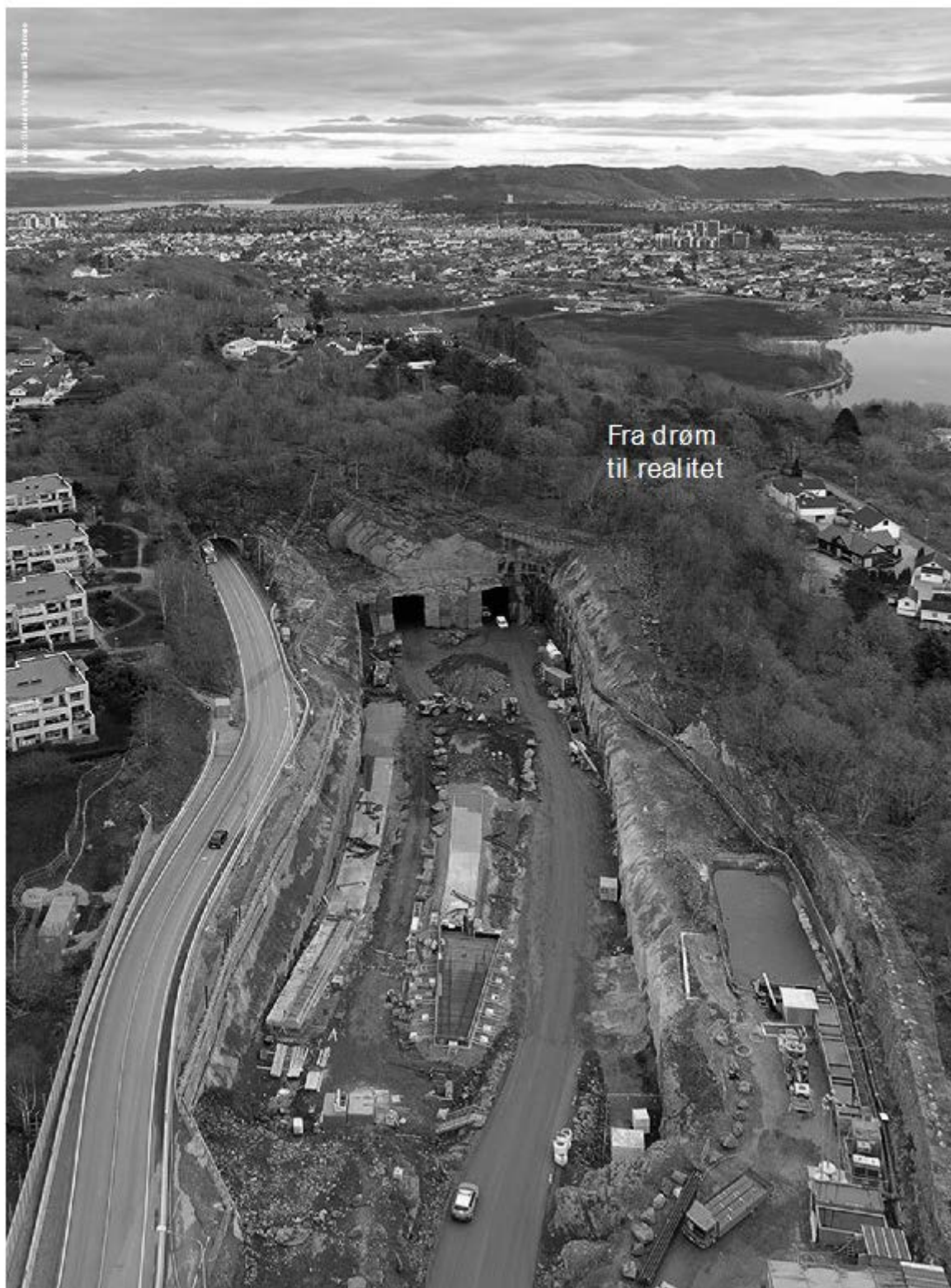


ÅRSRAPPORT 2015

SPAREBANK 1 SR-FINANS



Innholdsfortegnelse

ÅRSBERETNING 2015	2
HOVEDTALL	6
ÅRSREGNSKAP 2015	7
RESULTATREGNSKAP	7
BALANSE	8
ENDRING I EGENKAPITAL	9
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	10
NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET	11
NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER	11
NOTE 2: SEGMENTER	14
NOTE 3: RENTEINNTEKTER OG LIGNENDE INNTEKTER	15
NOTE 4: RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER	15
NOTE 5: PROVISJONER OG ANDRE DRIFTSINNTEKTER	15
NOTE 6: GEVINST / TAP PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER	15
NOTE 7: LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER	16
NOTE 8: ANDRE DRIFTSKOSTNADER	16
NOTE 9: ANDRE FORPLIKTELSE	17
NOTE 10: ANDRE EIENDELER	17
NOTE 11: BUNDNE MIDLER	17
NOTE 12: SKATT	18
NOTE 13: PENSJONSFORPLIKTELSE	19
NOTE 14: UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER OG KREDITTINSTITUSJONER	21
NOTE 15: BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER	22
NOTE 16: UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER/KREDITTINSTITUSJONER KNYTTET TIL FINANSIELLE LEIEAVTALER	22
NOTE 17: TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER	23
NOTE 18: MISLIGHOLDTE/TAPSUTSATTE LÅN OG INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER NÆRINGSFORDELT	23
NOTE 19: ALDERSFORDELING PÅ FORFALTE, MEN IKKE NEDSKREVNE UTLÅN	24
NOTE 20: MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENT	24
NOTE 21: KREDITTKVALITET PR KATEGORI AV FINANSIELLE EIENDELER	25
NOTE 22 FORFALLSANALYSE AV EIENDELER OG GJELD	26
NOTE 23: LIKVIDITETSRISIKO	27
NOTE 24: EIENDELER OG GJELD I UTENLANDSK VALUTA	27
NOTE 25: MARKEDSRISIKO KNYTTET TIL RENTERISIKO	27
NOTE 26: TRANSASJONER OG MELLOMVÆRENDE SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	28
NOTE 27: AKSJEKAPITAL	28
NOTE 28: VARIGE DRIFTSMIDLER	28
NOTE 29: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	29
NOTE 30: FINANSIELLE DERIVATER	29
