



ANDRE KVARTAL 2018

Sammen får vi
til det umulige

Kvartalsregnskap 2. kvartal 2018

Hovedtall	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	16
Balanse	17
Endring i egenkapital	18
Kontantstrømoppstilling.....	19
Noter til regnskapet	20-33
Note 1 Regnskapsprinsipper.....	20
Note 2 Resultatførte nedskrivninger på utlån og garantier	20
Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier etter IFRS 9	21
Note 4 Andre eiendeler.....	22
Note 5 Annen gjeld, garantier og andre forpliktelser	23
Note 6 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer	23
Note 7 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer	24
Note 8 Kapitaldekning	25
Note 9 Finansielle derivater	27
Note 10 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	27
Note 11 Segmentrapportering	28
Note 12 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter	30
Note 13 Pensjon	30
Note 14 Salg av utlån	31
Note 15 Likviditetsrisiko	31
Note 16 Opplysning om virkelig verdi	31
Note 17 Hendelser etter balansedagen	33
Erklæring i henhold til verdipapirhandelloven §5-6.....	34
Resultat fra kvartalsregnskapene.....	35
Kontaktinformasjon og finanskalender 2018.....	37

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern (mill kr)

Resultatsammendrag	01.01 - 30.06		2. kv.	2. kv.	Året
	2018	2017	2018	2017	2017
Netto renteinntekter	1.642	1.523	842	784	3.162
Netto provisjons- og andre inntekter	738	771	370	400	1.524
Netto inntekter fra finansielle investeringer	326	232	213	143	634
Sum netto inntekter	2.706	2.526	1.425	1.327	5.320
Sum driftskostnader	1.111	1.067	572	548	2.167
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.595	1.459	853	779	3.153
Nedskrivninger på utlån og garantier	173	299	99	131	543
Driftsresultat før skatt	1.422	1.160	754	648	2.610
Skattekostnad	287	243	137	134	524
Resultat etter skatt	1.135	917	617	514	2.086

Balansetall

Brutto utlån til kunder	178.927	164.958			172.554
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 BK og SB1 NK ⁴⁾	193.474	184.317			187.137
Innskudd fra kunder	105.824	99.758			95.384
Forvaltningskapital	223.954	212.879			216.618
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	219.106	201.892			207.562

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

Egenkapitalavkastning ¹⁾	11,4 %	9,9 %	12,3 %	11,0 %	11,0 %
Kostnadsprosent ²⁾	41,1 %	42,2 %	40,1 %	41,3 %	40,7 %
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,51 %	1,52 %	1,52 %	1,52 %	1,52 %
Balansevekst					
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	8,5 %	5,2 %			9,5 %
Utlånsvekst inkludert SB1 BK og SB1 NK ⁴⁾	5,0 %	0,5 %			2,6 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	6,1 %	11,3 %			11,0 %
Soliditet					
Ren kjernekapitaldekning	14,8 %	14,7 %			15,1 %
Kjernekapitaldekning	15,7 %	15,7 %			16,0 %
Kapitaldekning	17,8 %	17,9 %			17,9 %
Kjernekapital	19.959	18.938			19.278
Risikovektet balanse	126.826	120.683			120.160
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,5 %	7,2 %			7,4 %
Likviditet					
Likviditetsdekning (LCR) ⁵⁾	157 %	212 %			168 %
Innskuddsdekning	59,1 %	60,5 %			55,3 %
Nedskrivning på utlån og mislighold					
Nedskrivning i prosent av utlån	0,20 %	0,37 %			0,33 %
Nedskrivning i prosent av utlån, inkludert utlån SB1 BK og SB1 NK ⁴⁾	0,18 %	0,33 %			0,29 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,24 %	0,50 %			0,32 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ⁴⁾	0,22 %	0,45 %			0,30 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	1,40 %	0,84 %			0,91 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån, inkl. utlån SB1 BK og SB1 NK ⁴⁾	1,29 %	0,76 %			0,83 %

SpareBank 1 SR-Bank aksjen

	30.06.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15	31.12.14
Børskurs	86,40	87,00	60,75	39,30	52,50
Børsverdi (millioner kroner)	22.097	22.250	15.537	10.051	13.427
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern)	77,28	77,24	71,54	66,14	60,28
Resultat pr aksje, i kr	4,44	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	9,73	10,66	8,84	5,75	6,40
Pris / Bokført egenkapital	1,12	1,13	0,85	0,59	0,87
Effektiv avkastning ⁶⁾	4,2 %	46,9 %	58,4 %	-21,3 %	-10,2 %

¹⁾ Ordinært resultat tilgjengelig for aksjonærene i % av gjennomsnittlig egenkapital ekskludert annen kjernekapital

²⁾ Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

³⁾ Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

⁴⁾ SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt er forkortet til SB1 BK og SB1 NK

⁵⁾ Likvide aktiv dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alv orig stressscenario

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

Et godt resultat preget av god drift, reduserte tap og økte finansinntekter

2. kvartal 2018

- Resultat før skatt: 754 mill kroner (648 mill kroner)
- Resultat etter skatt: 617 mill kroner (514 mill kroner)
- Egenkapitalavkastning etter skatt: 12,3 prosent (11,0 prosent)
- Resultat pr aksje: 2,41 kroner (2,01 kroner)
- Netto renteinntekter: 842 mill kroner (784 mill kroner)
- Netto provisjons- og andre inntekter: 370 mill kroner (400 mill kroner)
- Netto inntekter fra finansielle investeringer: 213 mill kroner (143 mill kroner)
- Driftskostnader: 572 mill kroner (548 mill kroner)
- Nedskrivning på utlån: 99 mill kroner (131 mill kroner)
(2. kvartal 2017 i parentes)

1. halvår 2018

- Resultat før skatt: 1.422 mill kroner (1.160 mill kroner)
- Resultat etter skatt: 1.135 mill kroner (917 mill kroner)
- Egenkapitalavkastning etter skatt: 11,4 % (9,9 %)
- Resultat pr aksje: 4,44 kroner (3,59 kroner)
- Netto renteinntekter: 1.642 mill kroner (1.523 mill kroner)
- Netto provisjons- og andre inntekter: 738 mill kroner (771 mill kroner)
- Netto inntekter fra finansielle investeringer: 326 mill kroner (232 mill kroner)
- Driftskostnader: 1.111 mill kroner (1.067 mill kroner)
- Nedskrivning på utlån: 173 mill kroner (299 mill kroner)
- Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 5,0 % (0,5 %)
- Innskuddsvekst siste 12 måneder: 6,1 % (11,3 %)
- Ren kjernekapitaldekning: 14,8 % (14,7 %)
- Kjernekapitaldekning: 15,7 % (15,7 %)
(1. halvår 2017 i parentes)

Resultat 2. kvartal 2018

Konsernets resultat før skatt ble 754 mill kroner (648 mill kroner), en forbedring med 86 mill kroner fra 1. kvartal 2018. Egenkapitalavkastningen etter skatt for kvartalet ble 12,3 % (11,0 %) mot 10,3 % i 1. kvartal 2018. Kvartalsresultatet var foruten stabil god drift, preget av økte inntekter fra finansielle investeringer, hvor 72 mill kroner skyldes effekt av den forestående fusjonen mellom Vipps AS, BankAxept AS og BankID Norge AS.

Netto renteinntekter økte med 42 mill kroner til 842 mill kroner (784 mill kroner) i 2. kvartal 2018. Økningen skyldes hovedsakelig høyere utlånsvolum. Gjennomsnittlig rentemargin (netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital) ble 1,52 % (1,52 %) mot 1,50 % i 1. kvartal 2018.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 370 mill kroner (400 mill kroner) i 2. kvartal 2018, en økning

på 2 mill kroner fra 1. kvartal 2018. Inntekter fra SpareBank 1 EiendomsMegler 1 AS ble 109 mill kroner (112 mill kroner), 28 mill kroner høyere enn i 1. kvartal 2018. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt ble 23 mill kroner (39 mill kroner), en reduksjon på 7 mill kroner fra 1. kvartal 2018, mens inntekter fra garantiprovisjon ble redusert med 14 mill kroner fra forrige kvartal til 20 mill kroner (34 mill kroner) i 2. kvartal 2018.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 213 mill kroner (143 mill kroner) i 2. kvartal 2018. Økningen på 100 mill kroner fra forrige kvartal skyldes hovedsakelig 72 mill kroner i effekt av den forestående fusjonen mellom Vipps AS, BankAxept AS og BankID Norge AS, samt økte inntekter fra eierinteresser i tilknyttede selskaper.

Driftskostnadene økte med 33 mill kroner fra forrige kvartal, til 572 mill kroner (548 mill kroner) i 2. kvartal 2018. Personalkostnadene økte med 7 mill kroner fra forrige kvartal, hvorav 6 mill kroner skyldes økte kostnader i SpareBank 1 EiendomsMegler 1 AS som følger av høyere aktivitet i kvartalet.

Øvrige kostnader økte med 26 mill kroner fra 1. kvartal 2018, hvorav 8 mill kroner var økning i SpareBank 1 EiendomsMegler 1 AS, og 8 mill kroner var engangsnedskrivning på overtatte eiendeler. Øvrig økning skyldes høy aktivitet i kvartalet hvor kostnader til blant annet markedsføring og systemutvikling økte med til sammen 13 mill kroner fra forrige kvartal.

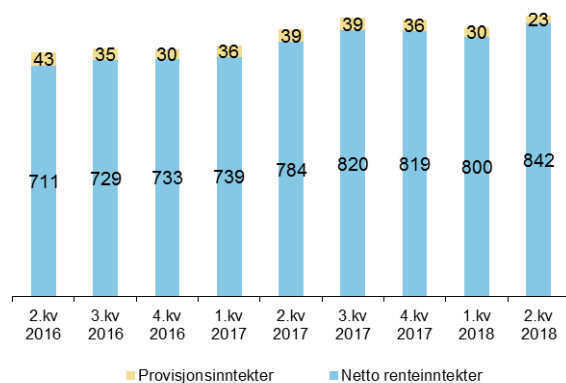
Nedskrivning på utlån ble 99 mill kroner (131 mill kroner) mot 74 mill kroner i 1. kvartal 2018.

Resultat 1. halvår 2018

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter ble 1.642 mill kroner (1.523 mill kroner) i 1. halvår 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 53 mill kroner (75 mill kroner) i 1. halvår 2018. Summen av netto renteinntekter og provisjonsinntekter økte med totalt 97 mill kroner sammenlignet med 1. halvår 2017. Økningen kom hovedsakelig som følge av økt utlånsvolum.

Fig. 1 Renteinntekter



Gjennomsnittlig rentemargin ble 1,51 prosent i 1. halvår 2018, sammenlignet med 1,52 prosent i 1. halvår 2017.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 738 mill kroner (771 mill kroner) i 1. halvår 2018. Reduksjonen på 33 mill kroner fra 1. halvår 2017 skyldes primært at inntekter fra eiendomsmegling ble redusert med 15 mill kroner til 190 mill kroner (205 mill kroner) i 1. halvår 2018, som følge av et svakere totalmarked i forhold til 1. halvår 2017. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS ble redusert med 22 mill kroner til 53 mill kroner (75 mill kroner) i 1. halvår 2018. Reduserte provisjonsinntekter fra disse kredittforetakene kom blant annet 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 4,7 mrd kroner.

