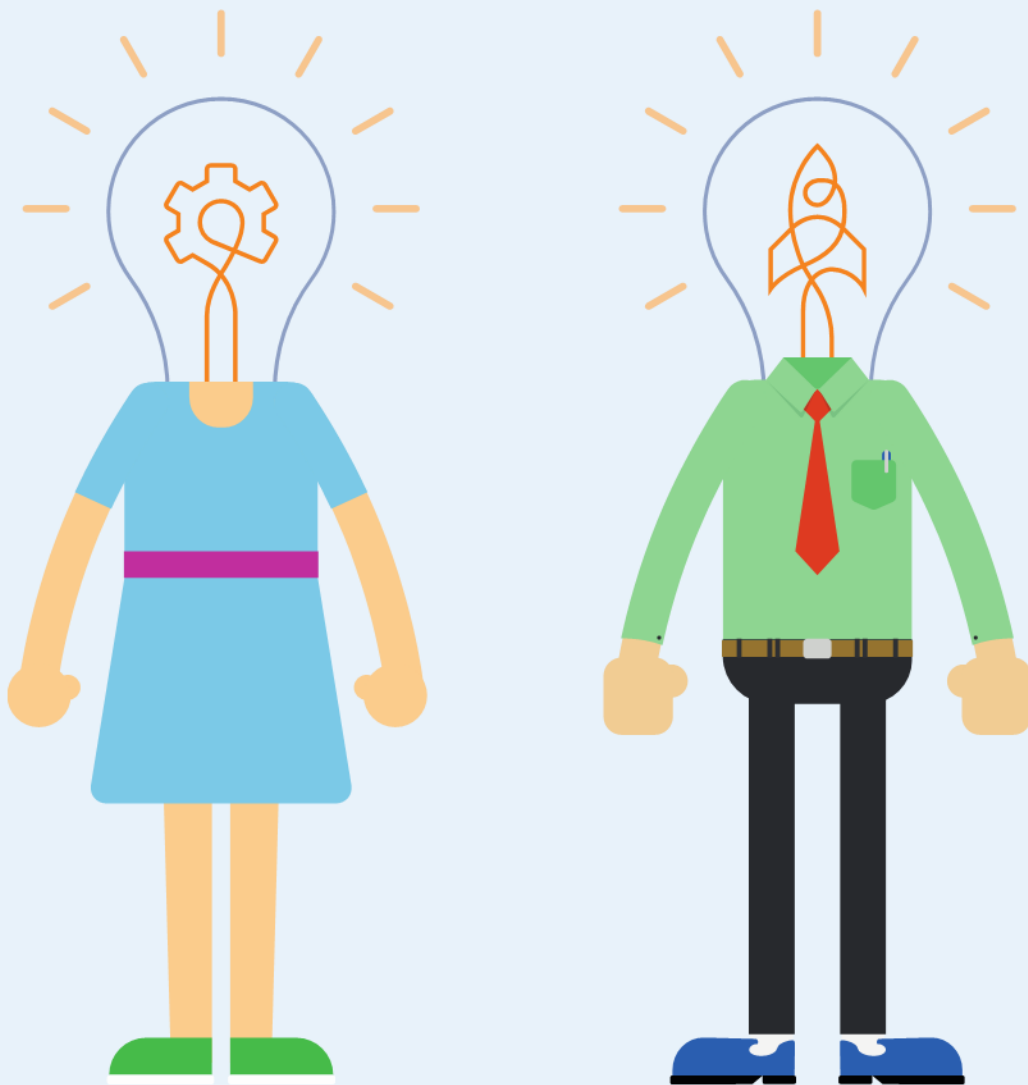


# Sammen får vi til det umulige



## Kvartalsregnskap 1. kvartal 2018

---

Hovedtall.....	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	15
Balanse.....	16
Endring i egenkapital.....	17
Kontantstrømoppstilling.....	18
Noter til regnskapet.....	19-32
Note 1 Regnskapsprinsipper.....	19
Note 2 Resultatførte nedskrivninger på utlån og garantier.....	20
Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier etter IFRS 9.....	20
Note 4 Andre eiendeler.....	22
Note 5 Annen gjeld, garantier og andre forpliktelser.....	22
Note 6 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer.....	23
Note 7 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer.....	23
Note 8 Kapitaldekning.....	24
Note 9 Finansielle derivater.....	26
Note 10 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital.....	26
Note 11 Segmentrapportering.....	27
Note 12 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter.....	29
Note 13 Pensjon.....	29
Note 14 Salg av utlån.....	30
Note 15 Likviditetsrisiko.....	30
Note 16 Opplysning om virkelig verdi.....	30
Note 17 Hendelser etter balansedagen.....	32
Resultat fra kvartalsregnskapene.....	33
Kontaktinformasjon og finanskalender 2018.....	35

---

## Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern (mill kr)

Resultatsammendrag	01.01 - 31.03		Året 2017
	2018	2017	
Netto renteinntekter	800	739	3.162
Netto provisjons- og andre inntekter	368	371	1.524
Netto inntekter fra finansielle investeringer	113	89	634
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1.281</b>	<b>1.199</b>	<b>5.320</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>539</b>	<b>519</b>	<b>2.167</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>742</b>	<b>680</b>	<b>3.153</b>
Nedskrivninger på utlån og garantier	74	168	543
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>668</b>	<b>512</b>	<b>2.610</b>
Skattekostnad	150	109	524
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>518</b>	<b>403</b>	<b>2.086</b>

### Balansetall

Brutto utlån til kunder	174.292	159.843	172.554
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 BK og SB1 NK <sup>4)</sup>	188.924	183.182	187.137
Innskudd fra kunder	99.626	93.125	95.384
Forvaltningskapital	217.370	200.182	216.618
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	215.940	195.967	207.562

### Utvalgte nøkkeltall (For ytterligere nøkkeltall se side 33 i kvartalsrapporten)

Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>	10,3 %	8,7 %	11,0 %
Kostnadsprosent <sup>2)</sup>	42,1 %	43,3 %	40,7 %
Gjennomsnittlig rentemargin <sup>3)</sup>	1,50 %	1,53 %	1,52 %
<b>Balansevekst</b>			
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	9,0 %	3,0 %	9,5 %
Utlånsvekst inkludert SB1 BK og SB1 NK <sup>4)</sup>	3,1 %	-0,4 %	2,6 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	7,0 %	7,0 %	11,0 %
<b>Soliditet</b>			
Ren kjernekapitaldekning	15,0 %	14,7 %	15,1 %
Kjernekapitaldekning	16,0 %	15,6 %	16,0 %
Kapitaldekning	18,1 %	17,5 %	17,9 %
Kjernekapital	19.645	18.482	19.278
Risikovektet balanse	122.786	118.410	120.160
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,4 %	7,1 %	7,4 %
<b>Likviditet</b>			
Likviditetsdekning (LCR) <sup>5)</sup>	177 %	200 %	168 %
Innskuddsdekning	57,2 %	58,3 %	55,3 %
<b>Nedskrivning på utlån og mislighold</b>			
Nedskrivning i prosent av utlån	0,17 %	0,42 %	0,33 %
Nedskrivning i prosent av utlån, inkludert utlån SB1 BK og SB1 NK <sup>4)</sup>	0,16 %	0,37 %	0,29 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,25 %	0,46 %	0,32 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK <sup>4)</sup>	0,23 %	0,40 %	0,30 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,99 %	0,95 %	0,91 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK <sup>4)</sup>	0,91 %	0,83 %	0,83 %

### SpareBank 1 SR-Bank aksjen

	31.03.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15	31.12.14
Børskurs	86,20	87,00	60,75	39,30	52,50
Børsverdi (millioner kroner)	22.046	22.250	15.537	10.051	13.427
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern)	79,24	77,24	71,54	66,14	60,28
Resultat pr aksje, i kr	2,03	8,16	6,87	6,83	8,20
Utbetalt utbytte pr aksje	n.a.	4,25	2,25	1,50	2,00
Pris / Resultat pr aksje	10,62	10,66	8,84	5,75	6,40
Pris / Bokført egenkapital	1,09	1,13	0,85	0,59	0,87
Effektiv avkastning <sup>6)</sup>	-0,9 %	46,9 %	58,4 %	-21,3 %	-10,2 %

<sup>1)</sup> Ordinært resultat tilgjengelig for aksjonærene i % av gjennomsnittlig egenkapital ekskludert annen kjernekapital

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

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

<sup>4)</sup> SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er forkortet til SB1 BK og SB1 NK

<sup>5)</sup> Likvide aktiv a dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario

<sup>6)</sup> Prosentvis endring i børskurs siste periode, inkludert utbetalt aksjeutbytte

# Et godt resultat preget av god drift og lavere tap

## 1. kvartal 2018

---

- Resultat før skatt: 668 mill kroner (512 mill kroner)
  - Resultat etter skatt: 518 mill kroner (403 mill kroner)
  - Egenkapitalavkastning etter skatt: 10,3 prosent (8,7 prosent)
  - Resultat pr aksje: 2,03 kroner (1,58 kroner)
  - Netto renteinntekter: 800 mill kroner (739 mill kroner)
  - Netto provisjons- og andre inntekter: 368 mill kroner (371 mill kroner)
  - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 113 mill kroner (89 mill kroner)
  - Driftskostnader: 539 mill kroner (519 mill kroner)
  - Nedskrivning på utlån: 74 mill kroner (168 mill kroner)
  - Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 3,1 prosent (-0,4 prosent)
  - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 7,0 prosent (7,0 prosent)
  - Ren kjernekapitaldekning: 15,0 prosent (14,7 prosent)
  - Kjernekapitaldekning: 16,0 prosent (15,6 prosent)
- (1. kvartal 2017 i parentes)

### Resultat 1. kvartal 2018

---

Konsernets resultat før skatt ble 668 mill kroner (512 mill kroner), en nedgang på 32 mill kroner fra 4. kvartal 2017. Egenkapitalavkastningen etter skatt for kvartalet ble 10,3 prosent (8,7 prosent), mot 11,4 prosent i 4. kvartal 2017. Resultat før skatt økte med 156 mill kroner sammenlignet med 1. kvartal 2017, hovedsakelig grunnet 94 mill kroner i reduserte nedskrivninger, og økte netto inntekter med til sammen 82 mill kroner. Redusert resultat før skatt sammenlignet med forrige kvartal skyldes primært lavere inntekter fra eierinteresser, samt noe reduserte netto renteinntekter. Lavere inntekter ble delvis motvirket av reduserte kostnader, og lavere nedskrivninger på utlån og garantier.

Netto renteinntekter ble redusert til 800 mill kroner (739 mill kroner) i 1. kvartal 2018 fra 819 mill kroner i forrige kvartal, grunnet 2 færre rentedager i 1. kvartal. Gjennomsnittlig rentemargin (netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital) ble 1,50 prosent (1,53 prosent), tilsvarende som i 4. kvartal 2017.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 368 mill kroner (371 mill kroner) i 1. kvartal 2018, 1 mill kroner høyere enn i 4. kvartal 2017. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS ble 30 mill kroner (36 mill kroner), 6 mill lavere enn i 4. kvartal 2017. Inntekter fra EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS ble 81 mill kroner (93 mill kroner), 13 mill kroner lavere enn i 4. kvartal 2017. Inntekter fra sparing og plassering,

garantiprovisjon og regnskapstjenester økte med til sammen 16 mill kroner fra 4. kvartal 2017.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble redusert med 91 mill kroner til 113 mill kroner (89 mill kroner) i 1. kvartal 2018. Reduksjonen fra forrige kvartal skyldes hovedsakelig 97 mill kroner i reduserte inntekter fra eierinteresser, som følge av lavere resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen AS som hadde ett ekstraordinært godt resultat i 4. kvartal 2017. Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble redusert med 5 mill kroner fra 4. kvartal 2017, og skyldes primært lavere verdiøkning på verdipapirene.

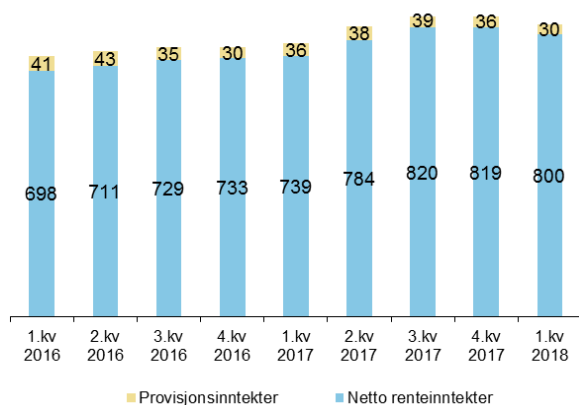
Driftskostnadene ble redusert med 31 mill kroner fra forrige kvartal, til 539 mill kroner (519 mill kroner) i 1. kvartal 2018. Personalkostnadene ble redusert med 14 mill kroner fra forrige kvartal, hvorav 19 mill kroner skyldes lavere bonusavsetning i 1. kvartal 2018, og 10 mill kroner gjaldt avsetning til omstillingskostnader i 4. kvartal 2017. Underliggende vekst i personalkostnadene skyldes blant annet økte pensjonskostnader, samt økt ordinær lønn grunnet økning i antall faste årsverk fra forrige kvartal. Øvrige kostnader ble redusert med 17 mill kroner fra 4. kvartal 2017, hvor 10 mill kroner skyldes terminering av husleiekontrakter på fraflyttede kontorer, hvor den fremtidige kostnaden i sin helhet ble tatt i 4. kvartal 2017. Øvrig kostnadsreduksjon fra 4. kvartal 2017 var en konsekvens av høy aktivitet i forrige kvartal, hvor kostnader til både markedsføring og øvrige administrasjonskostnader ble redusert fra 4. kvartal 2017 til 1. kvartal 2018.

Nedskrivning på utlån ble redusert til 74 mill kroner (168 mill kroner) mot 120 mill kroner i 4. kvartal 2017.

### Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter ble 800 millioner kroner (739 millioner kroner) i 1. kvartal 2018. Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Provisjonsinntektene fra disse selskapene beløp seg til 30 millioner kroner (36 millioner kroner) i 1. kvartal 2018. Summen av netto renteinntekter og provisjonsinntekter økte med totalt 55 millioner kroner sammenlignet med 1. kvartal 2017. Økningen kom som en kombinasjon av økt utlåns- og innskuddsvolum, samt noe lavere finansieringskostnader som følge av at 3 måneders Nibor i snitt var 7 basispunkt lavere i 1. kvartal 2018 enn samme kvartal i 2017.

Fig. 1 Renteinntekter



Gjennomsnittlig rentemargin ble 1,50 prosent i 1. kvartal 2018, sammenlignet med 1,53 prosent i 1. kvartal 2017.

### Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 368 millioner kroner (371 millioner kroner) i 1. kvartal 2018. Reduksjonen på 3 millioner kroner fra 1. kvartal 2017 skyldes endring på flere av inntektspostene, samt sesongsvingninger knyttet til påsken som i 2018 inntraff i 1. kvartal. Inntekter fra eiendomsmegling ble redusert med 12 millioner kroner til 81 millioner kroner (93 millioner kroner) i 1. kvartal 2018, både som følge av sesongsvingninger, men også som følge av et svakere totalmarked i forhold til 1. kvartal 2017. Reduserte inntekter fra eiendomsmegling ble motvirket av økte inntekter fra garantiprovisjon og tilretteleggingshonorar, som til sammen økte med 24 millioner kroner fra 1. kvartal 2017, som følge av god aktivitet, spesielt i bedriftsmarkedsdivisjonen.

Tabell 1, Provisjons- og andre inntekter

	31.03.18	31.03.17
Betalingsformidling	63	63
Sparing/plassering	52	51
Forsikring	49	52
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	81	93
Garantiprovisjon	34	25
Tilrettelegging/kundehonorar	28	13
Regnskapstjenester SpareBank 1		
Regnskapshuset SR	27	28
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	30	36
Øvrige	4	10
Sum provisjons- og andre inntekter	368	371

Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS ble 30 millioner kroner i 1. kvartal 2018, en reduksjon fra 36 millioner kroner i 1. kvartal 2017. Reduserte provisjonsinntekter fra disse kredittforetakene kom som en konsekvens av at konsernet i løpet av de siste 12 måneder har kjøpt tilbake utlån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS med til sammen 8,7 mrd kroner.

### Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 113 millioner kroner (89 millioner kroner) i 1. kvartal 2018.

Tabell 2, Inntekter fra finansielle investeringer

	31.03.18	31.03.17
Utbytte	11	5
Inntekter av eierinteresser	57	63
Inntekter fra finansielle instrumenter	45	21
- Kursgevinst/tap verdipapirer	5	25
- Kursgevinst/tap valuta/renter	40	-4
Sum inntekter finansielle investeringer	113	89

Utbytte økte med 6 millioner kroner fra 1. kvartal 2017 til 11 millioner kroner (5 millioner kroner) i 1. kvartal 2018, mens inntekter fra eierinteresser ble redusert til 57 millioner kroner (63 millioner kroner) i 1. kvartal 2018.

Tabell 3, Resultatandeler etter skatt

	31.03.18	31.03.17
SpareBank 1 Gruppen AS	36	66
SpareBank 1 Boligkreditt AS	1	-18
SpareBank 1 Næringskreditt AS	2	5
BN Bank ASA	20	21
SpareBank 1 Kredittkort AS	6	2
SpareBank 1 Betaling AS	-9	-13
Øvrige	1	-
Sum inntekter fra eierinteresser	57	63

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen AS ble redusert med 30 millioner kroner fra 1. kvartal 2017. Resultatnedgangen skyldes i all hovedsak lavere finansinntekter i både skade- og livselskapet. Lavere forsikringsresultat i skadeselskapet som følge av en

hard vinter med mye skader, bidro også negativt. Øvrige selskap som inngår i Gruppen leverte resultatforbedring sammenlignet med 1. kvartal 2017.

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Boligkreditt AS økte med 19 mill kroner fra 1. kvartal 2017. Resultatforbedringen skyldes primært negative effekter av basisswapper<sup>1</sup> i 1. kvartal 2017. Konsernets andel av de negative basisswapp-effektene var -29 mill kroner i 1. kvartal 2017. Fra 1. januar 2018 har selskapet, som følge av implementering av IFRS 9, endret regnskapsprinsipp for føring av basisswapp effekter. Effekter av basisswapper føres nå over utvidet resultatregnskap i SpareBank 1 Boligkreditt AS, og påvirker dermed ikke selskapets resultat før skatt eller konsernets resultatandel.

Negativ resultatandel fra SpareBank 1 Betaling AS på 9 mill kroner er konsernets andel av kostnader knyttet til Vipps AS, hvorav 6 mill kroner gjaldt kostnader påløpt i 2017.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble 45 mill kroner (21 mill kroner) i 1. kvartal 2018, hvor kursgevinst på verdipapirer utgjorde 5 mill kroner (25 mill kroner), mens kursgevinst fra rente- og valutahandel utgjorde 40 mill kroner (kurstap 4 mill kroner).

Kursgevinst på verdipapirer på 5 mill kroner (25 mill kroner) skyldes kombinasjon av kurstap på 72 mill kroner (kurstap 7 mill kroner) fra renteporteføljen, som ble motvirket av positive effekter fra sikringsinstrumenter på til sammen 71 mill kroner (25 mill kroner), samt kursgevinst på 6 mill kroner (7 mill kroner) fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis. Av kursøkningen på aksjer og egenkapitalbevis på 6 mill kroner, kom 24 mill kroner fra kursøkning på verdipapirer i FinStart Nordic AS, mens verdien av Sandnes Sparebank ble nedjustert med 17 mill kroner i 1. kvartal 2018.

Kursgevinst fra rente og valutahandel utgjorde 40 mill kroner (kurstap 4 mill kroner), hvorav kursgevinst fra kunde og egenhandel utgjorde 41 mill kroner (17 mill kroner). Negative effekter fra basisswapper ble -2 mill kroner (16 mill kroner i negative effekter), mens summen av sikringsbokføringer og øvrige positive IFRS effekter ble 1 mill kroner (5 mill kroner i negative effekter) i 1. kvartal 2018.

<sup>1</sup> Basisswapper er derivatkontrakter som inngås i forbindelse med langsiktig finansiering i internasjonale kapitalmarkeder hvor valutaen konverteres til norske kroner. Dette er sikringsinstrumenter, og sett over instrumentenes løpetid er

## **Driftskostnader**

Konsernets driftskostnader ble 539 mill kroner i 1. kvartal 2018, en økning på 20 mill kroner (3,9 prosent) fra 1. kvartal 2017.

Tabell 4, Driftskostnader

	31.03.18	31.03.17
Personalkostnader	319	306
IT kostnader	83	75
Markedsføring	16	16
Øvrige administrasjonskostnader	24	21
Avskrivninger	18	18
Driftskostnader faste eiendommer	10	10
Øvrige driftskostnader	69	73
<b>Sum Driftskostnader</b>	<b>539</b>	<b>519</b>

Personalkostnadene økte med 13 mill kroner (4,2 prosent) fra 1. kvartal 2017 til 319 mill kroner i 1. kvartal 2018. Av økningen skyldes 5 mill kroner økt bonusavsetning, 2 mill i økt pensjonskostnad, mens ordinær lønnskostnader økte med 4 mill kroner, blant annet som følge av at antall faste årsverk er økt med 15 årsverk fra 1. kvartal 2017. Av økte årsverk kom 9 i datterselskapene, blant annet som følge av satsing på SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS og FinStart Nordic AS. Morbanken økte antall årsverk med 6 personer, hovedsakelig som følge av intensivering av arbeidet knyttet til anti-hvitvasking.

De øvrige kostnadene økte med 7 mill kroner (3,3 prosent) til 220 mill kroner i 1. kvartal 2018, hovedsakelig knyttet til økte IKT kostnader.

Konsernet har høyt fokus på å opprettholde en kontrollert kostnadsvekst, og har en målsetting om maksimalt 3,0 prosent kostnadsvekst i 2018. Den totale kostnadsveksten fra 1. kvartal 2017 til 1. kvartal 2018 var 20 mill kroner, tilsvarende 3,9 prosent. Dette er høyere enn målsetting totalt for året, men innenfor konsernets periodiserte kostnadsplaner for 2018. Det er forventet at kostnadsveksten vil avta i 2. halvår. Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, ble 42,1 prosent (43,3 prosent).

## **Nedskrivning på utlån og mislighold**

Konsernets netto nedskrivninger på utlån ble redusert med 93 mill kroner fra 1. kvartal 2017 til 74 mill kroner i 1. kvartal 2018, og reflekterer optimismen som preger konsernets markedsområde som følge av økt oljepris og de ringvirkninger det får for næringslivet for øvrig. Konsernets netto nedskrivninger på utlån

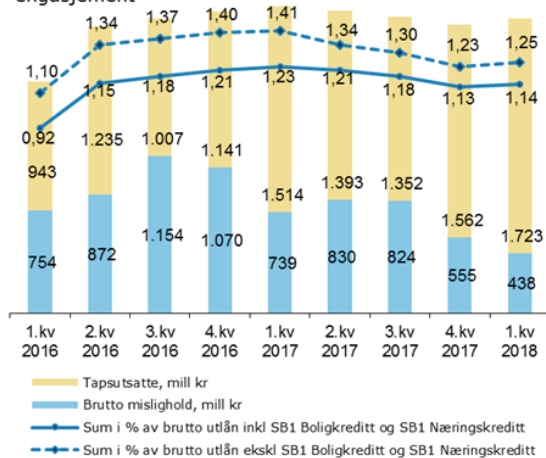
markedsverdiendringene null. De regnskapsmessige effektene vil derfor reverseres over tid, med mindre instrumentet innfris.

tilsvarte 0,17 prosent (0,42 prosent) av brutto utlån ved utgangen av 1. kvartal 2018. Inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS, tilsvarte det nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,16 prosent (0,37 prosent).

Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er fortsatt viktige virkemidler for å opprettholde en god risikoprofil i konsernets utlånsportefølje for å kunne redusere fremtidige tap.

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 438 mill kroner (739 mill kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2018. Dette tilsvarte 0,25 prosent (0,46 prosent) av brutto utlån, og 0,23 prosent (0,40 prosent) inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 1.723 mill kroner (1.514 mill kroner). Dette tilsvarte 0,99 prosent av brutto utlån (0,95 prosent), og 0,91 prosent (0,83 prosent) inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS.

Fig. 2 Tapsutsatte og misligholdte engasjement



Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjorde 2.161 mill kroner (2.253 mill kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2018. Målt som andel av brutto utlån, tilsvarte dette en reduksjon siste 12 måneder fra 1,41 prosent til 1,24 prosent, og en reduksjon fra 1,23 prosent til 1,14 prosent inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS.

Avsetningsgrad, målt som individuelle nedskrivninger i prosent av henholdsvis misligholdte og tapsutsatte engasjement, var 24 prosent (23 prosent) og 30 prosent (24 prosent) ved utgangen av 1. kvartal 2018. Avsetningsgraden vil variere over tid, avhengig av

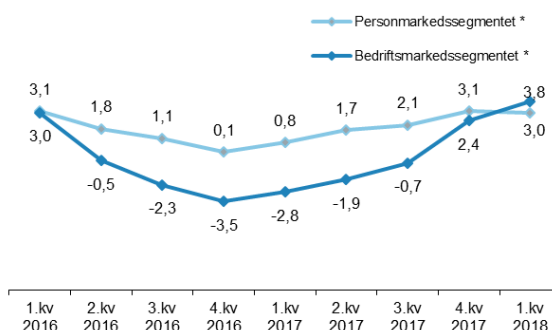
verdivurderingen som er knyttet til engasjementenes sikkerhetsmasse.

IFRS 9 «Finansielle instrumenter» har fra og med 1.1.2018 erstattet IAS 39. SpareBank 1 SR-Bank har i samarbeid med øvrige SpareBank 1 banker arbeidet med modellverk, samt avklaringer rund verdsettelse, klassifisering, mv de siste par årene. Vedrørende detaljer knyttet til implementeringseffekter, vises det til note 42 i årsrapporten for 2017, samt note 1 og note 3 i kvartalsrapporten for 1. kvartal 2018.

### Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 174,3 mrd kroner (159,8 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2018. Inkludert utlån på totalt 14,6 mrd kroner (23,3 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS, utgjorde brutto utlån 188,9 mrd kroner (183,2 mrd kroner) ved utgangen av kvartalet. Brutto utlånsvekst inkludert kredittforetakene var 3,1 prosent (-0,4 prosent) siste 12 måneder. Av veksten i brutto utlån siste 12 måneder på 5,7 mrd kroner, utgjorde -0,8 mrd kroner (-0,4 prosent) effekt av valutakursendringer.

Fig. 3 Utlånsvekst prosent (12 mnd)



\* Volum fra SR-Finans er etter fusjonen med morbank 1. januar 2017 inkludert i tallene. Historikk er endret for å gi sammenlignbare tall.

Utlån til personmarkedet utgjorde 63,0 prosent (62,9 prosent) av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS) ved utgangen av 1. kvartal 2018.

Konsernets samlede utlånseksponering på 188,9 mrd kroner (183,2 mrd kroner) hadde en overvekt av engasjementer med misligholdssannsynlighet lavere enn 0,5 prosent. Disse engasjementene utgjorde 60,3 prosent (59,3 prosent) av porteføljen. Den totale utlånsporteføljen bestod hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjorde 68,5 prosent (68,8 prosent) av utlånseksponeringen, og 98,4 prosent (98,5 prosent) av antall kunder. En andel på 18,0 prosent (18,2

prosent) av den totale utlåns eksponeringen var mot kunder som hadde engasjementer over 100 mill kroner.