NOTE 31: KLASIFISERING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER	30
NOTE 32: HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN	30

NOTE 33: KAPITALDEKNING	31
<u>REVISJONSBERETNING</u>	<u>32</u>
<u>KONTROLLKOMITEENS MELDING</u>	<u>34</u>
<u>SELSKAPETS TILLITSVALGTE</u>	<u>35</u>
KONTROLLKOMITE	35
STYREMEDLEMMER	35
REVISOR	35

Årsberetning 2015

SpareBank 1 SR-Finans AS oppnådde i 2015 et resultat etter skatt på kr 113,9 mill kroner. Dette er en økning på 9,0 mill kroner sammenlignet med 2014, og gir en egenkapitalavkastning på 13,3 % etter skatt. Styret er meget tilfreds med resultatet for 2015.

(31.12.2014 i parentes)

Selskapsforhold

SpareBank 1 SR-Finans AS er et 100 % eiet datterselskap av SpareBank 1 SR-Bank ASA. Selskapet er det ledende finansieringsselskapet på Sør-Vestlandet med en forvaltningskapital på 7,01 milliarder kroner.

Selskapets hovedvirksomhet er leasingfinansiering til næringslivet og bil- og båtlån til personkunder. I tillegg tilbys forbruksfinansiering til bankens personkunder. Selskapet har hovedkontor i Stavanger kommune, samt kontor i Bergen, Kristiansand og Haugesund.

Konsernet SpareBank 1 SR-Bank ASA sin visjon, hensikt og mål danner grunnlaget for SpareBank 1 SR-Finans AS sin strategi. Visjonen for konsernet så vel som for SpareBank 1 SR-Finans AS er at SR-Finans skal være kundenes førstevalg. Konsernet skaper konkurransefortrinn gjennom å være engasjert og handlekraftig, samt vise ansvar og respekt.

Distribusjonen til privatmarkedet foregår i stor grad gjennom SpareBank 1 SR-Bank ASA sitt omfattende kontornett, direkte salg fra SpareBank 1 SR-Finans AS sine egne medarbeidere, markeds plasser på internett og gjennom utvalgte forhandlere. Distribusjonen til bedriftsmarkedet foregår primært gjennom direkte salg fra SpareBank 1 SR-Finans AS sine egne medarbeidere. I tillegg foregår noe av distribusjonen gjennom utvalgte forhandlere og gjennom SpareBank 1 SR-Bank ASA sine kunderådgivere på bedriftsmarkedet. Primærmarkedet for SpareBank 1 SR-Finans AS er Rogaland, Hordaland og Agder.