Tabell 1, Provisjons- og andre inntekter

	30.06.18	30.06.17
Betalingsformidling	122	126
Sparing/plassering	100	100
Forsikring	96	104
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	190	205
Garantiprovisjon	54	51
Tilrettelegging/kundehonorar	60	37
Regnskapstjenester SpareBank 1		
Regnskapshuset SR	55	55
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	53	75
Øvrige	8	18
Sum provisjons- og andre inntekter	738	771

Reduserte inntekter fra eiendomsmegling og kredittforetakene ble motvirket av økte tilretteleggingshonorar, som økte med 23 mill kroner fra 1. halvår 2017 til 60 mill kroner (37 mill kroner) i 2. halvår 2018, blant annet som følge av god aktivitet, spesielt i bedriftsmarkedsdivisjonen.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 326 mill kroner (232 mill kroner) i 1. halvår 2018.

Tabell 2, Inntekter fra finansielle investeringer

	30.06.18	30.06.17
Utbytte	12	9
Inntekter av eierinteresser	159	144
Inntekter fra finansielle instrumenter	155	79
- Kursgevinst/tap verdipapirer	74	57
- Kursgevinst/tap valuta/renter	81	22
Sum inntekter finansielle investeringer	326	232

Utbytte økte med 3 mill kroner fra 1. halvår 2017 til 12 mill kroner (9 mill kroner) i 1. halvår 2018, mens inntekter fra eierinteresser økte med 15 mill kroner til 159 mill kroner (144 mill kroner) i 1. halvår 2018.

Tabell 3, Resultatandeler etter skatt

	30.06.18	30.06.17
SpareBank 1 Gruppen AS	117	134
SpareBank 1 Boligkreditt AS	-2	-27
SpareBank 1 Næringskreditt AS	5	8
BN Bank ASA	36	34
SpareBank 1 Kredittkort AS	12	7
SpareBank 1 Betaling AS	-12	-14
Øvrige	3	2
Sum inntekter fra eierinteresser	159	144

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen AS ble redusert med 17 mill kroner fra 1. halvår 2017. Resultatnedgangen skyldes i all hovedsak lavere finansinntekter og et svakere forsikringsresultat i skadeselskapet som følge av en hard vinter med mye skader. Øvrige selskap som inngår i SpareBank 1 Gruppen leverte hovedsakelig resultat på linje med fjoråret eller resultatforbedring sammenlignet med 1. halvår 2017.

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Boligkreditt AS økte med 25 mill kroner fra 1. halvår 2017. Resultatforbedringen skyldes primært negative effekter av basisswapper¹ i 1. halvår 2017. Konsernets andel av de negative basisswapp-effektene var -47 mill kroner i 1. halvår 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 eller konsernets resultatandel.

Negativ resultatandel fra SpareBank 1 Betaling AS på 12 mill kroner er konsernets andel av kostnader knyttet til Vipps AS, hvorav 6 mill kroner gjaldt korrigering av selskapets resultat for 2017.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble 155 mill kroner (79 mill kroner) i 1. halvår 2018, hvor kursgevinst på verdipapirer utgjorde 74 mill kroner (57 mill kroner), mens kursgevinst fra rente- og valutahandel utgjorde 81 mill kroner (22 mill kroner).

Kursgevinst på verdipapirer på 74 mill kroner (57 mill kroner) skyldes kombinasjon av kurstap på 122 mill kroner (kurstap 41 mill kroner) fra renteporteføljen, som ble motvirket av positive effekter fra sikringsinstrumenter på til sammen 100 mill kroner (63 mill kroner), samt kursgevinst på 96 mill kroner (35 mill kroner) fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis,

¹ 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

hvorav 72 mill kroner skyldes effekter av den forestående fusjonen mellom Vipps AS, BankAxept AS og BankID Norge AS. Av øvrig kursøkning på aksjer og egenkapitalbevis, kom 25 mill kroner fra kursøkning på verdipapirer i FinStart Nordic AS, 13 mill kroner i verdøkning på investering i Visa Norge AS, mens verdien av Sandnes Sparebank ble nedjustert med 13 mill kroner i 1. halvår 2018.

Kursgevinst fra rente og valutahandel utgjorde 81 mill kroner (22 mill kroner), hvorav kursgevinst fra kunde og egenhandel utgjorde 90 mill kroner (45 mill kroner). Negative effekter fra basisswapper ble -15 mill kroner (23 mill kroner i negative effekter), mens summen av sikringsbokføringer og øvrige positive IFRS effekter ble 6 mill kroner (0 mill kroner) i 1. halvår 2018. Fra 1. januar 2018 har konsernet som følge av implementering av IFRS 9, endret regnskapsprinsipp for føring av basisswapp-effekter. På avtaler som er inngått etter 1. januar 2018, vil basisswapp-effektene føres via utvidet resultatregnskap.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader ble 1.111 mill kroner (1.067 mill kroner) i 1. halvår 2018, en økning på 44 mill kroner (4,1 prosent) fra 1. halvår 2017.

Tabell 4, Driftskostnader

	30.06.18	30.06.17
Personalkostnader	645	618
IT kostnader	166	161
Markedsføring	40	37
Øvrige administrasjonskostnader	49	41
Avskrivninger	45	36
Driftskostnader faste eiendommer	18	19
Øvrige driftskostnader	148	155
Sum Driftskostnader	1.111	1.067

Personalkostnadene økte med 27 mill kroner (4,4 prosent) fra 1. halvår 2017 til 645 mill kroner i 1. halvår 2018. Av økningen skyldes 9 mill kroner økt bonusavsetning, 6 mill i økt pensjonskostnad, mens ordinær lønnskostnader økte med 11 mill kroner, hvorav 8 mill kan tilskrives ordinær lønnsvekst for fast ansatte. Antall faste årsverk er økt med 33 årsverk fra 2. kvartal 2017. Av økte årsverk kom 23 i datterselskapene, blant annet som følge av satsing på SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS og FinStart Nordic AS. Morbanken økte antall årsverk med 10 personer, hovedsakelig som følge av intensivering av

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

arbeidet knyttet til anti-hvitvasking og opprettelse av kontor i Oslo.

De øvrige kostnadene økte med 17 mill kroner (3,8 prosent) til 466 mill kroner i 1. halvår 2018, hvorav 8 mill er kroner knyttet til engangsnedskrivning på overtatte eiendeler, samt høyere markedsføringskostnader og økning i øvrige administrasjonskostnader knyttet til utvikling av nye systemløsninger.

Konsernet har høyt fokus på å opprettholde en kontrollert kostnadsvekst, og har målsetting om maksimalt 3,0 prosent kostnadsvekst i 2018. Den totale kostnadsveksten fra 1. halvår 2017 til 1. halvår 2018 var 44 mill kroner, tilsvarende 4,1 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 2018. Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, ble 41,1 prosent (42,2 prosent).

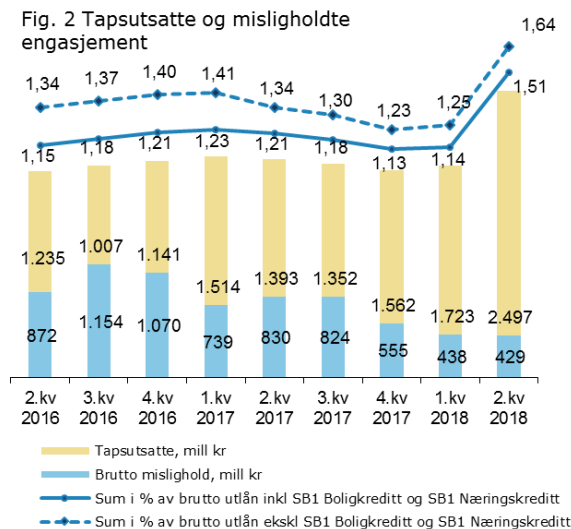
Nedskrivning på utlån og mislighold

Konsernets netto nedskrivninger på utlån ble redusert med 126 mill kroner fra 1. halvår 2017 til 173 mill kroner i 1. halvår 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 tilsvarte 0,20 prosent (0,37 prosent) av brutto utlån ved utgangen av 1. halvår 2018. Inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS, tilsvarte det nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,18 prosent (0,33 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 429 mill kroner (830 mill kroner) ved utgangen av 2. kvartal 2018. Dette tilsvarte 0,24 prosent (0,50 prosent) av brutto utlån, og 0,22 prosent (0,45 prosent) inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 2.497 mill kroner (1.393 mill kroner). Dette tilsvarte 1,40 prosent av brutto utlån (0,84 prosent), og 1,29 prosent (0,76 prosent) inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Økning i tapsutsatte engasjement skyldes primært ett større engasjement innenfor offshore/olje og gass-sektoren, som i 2. kvartal 2018 endret status til tapsutsatt uten at engasjementet er i mislighold.

Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjorde 2.926 mill kroner (2.223 mill kroner) ved utgangen av 2. kvartal 2018. Målt som andel av brutto utlån, tilsvarte dette en økning siste 12 måneder fra 1,34 prosent til 1,64 prosent, og en økning fra 1,21 prosent til 1,51 prosent inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS.



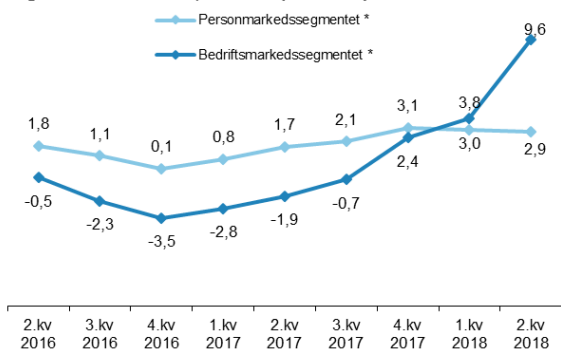
Avsetningsgrad, målt som individuelle nedskrivninger i prosent av henholdsvis misligholdte og tapsutsatte engasjement, var 22 prosent (26 prosent) og 25 prosent (30 prosent) ved utgangen av 2. kvartal 2018. Avsetningsgraden vil variere over tid, avhengig av verddivurderingen som er knyttet til engasjementenes sikkerhetsmasse.

IFRS 9 «Finansielle instrumenter» har fra og med 1.1.2018 erstattet IAS 39. Vedrørende detaljer knyttet til implementeringseffekter, vises det til note 42 i årsrapporten for 2017, samt note 1 og note 3 i denne kvartalsrapporten.

Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 178,9 mrd kroner (165,0 mrd kroner) ved utgangen av 2. kvartal 2018. Inkludert utlån på totalt 14,6 mrd kroner (19,4 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS, utgjorde brutto utlån 193,5 mrd kroner (184,3 mrd kroner) ved utgangen av kvartalet. Brutto utlånsvekst inkludert kredittforetakene var 5,0 prosent (0,5 prosent) siste 12 måneder. Av veksten i brutto utlån siste 12 måneder på 9,2 mrd kroner, utgjorde -0,4 mrd kroner (-0,2 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 61,9 prosent (63,2 prosent) av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS) ved utgangen av 2. kvartal 2018.