Innskudd fra kunder økte med 7,0 prosent (7,0 prosent) siste 12 måneder til 99,6 mrd kroner (93,1 mrd kroner). Ved utgangen av 1. kvartal 2018 utgjorde innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor 55,6 prosent (54,2 prosent) av konsernets kundeinnskudd. Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 57,2 prosent (58,3 prosent) ved utgangen av 1. kvartal 2018.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd, har også konsernet kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter. Disse var 21,0 mrd kroner (18,5 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2018, blant annet som følge av godt nysalg i forbindelse med opprettelse av aksjesparekonto for konsernets kunder. Forvaltningen skjer hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS.

### **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 (inkluderer selvstendig næringsdrivende og landbruk), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning. I personmarkedsdivisjonens resultat og balanseposter er tall fra SR-Boligkreditt AS konsolidert inn.

Fra 1. januar 2018 er avdelinger som arbeider med kundetilbud og markedskommunikasjon flyttet ut av forretningsområdene og etablert samlet som et eget område. Historiske regnskapstall for forretningsområdene er endret for å gi sammenlignbare tall. Tilsvarende er også gjort i segmentnoten (Note 11).

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

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 415 mill kroner (368 mill kroner) i 1. kvartal 2018. Resultatet ble forbedret med 47 mill kroner fra 1. kvartal 2017 som følge av høyere rentemargin og økte provisjonsinntekter.

<sup>2</sup> 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

Tabell 5, Personmarkedsdivisjonen

	31.03.18	31.03.17
Renteinntekter	401	351
Provisjons- og andre inntekter	155	157
Inntekter fra finansielle investeringer	1	1
Sum inntekter	557	509
Sum driftskostnader	142	141
Resultat før nedskrivninger	415	368
Nedskrivninger på utlån	-2	5
Resultat før skattekostnad	417	363

Digitalt salg fortsatte å øke. Sammenlignet med 1. kvartal 2017 steg digitalt salg med 38 prosent. Totalt antall produktsalg økte i samme periode med 4 prosent. Satsingen på aksjesparekonto vurderes som vellykket og har bidratt til økt volum på spareområdet. Salgsveksten bidro til at provisjonsinntekter, eksklusive provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS, økte med 3 prosent sammenlignet med 1. kvartal 2017.

Arbeidsledigheten i regionen fortsatte å falle i 1. kvartal 2018, mens prisnivået på boliger holdt seg forholdsvis stabilt. Utlånsveksten siste 12 måneder var ved utgangen av 1. kvartal 2018 på 3,0 prosent, og vurderes som bra, gitt prisfall på over 2 prosent i boligmarkedet i konsernets totale markedsområde i samme periode. Innskuddsveksten ble 3,9 prosent siste 12 måneder. Økt optimisme i næringslivet har foreløpig ikke gitt større utslag i økt omsetning av boliger.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god med lav tapsrisiko. Andelen utlåns eksponering (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS) innenfor 85 prosent belåningsgrad utgjorde 88,8 prosent (90,6 prosent) ved utgangen av 1. kvartal 2018. IRB-risikovektene på boliglån var 21,7 prosent (22,5 prosent) ved utgangen av 1. kvartal 2018, og reflekterte en solid og stabil portefølje.

Andelen misligholdte lån over 30 dager var 0,44 prosent (0,52 prosent) av totale utlån ved utgangen av 1. kvartal 2018, mens det ble inntektsført 2 mill kroner (kostnadsført 5 mill kroner) knyttet til nedskrivninger på utlån i 1. kvartal 2018.

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

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 404 mill kroner (365 mill kroner) i 1.

finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres på konsernnivå.



kvartal 2018, 39 mill kroner i økning fra 1. kvartal 2017. Økt resultat skyldes hovedsakelig økte andre inntekter.

Tabell 6, Bedriftsmarkedsdivisjonen

	31.03.18	31.03.17
Renteinntekter	360	354
Provisjons- og andre inntekter	92	67
Inntekter fra finansielle investeringer	12	7
Sum inntekter	465	428
Sum driftskostnader	60	63
Resultat før nedskrivninger	404	365
Nedskrivninger på utlån	76	163
Resultat før skattekostnad	328	202

Divisjonens utlånsvekst i 1. kvartal 2018 ble 2,3 prosent mens siste 12 måneder ble utlånsveksten 3,5 prosent. Divisjonens innskudd har i 1. kvartal 2018 økt med 8,1 prosent, og de siste 12 måneder økt med 13,2 prosent. Økte innskudd kom som følge av økte innskudd fra kunder i offentlig sektor.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Andel engasjement med misligholds-sannsynlighet lavere enn 2,5 prosent gjennom en full tapssyklus utgjorde 75,0 prosent (76,7 prosent) av porteføljen ved utgangen av 1. kvartal 2018. Porteføljen innen eiendomssektoren representerte konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjorde 14,9 prosent (15,3 prosent) av samlet utlåns eksponering 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 76 mill kroner sammenlignet med 162 mill kroner i individuelle nedskrivninger i 1. kvartal 2017. Divisjonens resultat før skatt ble 126 mill kroner høyere enn samme kvartal i 2017.

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.

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

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

<sup>3</sup> Kapitalmarkedsdivisjonen betjener kunder i hele konsernet, og kundeinntektene inntektsføres i sin helhet i det forretningsområdet som kunden tilhører.

SR-Bank Markets' driftsresultat før skatt ble 22 mill kroner i 1. kvartal 2018, 13 mill kroner lavere enn 1. kvartal 2017. Inntektene som genereres blir inntektsført i de forretningsområder hvor kundene ligger, primært i bedriftsmarkedsdivisjonen. I 1. kvartal 2018 ble det inntektsført 18 mill kroner i forretningsområdene, en økning på 13 mill kroner fra samme kvartal i 2017.

Tabell 7, Kapitalmarkedsdivisjonen

	31.03.18	31.03.17
Renteinntekter	7	9
Provisjons- og andre inntekter	22	18
Inntekter fra finansielle investeringer	28	33
Sum inntekter	57	60
- herav viderefordelt til BM	18	5
Sum inntekter etter viderefordeling	39	55
Sum driftskostnader	17	20
Resultat før skattekostnad	22	35

Før allokering av kundeinntekter til øvrige forretningsområder, oppnådde SR-Bank Markets driftsinntekter på 57 mill kroner i 1. kvartal 2018. Dette var en reduksjon på 3 mill kroner fra samme kvartal i 2017. Inntekter fra omsetning av aksjer og obligasjoner falt bort i 4. kvartal 2017 som følge av at aksjebordet ble solgt til SpareBank 1 Markets. Corporate Finance har ferdigstilt flere prosjekt i 1. kvartal 2018 og oppnådde et resultat noe høyere enn for samme periode i 2017.

Resultat før skatt og før allokering av kundeinntekter ble 40 mill kroner i 1. kvartal 2018, uendret fra 1. kvartal 2017.

### **Datterselskap**

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

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i 1. kvartal 2018 på -0,3 mill kroner (5,2 mill kroner). Nedgangen i resultatet skyldes i hovedsak et svakere totalmarked, med en nedgang i antall omsetninger på 6 prosent i forhold til 1. kvartal 2017.

I 1. kvartal 2018 ble det formidlet 1.466 (1.611) eiendommer til en samlet verdi på ca. 4,3 mrd kroner (5,2 mrd kroner). Tilgangen på nye oppdrag var tilfredsstillende, men har vært noe svakere enn samme periode året før.

Det har vært, og er fremdeles, betydelige forskjeller i de regionale markedene både med hensyn til prisutvikling og omsetningstider. I Bergen er

boligmarkedet fremdeles godt, men både boligpriser og antall omsetninger viser en noe fallende tendens. I Agderfylkene er markedet noe svakere med hensyn til omsetninger, og prisene har falt marginalt i 1. kvartal 2018. I Rogaland har veksten i antall omsetninger flatet ut og antall omsetninger i 1. kvartal 2018 er 6,2 prosent lavere enn i samme periode året før. Boligprisene har falt svakt i hele markedsområdet siste året.

Tilbudet av nye boliger er fremdeles høyt, og det er tegn på økt etterspørsel etter prosjekterte eiendommer, spesielt i Stavangerregionen.

Innenfor næringseiendom var tilgangen på lokaler både for utleie og salg god. Ledighetsgraden på kontorlokaler har i Stavangerregionen stabilisert seg i 1. kvartal 2018. Det er god aktivitet i leiemarkedet, 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 opprettholdt posisjonen som en ledende aktør innenfor næringsmegling i Bergensområdet.

#### **SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS**

SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS oppnådde i 1. kvartal 2018 et resultat før skatt på 0,8 mill kroner (2,4 mill kroner). I resultatet inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 0,5 mill kroner (0,5 mill kroner).

Selskapet ble etablert i 2015 og har siden oppstarten hatt en vekst fra 0 til ca. 100 mill kroner i årlig omsetning. Selskapet hadde ved utgangen av 1. kvartal 2018 syv kontor, fire i Rogaland og tre i Bergen, samt i overkant av 1.600 kunder.

Regnskapshuset har siden oppstart fått en solid markedsposisjon i Rogaland og Hordaland og opplever god tilførsel av nye kunder som ønsker bistand til moderne og effektiv regnskapsføring. Kundene etterspør skybaserte og automatiserte tjenester og selskapet vil fremover tilby skreddersydde IT løsninger for kundene, uavhengig av bransje/størrelse. Samtidig bruker selskapet nå mye ressurser på robotisering av arbeidsprosesser, og vil foruten bruk av egne ressurser kapitalisere på den kompetansen SpareBank 1 SR-Bank ASA har på dette området. Nye forretningsområder innenfor rådgiving og lønn/HR er under oppbygging da selskapet opplever en stor etterspørsel etter denne type tjenester.

Atle Håvarstein Nilsen er ansatt som ny administrerende direktør i selskapet, og tiltrådte stillingen 1. april 2018.

#### **SR-Forvaltning AS**

Resultat før skatt i 1. kvartal 2018 ble 8,5 mill kroner (7,5 mill kroner). Selskapet har opplevd god kundetilvekst i kvartalet, jevnt fordelt mellom verdipapirfond og diskresjonære mandat. Kapital under forvaltning var ved utgangen av 1. kvartal 2018 11,1 mrd kroner (10,2 mrd kroner).

SR-Forvaltning AS har konsesjon for aktiv forvaltning og verdipapirfondforvaltning. Forvaltningsselskapet har tre verdipapirfond; SR-Utbytte, SR-Kombinasjon og SR-Rente. For 1. kvartal 2018 gav aksjefondet SR-Utbytte -3,84 prosent avkastning (referanse -4,45 prosent), rentefondet SR-Rente gav en avkastning på 1,04 prosent (referanse -0,16 prosent), og kombinasjonsfondet SR-Kombinasjon gav -1,78 prosent avkastning (referanse -2,32 prosent).

Selskapet forvalter i tillegg diskresjonære porteføljer for SpareBank 1 SR-Bank ASA' pensjonskasse, samt for eksterne kunder under diskresjonære mandat. Den eksterne kundebasen består av pensjonskasser, offentlige og private virksomheter, samt formuende privatpersoner. Selskapet har siden oppstarten i 1999 gitt god langsiktig risikojustert avkastning for sine kunder, både absolutt og relativt, men noe svakere avkastning siste kvartalet.

SR-Forvaltning AS' investeringsfilosofi er langsiktig og verdiorientert. Selskapets investeringer skjer hovedsakelig i selskaper der aksjekursen er lav i forhold til bokførte verdier og inntjening, og som betaler solide utbytter.

#### **SR-Boligkreditt AS**

Selskapet oppnådde i 1. kvartal 2018 et resultat før skatt på 107,4 mill kroner (27,0 mill kroner). Høyere resultat skyldes både netto renteinntekter som økte med 53,6 mill kroner fra 1. kvartal 2017, samt 38,9 mill kroner i lavere negative effekter fra basisswapper. Økningen i netto renteinntekter kom primært som følge av økning i boliglån kjøpt av SpareBank 1 SR-Bank ASA, og økningen må derfor sees i sammenheng med utvikling av netto renteinntekter i personmarkedsdivisjonen i morbanken. Netto inntekter fra finansielle investeringer økte med 29,2 mill kroner, hvorav 38,9 mill kroner skyldes effekter av basisswapper som ble 2,0 mill i 1. kvartal 2018 mot negative effekter av basisswapper i 1. kvartal 2017 på -40,9 mill kroner.

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

Ved utgangen av 1. kvartal 2018 har selskapet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) pålydende 38,8 mrd kroner, og kjøpt lån for 42,1 mrd kroner av SpareBank 1 SR-Bank ASA.

#### **FinStart Nordic AS**

Selskapet oppnådde i 1. kvartal 2018 et resultat før skatt på 23,4 mill kroner (0,0 mill kroner). Resultatforbedringen kom som følge av positiv verdikning på verdipapirer i porteføljen.

Selskapet endret navn fra SR-Investering AS til FinStart Nordic AS i september 2017, som ett ledd i endret strategi for selskapet. Driften i selskapet startet opp i januar 2018 og fra 1. mars 2018 var David Baum på plass som ny daglig leder i selskapet. Selskapet er konsernets innovasjonssatsing, og er etablert som en ekstern arena for innovasjon og utvikling. Selskapet skal investere i og/eller etablere selskap som skal drive med utviklings- og innovasjonsarbeid. Dette er nødvendig for å utvikle banken i et marked der bankens virksomhet i større og større grad konkurranseutsettes, blant annet som følge av endringer i rammevilkår.

#### **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, mens utvikling og drift av produkselskaper er organisert gjennom bankenes eierskap i holdingselskapet SpareBank 1 Gruppen.

##### **SpareBank 1 Gruppen AS**

SpareBank 1 Gruppen AS eier 100 prosent 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 ASA sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS var ved utgangen av 1. kvartal 2018 på 19,5 prosent.