Konsernets samlede utlånseksponering på 193,5 mrd kroner (184,3 mrd kroner) hadde en overvekt av engasjementer med misligholdssannsynlighet lavere enn 0,5 prosent. Disse engasjementene utgjorde 61,1 prosent (61,3 prosent) av porteføljen. Den totale utlånsporteføljen bestod hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjorde 67,6 prosent (68,9 prosent) av utlånseksponeringen, og 98,4 prosent (98,5 prosent) av antall kunder. En andel på 18,9 prosent (18,0 prosent) av den totale utlånseksponeringen var mot kunder som hadde engasjementer over 100 mill kroner.

Innskudd fra kunder økte med 6,1 prosent (11,3 prosent) siste 12 måneder til 105,8 mrd kroner (99,8 mrd kroner). Ved utgangen av 2. kvartal 2018 utgjorde innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor 55,3 prosent (54,4 prosent) av konsernets kundeinnskudd. Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 59,1 prosent (60,5 prosent) ved utgangen av 2. kvartal 2018.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd, har også konsernet kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter. Disse var 21,6 mrd kroner (19,6 mrd kroner) ved utgangen av 2. kvartal 2018, blant annet som følge av godt nysalg i forbindelse med opprettelse av aksjesparekonto for konsernets

² Mellomregningsrenter for Personmarkedsdivisjonen og Bedriftsmarkedsdivisjonen fastsettes med basis i en forventet observerbar markedsrente (NIBOR) med tillegg for forventede merkostnader knyttet til konsernets langsiktige finansiering (kredittpremie). Avvik mellom konsernets faktiske

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).

Personmarkedsdivisjonen²

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 839 mill kroner (804 mill kroner) i 1. halvår 2018. Resultatet ble forbedret med 35 mill kroner fra 1. halvår 2017, blant annet som følge av høyere rentemargin og god kostnadsstyring.

Tabell 5, Personmarkedsdivisjonen

	30.06.18	30.06.17
Renteinntekter	783	727
Provisjons- og andre inntekter	298	317
Inntekter fra finansielle investeringer	3	6
Sum inntekter	1.084	1.050
Sum driftskostnader	245	246
Resultat før nedskrivninger	839	804
Nedskrivninger på utlån	27	20
Resultat før skattekostnad	812	784

Antall produktsalg økte med 10 prosent sammenlignet med året før. Salgsveksten i digitale flater var størst, og mot slutten av 2. kvartal 2018 ble nesten 50 prosent av alle innvilgede boliglån startet digitalt. Salgsvekst og økt verdi på kapital under forvaltning bidro til økte provisjonsinntekter, mens økt skadeprosent og fjerning av arbeidsledighetsforsikring bidro til lavere provisjoner på forsikringsområder. Samlet var provisjonsinntektene, eksklusive provisjoner fra kredittforetakene, på samme nivå som i fjor.

finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres på konsernivå.

Arbeidsledigheten i regionen har utviklet seg positivt, mens omsetningen av brukte boliger i 2. kvartal 2018 var lavere enn i fjor for både Hordaland, Rogaland og Agder. Utlånsveksten siste 12 måneder var ved utgangen av 2. kvartal 2018 på 2,9 prosent, mens 12 måneders innskuddsvekst ble 3,9 prosent. Økt optimisme i næringslivet og lavere arbeidsledighet har pr. 2. kvartal 2018 ikke gitt vesentlige utslag i økt etterspørsel etter boliglån i Rogaland.

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 89,7 prosent (90,2 prosent) ved utgangen av 2. kvartal 2018. IRB-risikovektene på boliglån var 21,5 prosent (21,7 prosent) ved utgangen av 2. kvartal 2018, og reflekterte en solid og stabil portefølje.

Andelen misligholdte lån over 30 dager var 0,34 prosent (0,34 prosent) av totale utlån ved utgangen av 2. kvartal 2018. Nedskrivninger på utlån ble 27 mill kroner (20 mill kroner) i 1. halvår 2018.

Bedriftsmarkedsdivisjonen³

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 836 mill kroner (779 mill kroner) i 1. halvår 2018, 57 mill kroner i økning fra 1. halvår 2017. Økt resultat skyldes hovedsakelig økte renteinntekter og økte andre inntekter.

Tabell 6, Bedriftsmarkedsdivisjonen

	30.06.18	30.06.17
Renteinntekter	757	725
Provisjons- og andre inntekter	175	145
Inntekter fra finansielle investeringer	12	17
Sum inntekter	944	887
Sum driftskostnader	108	108
Resultat før nedskrivninger	836	779
Nedskrivninger på utlån	146	279
Resultat før skattekostnad	690	500

Divisjonens utlånsvekst siste 12 måneder ble 10,0 prosent, hvor 80 prosent av veksten kom utenfor Rogaland. Divisjonens innskudd økte med 11,2 prosent de siste 12 månedene.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Andel engasjement med misligholds-sannsynlighet lavere enn 2,5 prosent gjennom en full tapssyklus utgjorde 76,5 prosent (77,7 prosent) av

porteføljen ved utgangen av 2. kvartal 2018. Porteføljen innen eiendomssektoren representerte konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjorde 15,5 prosent (15,2 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 nedskrivninger på 146 mill kroner i 1. halvår 2018, sammenlignet med 277 mill kroner i individuelle nedskrivninger i 1. halvår 2017. Divisjonens resultat før skatt ble 690 mill kroner, 190 mill kroner høyere enn tilsvarende periode i fjor.

Tett oppfølging knyttet til utvikling av risiko i porteføljen er prioritert for divisjonen. Samtidig er det viktig å sikre et godt og relevant kundetilbud i aktuelle kanaler for å ivareta fortsatt gode kunderelasjoner og kundevekst. Det utvikles nye digitale kjøpsløsninger som vil være effektive både for kundene og konsernet.

Oppbyggingen av Oslokontoret går i henhold til plan. Tilstedeværelsen i dette markedet skal, sammen med kundevekst, riktig risikoprising av utlån og kostnadskontroll, sikre konsernet konkurranseevne fremover.

Kapitalmarkedsdivisjonen³

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

SR-Bank Markets' driftsresultat før skatt ble 57 mill kroner i 1. halvår 2018, 13 mill kroner bedre enn 1. halvår 2017. Inntektene som genereres blir inntektsført i de forretningsområder hvor kundene ligger, primært i bedriftsmarkedsdivisjonen. I 1. halvår 2018 ble det inntektsført 36 mill kroner i forretningsområdene, en økning på 11 mill kroner fra samme periode i 2017.

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

Tabell 7, Kapitalmarkedsdivisjonen

	30.06.18	30.06.17
Renteinntekter	17	19
Provisjons- og andre inntekter	40	36
Inntekter fra finansielle investeringer	66	45
Sum inntekter	123	100
- herav viderefordelt til BM	36	25
Sum inntekter etter viderefordeling	87	81
Sum driftskostnader	30	37
Resultat før skattekostnad	57	44

Før allokering av kundeinntekter til øvrige forretningsområder, oppnådde SR-Bank Markets driftsinntekter på 123 mill kroner i 1. halvår 2018. Dette var en økning på 23 mill kroner fra samme periode i 2017, og skyldes hovedsakelig økt aktivitet innen valuta- og rentehandel. 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. halvår 2018 og oppnådde et resultat på nivå med samme periode i 2017.

Datterselskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i 1. halvår 2018 på 12,4 mill kroner (21,1 mill kroner). Nedgangen i resultatet skyldes i hovedsak et noe svakere salg enn forventet, med en nedgang på 7 prosent i forhold til samme periode i fjor.

I 1. halvår 2018 ble det formidlet 3.288 (3.519) eiendommer til en samlet verdi på ca. 10,2 mrd kroner (10,7 mrd kroner). Tilgangen på nye oppdrag var god, og høyere enn i samme periode i året før.

Det har vært, og er fremdeles, forskjeller i de regionale markedene både med hensyn til prisutvikling og omsetningstider. I Bergen er boligmarkedet fremdeles godt, med høy omsetningstakt og en positiv prisutvikling dette året. Antall omsetninger er på samme nivå som året før. I Agderfylkene er markedet fremdeles stabilt både med hensyn til omsetningstider og volumer. Prisutviklingen er svakt positiv. I Rogaland har antall omsetninger økt med i overkant av 3 prosent i forhold til samme periode året før. Omsetningstidene er fremdeles høye og i snitt i overkant av 60 dager. Prisene beveger seg lite og er marginalt lavere enn for 12 måneder siden.

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. Det er spesielt 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. halvår 2018 et resultat før skatt på 3,5 mill kroner (5,2 mill kroner). I resultatet inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 1,0 mill kroner (0,9 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 2. kvartal 2018 syv kontor, fire i Rogaland og tre i Bergen, samt i overkant av 1 800 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.

SR-Forvaltning AS

Resultat før skatt i 1. halvår 2018 ble 17,7 mill kroner (16,9 mill kroner). Selskapet har opplevd god kundetilvekst i kvartalet, jevnt fordelt mellom verdipapirfond og diskresjonære mandat. Kapital under forvaltning var ved utgangen av 2. kvartal 2018 11,2 mrd kroner (10,6 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. halvår 2018 gav aksjefondet SR-Utbytte -2,04 prosent avkastning (referanse 3,85 prosent), rentefondet SR-Rente gav en avkastning på 2,21 prosent (referanse 0,02 prosent), og

kombinasjonsfondet SR-Kombinasjon gav -0,46 prosent avkastning (referanse 1,98 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 det siste halvåret.

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. halvår 2018 et resultat før skatt på 178,7 mill kroner (66,5 mill kroner). Økt resultat skyldes både netto renteinntekter som økte med 65,3 mill kroner fra 1. halvår 2017, samt 75,7 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 55,9 mill kroner, hvorav 75,7 mill kroner skyldes negative effekter av basisswapper som ble -11,8 mill i 1. halvår 2018 mot -87,4 mill kroner i 1. halvår 2017.

Selskapet ble etablert i 2015, og har som formål 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 2. kvartal 2018 har selskapet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) pålydende 45,5 mrd kroner, og kjøpt lån for 47,5 mrd kroner av SpareBank 1 SR-Bank ASA.

FinStart Nordic AS

Selskapet oppnådde i 1. halvår 2018 et resultat før skatt på 22,6 mill kroner (6,9 mill kroner). Resultatforbedringen kom som følge av positiv verdiøkning 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. 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 skal være med å utvikle banken i et marked der bankens virksomhet i større og større grad utsettes for konkurranse fra nye aktører, 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 produktsamarbeid 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 produktselskaper 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 2. kvartal 2018 på 19,5 prosent.

SpareBank 1 Gruppen AS oppnådde i 1. halvår 2018 et resultat før skatt på 773 mill kroner (904 mill kroner). Resultatnedgangen skyldes i all hovedsak lavere finansinntekter og et svakere forsikringsresultat i skadeselskapet som følge av en hard vinter med mye skader. Øvrige selskap som inngår i SpareBank 1 Gruppen leverte resultat på linje med fjoråret eller resultatforbedring sammenlignet med 1. halvår 2017.