SpareBank 1 Gruppen AS oppnådde i 1. kvartal 2018 et resultat før skatt på 278 mill kroner (447 mill kroner). Resultatnedgangen skyldes i all hovedsak lavere finansinntekter i både skade- og livselskapet. Lavere forsikringsresultat i skadeselskapet som følge av en hard vinter med mye skader, bidro også negativt. Øvrige selskap som inngår i Gruppen leverte resultatforbedring sammenlignet med 1. kvartal 2017.

##### **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 markedsføringskonsepter, forretningskonsepter, produkter og tjenester, kompetanse, analyser, prosesser, beste-praksis-løsninger og innkjøp. SpareBank 1 SR-Bank ASA sin eierandel i SpareBank 1 Banksamarbeidet DA var ved utgangen av 1. kvartal 2018 på 18,0 prosent.

##### **SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS**

SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS har konsesjoner som kredittforetak og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i henholdsvis boliglåns- og næringsseidomsporteføljer 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 AS oppnådde i 1. kvartal 2018 et resultat før skatt på 35 mill kroner (-169 mill kroner). Resultatforbedringen skyldes i all hovedsak negative effekter av basisswapper i 1. kvartal 2017 på -212 mill kroner. Fra 1. januar 2018 har selskapet, som følge av implementering av IFRS 9, endret regnskapsprinsipp for føring av basisswapp effekter. Effekter av basisswapper føres nå over utvidet resultatregnskap i SpareBank 1 Boligkreditt AS, og påvirker dermed ikke selskapets resultat før skatt eller konsernets resultatandel. Ved utgangen av 1. kvartal 2018 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 181,2 mrd kroner (175,7 mrd kroner), hvorav 14,2 mrd kroner (22,8 mrd kroner) var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank ASA. Bankens eierandel i selskapet var 8,0 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2018. Eierandelen ble oppdatert ved utgangen av 2017 i samsvar med andel solgt volum ved samme tidspunkt.

SpareBank 1 Næringskreditt AS oppnådde i 1. kvartal 2018 et resultat før skatt på 18 mill kroner (28 mill kroner). Ved utgangen av 1. kvartal 2018 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 9,8 mrd kroner (10,5 mrd kroner), hvorav 0,5 mrd kroner (0,5 mrd kroner) var lån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank ASA. Bankens eierandel i selskapet var 19,2 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2018.

### **BN Bank ASA**

BN Bank er en landsdekkende bank med hovedkontor i Trondheim. Banken eies av banker i SpareBank 1-alliansen, hvor SpareBank 1 SR-Bank ASA eier 23,5 prosent. BN Bank ASA oppnådde i 1. kvartal 2018 et resultat før skatt på 121 mill kroner (115 mill kroner). Økt resultat skyldes hovedsakelig økte netto renteinntekter sammenlignet med 1. kvartal 2017.

### **SpareBank 1 Kredittkort AS**

SpareBank 1 Kredittkort AS er eid av SpareBank 1 bankene, hvor SpareBank 1 SR-Bank ASA eier 17,9 prosent. Selskapet er leverandør av kredittkortløsninger til SpareBank 1 bankene, og oppnådde i 1. kvartal 2018 et resultat før skatt på 41 mill kroner (13 mill kroner). Økt resultat kom som en kombinasjon av både økte renteinntekter, økte transaksjonskostnader og økte provisjonsinntekter sammenlignet med 1. kvartal 2017.

### **SpareBank 1 Betaling AS/Vipps AS**

SpareBank 1 bankene eier i fellesskap SpareBank 1 Betaling AS, hvor SpareBank 1 SR-Bank ASA har en eierandel på 19,7 prosent. Selskapet ble høsten 2017 den nest største eieren i Vipps AS med 25 prosent eierandel.

SpareBank 1 Betaling AS fikk i 1. kvartal 2018 et resultat før skatt på -14 mill kroner. Underskuddet skyldes andel av driftsunderskudd i Vipps AS.

### **Kapitalanskaffelse og likviditet**

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 1. kvartal 2018 meget 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. Likviditetsbufferen<sup>4</sup> var 32,7 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2018, og dekker normal drift i 29 måneder med stengte markeder. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør

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

15,0 mrd kroner. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 19,6 mrd kroner i boliglån klargjort for OMF-finansiering.

Konsernet har det siste året videreført en høy andel langsiktig finansiering. Net Stable Funding Ratio<sup>5</sup> var ved utgangen av 1. kvartal 2018 118 prosent (126 prosent) for konsernet, og bekrefter konsernets gode likviditetssituasjon.

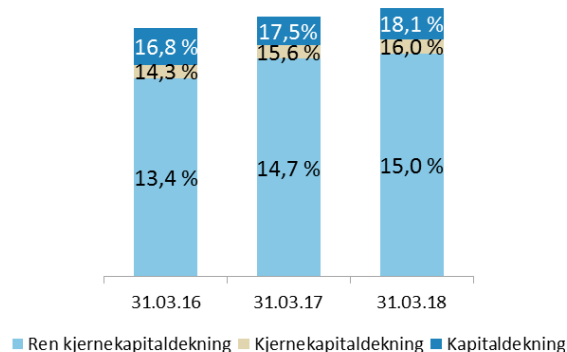
Bankens rating hos Moody's og Fitch Ratings er henholdsvis A1 (outlook negative) og A- (outlook stable).

### **Kapitaldekning**

Ved utgangen av 1. kvartal 2018 var ren kjernekapitaldekning 15,0 prosent, en økning fra 14,7 prosent på samme tidspunkt i 2017.

Alle kapitaldekningstall er basert på overgangsregelen ("Basel I-gulvet") som sier at kapitalkravet ved bruk av interne metoder ikke kan bli mindre enn 80 prosent av kapitalkravet etter Basel I-regelverket.

Fig. 4 Kapitaldekning



I Norge blir det krevd en motsyklisk kapitalbuffer i intervallet 0 - 2,5 prosent i form av ren kjernekapital. Formålet med motsyklisk kapitalbuffer er å gjøre bankene mer solide og robuste overfor utlånstap. Kapitalbufferkravet var 2,0 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2018.

Pilar 2 –påslaget er et institusjonsspesifikt påslag med formål å skape sikkerhet for at norske banker har tilstrekkelig kapital til å dekke risikoen forbundet med virksomheten også utover de risikoene som inngår i det regulatoriske minimumskravet. Finanstilsynet har

<sup>5</sup> NSFR er beregnet i henhold til retningslinjer fra Finanstilsynet og er beregnet som tilgjengelig stabil finansiering relativt til nødvendig stabil finansiering.

i sin vurdering gitt konsernet et individuelt Pilar 2 - påslag på 2,0 prosent.

Samlet krav for SpareBank 1 SR Bank ASA til ren kjernekapitaldekning inkludert motsyklisk kapitalbuffer og Pilar 2 påslag var ved utgangen av 1. kvartal 2018 14,0 prosent. Kravet oppfylles med god margin. Banker klassifisert som systemviktige finansinstitusjoner pålegges i tillegg ett særskilt kapitalbufferkrav. SpareBank 1 SR-Bank ASA er ikke definert som systemviktig finansinstitusjon.

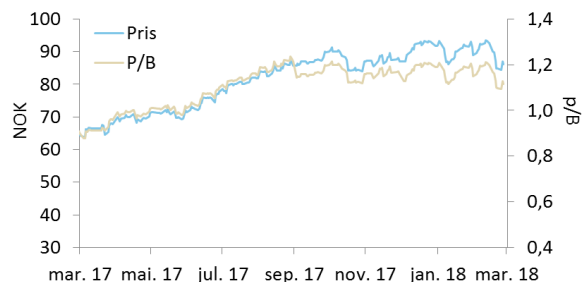
SpareBank 1 SR-Bank ASA har langsiktig mål om å ha en ren kjernekapitaldekning på 15,0 prosent, som inkluderer management buffer på 1 prosent. Målet skal opprettholdes gjennom god lønnsomhet, balansert vekst og konkurransedyktige utbytter.

Kjernekapitaldekningen ble 16,0 prosent (15,6 prosent), mens totalkapitaldekningen økte til 18,1 prosent fra 17,5 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2017, godt innenfor kravet til kapitaldekning på 17,5 prosent.

## Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var 86,20 kroner ved utgangen av 1. kvartal 2018. Dette var en nedgang på 0,9 prosent fra utgangen av 2017. Hovedindeksen på Oslo Børs falt i samme periode med 1,1 prosent. Omsetningen av SRBANK i 1. kvartal 2018 tilsvarte 5,3 prosent (15,1 prosent) av antall utestående aksjer.

Fig. 5 Aksjekurs og pris bok



Det var 11.030 (10.726) aksjonærer ved utgangen av 1. kvartal 2018. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 23,8 prosent (22,5 prosent), mens 44,6 prosent (46,7 prosent) var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 57,1 prosent (53,1 prosent). Bankens egenbeholdning utgjorde 85.206 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,6 prosent (1,7 prosent).

Tabellen nedenfor viser de 20 største aksjonærene pr 31. mars 2018:

Tabell 8, 20 største aksjonærer

	Antall aksjer (1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419	28,3 %
Folketrygdfondet	17.063	6,7 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	9.087	3,6 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.227	2,4 %
Vpf Nordea Norge Verdi	5.958	2,3 %
Danske Invest Norske Instit. II	3.651	1,4 %
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	3.617	1,4 %
Odin Norge	3.406	1,3 %
JPMorgan Chase Bank N.A., UK	2.880	1,1 %
Clipper AS	2.565	1,0 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.375	0,9 %
Pareto Aksje Norge	2.240	0,9 %
KAS Bank NV, Nederland	2.029	0,8 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	2.006	0,8 %
JPMorgan Chase Bank N.A., U.S.A.	1.942	0,8 %
JPMorgan Chase Bank N.A., UK	1.868	0,7 %
KLP Aksjenorge Indeks	1.670	0,7 %
Westco AS	1.663	0,7 %
Pareto AS	1.641	0,6 %
Vpf Nordea Norge Avkastning	1.634	0,6 %
<b>Sum 20 største</b>	<b>145.940</b>	<b>57,1 %</b>

## Regnskapsprinsipper

Det vises til note 1 for nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper i selskaps- og konsernregnskapet. Konsernet følger de samme regnskapsprinsipper i delårsregnskapene som i årsregnskapet, men har fra 1. januar 2018 erstattet IAS 39 med IFRS 9 «Finansielle instrumenter». Se mer informasjon om dette i note 1.

## Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31.03.2018 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

## Utsikter

Det forventes moderat til økende vekst i verdensøkonomien i 2018 og 2019. Veksten i norsk økonomi er god og aktiviteten i oljerelatert virksomhet viser nå tegn til bedring, selv om investeringene i petroleumssektoren falt med om lag 10 prosent i 2017. Oljedirektoratet forventer en svak økning i oljeinvesteringene på om lag 1,5 prosent i 2018, og videre en markant oppgang på 15 prosent i 2019.

Det samlede aktivitetsnivået i Rogaland har vært avdempet i 1. kvartal 2018, men forventes å øke i årene fremover. Både oljeselskap og leverandøriindustrien melder nå om bedre utsikter med økt omsetning, nye investeringer og flere ansettelser. Eksportrettede næringer opplever fremgang som følge

av en svak norsk krone og økt konkurransekraft. Bygg- og anleggsbransjen er positivt påvirket av et lokalt boligmarked i bedring, og det forventes moderat økende aktivitet innen denne sektoren fremover. I Hordaland og Agder forventes det fortsatt stabil og god aktivitet innen de fleste sektorer.

Arbeidsledigheten i Norge har blitt gradvis redusert og var 2,5 prosent i mars 2018. I Rogaland ble ledigheten redusert fra 4,4 prosent for ett år siden til 3,1 prosent i mars 2018. Ledigheten ble også redusert i Hordaland og Agder.

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS melder om lavere aktivitet i boligmarkedet hvor antall omsetninger ble redusert med 6 prosent fra 1. kvartal 2017. Tilgangen på nye oppdrag var tilfredsstillende, men har vært noe svakere enn samme periode året før. Boligmarkedet var fremdeles godt i Hordaland, men svakt fallende i Agder og Rogaland. Prisvekst på boliger i Norge siste 12 måneder ble snudd fra 11,7 prosent pr mars 2017 til -2,2 prosent pr mars 2018. Prisnedgangen i Stavanger økte fra -1,4 prosent pr mars 2017 til -2,0 prosent pr mars 2018. Også i Bergen og Kristiansand var det prisnedgang på boliger siste 12 måneder. Lavere arbeidsledighet i konsernets markedsområde, gjør at konsernet forventer at utlånsvolumene skal øke moderat med 4-6 prosent i 2018.

Konsernets langsiktige mål for egenkapitalavkastning er minimum 12 prosent. Konsernet har videre en målsetting om ren kjernekapitaldekning på 15 prosent. SpareBank 1 SR-Bank er et solid og lønnsomt konsern, og har de senere år styrket sin soliditet i tråd med myndighetenes krav. Dette er oppnådd gjennom inntjening fra en forretningsmodell med god bredde i inntekter og effektiv drift.

Det er i konsernets prognoser tatt høyde for at konsernet i 2018 vil måtte ta nedskrivninger som overstiger gjennomsnittet i en konjunktursyklus. Noen av bankens kunder innenfor oljeindustrien opplever et fortsatt krevende marked. Samtidig har arbeidsledighet og boligpriser utviklet seg bedre enn tidligere antatt og flertallet av bankens kunder har nå snudd pessimisme til optimisme. Med bakgrunn i dette forventes et nedskrivningsbehov for 2018 på 400 – 500 mill kroner. Styret understreker at det er knyttet usikkerhet til alle vurderinger av fremtidige forhold.