SpareBank 1 Gruppen AS og DNB ASA inngikk 20. juni 2018 en intensjonsavtale om å slå sammen sine forsikringsvirksomheter. Sammenslåingen gjennomføres ved at DNB Forsikring AS fusjonerer med SpareBank 1 Skadeforsikring AS. Det fusjonerte selskapet vil ha en tilnærmet komplett produkt-

portefølje innenfor risikoforsikring til privat- og SMB-markedet. I intensjonsavtalen er det lagt til grunn et bytteforhold på om lag 80 prosent for SpareBank 1 Gruppen AS og om lag 20 prosent for DNB ASA. Dette bytteforholdet baserer seg på verdien av de to skadeforsikringselskapene. SpareBank 1 Gruppen AS skal ha en eierandel på 60 prosent og DNB 40 prosent i det fusjonerte selskapet. Markedsverdi vil bli lagt til grunn når DNB ASA skal øke sin eierandel til 40 prosent gjennom kjøp av ytterligere 20 prosent av aksjene i selskapet. På fusjonstidspunktet vil selskapet ha en markedsandel innenfor risikoforsikring på over 15 prosent, og blir med dette landets tredje største forsikringselskap, og landets største med distribusjon gjennom bank. Selskapet vil videreføre SpareBank 1 -alliansen sin avtale om å levere produkter til LO -forbundenes 930.000 medlemmer gjennom merkevaren LOfavør. SpareBank 1-bankene vil distribuere forsikringene under SpareBank 1-merkevaren, mens DNB ASA vil distribuere forsikringene under egen merkevare. Fusjonen vil etter planen gjennomføres 1. januar 2019, forutsatt godkjenning fra myndighetene.

SpareBank 1 Banksamarbeidet DA

SpareBank 1 Banksamarbeidet DA er ansvarlig for samarbeidsprosesser og leveranse av tjenester til SpareBank 1-alliansen. Selskapet utvikler og leverer blant annet felles IT/mobiløsninger, 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 2. 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 næringseiendomsporteføljer kjøpt av eierbankene. Selskapene eies av banker i SpareBank 1-alliansen og bidrar til å sikre eierbankene tilgang til stabil og langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser.

SpareBank 1 Boligkreditt AS oppnådde i 1. halvår 2018 et resultat før skatt på -7 mill kroner (-260 mill kroner). Resultatforbedringen skyldes i all hovedsak negative effekter av basisswapper i 1. halvår 2017 på -336 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 eller konsernets resultatandel. Ved utgangen av 2. kvartal 2018 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 182,9 mrd kroner (173,6 mrd kroner), hvorav 14,1 mrd kroner (18,8 mrd kroner) var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank ASA. Bankens eierandel i selskapet var 8,0 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2018. Eierandelen oppdateres normalt årlig i samsvar med andel solgt volum ved hvert årsskifte.

SpareBank 1 Næringskreditt AS oppnådde i 1. halvår 2018 et resultat før skatt på 36 mill kroner (48 mill kroner). Ved utgangen av 2. kvartal 2018 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 9,8 mrd kroner (10,2 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 2. 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. halvår 2018 et resultat før skatt på 215 mill kroner (189 mill kroner). Økt resultat skyldes hovedsakelig økte netto renteinntekter sammenlignet med 1. halvår 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. halvår 2018 et resultat før skatt på 87 mill kroner (52 mill kroner). Økt resultat kom som en kombinasjon av både økte renteinntekter og økte provisjonsinntekter sammenlignet med 1. halvår 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. Vipps AS vil høsten 2018 bli fusjonert med BankID Norge AS og BankAxept AS.

SpareBank 1 Betaling AS fikk i 1. halvår 2018 et resultat før skatt på -31 mill kroner (-34 mill kroner). Negativ resultatandel skyldes andel av driftsunderskudd i Vipps AS.

Kapitalanskaffelse og likviditet

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 2. 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. Likviditetsbufferen⁴ var 32,2 mrd kroner ved utgangen av 2. kvartal 2018, og dekker normal drift i 26 måneder med stengte markeder. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 10,9 mrd kroner. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 14,7 mrd kroner i boliglån klargjort for OMF-finansiering.

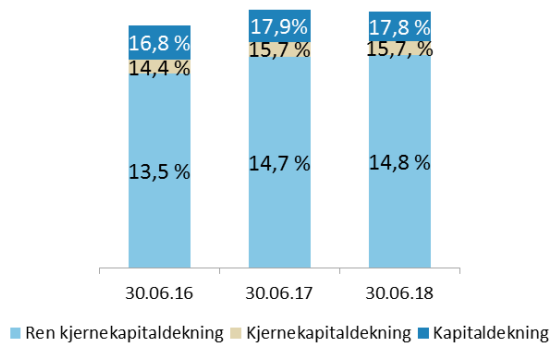
Konsernet har det siste året videreført en høy andel langsiktig finansiering. Net Stable Funding Ratio⁵ var ved utgangen av 2. kvartal 2018 119 prosent (130 prosent) for konsernet, og bekrefter konsernets gode likviditetssituasjon.

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

Kapitaldekning

Ved utgangen av 2. kvartal 2018 var ren kjernekapitaldekning 14,8 prosent, en økning fra 14,7 prosent på samme tidspunkt i 2017.

Fig. 4 Kapitaldekning



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

I Norge blir det krevd en motsyklisk kapitalbuffer i intervallet 0 - 2,5 prosent i form av ren kjernekapital.

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

Formålet med motsyklisk kapitalbuffer er å gjøre bankene mer solide og robuste overfor utlånstap. Kapitalbufferkravet var 2,0 prosent ved utgangen av 2. 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 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 2. kvartal 2018 14,0 prosent. Kravet oppfylles med god margin. Banker klassifisert som systemviktige finansinstitusjoner pålegges i tillegg et 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 en management buffer på 1 prosent. Målet skal opprettholdes gjennom god lønnsomhet, balansert vekst og konkurransedyktige utbytter.

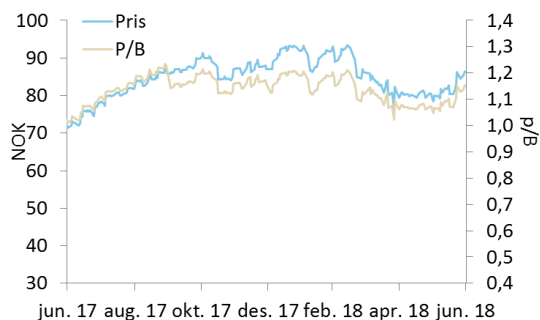
Kjernekapitaldekningen ble 15,7 prosent (15,7 prosent), mens totalkapitaldekningen ble 17,8 prosent (17,9 prosent) ved utgangen av 2. kvartal 2018. Dette er over kravet til kapitaldekning på 17,5 prosent.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var 86,40 kroner ved utgangen av 2. kvartal 2018. Dette var en oppgang på 4,2 prosent fra utgangen av 1. kvartal 2018, korrigert for utbetalt utbytte. Hovedindeksen på Oslo Børs steg i samme periode med 9,2 prosent. Omsetningen av SRBANK i 2. kvartal 2018 tilsvarte 6,1 prosent (8,6 prosent) av antall utestående aksjer.

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

Fig. 5, Aksjekurs og Pris Bok



Det var 10.997 (10.579) aksjonærer ved utgangen av 2. kvartal 2018. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 23,1 prosent (20,7 prosent), mens 44,7 prosent (46,2 prosent) var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 57,8 prosent (55,1 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 30. juni 2018:

Tabell 8, 20 største aksjonærer

	Antall aksjer (1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419	28,3 %
Folketrygdfondet	18.326	7,2 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	10.112	4,0 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.227	2,4 %
Vpf Nordea Norge Verdi	5.958	2,3 %
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	3.617	1,4 %
Danske Invest Norske Instit. II	3.611	1,4 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	3.464	1,4 %
Odin Norge	3.406	1,3 %
Clipper AS	2.565	1,0 %
Pareto Aksje Norge	2.534	1,0 %
JPMorgan Chase Bank N.A., U.S.A.	2.232	0,9 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.956	0,8 %
KAS Bank NV, Nederland	1.794	0,7 %
Westco AS	1.698	0,7 %
KLP Aksjenorge Indeks	1.681	0,7 %
Pareto AS	1.641	0,6 %
Vpf Nordea Norge Avkastning	1.634	0,6 %
Morgan Stanley & Co, U.K.	1.525	0,6 %
Forsvarets Personellservice	1.514	0,6 %
Sum 20 største	147.914	57,8 %

Regnskapsprinsipper

Det vises til note 1 for nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper i selskaps- og konsernregnskapet. Konsernet følger de samme regnskapsprinsipper i delårsregnskapene som i årsregnskapet, 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 30.06.2018 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 tegn til bedring. Oljedirektoratet forventer en svak økning i oljeinvesteringene på om lag 1,5 prosent i 2018, og videre en oppgang på 10 prosent i 2019.

Det samlede aktivitetsnivået i Rogaland har vært svakt stigende hittil i 2018, og forventes å øke i årene fremover. Både oljeselskap og leverandørindustrien 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 større infrastruktur prosjekter og et lokalt boligmarked i bedring. 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 juli 2018. I Rogaland ble ledigheten redusert fra 4,0 prosent for ett år siden til 3,0 prosent i juli 2018. Ledigheten ble også redusert i Hordaland og Agder.

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS opplever lavere aktivitet i boligmarkedet hvor antall omsetninger ble redusert med 7 prosent fra 1. halvår 2017. Tilgangen på nye oppdrag var god, og høyere enn i samme periode i fjor. Boligmarkedet totalt i konsernets markedsområde er fremdeles godt i Hordaland, stabilt i Agder og svakt positivt i Rogaland med økt antall omsetninger, men marginalt lavere priser. Prisvekst på boliger totalt i Norge har vært moderat det siste året, og 12 måneders boligprisvekst ble 2,2 prosent pr juli 2018. I Stavangerregionen ble boligprisene redusert med 2,8 prosent siste 12 måneder, -1,5 prosent prisreduksjon i Kristiansand, mens prisene økte med 0,4 prosent i Bergen. 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 arbeidsledigheten utviklet seg bedre enn tidligere antatt og flertallet av bankens kunder har nå snudd pessimisme til optimisme. Med bakgrunn i dette er forventet nedskrivningsbehov for 2018 nedjustert til 300 – 400 mill kroner. Styret understreker at det er knyttet usikkerhet til alle vurderinger av fremtidige forhold.

Konsernet har i 2. kvartal 2018 endret organisasjonen, og blant annet opprettet et eget forretningsområde for

strategi, innovasjon og utvikling. Dette skal gi større kraft og økt oppmerksomhet til innovasjons- og utviklingsarbeidet i konsernet fremover, og være med å bidra til at konsernet blir blant de beste på utvikling av nye produkter og tjenester. Kundene skal oppleve dette i form av enda bedre kundeopplevelser, økt tilgjengelighet og servicegrad gjennom blant annet videreutvikling 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 slutten av 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 konkurranseevne fremover.

Stavanger, 7. august 2018
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

Resultatregnskap

Morbank					Note	Konsern				
2. kv. 2017	2. kv. 2017	2. kv. 2018	01.01.17 - 30.06.17	01.01.18 - 30.06.18		01.01.18 - 30.06.18	01.01.17 - 30.06.17	2. kv. 2018	2. kv. 2017	2017
Resultatregnskap (i mill kr)										
4.863	1.216	775 501	2.425	1.470 1.015	Renteinntekter amortisert kost	2.679		1.387		
					Renteinntekter øvrig	319		157		
		544		1.058	Renteinntekter		2.829		1.437	5.747
		-2		9	Rentekostnader amortisert kost	1.231		639		
2.095	524		1.062		Rentekostnader øvrig	125		63		
					Rentekostnader		1.306		653	2.585
2.768	692	734	1.363	1.418	Netto renteinntekter	1.642	1.523	842	784	3.162
1.069	262	246	517	517	Provisjonsinntekter	779	806	390	417	1.597
76	18	24	36	44	Provisjonskostnader	45	38	24	19	79
8	2	4	3	5	Andre driftsinntekter	4	3	4	2	6
1.001	246	226	484	478	Netto provisjons- og andre inntekter	738	771	370	400	1.524
9	4	0	9	11	Utbytte	12	9	1	4	11
500	466	609	466	609	Inntekter fra eierinteresser	159	144	102	81	425
238	89	78	133	105	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	12 155	79	110	58	198
747	559	687	608	725	Netto inntekter fra finansielle investeringer	326	232	213	143	634
4.516	1.497	1.647	2.455	2.621	Sum netto inntekter	2.706	2.526	1.425	1.327	5.320
952	234	245	464	487	Personalkostnader	13 645	618	326	312	1.263
428	116	118	214	228	Administrasjonskostnader	255	239	132	127	478
296	64	72	135	142	Andre driftskostnader	211	210	114	109	426
1.676	414	435	813	857	Sum driftskostnader	1.111	1.067	572	548	2.167
2.840	1.083	1.212	1.642	1.764	Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.595	1.459	853	779	3.153
542	130	95	297	169	Nedskrivninger på utlån og garantier	2 og 3 173	299	99	131	543
2.298	953	1.117	1.345	1.595	Driftsresultat før skatt	11 1.422	1.160	754	648	2.610
439	117	115	215	236	Skattekostnad	287	243	137	134	524
1.859	836	1.002	1.130	1.359	Resultat etter skatt	1.135	917	617	514	2.086
1.857	836	1.001	1.130	1.357	Aksjonærenes andel av resultatet	1.133	917	616	514	2.084
2		1		2	Hybridkapitaleierernes andel av resultatet	2		1		2
1.859	836	1.002	1.130	1.359	Resultat etter skatt	1.135	917	617	514	2.086
Utvidet resultatregnskap										
-12	9	-19	-44	68	Estimatavvik pensjoner	68	-44	-19	9	-12
3	-2	5	11	-17	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner	-17	11	5	-2	3
		0		-1	Verdiendring ECL ¹⁾ 12 mnd	0		0		
		0		0	Skatteeffekt verdiendring ECL 12 mnd	0		0		
		0		0	Basiswapspead	-9		-9		
-9	7	-14	-33	50	Sum poster som ikke reklassifiseres over resultatet	42	-33	-23	7	-9
9	0	0	0	0	Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0	0	9
0	0	0	0	0	Andel av utvidet resultat i TS og FKV ²⁾	-1	2	-5	0	8
9	0	0	0	0	Sum poster som kan reklassifiseres over resultatet	-1	2	-5	0	17
0	7	-14	-33	50	Periodens utvidede resultat	41	-31	-28	7	8
1.859	843	988	1.097	1.409	Totalresultat	1.176	886	589	521	2.094
Resultat pr aksje (konsern)						4,44	3,59	2,41	2,01	8,16

¹⁾ ECL - Forventet kredittap

²⁾ TS-Tilknyttede selskap, FKV-Felleskontrollert virksomhet

Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.17	30.06.17	30.06.18		30.06.18	30.06.17	31.12.17
Balanse (i mill kr)						
207	747	711	Kontanter og fordringer på sentralbanker	711	747	207
1.607	8.571	4.278	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4.279	8.335	1.608
130.579	127.308	130.334	Utlån til kunder	177.586	163.703	171.237
32.203	28.794	31.948	Sertifikater og obligasjoner	29.468	28.451	31.909
6.033	5.748	4.831	Finansielle derivater	4.096	5.354	5.541
507	326	491	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	748	528	717
0	22	0	Virksomhet som skal selges	0	22	0
2.363	2.894	2.485	Investering i eierinteresser	3.886	4.277	3.953
4.853	3.898	4.836	Investering i konsernselskap	0	0	0
724	758	1.563	Andre eiendeler	3.180	1.462	1.446
179.076	179.066	181.477	Sum eiendeler	223.954	212.879	216.618
4.538	2.641	3.874	Gjeld til kredittinstitusjoner	2.375	2.805	2.335
95.635	99.958	106.049	Innskudd fra kunder	105.824	99.758	95.384
51.307	50.454	44.486	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	87.407	83.222	90.497
5.013	4.128	3.174	Finansielle derivater	2.640	3.622	3.787
1.770	1.490	2.402	Annen gjeld	2.631	1.633	1.962
2.764	3.105	3.169	Ansvarlig lånekapital	3.169	3.105	2.764
161.027	161.776	163.154	Sum gjeld	204.046	194.145	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	0	0	Avsatt utbytte	0	0	1.087
43	52	43	Fond for urealiserte gevinster	43	52	43
150	150	150	Hybrid kapital	150	150	150
8.788	7.977	8.790	Annen egenkapital	10.599	9.634	10.628
0	1.130	1.359	Periodens resultat	1.135	917	0
18.049	17.290	18.323	Sum egenkapital	19.908	18.734	19.889
179.076	179.066	181.477	Sum gjeld og egenkapital	223.954	212.879	216.618

Endring i egenkapital

Konsern (millioner kroner)	Aksje- 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
Årets utvidede resultat				2.103	-9	2.094
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
Egenkapital 31.12.2017	6.394	1.587	150	11.715	43	19.889
Egenkapital endringer IFRS 9, 1.1.2018				-70		-70
Resultat etter skatt				1.135		1.135
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning				51		51
Verdiendring ECL ¹⁾ 12 mnd				0		0
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				0		0
Basisswap spread				-9		-9
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap				-1		-1
Årets utvidede resultat				1.176		1.176
Hybridkapital						0
Renter hybridkapital				-3		-3
Skatteeffekt renter hybridkapital				1		1
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap				-8		-8
Utbytte år 2017, endelig besluttet i 2018				-1.087		-1.087
Omsetning egne aksjer				10		10
Transaksjoner med aksjonærene				-1.077		-1.077
Egenkapital 30.06.2018	6.394	1.587	150	11.734	43	19.908

¹⁾ ECL - Forventet kredittap

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Kontantstrømoppstilling	Konsern		
2017	01.01.17 - 30.06.17	01.01.18 - 30.06.18		01.01.18 - 30.06.18	01.01.17 - 30.06.17	2017
-10.609	-4.727	241	Endring utlån til kunder	-6.424	-4.810	-14.916
4.313	2.194	2.192	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	2.703	2.601	5.199
9.451	13.774	10.414	Endring innskudd fra kunder	10.440	13.844	9.470
-829	-156	-223	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-226	-159	-823
9.279	803	-2.979	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	-3.927	-5.194	738
-593	-291	-228	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	-417	-394	-776
-10.196	-6.752	255	Endring sertifikater og obligasjoner	2.441	-7.408	-10.901
445	196	224	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	201	197	446
1.016	382	361	Provisjonsinnbetalinger	623	668	1.540
-25	-39	12	Kursgevinster ved omsetning trading	26	-48	-43
-1.550	-782	-733	Utbetalinger til drift	-919	-1.042	-2.039
-621	-621	-393	Betalt skat	-478	-681	-683
3.911	-40	-2.486	Andre tidsavgrensninger	-1.370	-1.290	3.697
3.992	3.941	6.657	A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	2.673	-3.716	-9.091
-50	-20	-11	Investering i varige driftsmidler	-124	-74	-156
8	0	3	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	3	0	8
-2.145	-1.092	-51	Langsiktige investeringer i aksjer	-75	-57	-158
919	301	0	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	2	118	756
509	476	620	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	348	352	387
-759	-335	561	B Netto likviditetsendring investering	154	339	837
5.382	4.252	580	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5.187	11.437	16.303
-10.256	-9.039	-5.783	Tilbakebetaling - utstedte verdipapirer	-5.783	-9.139	-9.471
-519	-509	-451	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-667	-610	-737
930	630	400	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	400	630	930
-825	-215	0	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	0	-215	-825
-103	-19	-17	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-17	-19	-102
150	150	0	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	0	150	150
-3	0	-2	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av hybridkapital	-2	0	-3
-511	-512	-1.087	Utbytte til aksjeeierne	-1.087	-512	-511
-5.755	-5.262	-6.360	C Netto likviditetsendring finansiering	-1.969	1.722	5.734
-2.522	-1.656	858	A+B+C Netto endring likvider i perioden	858	-1.655	-2.520
3.393	3.393	871	Likviditetsbeholdning periodens start	873	3.393	3.393
871	1.737	1.729	Likviditetsbeholdning periodens slutt	1.731	1.738	873
			Likviditetsbeholdning spesifisert			
207	747	711	Kontanter og fordringer på sentralbanker	711	747	207
664	990	1.018	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	1.020	991	666
871	1.737	1.729	Likviditetsbeholdning	1.731	1.738	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. - 30.06.2018. 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 og note 7 i regnskapet for 2. 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 - 30.06.17	01.01.18 - 30.06.18		01.01.18 - 30.06.18	01.01.17 - 30.06.17	01.01.17 - 31.12.17
56	75	62	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	62	28	56
0	1		Periodens endring i gruppenedskrivninger		2	1
			Nedskrivninger på grupper av utlån			
		-22	Nedskrivning på utlån til amortisert kost	-19		
		-1	Nedskrivning på utlån over utvidet resultat	0		
8	3	3	Amortisert kost	3	4	8
262	156	119	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	119	156	262
231	67	22	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	22	67	231
1	1	0	Periodens endring overtatte eiendeler	0	48	1
-16	-6	-14	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-14	-6	-16
542	297	169	Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	173	299	543

Note 3 Balanseført nedskrivninger på utlån og garantier etter IFRS 9

	IFRS 9 01.01.18 - 30.06.18				Total 30.06.2018
	01.01.2018	Endring nedskrivning på utlån og garantier	Endringer individuelle nedskrivninger	Valuta og andre bevegelser	
Morbank - Nedskrivninger på utlån og garantier					
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.236	-20	57	1	1.274
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	96	1	12	-7	102
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	82	-4	0	-1	77
Sum nedskrivninger på utlån og garantier	1.414	-23	69	-7	1.453
Presentert som:					
Nedskrivning på utlån	1.301	-27	69	-7	1.336
Annen gjeld - nedskrivninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	113	4	0	0	117
Sum nedskrivninger på utlån og garantier	1.414	-23	69	-7	1.453
Konsern - Nedskrivninger på utlån og garantier					
	01.01.2018	Endring nedskrivning på utlån og garantier	Endringer individuelle nedskrivninger	Valuta og andre bevegelser	Total 30.06.2018
Nedskrivning etter amortisert kost - Bedriftsmarked	1.236	-20	57	1	1.274
Nedskrivning etter amortisert kost - Privatmarked	187	0	12	-7	192
Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	0	0	0	0	0
Sum nedskrivninger på utlån og garantier	1.423	-20	69	-6	1.466
Presentert som:					
Nedskrivning på utlån	1.309	-24	69	-6	1.348
Annen gjeld - nedskrivninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	114	4	0	0	118
Sum nedskrivninger på utlån og garantier	1.423	-20	69	-6	1.466