For å gi enda bedre kundeopplevelser, øke effektiviteten ytterligere, samt øke salget, investerer konsernet i ny teknologi og kompetanse hos våre medarbeidere. Resultatet av denne satsingen er blant annet tilbud av nye betalingstjenester gjennom den planlagte sammenslåing av Vipps, BankAxept og Bank ID. Kundene vil samtidig oppleve økt tilgjengelighet og servicegrad gjennom utvikling av egen «chat robot». Som et ledd i utvikling av ny teknologi har konsernet startet FinStart Nordic AS, et heleid datterselskap. FinStart Nordic AS vil investere i selskap som driver med utviklings- og innovasjonsarbeid, og skal være med å gi banken et konkurransemessig fortrinn. Konsernet ønsker å styrke satsingen mot kunder i det sentrale Østlandsområdet og etablerte i 1. kvartal 2018 et eget kontor i Oslo som skal betjene større bedrifts- og personkunder. Dette skal sammen med kundevekst, riktig risikoprising av utlån og kostnadskontroll sikre konsernet konkurransevne fremover.

Stavanger, 25. april 2018  
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

## Resultatregnskap

Morbank			Note	Konsern		
01.01.17 - 2017	01.01.18 - 31.03.17	01.01.18 - 31.03.18		01.01.18 - 31.03.18	01.01.17 - 31.03.17	2017
<b>Resultatregnskap (i mill kr)</b>						
4.863	1.209	695 514	Renteinntekter amortisert kost Renteinntekter øvrig Renteinntekter	1.292 162	1.392	5.747
2.095	538	514 11	Rentekostnader amortisert kost Rentekostnader øvrig Rentekostnader	592 62	653	2.585
2.768	671	<b>684</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>800</b>	739	3.162
1.069	255	271	Provisjonsinntekter	389	389	1.597
76	18	20	Provisjonskostnader	21	19	79
8	1	1	Andre driftsinntekter	0	1	6
1.001	238	<b>252</b>	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>368</b>	371	1.524
9	5	11	Utbytte	11	5	11
500	0	0	Inntekter fra eierinteresser	57	63	425
238	44	27	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	45	21	198
747	49	<b>38</b>	<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>113</b>	89	634
4.516	958	<b>974</b>	<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1.281</b>	1.199	5.320
952	230	242	Personalkostnader	319	306	1.263
428	98	110	Administrasjonskostnader	123	112	478
296	71	70	Andre driftskostnader	97	101	426
1.676	399	<b>422</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>539</b>	519	2.167
2.840	559	<b>552</b>	<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>742</b>	680	3.153
542	167	74	Nedskrivninger på utlån og garantier	74	168	543
2.298	392	<b>478</b>	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>668</b>	512	2.610
439	98	121	Skattekostnad	150	109	524
1.859	294	<b>357</b>	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>518</b>	403	2.086
1.857	294	<b>356</b>	Aksjonærenes andel av resultatet	<b>517</b>	403	2.084
2	0	1	Hybridkapitaleiernes andel av resultatet	1	0	2
1.859	294	<b>357</b>	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>518</b>	403	2.086
<b>Utvidet resultatregnskap</b>						
-12	-53	87	Estimatavvik pensjoner	87	-53	-12
3	13	-22	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner	-22	13	3
		-1	Verdiendring ECL <sup>1)</sup> 12 mnd	0		
		0	Skatteeffekt verdiendring ECL 12 mnd	0		
-9	-40	<b>64</b>	<b>Sum poster som ikke reklassifiseres over resultatet</b>	<b>65</b>	-40	-9
9	0	0	Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	9
0	0	0	Andel av utvidet resultat i TS og FKV <sup>2)</sup>	4	2	8
9	0	0	<b>Sum poster som kan reklassifiseres over resultatet</b>	<b>4</b>	2	17
0	-40	<b>64</b>	<b>Periodens utvidede resultat</b>	<b>69</b>	-38	8
1.859	254	<b>421</b>	<b>Totalresultat</b>	<b>587</b>	365	2.094
<b>Resultat pr aksje (konsern)</b>				<b>2,03</b>	1,58	8,16

<sup>1)</sup> ECL - Forventet kredittap

<sup>2)</sup> TS-Tilknyttede selskap, FKV-Felleskontrollert virksomhet

## Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.17	31.03.17	31.03.18		31.03.18	31.03.17	31.12.17
			<b>Balanse (i mill kr)</b>			
207	965	217	Kontanter og fordringer på sentralbanker	217	965	207
1.607	7.147	5.090	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5.060	7.148	1.608
130.579	128.358	131.098	Utlån til kunder	173.008	158.628	171.237
32.203	22.201	29.151	Sertifikater og obligasjoner	28.876	22.078	31.909
6.033	4.964	4.692	Finansielle derivater	3.870	4.329	5.541
507	436	497	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	738	623	717
0	22	0	Virksomhet som skal selges	0	22	0
2.363	2.898	2.382	Investering i eierinteresser	4.026	4.537	3.953
4.853	3.840	4.856	Investering i konsernselskap	0	0	0
724	1.198	810	Andre eiendeler	1.575	1.852	1.446
179.076	172.029	<b>178.793</b>	<b>Sum eiendeler</b>	<b>217.370</b>	200.182	216.618
4.538	4.543	3.400	Gjeld til kredittinstitusjoner	2.351	2.847	2.335
95.635	93.374	99.835	Innskudd fra kunder	99.626	93.125	95.384
51.307	49.578	49.458	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	87.860	77.946	90.497
5.013	2.825	2.959	Finansielle derivater	2.216	2.623	3.787
1.770	2.166	1.550	Annen gjeld	1.751	2.338	1.962
2.764	2.671	3.166	Ansvarlig lånekapital	3.166	2.671	2.764
161.027	155.157	<b>160.368</b>	<b>Sum gjeld</b>	<b>196.970</b>	181.550	196.729
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
1.087	575	1.087	Avsatt utbytte	1.087	575	1.087
43	52	43	Fond for urealiserte gevinster	43	52	43
150	0	150	Hybrid kapital	150	0	150
8.788	7.970	8.807	Annen egenkapital	10.621	9.621	10.628
0	294	357	Periodens resultat	518	403	0
18.049	16.872	<b>18.425</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>20.400</b>	18.632	19.889
179.076	172.029	<b>178.793</b>	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>217.370</b>	200.182	216.618



## Endring i egenkapital

Konsern (millioner kroner)	Akse- kapital	Overkurs- fond	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2016	6.394	1.587		10.255	52	18.288
Resultat etter skatt				2.095	-9	2.086
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning				-9		-9
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				9		9
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap				8		8
<b>Årets utvidede resultat</b>				<b>2.103</b>	<b>-9</b>	<b>2.094</b>
Hybridkapital			150			150
Renter hybridkapital				-3		-3
Skatteeffekt renter hybridkapital				1		1
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap				-58		-58
Utbytte år 2016, endelig besluttet i 2017				-575		-575
Omsetning egne aksjer				-8		-8
Transaksjoner med aksjonærene				-583		-583
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b>6.394</b>	<b>1.587</b>	<b>150</b>	<b>11.715</b>	<b>43</b>	<b>19.889</b>
Egenkapital endringer IFRS 9, 1.1.2018				-78		-78
Resultat etter skatt				518		518
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning				65		65
Verdiendring ECL <sup>1)</sup> 12 mnd				0		0
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				0		0
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap				4		4
<b>Årets utvidede resultat</b>				<b>587</b>		<b>587</b>
Hybridkapital						0
Renter hybridkapital				-1		-1
Skatteeffekt renter hybridkapital				0		0
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap				-7		-7
Utbytte år 2017, endelig besluttet i 2018						0
Omsetning egne aksjer				10		10
Transaksjoner med aksjonærene				10		10
<b>Egenkapital 31.03.2018</b>	<b>6.394</b>	<b>1.587</b>	<b>150</b>	<b>12.226</b>	<b>43</b>	<b>20.400</b>

<sup>1)</sup> ECL - Forventet kredittap

## Kontantstrømoppstilling

Morbank			Kontantstrømoppstilling	Konsern		
2017	01.01.17 - 31.03.17	01.01.18 - 31.03.18		01.01.18 - 31.03.18	01.01.17 - 31.03.17	2017
-10.609	-8.332	-576	Endring utlån til kunder	-1.900	-2.205	-14.916
4.313	1.098	1.058	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	1.295	1.286	5.199
9.451	7.190	4.200	Endring innskudd fra kunder	4.242	7.211	9.470
-829	-65	-101	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-102	-65	-823
9.279	3.171	-4.107	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	-4.571	-3.773	738
-593	-148	-266	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	-305	-147	-776
-10.196	-159	3.052	Endring sertifikater og obligasjoner	3.033	-1.035	-10.901
445	118	128	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	109	117	446
1.016	114	144	Provisjonsinnbetalinger	253	244	1.540
-25	-48	14	Kursgevinster ved omsetning trading	21	-57	-43
-1.550	-398	-450	Utbetalinger til drift	-574	-509	-2.039
-621	-250	-197	Betalt skatt	-248	-282	-683
3.911	1.047	-1.831	Andre tidsavgrensninger	-83	-247	3.697
3.992	3.338	1.068	<b>A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter</b>	1.170	538	-9.091
-50	-12	-13	Investering i varige driftsmidler	-49	-23	-156
8	0	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	0	8
-2.145	-1.035	28	Langsiktige investeringer i aksjer	33	-51	-158
919	193	0	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	1	10	756
509	5	11	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	11	5	387
-759	-849	26	<b>B Netto likviditetsendring investering</b>	-4	-59	837
5.382	4.187	0	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	6.426	16.303
-10.256	-7.563	-722	Tilbakebetaling - utstedte verdipapirer	-722	-7.663	-9.471
-519	-360	-241	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-313	-486	-737
930	5	400	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	400	5	930
-825	0	0	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	0	0	-825
-103	-5	-6	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-6	-5	-102
150	0	0	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	0	0	150
-3	0	-1	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	-1	0	-3
-511	0	0	Utbytte til aksjeeierne	0	0	-511
-5.755	-3.736	-570	<b>C Netto likviditetsendring finansiering</b>	-642	-1.723	5.734
-2.522	-1.247	524	<b>A+B+C Netto endring likvider i perioden</b>	524	-1.244	-2.520
3.393	3.393	871	Likviditetsbeholdning periodens start	873	3.393	3.393
871	2.147	1.395	Likviditetsbeholdning periodens slutt	1.397	2.148	873
			<b>Likviditetsbeholdning spesifisert</b>			
207	965	217	Kontanter og fordringer på sentralbanker	217	965	207
664	1.182	1.178	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	1.180	1.183	666
871	2.147	1.395	<b>Likviditetsbeholdning</b>	1.397	2.148	873

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. - 31.03.2018. 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 2017.

### 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 vesentligste standardene IFRS 15 "Inntekter fra kundekontrakter" og IFRS 16 "Leieavtaler".

Konsernet har vurdert virkningen av IFRS 15 "Inntekter fra kundekontrakter" og IFRS 16 "Leieavtaler" og ser ikke at disse vil få vesentlige konsekvenser.

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

### IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 "Finansielle instrumenter" har fra og med 1.1.2018 erstattet IAS 39. SpareBank 1 SR-Bank har i samarbeid med øvrige SpareBank 1 banker arbeidet med modellverk, samt avklaringer rundt verdsettelse, klassifisering mv de siste par årene. Konsernet har beregnet tapsavsetning etter IFRS 9 regelverket fra og med 01.01.2018. Det vises ellers til note 42 IFRS 9 Finansielle instrumenter i årsregnskapet 2017, samt note 3 i regnskapet for 1. kvartal 2018.

### 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 2017 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		
01.01.17 - 31.12.17	01.01.17 - 31.03.17	01.01.18 - 31.03.18		01.01.18 - 31.03.18	01.01.17 - 31.03.17	01.01.17 - 31.12.17
56	-8	-29	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-29	-54	56
0	-1		Periodens endring i gruppenedskrivninger		1	1
		0	Nedskrivninger på grupper av utlån	0		
		0	Nedskrivning på utlån til amortisert kost	0		
		0	Nedskrivning på utlån over utvidet resultat	0		
8	0	0	Amortisert kost	0	0	8
262	132	103	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	103	132	262
231	45	12	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	12	45	231
1	1	0	Periodens endring overtatte eiendeler	0	47	1
-16	-3	-12	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-12	-3	-16
542	166	74	<b>Periodens nedskrivninger på utlån og garantier</b>	<b>74</b>	168	543

### Note 3 Balanseført nedskrivninger på utlån og garantier etter IFRS 9

IFRS 9 01.01.18 - 31.03.18				
Morbank - Nedskrivninger på utlån og garantier	01.01.2018	Endring nedskrivning for tap	Endringer individuelle nedskrivninger	Total
				31.03.2018
Nedskrivning tap etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.236	1	-27	1.210
Nedskrivning tap etter amortisert kost - Privatmarked	96	1	-2	95
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	66	-1	0	65
<b>Sum nedskrivninger tap på utlån og garantier</b>	<b>1.398</b>	<b>1</b>	<b>-29</b>	<b>1.370</b>
<b>Presentert som:</b>				
Nedskrivning til tap på utlån	1.271	2	-24	1.249
Annen gjeld - nedskrivninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	127	-1	-5	121
<b>Sum nedskrivninger tap på utlån og garantier</b>	<b>1.398</b>	<b>1</b>	<b>-29</b>	<b>1.370</b>
Konsern - Nedskrivninger på utlån og garantier	01.01.2018	Endring nedskrivning for tap	Endringer individuelle nedskrivninger	Total
				31.03.2018
Nedskrivning tap etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.237	0	-27	1.210
Nedskrivning tap etter amortisert kost - Privatmarked	186	11	-2	195
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0
<b>Sum nedskrivninger tap på utlån og garantier</b>	<b>1.423</b>	<b>11</b>	<b>-29</b>	<b>1.405</b>
<b>Presentert som:</b>				
Nedskrivning tap på utlån	1.296	12	-24	1.284
Annen gjeld - nedskrivninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	127	-1	-5	121
<b>Sum nedskrivninger tap på utlån og garantier</b>	<b>1.423</b>	<b>11</b>	<b>-29</b>	<b>1.405</b>