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

Morbank	2018			
	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Total balanseført nedskrivning utlån og garantier				
Balance 01.01.2018	230	467	717	1.414
Endringer 01.01 - 30.06.2018				
Overført til (fra) trinn 1	-83	69	14	0
Overført til (fra) Trinn 2	8	-15	7	0
Overført til (fra) Trinn 3	0	5	-5	0
Netto ny måling av nedskrivninger	91	-40	-23	28
Nye utstedte eller kjøpte utlån	54	10	3	67
Utlån som har blitt fraregnet	-28	-73	-17	-118
Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	0	0	0	0
Periodens konstaterte tap	0	0	188	188
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	0	0	-119	-119
Endringer i modell/risikoparametre	0	0	0	0
Andre bevegelser	0	0	-7	-7
Balance 30.06.2018	272	423	758	1.453
Herav lån til virkelig verdi over utvidet resultat	12	0	0	12
Herav avsetning garantier	40	75	10	125

Konsern	2018			
	Trinn1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Total balanseført nedskrivning utlån og garantier				
Balance 01.01.2018	234	472	717	1.423
Endringer 01.01 - 30.06.2018				
Overført til (fra) trinn 1	-85	71	14	0
Overført til (fra) Trinn 2	8	-17	9	0
Overført til (fra) Trinn 3	0	5	-5	0
Netto ny måling av nedskrivninger	92	-40	-23	29
Nye utstedte eller kjøpte utlån	55	12	3	70
Utlån som har blitt fraregnet	-28	-73	-17	-118
Endring som skyldes modifikasjoner som ikke har resultert i fraregning	0	0	0	0
Periodens konstaterte tap	0	0	188	188
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	0	0	-119	-119
Endringer i modell/risikoparametre	0	0	0	0
Andre bevegelser	0	0	-7	-7
Balance 30.06.2018	276	430	760	1.466
Herav avsetning garantier	40	75	10	125

Note 4 Andre eiendeler

Morbank			Konsern		
31.12.17	30.06.17	30.06.18	30.06.18	30.06.17	31.12.17
0	0	0	95	96	96
329	340	291	651	533	572
11	12	13	13	12	11
14	130	144	156	133	18
1	0	1	1	0	1
200	200	200	200	200	200
0	5	754	1.514	5	0
169	71	160	550	483	548
724	758	1.563	3.180	1.462	1.446
		Sum andre eiendeler			

Note 5 Annen gjeld, garantier og andre forpliktelser

Morbank				Konsern		
31.12.17	30.06.17	30.06.18		30.06.18	30.06.17	31.12.17
			Annen gjeld			
260	200	293	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	438	272	337
417	364	432	Utsatt skatteforpliktelse	414	349	393
383	411	321	Pensjonsforpliktelse	340	428	402
13	48	125	Andre spesifiserte avsetninger	125	48	13
393	215	215	Betalbar skatt	271	239	487
0	27	758	Uoppgjorte handler	758	27	0
304	225	258	Annen gjeld	285	270	330
1.770	1.490	2.402	Sum annen gjeld	2.631	1.633	1.962
			Stilte garantier (avtalte garantibeløp)			
9.043	9.120	10.301	Garantier kunder	10.369	9.229	9.120
588	588	589	Garantier andre	589	588	588
9.631	9.708	10.890	Sum garantier	10.958	9.817	9.708
			Andre forpliktelser			
5.000	4.763	5.000	Ubenyttede kreditter til kreditinstitusjoner	0	0	0
18.978	18.910	24.074	Ubenyttede kreditter til kunder	28.314	21.967	22.712
4.824	5.118	6.574	Innvilgede lånetilsagn	6.574	5.118	4.749
45	18	22	Remburser	22	18	45
28.847	28.809	35.670	Sum andre forpliktelser	34.910	27.103	27.506

Note 6 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.17	30.06.17	30.06.18		30.06.18	30.06.17	31.12.17
1.200	1.251	1.235	Jordbruk/skogbruk	1.235	1.251	1.200
464	666	441	Fiske/fiskeoppdrett	441	666	464
1.310	1.337	1.167	Bergverksdrift/utvinning	1.167	1.337	1.310
1.144	1.091	1.141	Industri	1.141	1.091	1.144
2.183	1.764	2.033	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	2.033	1.764	2.183
2.262	2.061	2.223	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.223	2.061	2.262
1.989	2.066	2.100	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	2.100	2.066	1.989
6.249	6.407	7.431	Eiendom	7.431	6.407	6.249
9.005	9.504	9.268	Tjenesteytende virksomhet	9.043	9.308	8.755
25.969	28.690	32.286	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	32.286	28.690	25.969
51.775	54.837	59.325	Sum næring	59.100	54.641	51.525
44.246	45.314	47.333	Personkunder	47.333	45.314	44.246
12	261		Opplyente renter næring og personkunder ¹⁾		257	12
-399	-454	-609	Netto konsernkonti valuta	-609	-454	-399
95.635	99.958	106.049	Innskudd fra kunder	105.824	99.758	95.384

¹⁾ I 2017 var renter fordelt på egen linje. I 2018 er de næringsfordelt.

Note 7 Utlån til kunder

Morbank				Konsern		
31.12.17	30.06.17	30.06.18		30.06.18	30.06.17	31.12.17
4.711	4.510	4.792	Jordbruk/skogbruk	4.943	4.617	4.833
860	698	989	Fiske/fiskeoppdrett	991	698	860
4.874	4.940	4.426	Bergverksdrift/utvinning	4.428	4.942	4.876
3.617	3.363	3.136	Industri	3.148	3.369	3.632
3.560	3.324	3.750	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	3.851	3.417	3.666
2.895	2.902	2.963	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	3.045	2.990	2.984
9.941	9.951	10.948	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	11.028	10.006	10.015
27.034	27.621	29.677	Eiendom	29.686	27.624	27.042
8.418	7.509	10.427	Tjenesteytende virksomhet	10.420	7.531	8.428
1.869	1.973	1.964	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	1.964	1.973	1.869
67.779	66.791	73.072	Sum næring	73.504	67.167	68.204
64.099	61.906	59.187	Personkunder	106.032	97.853	104.299
116	114		Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr) ¹⁾		114	116
297	249		Oppjente renter næring og personkunder ¹⁾		278	334
-399	-454	-609	Netto konsernkonti valuta	-609	-454	-399
131.892	128.606	131.650	Brutto utlån	178.927	164.958	172.554
-639	-624	-707	- Individuelle nedskrivninger	-707	-577	-639
-674	-674		- Nedskrivninger på grupper av utlån		-678	-678
		-541	- Nedskrivning tap etter amortisert kost	-634		
		-68	- Boliglån til virkelig verdi over utvidet resultat	0		
130.579	127.308	130.334	Utlån til kunder	177.586	163.703	171.237

¹⁾ I 2017 var renter fordelt på egen linje. I 2018 er de næringsfordelt.

Morbank - Brutto utlån

Brutto utlån	2018			Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Balanse 01.01.2018	119.848	10.503	1.541	131.892
Overført til Trinn 1	-2.703	2.637	66	0
Overført til Trinn 2	2.601	-2.658	57	0
Overført til Trinn 3	1	75	-76	0
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	2.020	361	80	2.461
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	36.317	797	30	37.144
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-40.892	52	993	-39.847
Balanse 30.06.18	117.192	11.767	2.691	131.650

Konsern - Brutto utlån

Brutto utlån	2018			Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Balanse 01.01.2018	159.105	12.020	1.545	172.670
Overført til Trinn 1	-2.703	2.637	66	0
Overført til Trinn 2	2.601	-2.658	57	0
Overført til Trinn 3	1	75	-76	0
Netto økning / (reduksjon) saldo eksisterende utlån	2.020	361	81	2.462
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	37.104	797	30	37.931
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-35.482	334	1.012	-34.136
Balanse 30.06.18	162.646	13.566	2.715	178.927

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 30.06.2018 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	30.06.17	30.06.18		30.06.18	30.06.17	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	0	0	Avsatt utbytte	0	0	1.087
43	52	43	Fond for urealiserte gevinster	43	52	43
150	150	150	Hybrid kapital	150	150	150
8.788	7.977	8.790	Annen egenkapital	10.599	9.634	10.628
	1.130	1.359	Delårsresultat	1.135	917	
18.049	17.290	18.323	Sum egenkapital	19.908	18.734	19.889
Kjernekapital						
0	0	0	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-114	-120	-116
-1.087	0	0	Fradrag for avsatt utbytte	0	0	-1.087
-277	-150	-211	Fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-266	-255	-337
-150	-150	-150	Hybrid kapital som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-150	-150	-150
	-565	-680	Delårsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-567	-458	
0	0	0	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	0	0	-72
-42	-44	-39	Verdijustering som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-42	-50	-38
16.493	16.381	17.243	Sum ren kjernekapital	18.769	17.701	18.089
150	150	150	Hybrid kapital	392	353	392
797	797	798	Fondsobligasjon	798	884	797
17.440	17.328	18.191	Sum kjernekapital	19.959	18.938	19.278
Tilleggskapital						
1.897	2.204	2.296	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.655	2.728	2.254
-43	-43	-43	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-43	-43	-43
1.854	2.161	2.253	Sum tilleggskapital	2.612	2.685	2.211
19.294	19.489	20.444	Netto ansvarlig kapital	22.571	21.623	21.489