**Fortsettelse Note 3 Balanseført nedskrivninger på utlån og garantier etter IFRS 9**

**Morbank - Nedskrivninger på utlån og garantier**

Total balanseført nedskrivninger på utlån og garantier	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total
<b>Balanse 01.01.2018</b>	225	457	64	<b>746</b>
<b>Individuelle nedskrivninger</b>			652	<b>652</b>
Overført til 12 mnd ECL <sup>1)</sup>	6	-6	0	0
Overført til levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	-8	4	-1	-5
Overført til levetid ECL - objektive bevis på tap	0	-1	4	3
<b>Netto ny måling av tap</b>	223	454	719	<b>1.396</b>
Nye utstedte eller kjøpte utlån	14	3	1	18
Utlån som har blitt fraregnet	-13	-1	-13	-27
Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	0	0	0	0
Endringer i risikoparametere	6	2	3	11
Valuta og andre bevegelser	0	1	0	1
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat - reversering over utvidet resultat	0	0	0	0
Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	0	0	4	4
Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	0	0	-4	-4
Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	0	0	75	75
Endring amortisert kost	0	0	-1	-1
Innbetalinger på tidligere nedskrivninger (konstaterte)	0	0	-103	-103
<b>Balanse 31.03.2018</b>	230	459	681	<b>1.370</b>

**Konsern - Nedskrivninger på utlån og garantier**

Total balanseført nedskrivninger på utlån og garantier	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total
<b>Balanse 01.01.2018</b>	234	473	64	<b>771</b>
<b>Individuelle nedskrivninger</b>			652	<b>652</b>
Overført til 12 mnd ECL <sup>1)</sup>	16	-8	0	8
Overført til levetid ECL - ikke objektive bevis på tap	-8	4	-1	-5
Overført til levetid ECL - objektive bevis på tap	0	-1	4	3
<b>Netto ny måling av tap</b>	242	468	719	<b>1.429</b>
Nye utstedte eller kjøpte utlån	14	2	1	17
Utlån som har blitt fraregnet	-13	0	-13	-26
Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	0	0	0	0
Endringer i risikoparametere	6	3	4	13
Valuta og andre bevegelser	0	1	0	1
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat - reversering over utvidet resultat	0	0	0	0
Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	0	0	4	4
Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	0	0	-4	-4
Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	0	0	75	75
Endring amortisert kost	0	0	-1	-1
Innbetalinger på tidligere nedskrivninger (konstaterte)	0	0	-103	-103
<b>Balanse 31.03.2018</b>	249	474	682	<b>1.405</b>

<sup>1)</sup> ECL - Forventet kredittap

## Note 4 Andre eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.17	31.03.17	31.03.18		31.03.18	31.03.17	31.12.17
0	0	0	Immaterielle eiendeler	96	96	96
329	349	325	Varige driftsmidler	603	501	572
11	13	10	Oppførte ikke mottatte inntekter fra SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt	10	13	11
14	151	138	Forskuddsbetalte kostnader	147	156	18
1	0	1	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	1	0	1
200	200	200	Kapitalinnskudd SR-Pensjonskasse	200	200	200
0	461	11	Uoppgjorte handler	11	461	0
169	24	125	Andre eiendeler	507	425	548
724	1.198	810	<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>1.575</b>	1.852	1.446

## Note 5 Annen gjeld, garantier og andre forpliktelser

Morbank				Konsern		
31.12.17	31.03.17	31.03.18		31.03.18	31.03.17	31.12.17
			<b>Annen gjeld</b>			
260	187	157	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	230	275	337
417	364	438	Utsatt skatteforpliktelse	414	347	393
383	417	300	Pensjonsforpliktelser	319	434	402
13	3	121	Andre spesifiserte avsetninger	121	3	13
393	469	298	Betalbar skatt	368	508	487
0	459	7	Uoppgjorte handler	7	459	0
304	267	229	Annen gjeld	292	312	330
1.770	2.166	1.550	<b>Sum annen gjeld</b>	<b>1.751</b>	2.338	1.962
			<b>Stilte garantier (avtalte garantibeløp)</b>			
9.043	9.157	9.422	Garantier kunder	9.490	9.277	9.120
588	588	588	Garantier andre	588	588	588
9.631	9.745	10.010	<b>Sum garantier</b>	<b>10.078</b>	9.865	9.708
			<b>Andre forpliktelser</b>			
5.000	5.031	4.940	Ubenyttede kreditter til kredittinstitusjoner	0	0	0
18.978	17.635	17.495	Ubenyttede kreditter til kunder	21.373	20.045	22.712
4.824	3.900	5.443	Innvilgede lånetilsagn	5.368	3.900	4.749
45	28	26	Remburser	26	28	45
28.847	26.594	27.904	<b>Sum andre forpliktelser</b>	<b>26.767</b>	23.973	27.506

## Note 6 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.17	31.03.17	31.03.18		31.03.18	31.03.17	31.12.17
1.200	1.181	1.350	Jordbruk/skogbruk	1.350	1.181	1.200
464	597	475	Fiske/fiskeoppdrett	475	597	464
1.310	1.151	1.223	Bergverksdrift/utvinning	1.223	1.151	1.310
1.144	1.133	1.040	Industri	1.040	1.133	1.144
2.183	1.882	2.354	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	2.354	1.882	2.183
2.262	2.127	2.215	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.215	2.126	2.262
1.989	2.134	1.710	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1.710	2.134	1.989
6.249	5.652	6.423	Eiendom	6.423	5.652	6.249
9.005	9.547	8.992	Tjenesteytende virksomhet	8.784	9.300	8.755
25.969	25.950	30.134	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	30.134	25.950	25.969
51.775	51.354	<b>55.916</b>	<b>Sum næring</b>	<b>55.708</b>	51.106	51.525
44.246	42.539	<b>44.156</b>	<b>Personkunder</b>	<b>44.156</b>	42.539	44.246
12	136	137	Opptjente renter næring og personkunder	136	135	12
-399	-655	-374	Netto konsernkonti valuta	-374	-655	-399
95.635	93.374	<b>99.835</b>	<b>Innskudd fra kunder</b>	<b>99.626</b>	93.125	95.384

## Note 7 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.17	31.03.17	31.03.18		31.03.18	31.03.17	31.12.17
4.711	4.472	4.668	Jordbruk/skogbruk	4.799	4.543	4.833
860	748	950	Fiske/fiskeoppdrett	950	748	860
4.874	5.157	4.572	Bergverksdrift/utvinning	4.573	5.159	4.876
3.617	2.995	3.686	Industri	3.701	3.003	3.632
3.560	3.307	3.710	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	3.821	3.385	3.666
2.895	2.793	2.848	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.938	2.870	2.984
9.941	9.721	9.925	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	10.002	9.769	10.015
27.034	27.628	27.653	Eiendom	27.667	27.630	27.042
8.418	7.979	9.318	Tjenesteytende virksomhet	9.348	7.960	8.428
1.869	2.127	1.866	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	1.866	2.127	1.869
67.779	66.928	<b>69.196</b>	<b>Sum næring</b>	<b>69.666</b>	67.196	68.205
64.099	62.959	<b>63.525</b>	<b>Personkunder</b>	<b>105.000</b>	92.893	104.299
116	117		Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr) <sup>1)</sup>		117	116
297	266		Opptjente renter næring og personkunder <sup>1)</sup>		292	334
-399	-655	-374	Netto konsernkonti valuta	-374	-655	-399
131.892	129.615	<b>132.347</b>	<b>Brutto utlån</b>	<b>174.292</b>	159.843	172.555
-639	-585	-615	- Individuelle nedskrivninger	-615	-538	-639
-674	-672		- Nedskrivninger på grupper av utlån		-677	-678
		-569	- Nedskrivning tap etter amortisert kost	-669		
		-65	- Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	0		
130.579	128.358	<b>131.098</b>	<b>Utlån til kunder</b>	<b>173.008</b>	158.628	171.238

<sup>1)</sup> I 2017 var renter fordelt på egen linje. I 2018 er de næringsfordelt.

## Note 8 Kapitaldekning

Kapitaldekning beregnes og rapporteres i samsvar med EUs kapitalkrav for banker og verdipapirforetak (CRD IV / CRR).

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.

Alle kapitaldekningstall er basert på overgangsregelen ("Basel I-gulvet") som sier at kapitalkravet ved bruk av interne metoder ikke kan bli mindre enn 80 prosent av kapitalkravet etter Basel I-regelverket.

Samlet minstekrav for SpareBank 1 SR Bank til ren kjernekapitaldekning inkludert motsyklisk kapitalbuffer og Pilar 2 påslag var pr 31.03.2018 14,0 prosent. Kravet består av 4,5 prosent i minstekrav, i tillegg til øvrige bufferkrav hvorav kravet til bevaringsbuffer er 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk kapitalbuffer 2,0 prosent. Videre har Finanstilsynet fastsatt et individuelt Pilar 2-krav på 2,0 prosent.

Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet blir bokført etter egenkapitalmetoden i konsernet og etter kostmetoden i morbanken. Investeringene blir behandlet likt for kapitaldekningsformål bortsett fra konsernets investeringer i SpareBank 1 Boligkreditt, SpareBank 1 Næringskreditt, BN Bank og SpareBank 1 Kredittkort. I konsernets kapitaldekning foretas en forholdsmessig konsolidering.

Morbank				Konsern		
31.12.17	31.03.17	31.03.18		31.03.18	31.03.17	31.12.17
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
1.087	575	1.087	Avsatt utbytte	1.087	575	1.087
43	52	43	Fond for urealiserte gevinster	43	52	43
150	0	150	Hybrid kapital	150	0	150
8.788	7.970	8.807	Annen egenkapital	10.621	9.621	10.628
	294	357	Delårsresultat	518	403	
18.049	16.872	18.425	<b>Sum egenkapital</b>	<b>20.400</b>	18.632	19.889
<b>Kjernekapital</b>						
0	0	0	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-116	-122	-116
-1.087	-575	-1.087	Fradrag for avsatt utbytte	-1.087	-575	-1.087
-277	-194	-198	Fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-247	-289	-337
-150	0	-150	Hybrid kapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-150	0	-150
	-146	-178	Delårsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-258	-202	
0	0	0	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-44	0	-72
-42	-36	-39	Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-43	-49	-38
16.493	15.921	16.773	<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>18.455</b>	17.395	18.089
150	0	150	Hybrid kapital	393	0	392
797	796	797	Fondsobligasjon	797	1.087	797
17.440	16.717	17.720	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>19.645</b>	18.482	19.278
<b>Tilleggskapital</b>						
1.897	1.783	2.297	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.655	2.305	2.254
-43	-43	-43	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-43	-43	-43
1.854	1.740	2.254	<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>2.612</b>	2.262	2.211
19.294	18.457	19.974	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>22.257</b>	20.744	21.489



Fortsettelse Note 8 Kapitaldekning

Morbank			Kredittrisiko Basel II	Konsern		
31.12.17	31.03.17	31.03.18		31.03.18	31.03.17	31.12.17
19.218	18.777	19.191	SMB	19.194	18.780	19.220
20.724	19.819	21.155	Spesialiserte foretak	22.311	21.027	21.916
6.735	7.984	7.738	Øvrige foretak	7.848	8.343	6.868
1.115	1.069	1.084	Massemarked SMB	1.315	1.266	1.303
16.019	16.011	15.848	Massemarked pant i fast eiendom	28.166	26.410	27.026
1.905	2.024	1.997	Øvrige massemarked	2.045	2.059	1.942
9.387	10.738	9.397	Egenkapitalposisjoner	0	0	0
<b>75.103</b>	<b>76.422</b>	<b>76.410</b>	<b>Sum kreditt- og motpartsrisiko IRB</b>	<b>80.879</b>	<b>77.885</b>	<b>78.275</b>
51	47	50	Stater og sentralbanker	50	47	51
118	80	102	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	159	114	140
1.803	2.861	1.986	Institusjoner	2.335	3.212	1.864
8.903	8.197	8.326	Foretak	8.886	8.057	9.474
1.838	1.701	1.869	Massemarked	2.584	2.886	2.531
0	0	0	Massemarked pant i fast eiendom	1.387	2.399	1.353
2.330	1.440	2.014	Obligasjoner med fortrinnsrett	2.323	1.904	2.686
4.029	3.054	4.029	Egenkapital posisjoner	5.150	4.907	5.036
916	843	884	Øvrige eiendeler	1.721	1.597	1.678
<b>19.988</b>	<b>18.223</b>	<b>19.260</b>	<b>Sum kreditt- og motpartsrisiko standardmetoden</b>	<b>24.595</b>	<b>25.123</b>	<b>24.813</b>
562	422	565	Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	948	968	933
5.591	5.591	5.968	Operasjonell risiko	7.937	7.473	7.430
0	0	0	Overgangsordning	8.427	6.961	8.709
<b>101.244</b>	<b>100.658</b>	<b>102.203</b>	<b>Risikovektet balanse</b>	<b>122.786</b>	<b>118.410</b>	<b>120.160</b>
4.556	4.530	4.599	Minimumskrav ren kjernekapital 4,5 %	5.525	5.328	5.407
			Bufferkrav			
2.531	2.516	2.555	Bevaringsbuffer 2,5 %	3.070	2.960	3.004
3.037	3.020	3.066	Systemrisikobuffer 3 %	3.684	3.552	3.605
2.025	1.510	2.044	Motsyklisk buffer 2,0 %	2.456	1.776	2.403
7.593	7.046	7.665	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	9.209	8.289	9.012
4.344	4.345	4.509	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	3.721	3.778	3.670
19,06 %	18,34 %	19,54 %	Kapitaldekning	18,13 %	17,52 %	17,88 %
17,23 %	16,61 %	17,34 %	herav kjernekapitaldekning	16,00 %	15,61 %	16,04 %
1,83 %	1,73 %	2,21 %	herav tilleggskapitaldekning	2,13 %	1,91 %	1,84 %
16,29 %	15,82 %	16,41 %	Ren kjernekapitaldekning	15,03 %	14,69 %	15,05 %
19,06 %	18,34 %	19,54 %	Kapitaldekning IRB	19,46 %	18,61 %	19,28 %
17,23 %	16,61 %	17,34 %	Kjernekapitaldekning IRB	17,18 %	16,58 %	17,30 %
16,29 %	15,82 %	16,41 %	Ren kjernekapitaldekning, IRB	16,14 %	15,61 %	16,23 %
9,13 %	9,00 %	9,36 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,40 %	7,11 %	7,37 %

## Note 9 Finansielle Derivater

### Konsern

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 31.03.18	
	31.03.18	Eiendeler	Gjeld
<b>Valutainstrumenter</b>			
Valutaterminer (forwards)	4.406	40	59
Valutabytteavtaler (swap)	47.159	360	251
Valutaopsjoner	0	0	0
<b>Sum valutainstrumenter</b>	<b>51.565</b>	<b>400</b>	<b>310</b>
<b>Renteinstrumenter</b>			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	54.508	677	750
Andre rentekontrakter	85	1	1
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>54.593</b>	<b>678</b>	<b>751</b>
<b>Sikring / Renteinstrumenter</b>			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	73.567	1.206	445
<b>Sum renteinstrumenter sikring</b>	<b>73.567</b>	<b>1.206</b>	<b>445</b>
<b>Sikkerhetstillelser</b>			
Sikkerhetstillelser		1.143	619
<b>Sum sikkerhetstillelser</b>		<b>1.143</b>	<b>619</b>
<b>Opptjente renter</b>			
Opptjente renter		443	91
<b>Sum opptjente renter</b>		<b>443</b>	<b>91</b>
<b>Sum valuta- og renteinstrumenter</b>			
Sum valutainstrumenter	51.565	400	310
Sum renteinstrumenter	128.160	1.884	1.196
Sum sikkerhetstillelser		1.143	619
Sum opptjente renter		443	91
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>179.725</b>	<b>3.870</b>	<b>2.216</b>

Motpartsrisiko tilknyttet derivater reduseres gjennom ISDA-avtaler og CSA-tillegg. CSA-tillegget regulerer motpartsrisikoen gjennom innbetaling av marginer i henhold til eksponeringsgrenser.

## Note 10 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

### Konsern

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse 31.03.18	Emitert/ salg egne 2018	Forfalt/Innløst	Valutakurs- og andre endringer 2018	31.12.17
			Tilbakekjøpt 2018		
Andre langsiktige låneopptak	2.255			-81	2.336
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	84.045		-722	-1.381	86.148
Verdjusteringer	968			-324	1.292
Opptjente renter	592			-129	721
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>87.860</b>	0	-722	-1.915	90.497

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån	Balanse 31.03.18	Emitert/salg egne 2018	Forfalt/innløst	Valutakurs- og andre endringer 2018	31.12.17
			Tilbakekjøpt 2018		
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.309	400		-7	1.916
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0				0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	797				797
Verdjusteringer	33			-9	42
Opptjente renter	27			18	9
<b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>	<b>3.166</b>	400	0	2	2.764

Nominell verdi på netto utestående obligasjoner med fortrinnsrett i SR-Boligkreditt er 38,4 mrd kroner pr 31.03.2018.

## Note 11 Segmentrapportering

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er rapporterbare med utgangspunkt i distribusjonsform, produkter og kunder. Det primære rapporteringsformatet tar utgangspunkt i eiendelenes risiko og avkastningsprofil og er delt opp i personmarked (inkludert selvstendig næringsdrivende), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning. Egenhandel/stab/støtte omfatter alle stabsavdelinger og treasury området i morbank. Aktiviteten i SR-Boligkreditt AS er fordelt på segmentene personmarked og egenhandel/stab/støtte i morbank. Provisjonsinntekter fra Sparebank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt rapporteres under posten "Netto provisjons- og andre inntekter".

Konsern 01.01.18 - 31.03.18								
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	512	489	30	433	1	-4	-7	1.454
Rentekostnader	111	129	23	397	0	1	-7	654
<b>Netto renteinntekter <sup>1)</sup></b>	<b>401</b>	<b>360</b>	<b>7</b>	<b>36</b>	<b>1</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>800</b>
Provisjonsinntekter	165	99	6	1	81	53	-16	389
Provisjonskostnader	10	7	2	9	0	9	-16	21
Andre driftsinntekter	0	0	0	1	0	0	-1	0
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>155</b>	<b>92</b>	<b>4</b>	<b>-7</b>	<b>81</b>	<b>44</b>	<b>-1</b>	<b>368</b>
Utbytte	0	0	0	11	0	0	0	11
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	0	0	0	57	57
Netto inntekter fra finansielle investeringer	1	12	28	-20	0	24	0	45
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>1</b>	<b>12</b>	<b>28</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>57</b>	<b>113</b>
Personalkostnader	99	50	13	79	51	27	0	319
Administrasjonskostnader	18	3	3	86	10	2	1	123
Andre driftskostnader	25	7	1	37	21	15	-9	97
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>142</b>	<b>60</b>	<b>17</b>	<b>202</b>	<b>82</b>	<b>44</b>	<b>-8</b>	<b>539</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>415</b>	<b>404</b>	<b>22</b>	<b>-182</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>64</b>	<b>742</b>
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	-2	76	0	0	0	0	0	74
Nedskrivninger IFRS 9	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>417</b>	<b>328</b>	<b>22</b>	<b>-182</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>64</b>	<b>668</b>
<b>Netto renteinntekter</b>								
Netto eksterne renteinntekter	401	360	7	36	0	-4	0	800
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	1	-1	0	0
Netto renteinntekter	401	360	7	36	1	-5	0	800
<b>Balanse (mill kr)</b>								
Brutto utlån til kunder	109.116	62.470	232	2.636	0	0	-162	174.292
Individuelle nedskrivninger	-92	-523	0	0	0	0	0	-615
Nedskrivning IFRS 9	-75	-584	0	0	0	0	-10	-669
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	2.228	32.333	0	11	-1.826	32.746
Andre eiendeler	-750	1.970	-25	13.725	161	1.063	-4.528	11.616
<b>Sum eiendeler</b>	<b>108.199</b>	<b>63.333</b>	<b>2.435</b>	<b>48.694</b>	<b>161</b>	<b>1.074</b>	<b>-6.526</b>	<b>217.370</b>
Innskudd fra kunder	49.586	49.734	10	504	0	0	-208	99.626
Annen gjeld og egenkapital <sup>1)</sup>	58.613	13.599	2.425	48.190	161	1.074	-6.318	117.744
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>108.199</b>	<b>63.333</b>	<b>2.435</b>	<b>48.694</b>	<b>161</b>	<b>1.074</b>	<b>-6.526</b>	<b>217.370</b>
<b>Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt</b>	<b>14.171</b>	<b>461</b>						<b>14.632</b>

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.

Fortsettelse note 11 Segmentrapportering

Konsern 01.01.17 - 31.03.17								
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	462	454	34	446	0	1	-5	1.392
Rentekostnader	111	100	25	422	0	0	-5	653
<b>Netto renteinntekter <sup>1)</sup></b>	<b>351</b>	<b>354</b>	<b>9</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>739</b>
Provisjonsinntekter	167	73	15	-1	93	54	-12	389
Provisjonskostnader	10	6	2	6	0	8	-13	19
Andre driftsinntekter	0	0	0	2	0	0	-1	1
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>157</b>	<b>67</b>	<b>13</b>	<b>-5</b>	<b>93</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>371</b>
Utbytte	0	0	0	5	0	0	0	5
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	0	0	0	63	63
Netto inntekter fra finansielle investeringer	1	7	33	-32	0	0	12	21
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>33</b>	<b>-27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>75</b>	<b>89</b>
Personalkostnader	99	51	15	65	53	25	-2	306
Administrasjonskostnader	17	3	3	75	10	3	1	112
Andre driftskostnader	25	9	2	34	25	8	-2	101
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>141</b>	<b>63</b>	<b>20</b>	<b>174</b>	<b>88</b>	<b>36</b>	<b>-3</b>	<b>519</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>368</b>	<b>365</b>	<b>35</b>	<b>-182</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>78</b>	<b>680</b>
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	5	162	0	0	0	0	0	167
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	0	1	0	0	0	0	0	1
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>363</b>	<b>202</b>	<b>35</b>	<b>-182</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>78</b>	<b>512</b>
<b>Netto renteinntekter</b>								
Netto eksterne renteinntekter	351	354	9	24	0	0	1	739
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	0	1	-1	0
Netto renteinntekter	351	354	9	24	0	1	0	739
<b>Balanse (mill kr)</b>								
Brutto utlån til kunder	96.985	60.304	325	2.404	0	0	-175	159.843
Individuelle nedskrivninger	-60	-525	0	0	0	0	47	-538
Nedskrivning på grupper av utlån	-64	-613	0	0	0	0	0	-677
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	1.559	25.843	0	9	-1.004	26.407
Andre eiendeler	-103	970	585	16.762	153	953	-4.173	15.147
<b>Sum eiendeler pr segment</b>	<b>96.758</b>	<b>60.136</b>	<b>2.469</b>	<b>45.009</b>	<b>153</b>	<b>962</b>	<b>-5.305</b>	<b>200.182</b>
Innskudd fra kunder	47.711	43.942	6	1.713	0	0	-247	93.125
Annen gjeld og egenkapital <sup>1)</sup>	49.047	16.194	2.463	43.296	153	962	-5.058	107.057
<b>Sum gjeld og egenkapital pr segment</b>	<b>96.758</b>	<b>60.136</b>	<b>2.469</b>	<b>45.009</b>	<b>153</b>	<b>962</b>	<b>-5.305</b>	<b>200.182</b>
<b>Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt</b>	<b>14.114</b>	<b>469</b>						<b>14.583</b>

## Note 12 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter

Morbank				Konsern		
2017	01.01.17 - 31.03.17	01.01.18 - 31.03.18		01.01.18 - 31.03.18	01.01.17 - 31.03.17	2017
92	-5	-18	Netto gevinster/tap på egenkapitalinstrumenter	6	7	136
-140	-6	-73	Netto gevinster/tap for obligasjoner og sertifikater	-72	-7	-152
143	25	71	Netto derivater obligasjoner og sertifikater	71	25	143
2	1	1	Netto motpartsrisiko derivater, inkludert CVA	1	1	2
-2	6	-1	Netto derivater fastrente	-1	6	-2
-28	-21	8	Netto derivater gjeld	1	-12	-1
67	25	0	Netto derivater basis swap spread	-2	-16	-32
104	19	39	Netto gevinst valuta	41	17	104
238	44	27	<b>Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter</b>	<b>45</b>	21	198

## Note 13 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 2017.

Det ble i styremøte i juni 2015 besluttet at ansatte som var i ytelsesordningen i konsernet sin pensjonskasse måtte 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 opptjente 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 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. 2017	2. kv. 2017	3. kv. 2017	4. kv. 2017	1. kv. 2018	Morbank og konsern
2,40 %	2,40 %	2,40 %	2,40 %	2,60 %	Diskonteringsrente
2,40 %	2,40 %	2,40 %	2,40 %	2,60 %	Forventet avkastning på midlene
2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	Fremtidig lønnsutvikling
2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	G-regulering
1,60 %	1,60 %	1,60 %	1,60 %	1,60 %	Pensjonsregulering
1,60 %	1,60 %	1,60 %	1,60 %	1,60 %	Fripoliseregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

Morbank				Konsern		
2017	1. kv. 2017	01.01.18 - 31.03.18		01.01.18 - 31.03.18	1. kv. 2017	2017
351	351	383	Netto forpliktelse IB	402	378	378
10	10	0	Fusjon SR-Finans AS	0	0	0
12	53	-87	Aktuarielle forpliktelser og tap ført i utvidet resultat	-87	53	12
17	4	5	Netto pensjonskostnad	5	4	18
-1	0	0	Foretakets tilskudd	0	0	-1
-6	-1	-1	Utbetalinger over drift	-1	-1	-5
383	417	300	<b>Netto pensjonsforpliktelse UB</b>	<b>319</b>	434	402

## Note 14 Salg av utlån

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

SpareBank1 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 2017.

Sparebank 1 SR-Bank har også inngått avtale om salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til datterselskapet SR-Boligkreditt. Slike utlån fraregnes i morbankens balanse, men inngår i konsernregnskapet, se note 2 i årsregnskapet for 2017.

## Note 15 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 3,3 år ved utgangen av 1. kvartal 2018. Samlet LCR var 177 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2018 og gjennomsnittlig samlet LCR var 163 prosent i kvartalet. LCR i norske kroner og euro var henholdsvis 81 og 936 prosent ved utgangen av kvartalet.

## Note 16 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)

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

<b>Virkelig verdi 31.03.2018</b>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	<b>Sum</b>
<b>Eiendeler</b>				
Netto utlån kunder <sup>1)</sup>			7.371	<b>7.371</b>
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	17.836	7.132		<b>24.968</b>
Finansielle derivater		3.870		<b>3.870</b>
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	406	31	301	<b>738</b>
Virksomhet som skal selges				<b>-</b>
<b>Gjeld</b>				
Finansielle derivater		2.216		<b>2.216</b>
Ingen overføring mellom nivå 1 og 2.				
<sup>1)</sup> Netto utlån kunder i morbanken nivå 3			61.401	

**Fortsettelse note 16 Opplysning om virkelig verdi**

<b>Virkelig verdi 31.03.2017</b>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	<b>Sum</b>
<b>Eiendeler</b>				
Netto utlån kunder			8.793	<b>8.793</b>
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	13.716	6.170		<b>19.886</b>
Finansielle derivater		4.329		<b>4.329</b>
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	264	138	221	<b>623</b>
Virksomhet som skal selges			22	<b>22</b>
<b>Gjeld</b>				
Finansielle derivater		2.623		<b>2.623</b>

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2.