Fortsettelse Note 8 Kapitaldekning

Morbank			Kredittrisiko Basel II	Konsern		
31.12.17	30.06.17	30.06.18		30.06.18	30.06.17	31.12.17
19.218	18.845	20.792	SMB	20.794	18.847	19.220
20.724	18.921	23.736	Spesialiserte foretak	24.844	20.082	21.916
6.735	6.942	8.093	Øvrige foretak	8.209	7.068	6.868
1.115	1.101	1.070	Massemarked SMB	1.277	1.311	1.303
16.019	15.580	14.678	Massemarked pant i fast eiendom	27.176	26.785	27.026
1.905	1.998	2.196	Øvrige massemarked	2.254	2.060	1.942
9.387	10.231	9.605	Egenkapitalposisjoner	0	0	0
75.103	73.618	80.170	Sum kreditt- og motpartsrisiko IRB	84.554	76.153	78.275
51	48	48	Stater og sentralbanker	48	48	51
118	153	159	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	240	172	140
1.803	1.699	1.719	Institusjoner	1.651	3.272	1.864
8.903	8.350	8.763	Foretak	9.295	9.124	9.474
1.838	1.790	1.964	Massemarked	2.701	2.868	2.531
0	0	0	Massemarked pant i fast eiendom	1.362	1.401	1.353
2.330	1.958	2.183	Obligasjoner med fortrinnsrett	2.162	2.484	2.686
4.029	3.054	4.029	Egenkapital posisjoner	4.981	4.458	5.036
916	867	860	Øvrige eiendeler	1.759	1.758	1.678
19.988	17.919	19.725	Sum kreditt- og motpartsrisiko standardmetoden	24.199	25.585	24.813
562	334	420	Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	789	821	933
5.591	5.591	5.968	Operasjonell risiko	7.937	7.480	7.430
0	0	0	Overgangsordning	9.347	10.644	8.709
101.244	97.462	106.283	Risikovektet balanse	126.826	120.683	120.160
4.556	4.386	4.783	Minimumskrav ren kjernekapital 4,5 %	5.707	5.431	5.407
			Bufferkrav			
2.531	2.437	2.657	Bevaringsbuffer 2,5 %	3.171	3.017	3.004
3.037	2.924	3.188	Systemrisikobuffer 3 %	3.805	3.620	3.605
2.025	1.462	2.126	Motsyklisk buffer 2,0 %	2.537	1.810	2.403
7.593	6.822	7.971	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	9.512	8.448	9.012
4.344	5.173	4.489	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	3.550	3.822	3.670
19,06 %	20,00 %	19,24 %	Kapitaldekning	17,80 %	17,92 %	17,88 %
17,23 %	17,78 %	17,12 %	herav kjernekapitaldekning	15,74 %	15,69 %	16,04 %
1,83 %	2,22 %	2,12 %	herav tilleggskapitaldekning	2,06 %	2,22 %	1,84 %
16,29 %	16,81 %	16,22 %	Ren kjernekapitaldekning	14,80 %	14,67 %	15,05 %
19,06 %	20,00 %	19,24 %	Kapitaldekning IRB	19,21 %	19,65 %	19,28 %
17,23 %	17,78 %	17,12 %	Kjernekapitaldekning IRB	16,99 %	17,21 %	17,30 %
16,29 %	16,81 %	16,22 %	Ren kjernekapitaldekning, IRB	15,98 %	16,09 %	16,23 %
9,13 %	9,37 %	9,43 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,49 %	7,21 %	7,37 %

Note 9 Finansielle Derivater

Konsern

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 30.06.18	
	30.06.18	Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	4.215	52	54
Valutabytteavtaler (swap)	39.564	182	448
Valutaopsjoner	47	1	0
Sum valutainstrumenter	43.826	235	502
Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	61.290	655	993
Andre rentekontrakter	82	2	2
Sum renteinstrumenter	61.372	657	995
Sikring / Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	70.888	1.189	349
Sum renteinstrumenter sikring	70.888	1.189	349
Sikkerhetstillelser			
Sikkerhetstillelser		1.598	562
Sum sikkerhetstillelser		1.598	562
Opptjente renter			
Opptjente renter		417	232
Sum opptjente renter		417	232
Sum valuta- og renteinstrumenter			
Sum valutainstrumenter	43.826	235	502
Sum renteinstrumenter	132.260	1.846	1.344
Sum sikkerhetstillelser		1.598	562
Sum opptjente renter		417	232
Sum finansielle derivater	176.086	4.096	2.640

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 30.06.18	Emitert/ salg egne 2018	Forfalt/Innløst	Valutakurs- og andre endringer	
			Tilbakekjøpt 2018		
Andre langsiktige låneopptak	2.288			-48	2.336
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	83.616	5.187	-5.783	-1.936	86.148
Verdjusteringer	1.047			-245	1.292
Opptjente renter	456			-265	721
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	87.407	5.187	-5.783	-2.494	90.497
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån	Balanse 30.06.18	Emitert/salg egne 2018	Forfalt/innløst Tilbakekjøpt 2018	Valutakurs- og andre endringer 2018	
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.300	400		-16	1.916
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0				0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	798			1	797
Verdjusteringer	29			-13	42
Opptjente renter	42			33	9
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	3.169	400	0	5	2.764

Nominell verdi på netto utestående obligasjoner med fortrinnsrett i SR-Boligkreditt er 42,9 mrd kroner pr 30.06.2018.

Note 11 Segmentrapportering

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er rapporterbare med utgangspunkt i distribusjonsform, produkter og kunder. Det primære rapporteringsformålet 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 - 30.06.18								
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	1.008	1.041	57	911	1	1	-21	2.998
Rentekostnader	225	284	40	824	0	3	-20	1.356
Netto renteinntekter ¹⁾	783	757	17	87	1	-2	-1	1.642
Provisjonsinntekter	321	187	7	2	189	107	-34	779
Provisjonskostnader	23	12	3	22	0	19	-34	45
Andre driftsinntekter	0	0	0	5	0	0	-1	4
Netto provisjons- og andre inntekter	298	175	4	-15	189	88	-1	738
Utbytte	0	0	0	11	0	0	1	12
Inntekter fra eierinteresser	0	25	0	583	0	0	-449	159
Netto inntekter fra finansielle investeringer	3	-13	66	24	0	28	47	155
Netto inntekter fra finansielle investeringer	3	12	66	618	0	28	-401	326
Personalkostnader	160	82	22	222	108	52	-1	645
Administrasjonskostnader	36	8	6	179	20	5	1	255
Andre driftskostnader	49	18	2	75	50	23	-6	211
Sum driftskostnader	245	108	30	476	178	80	-6	1.111
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	839	836	57	214	12	34	-397	1.595
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	26	166	0	0	0	0	0	192
Nedskrivninger IFRS 9	1	-20	0	0	0	0	0	-19
Driftsresultat før skatt	812	690	57	214	12	34	-397	1.422
Netto renteinntekter								
Netto eksterne renteinntekter	783	757	17	87	1	1	-4	1.642
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	0	-3	3	0
Netto renteinntekter	783	757	17	87	1	-2	-1	1.642
Balanse (mill kr)								
Brutto utlån til kunder	110.342	66.213	223	2.406	0	0	-257	178.927
Individuelle nedskrivninger	-98	-609	0	0	0	0	0	-707
Nedskrivning IFRS 9	-84	-538	0	0	0	0	-12	-634
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	2.714	34.614	0	11	-3.775	33.564
Andre eiendeler	-1.086	2.306	-120	15.543	176	1.109	-5.124	12.804
Sum eiendeler	109.074	67.372	2.817	52.563	176	1.120	-9.168	223.954
Innskudd fra kunder	52.516	52.811	11	710	0	0	-224	105.824
Annen gjeld og egenkapital ¹⁾	56.558	14.561	2.806	51.853	176	1.120	-8.944	118.130
Sum gjeld og egenkapital	109.074	67.372	2.817	52.563	176	1.120	-9.168	223.954
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	14.097	450						14.547

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 - 30.06.17								
	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Resultatregnskap (mill kr)								
Renteinntekter	949	945	68	878	1	0	-12	2.829
Rentekostnader	222	220	49	824	0	2	-11	1.306
Netto renteinntekter ¹⁾	727	725	19	54	1	-2	-1	1.523
Provisjonsinntekter	338	156	20	2	205	112	-27	806
Provisjonskostnader	21	11	3	13	0	17	-27	38
Andre driftsinntekter	0	0	0	3	0	0	0	3
Netto provisjons- og andre inntekter	317	145	17	-8	205	95	0	771
Utbytte	2	0	0	7	0	0	0	9
Inntekter fra eierinteresser	0	10	0	457	0	0	-323	144
Netto inntekter fra finansielle investeringer	4	7	45	-5	0	8	20	79
Netto inntekter fra finansielle investeringer	6	17	45	459	0	8	-303	232
Personalkostnader	160	83	25	195	109	47	-1	618
Administrasjonskostnader	36	8	8	162	20	6	-1	239
Andre driftskostnader	50	17	4	65	56	19	-1	210
Sum driftskostnader	246	108	37	422	185	72	-3	1.067
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	804	779	44	83	21	29	-301	1.459
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	20	277	0	0	0	0	0	297
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	0	2	0	0	0	0	0	2
Driftsresultat før skatt	784	500	44	83	21	29	-301	1.160
Netto renteinntekter								
Netto eksterne renteinntekter	727	725	19	54	1	-2	-1	1.523
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto renteinntekter	727	725	19	54	1	-2	-1	1.523
Balanse (mill kr)								
Brutto utlån til kunder	102.049	60.082	341	2.630	0	0	-144	164.958
Individuelle nedskrivninger	-69	-555	0	0	0	0	47	-577
Nedskrivning på grupper av utlån	-64	-614	0	0	0	0	0	-678
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	2.205	32.831	0	10	-1.241	33.805
Andre eiendeler	74	1.506	183	16.454	169	957	-3.972	15.371
Sum eiendeler pr segment	101.990	60.419	2.729	51.915	169	967	-5.310	212.879
Innskudd fra kunder	50.552	47.496	16	1.894	0	0	-200	99.758
Annen gjeld og egenkapital ¹⁾	51.438	12.923	2.713	50.021	169	967	-5.110	113.121
Sum gjeld og egenkapital pr segment	101.990	60.419	2.729	51.915	169	967	-5.310	212.879
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	18.849	510						19.359

Note 12 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter

Morbank			Konsern			
	01.01.17 -	01.01.18 -		01.01.17 -		
2017	30.06.17	30.06.18		01.01.18 -	2017	
				30.06.18	30.06.17	
92	8	-40	Netto gevinster/tap på egenkapitalinstrumenter	24	35	136
-140	-35	-115	Netto gevinster/tap for obligasjoner og sertifikater	-122	-41	-152
143	63	100	Netto derivater obligasjoner og sertifikater	100	63	143
0	0	74	Netto derivater aksjer	72	0	0
2	1	0	Netto motpartsrisiko derivater, inkludert CVA	0	1	2
-2	4	7	Netto derivater fastrente	7	4	-2
-28	-22	10	Netto derivater gjeld	-1	-5	-1
67	64	-15	Netto derivater basis swap spread	-15	-23	-32
104	50	84	Netto gevinst valuta	90	45	104
238	133	105	Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter	155	79	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:

2. kv.	3. kv.	4. kv.	1. kv.	2. kv.	Morbank og konsern
2017	2017	2017	2018	2018	
2,40 %	2,40 %	2,40 %	2,60 %	2,50 %	Diskonteringsrente
2,40 %	2,40 %	2,40 %	2,60 %	2,50 %	Forventet avkastning på midlene
2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	Framtidig lønnsutvikling
2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	G-regulering
2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	Pensjonsregulering
1,60 %	1,60 %	1,60 %	1,60 %	1,60 %	Fripoliseregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

Morbank					Konsern					
	2. kv.	2. kv.	01.01.17 -	01.01.18 -		01.01.18 -	01.01.17 -	2. kv.	2. kv.	
2017	2017	2018	30.06.17	30.06.18		30.06.18	30.06.17	2018	2017	2017
351	417	300	351	383	Netto forpliktelse IB	402	378	319	434	378
10	0	0	10	0	Fusjon SR-Finans AS	0	0	0	0	0
12	-9	19	44	-68	Aktuarielle forpliktelser og tap ført i utvidet resultat	-68	44	19	-9	12
17	4	4	8	9	Netto pensjonskostnad	9	9	4	5	18
-1	0	0	0	0	Foretakets tilskudd	0	0	0	0	-1
-6	-1	-2	-2	-3	Utbetalinger over drift	-3	-3	-2	-2	-5
383	411	321	411	321	Netto pensjonsforpliktelse UB	340	428	340	428	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 fra regnes 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 3,7 år ved utgangen av 2. kvartal 2018. Samlet LCR var 157 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2018 og gjennomsnittlig samlet LCR var 151 prosent i kvartalet. LCR i norske kroner og euro var henholdsvis 86 og 579 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)

Virkelig verdi 30.06.2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder ¹⁾			7.290	7.290
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	16.718	7.726		24.444
Finansielle derivater		4.096		4.096
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	395	25	328	748
Virksomhet som skal selges				0
Gjeld				
Finansielle derivater		2.640		2.640
Ingen overføring mellom nivå 1 og 2.				
¹⁾ Netto utlån kunder i morbanken nivå 3			57.029	

Fortsettelse note 16 Opplysning om virkelig verdi

Virkelig verdi 30.06.2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			8.409	8.409
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	20.506	5.840		26.346
Finansielle derivater		5.354		5.354
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	285	5	238	528
Virksomhet som skal selges			22	22
Gjeld				
Finansielle derivater		3.622		3.622

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2.

Beholdningsendring i regnskapsåret på eiendeler verdsatt etter annet enn observerbare markedsdata

Konsern	Utlån til kunder	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	Virksomhet som skal selges
Saldo 1.1.	7.610	271	0
Tilgang	1.234	25	
Avgang	-1.489	-2	-2
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata			
Verdiendring ¹⁾	-65	34	
Saldo 30.06.2018	7.290	328	-2
Nominell verdi /kostpris	7.178	238	0
Virkelig verdi justering	112	63	0
Saldo 30.06.2018	7.290	301	0

¹⁾ Verdiendringer er resultatført under netto inntekter fra finansielle instrumenter

SpareBank 1 SR-Bank er medlem i Visa Norge FLI. Visa Norge FLI er som gruppe medlem i Visa Europe også aksjonær i Visa Europe Ltd. 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 resultat effekt 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 analyse miljøet i SpareBank 1 Gruppen har foretatt en verdivurdering av eierposten. Verdivurderingen 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.

Verdssettelsen 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 resultateffekt på 23 mill kroner.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

	Balansført verdi	Virkelig verdi
Konsern	30.06.2018	30.06.2018
Eiendeler		
Kontanter og fordringer på sentralbanken	711	711
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner	4.279	4.279
Utlån til kunder ¹⁾	170.296	170.296
Sertifikater og obligasjoner holdes til forfall	5.024	5.051
Sum eiendeler til amortisert kost	180.310	180.337
Gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.375	2.375
Innskudd fra kunder ¹⁾	105.824	105.824
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	87.407	90.577
Ansvarlig lånekapital	3.169	3.085
Sum gjeld til amortisert kost	198.775	201.861

¹⁾ 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 30.06.2018 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDELLOVEN §5-6

Erklæring fra styret og administrerende direktør

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2018 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at halvårsregnskapet gir en rettviseende oversikt over utvikling, resultatet og viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet står overfor i neste regnskapsperiode samt vesentlige transaksjoner med nærstående.

Stavanger, 7. august 2018

I styret for SpareBank 1 SR-Bank

Dag Mejdell
(Styreleder)

Kate Henriksen

Birthe Cecilie Lepsøe

Therese Log Bergjord

Jan Steffen Skogseth

Tor Dahle

Sally Lund-Andersen
(Ansattes representant)

Kristian Kristensen
(Ansattes representant)

Arne Austreid
(Administrerende direktør)

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.
	2018	2018	2017	2017	2017	2017	2016	2016	2016
Renteinntekter	1.544	1.454	1.463	1.455	1.437	1.392	1.400	1.384	1.379
Rentekostnader	702	654	644	635	653	653	667	655	668
Netto renteinntekter	842	800	819	820	784	739	733	729	711
Provisjonsinntekter	390	389	384	407	417	389	372	365	405
Provisjonskostnader	24	21	19	22	19	19	18	18	17
Andre driftsinntekter	4	0	2	1	2	1	1	0	1
Netto provisjons- og andre inntekter	370	368	367	386	400	371	355	347	389
Utbytte	1	11	0	2	4	5	5	0	97
Inntekter av eierinteresser	102	57	154	127	81	63	78	90	112
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	110	45	50	69	58	21	56	141	-4
Netto inntekter fra finansielle investeringer	213	113	204	198	143	89	139	231	205
Sum netto inntekter	1.425	1.281	1.390	1.404	1.327	1.199	1.227	1.307	1.305
Personalkostnader	326	319	333	312	312	306	293	282	296
Administrasjonskostnader	132	123	128	111	127	112	133	115	114
Andre driftskostnader	114	97	109	107	109	101	114	89	104
Sum driftskostnader	572	539	570	530	548	519	540	486	514
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	853	742	820	874	779	680	687	821	791
Nedskrivninger på utlån og garantier	99	74	120	124	131	168	162	161	305
Driftsresultat før skatt	754	668	700	750	648	512	525	660	486
Skattekostnad	137	150	141	140	134	109	96	126	80
Resultat etter skatt	617	518	559	610	514	403	429	534	406

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal ¹⁾	12,3 %	10,3 %	11,4 %	12,9 %	11,0 %	8,7 %	9,5 %	12,2 %	9,4 %
Kostnadsprosent ²⁾	40,1 %	42,1 %	41,0 %	37,7 %	41,3 %	43,3 %	44,0 %	37,2 %	39,4 %
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,52 %	1,50 %	1,50 %	1,54 %	1,52 %	1,53 %	1,50 %	1,48 %	1,48 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	178.927	174.292	172.554	167.105	164.958	159.843	157.638	157.352	156.738
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	193.474	188.924	187.137	185.150	184.317	183.182	182.332	183.042	183.438
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd	8,5 %	9,0 %	9,5 %	6,2 %	5,2 %	3,0 %	1,6 %	3,6 %	4,3 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	5,0 %	3,1 %	2,6 %	1,2 %	0,5 %	-0,4 %	-0,9 %	0,1 %	1,1 %
Innskudd fra kunder	105.824	99.626	95.384	98.602	99.758	93.125	85.914	87.240	89.633
Innskuddsvekst siste 12 mnd	6,1 %	7,0 %	11,0 %	13,0 %	11,3 %	7,0 %	-3,9 %	-2,0 %	-1,3 %
Forvaltningskapital	223.954	217.370	216.618	215.309	212.879	200.182	193.408	193.219	196.763
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	221.838	215.940	217.202	211.111	207.389	195.967	194.963	195.489	192.792

Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån ⁴⁾	0,22 %	0,17 %	0,28 %	0,30 %	0,32 %	0,42 %	0,41 %	0,41 %	0,78 %
Nedskrivning i prosent av utlån, inkludert utlån SB1 Bolig- og Næringskreditt	0,21 %	0,16 %	0,26 %	0,27 %	0,29 %	0,37 %	0,35 %	0,35 %	0,66 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,24 %	0,25 %	0,32 %	0,49 %	0,50 %	0,46 %	0,68 %	0,73 %	0,56 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån, inkludert utlån SB1 Bolig- og Næringskreditt	0,22 %	0,23 %	0,30 %	0,45 %	0,45 %	0,40 %	0,59 %	0,63 %	0,48 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	1,40 %	0,99 %	0,91 %	0,81 %	0,84 %	0,95 %	0,72 %	0,64 %	0,78 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån, inkludert utlån SB1 Bolig- og Næringskreditt	1,29 %	0,91 %	0,83 %	0,73 %	0,76 %	0,83 %	0,62 %	0,55 %	0,67 %

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall

Fortsettelse Resultat fra kvartalsregnskapene

	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016	3. kv. 2016	2. kv. 2016
Soliditet									
Ren kjernekapitaldekning	14,8 %	15,0 %	15,1 %	14,8 %	14,7 %	14,7 %	14,7 %	13,8 %	13,5 %
Kjernekapitaldekning	15,7 %	16,0 %	16,0 %	15,8 %	15,7 %	15,6 %	15,6 %	14,7 %	14,4 %
Kapitaldekning	17,8 %	18,1 %	17,9 %	17,7 %	17,9 %	17,5 %	17,5 %	17,1 %	16,8 %
Kjernekapital	19.959	19.645	19.278	19.214	18.938	18.482	18.227	17.552	17.266
Netto ansvarlig kapital	22.571	22.257	21.489	21.515	21.623	20.744	20.443	20.386	20.139
Risikovektet balanse	126.826	122.786	120.160	121.818	120.683	118.410	116.651	119.118	119.705
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	7,5 %	7,4 %	7,4 %	7,2 %	7,2 %	7,1 %	7,3 %	6,7 %	6,4 %
Likviditet									
Likviditetsdekning (LCR) ⁵⁾	157 %	177 %	168 %	212 %	212 %	200 %	174 %	123 %	173 %
Innskuddsdekning	59,1 %	57,2 %	55,3 %	59,0 %	60,5 %	58,3 %	54,5 %	55,4 %	57,2 %
Kontor og bemanning									
Antall kontor	36	36	36	36	36	36	36	47	49
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.153	1.156	1.142	1.148	1.120	1.141	1.127	1.154	1.148
Antall årsverk inkl vikarer ved utgangen av perioden	1.230	1.200	1.218	1.225	1.181	1.187	1.172	1.207	1.182
SpareBank 1 SR-Bank aksjen									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	86,40	86,20	87,00	85,75	71,50	64,25	60,75	45,60	41,20
Børsverdi (millioner kroner)	22.097	22.046	22.250	21.931	18.286	16.432	15.537	11.662	10.537
Antall utstedet aksjer, mill	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte)	77,28	79,24	77,24	75,07	72,72	72,91	71,54	69,36	67,16
Resultat pr aksje, i kr	2,41	2,03	2,18	2,39	2,01	1,58	1,68	2,09	1,59
Pris / Resultat pr aksje	8,96	10,62	9,98	8,97	8,89	10,17	9,04	5,45	6,48
Pris / Bokført egenkapital	1,12	1,09	1,13	1,14	0,98	0,88	0,85	0,66	0,61
Annualisert omløpshastighet i kvartalet ⁶⁾	6,1 %	5,3 %	4,7 %	4,2 %	8,6 %	15,1 %	12,9 %	3,1 %	2,5 %
Effektiv avkastning ⁷⁾	5,2 %	-0,9 %	1,5 %	19,9 %	14,8 %	5,8 %	33,2 %	10,7 %	5,2 %

Definisjoner nøkkeltall

¹⁾ Ordinært resultat tilgjengelig for aksjonærene i % av gjennomsnittlig egenkapital ekskludert annen kjernekapital

²⁾ Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

³⁾ Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

⁴⁾ Nedskrivning på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån, annualisert

⁵⁾ Likvide aktiva dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario

⁶⁾ Annualisert omsetning av aksjen i perioden, målt i prosent av antall utestående aksjer

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

Kontaktinformasjon

Adresse

Bjergsted Terrasse 1
Postboks 250
4066 Stavanger

Tel. +47 915 02002

www.sr-bank.no

Konsernledelse



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



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

Investor Relations



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

Finanskalenderen 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	Onsdag 8. august
3. kvartal 2018	Torsdag 25. oktober