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

<b>Konsern</b>	<b>Utlån til kunder</b>	<b>Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser</b>	<b>Virksomhet som skal selges</b>
Saldo 1.1.	7.610	271	0
Tilgang	684	9	
Avgang	-839	-1	
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata			
Verdiendring <sup>1)</sup>	-84	22	
<b>Saldo 31.03.2018</b>	<b>7.371</b>	<b>301</b>	<b>0</b>
Nominell verdi /kostpris	7.278	238	0
Virkelig verdi justering	93	63	0
<b>Saldo 31.03.2018</b>	<b>7.371</b>	<b>301</b>	<b>0</b>

<sup>1)</sup> Verdiendringer er resultatført under netto inntekter fra finansielle instrumenter

SpareBank 1 SR-Bank er medlem i Visa Norge FLI. Visa Norge FLI er som gruppelem i Visa Europe også aksjonær i Visa Europe Ltd. I november 2015 ble det offentliggjort en avtale om salg av Visa Europe Ltd til Visa Inc. Transaksjonen økte egenkapitalen i Visa Norge IFS betydelig. Eierinteressene som SpareBank1 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 utsatt kontantvederlag. Det ble pr 31.12.2015 estimert en verdi på aksjene som medførte en inntekt i utvidet resultat (OCI) på 95 mill kroner. I 2. kvartal 2016 mottok SpareBank 1 SR-Bank kontantvederlaget. Dette ble på 94 mill kroner mot beregnet 72 mill kroner ved årsslutt 2015. Kontantvederlaget ble ført via resultatet som utbytte i 2. kvartal 2016. I 4. kvartal 2017 ble en ytterligere andel aksjer til en verdi på 19 mill kroner bokført, hvorav 15 mill kroner ble ført via resultatet. SpareBank 1 SR-Bank har fortsatt en eierpost knyttet til utsatt kontantvederlag samt aksjer i Visa Norge på totalt 60 mill kroner. Denne posten er i hovedsak ført via utvidet resultat og får etter overgang til IFRS 9 i 2018 ingen resultatteffekt ved realisasjon.

I 3. kvartal 2017 ble transaksjonen der SpareBank 1 Alliansens betalingsløsning, mCASH, går sammen med Vipps AS gjennomført. Etter transaksjonen eier SpareBank 1 SR-Bank 19,7 % i SpareBank 1 Betaling AS som igjen eier 25 % av Vipps AS. Verdien av eierposten dannet grunnlag for transaksjonen med Vipps AS og analysemiljøet i SpareBank 1 Gruppen har foretatt en verddivurdering av eierposten. Verddivurderingen er basert på business case som ble laget i forbindelse med forhandlinger omkring Vipps og forventet verdi av eierposten som selvstendig selskap. Verdien som er beregnet er vurdert å være tilnærmet lik SpareBank 1 SR-Bank sin andel av egenkapitalen i SpareBank 1 Betaling AS etter transaksjonen, og det ble i konsernet inntektsført 4 mill kroner i 2017 som følge av transaksjonen. Eierinteressen som SpareBank1 SR-Bank har i Sparebank 1 Betaling AS er inkludert i konsernet som tilknyttet selskap.

### **Fortsettelse note 16 Opplysning om virkelig verdi**

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. Utlånene diskonteres med gjeldene rentekurve hensyntatt ett markedspåslag, som er justert for fortjenestemargin. Gjennomført sensitivitetsanalyse indikerer at en økning i diskonteringsrenten på 10 basispunkter ville medført en negativ resultatteffekt på 22 mill kroner.

#### **Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost**

	<b>Balansført verdi</b>	<b>Virkelig verdi</b>
<b>Konsern</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2018</b>
<b>Eiendeler</b>		
Kontanter og fordringer på sentralbanken	217	217
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner	5.060	5.060
Utlån til kunder <sup>1)</sup>	165.637	165.637
Sertifikater og obligasjoner holdes til forfall	3.908	3.933
<b>Sum eiendeler til amortisert kost</b>	<b>174.822</b>	<b>174.847</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.351	2.351
Innskudd fra kunder <sup>1)</sup>	99.626	99.626
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	87.860	88.595
Ansvarlig lånekapital	3.166	3.083
<b>Sum gjeld til amortisert kost</b>	<b>193.003</b>	<b>193.655</b>

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

### **Note 17 Hendelser etter balansedagen**

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31.03.2018 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.



## Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.
	2018	2017	2017	2017	2017	2016	2016	2016	2016
Renteinntekter	1.454	1.463	1.455	1.437	1.392	1.400	1.384	1.379	1.400
Rentekostnader	654	644	635	653	653	667	655	668	702
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>800</b>	<b>819</b>	<b>820</b>	<b>784</b>	<b>739</b>	<b>733</b>	<b>729</b>	<b>711</b>	<b>698</b>
Provisjonsinntekter	389	384	407	417	389	372	365	405	369
Provisjonskostnader	21	19	22	19	19	18	18	17	19
Andre driftsinntekter	0	2	1	2	1	1	0	1	2
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>368</b>	<b>367</b>	<b>386</b>	<b>400</b>	<b>371</b>	<b>355</b>	<b>347</b>	<b>389</b>	<b>352</b>
Utbytte	11	0	2	4	5	5	0	97	8
Inntekter av eierinteresser	57	154	127	81	63	78	90	112	104
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	45	50	69	58	21	56	141	-4	-33
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>113</b>	<b>204</b>	<b>198</b>	<b>143</b>	<b>89</b>	<b>139</b>	<b>231</b>	<b>205</b>	<b>79</b>
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1.281</b>	<b>1.390</b>	<b>1.404</b>	<b>1.327</b>	<b>1.199</b>	<b>1.227</b>	<b>1.307</b>	<b>1.305</b>	<b>1.129</b>
Personalkostnader	319	333	312	312	306	293	282	296	295
Administrasjonskostnader	123	128	111	127	112	133	115	114	102
Andre driftskostnader	97	109	107	109	101	114	89	104	95
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>539</b>	<b>570</b>	<b>530</b>	<b>548</b>	<b>519</b>	<b>540</b>	<b>486</b>	<b>514</b>	<b>492</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>742</b>	<b>820</b>	<b>874</b>	<b>779</b>	<b>680</b>	<b>687</b>	<b>821</b>	<b>791</b>	<b>637</b>
Nedskrivninger på utlån og garantier	74	120	124	131	168	162	161	305	150
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>668</b>	<b>700</b>	<b>750</b>	<b>648</b>	<b>512</b>	<b>525</b>	<b>660</b>	<b>486</b>	<b>487</b>
Skattekostnad	150	141	140	134	109	96	126	80	101
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>518</b>	<b>559</b>	<b>610</b>	<b>514</b>	<b>403</b>	<b>429</b>	<b>534</b>	<b>406</b>	<b>386</b>

### Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal <sup>1)</sup>	10,3 %	11,4 %	12,9 %	11,0 %	8,7 %	9,5 %	12,2 %	9,4 %	9,0 %
Kostnadsprosent <sup>2)</sup>	42,1 %	41,0 %	37,7 %	41,3 %	43,3 %	44,0 %	37,2 %	39,4 %	43,6 %
Gjennomsnittlig rentemargin <sup>3)</sup>	1,50 %	1,50 %	1,54 %	1,52 %	1,53 %	1,50 %	1,48 %	1,48 %	1,44 %

### Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	174.292	172.554	167.105	164.958	159.843	157.638	157.352	156.738	155.172
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	188.924	187.137	185.150	184.317	183.182	182.332	183.042	183.438	183.939
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd	9,0 %	9,5 %	6,2 %	5,2 %	3,0 %	1,6 %	3,6 %	4,3 %	7,2 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	3,1 %	2,6 %	1,2 %	0,5 %	-0,4 %	-0,9 %	0,1 %	1,1 %	2,9 %
Innskudd fra kunder	99.626	95.384	98.602	99.758	93.125	85.914	87.240	89.633	87.023
Innskuddsvekst siste 12 mnd	7,0 %	11,0 %	13,0 %	11,3 %	7,0 %	-3,9 %	-2,0 %	-1,3 %	1,2 %
Forvaltningskapital	217.370	216.618	215.309	212.879	200.182	193.408	193.219	196.763	194.763
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	215.940	217.202	211.111	207.389	195.967	194.963	195.489	192.792	194.300

### Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån <sup>4)</sup>	0,17 %	0,28 %	0,30 %	0,32 %	0,42 %	0,41 %	0,41 %	0,78 %	0,39 %
Nedskrivning i prosent av utlån, inkludert utlån SB1 Bolig- og Næringskreditt	0,16 %	0,26 %	0,27 %	0,29 %	0,37 %	0,35 %	0,35 %	0,66 %	0,33 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,25 %	0,32 %	0,49 %	0,50 %	0,46 %	0,68 %	0,73 %	0,56 %	0,49 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån, inkludert utlån SB1 Bolig- og Næringskreditt	0,23 %	0,30 %	0,45 %	0,45 %	0,40 %	0,59 %	0,63 %	0,48 %	0,41 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,99 %	0,91 %	0,81 %	0,84 %	0,95 %	0,72 %	0,64 %	0,78 %	0,61 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån, inkludert utlån SB1 Bolig- og Næringskreditt	0,91 %	0,83 %	0,73 %	0,76 %	0,83 %	0,62 %	0,55 %	0,67 %	0,51 %

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall

**Fortsettelse Resultat fra kvartalsregnskapene**

	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016	3. kv. 2016	2. kv. 2016	1. kv. 2016
<b>Soliditet</b>									
Ren kjernekapitaldekning	15,0 %	15,1 %	14,8 %	14,7 %	14,7 %	14,7 %	13,8 %	13,5 %	13,4 %
Kjernekapitaldekning	16,0 %	16,0 %	15,8 %	15,7 %	15,6 %	15,6 %	14,7 %	14,4 %	14,3 %
Kapitaldekning	18,1 %	17,9 %	17,7 %	17,9 %	17,5 %	17,5 %	17,1 %	16,8 %	16,8 %
Kjernekapital	19.645	19.278	19.214	18.938	18.482	18.227	17.552	17.266	16.955
Netto ansvarlig kapital	22.257	21.489	21.515	21.623	20.744	20.443	20.386	20.139	19.853
Risikovektet balanse	122.786	120.160	121.818	120.683	118.410	116.651	119.118	119.705	118.527
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,4 %	7,4 %	7,2 %	7,2 %	7,1 %	7,3 %	6,7 %	6,4 %	6,4 %
<b>Likviditet</b>									
Likviditetsdekning (LCR) <sup>5)</sup>	177 %	168 %	212 %	212 %	200 %	174 %	123 %	173 %	130 %
Innskuddsdekning	57,2 %	55,3 %	59,0 %	60,5 %	58,3 %	54,5 %	55,4 %	57,2 %	56,1 %
<b>Kontor og bemanning</b>									
Antall kontor	36	36	36	36	36	36	47	49	49
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.156	1.142	1.148	1.120	1.141	1.127	1.154	1.148	1.169
Antall årsverk inkl vikarer ved utgangen av perioden	1.200	1.218	1.225	1.181	1.187	1.172	1.207	1.182	1.194
<b>SpareBank 1 SR-Bank aksjen</b>									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	86,20	87,00	85,75	71,50	64,25	60,75	45,60	41,20	40,60
Børsverdi (millioner kroner)	22.046	22.250	21.931	18.286	16.432	15.537	11.662	10.537	10.383
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)	79,24	77,24	75,07	72,72	72,91	71,54	69,36	67,16	67,68
Resultat pr aksje, i kr	2,03	2,18	2,39	2,01	1,58	1,68	2,09	1,59	1,51
Pris / Resultat pr aksje	10,62	9,98	8,97	8,89	10,17	9,04	5,45	6,48	6,72
Pris / Bokført egenkapital	1,09	1,13	1,14	0,98	0,88	0,85	0,66	0,61	0,60
Annualisert omløpshastighet i kvartalet <sup>6)</sup>	5,3 %	4,7 %	4,2 %	8,6 %	15,1 %	12,9 %	3,1 %	2,5 %	4,6 %
Effektiv avkastning <sup>7)</sup>	-0,9 %	1,5 %	19,9 %	14,8 %	5,8 %	33,2 %	10,7 %	5,2 %	3,3 %

**Definisjoner nøkkeltall**

<sup>1)</sup> Ordinært resultat tilgjengelig for aksjonærene i % av gjennomsnittlig egenkapital ekskludert annen kjernekapital

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

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

<sup>4)</sup> Nedskrivning på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån, annualisert

<sup>5)</sup> Likvide aktiva dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario

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

<sup>7)</sup> Prosentvis endring i børskurs siste periode, inkludert utbetalt aksjeutbytte

## Kontaktinformasjon

### Adresse

---

Bjergsted Terrasse 1  
Postboks 250  
4066 Stavanger

Tel. +47 915 02002

[www.sr-bank.no](http://www.sr-bank.no)

### Konsernledelse

---



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



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

### Investor Relations

---



Stian Helgøy, Investor Relations  
Tel. +47 906 52 173  
E-post. [stian.helgoy@sr-bank.no](mailto:stian.helgoy@sr-bank.no)

### Finanskalenderen 2018

---

Foreløpig årsresultat 2017	Onsdag 7. februar
Generalforsamling	Torsdag 19. april
Eks utbytte	Fredag 20. april
Utbetaling av utbytte	Fredag 27. april
1. kvartal 2018	Torsdag 26. april
2. kvartal 2018	Tirsdag 8. august
3. kvartal 2018	Torsdag 25. oktober