Nedgang i oljepris, kostnadskutt og nedbemanninger har preget store deler av næringslivet i selskapets markedsområde gjennom 2015. Dette har også gitt utslag i lavere nysalgsvolum for SpareBank 1 SR-Finans AS. Selskapet hadde i 2015 en reduksjon i nysalg på 4,8 % sammenlignet med 2014. Nysalg til bedriftsmarkedet endte på 1.495 mill kroner (1.775 mill kroner). For privatmarkedet ble nysalg

877 mill kroner (745 mill kroner). Salg av forbruksfinansiering hadde et nysalg på 70 mill kroner (49 mill kroner).

Selskapet har de siste årene gjennomført en rekke tiltak innenfor prosess- og risikostyring. Dette har gitt resultater i form av bedre risikostyring av kundeporteføljen, mer effektive interne systemer, og gode økonomiske resultater.

Redegjørelse for årsregnskapet

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekrefter styret at betingelsene for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift, og bygger blant annet på prognoser for år 2016, som igjen er forankret i selskapets langsiktige forretningsplan. Selskapet har god inntjening, og selskapets soliditet og funding situasjon anses som god. Styret mener at årsregnskapet gir et riktig bilde av SpareBank 1 SR-Finans AS sine eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Resultat

SpareBank 1 SR-Finans oppnådde et resultat før tap på 190,1 mill kroner (155,1 mill kroner) i 2015. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak økte netto renteinntekter som følge av både høyere gjennomsnittlig utlånsvolum og høyere rentemargin sammenlignet med 2014. Tallene reflekterer en resultatfremgang for året på 22,6 % og en egenkapitalavkastning på 13,3 %. Selskapet hadde ved utgangen av året en forvaltningskapital på 7.008 mill kroner, noe som er omtrent uendret fra 2014.

Kostnader og effektivisering

Selskapets driftskostnader ble 45,3 mill kroner mot 54,2 mill kroner i 2014. Dette utgjør en reduksjon på 8,9 mill kroner som i hovedsak skyldes en engangsreduksjon i pensjonskostnaden (curtailment) knyttet til overgang fra ytelsesordning til innskuddsordning fra 1. januar 2016. Selskapets lønnskostnader (ekskl. pensjoner) ble 27,6 mill kroner mot 28,6 mill kroner i 2014, og utgjør en

reduksjon på 3,4 %. I lønnskostnadene for 2015 inngår avsetning til bonus til selskapets ansatte på 1,1 mill kroner. Driftskostnadene utgjør 0,65 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (0,81 %). I 2015 ble det etablert i underkant av 7.500 (6.900) nye kontrakter. Selskapet har opprettholdt en lav kostnadsprosent også i 2015, og har et kontinuerlig fokus på effektivisering og digitalisering. Effektiviteten i selskapet vurderes som god.

Kontantstrøm

Selskapets netto kontantstrøm fra driften var -60,0 mill kroner i 2015. Resultat før skatt var 150,4 mill kroner og differansen på 210,4 mill kroner skyldes i all hovedsak betalt skatt, økning i nedskrivninger på utlån, reduksjon i periodiseringer på utlån, økning av leverandørgjeld og andre fordringer samt reduksjon i nedbetalingslån og leasingvolum.

Porteføljeutvikling

Leasingporteføljen inklusive buildlease var ved utgangen av året 5.177,8 mill kroner, en reduksjon fra fjoråret på 9,0 mill kroner (0,2 %). Samlet portefølje av nedbetalingslån var ved utgangen av året 1.814,1 mill kroner. Dette er en økning fra fjoråret på 161,6 mill kroner (9,8 %). SpareBank 1 SR-Finans AS har også i 2015 opplevd positiv vekst innenfor bilfinansiering. Selskapet har i 2015 lyktes godt med satsningen i forhandlerkanalen og økt nysalget betraktelig i denne kanalen. I 2013 innførte selskapet forbruksfinansiering som nytt produkt. Dette tilbys i første omgang kun til SpareBank 1 SR-Bank ASA sine kunder. Det henvises til note 14 og note 15 som viser hvordan selskapets engasjement fordeler seg på viktige sektorer og geografiske områder.

Soliditet / egenkapital

Ansvarlig kapital i SpareBank 1 SR-Finans AS per 31.12.2015 var 1.015,5 mill kroner. Dette er en økning på 76,9 mill kroner. Årets overskudd etter skatt er i sin helhet forutsatt avgitt som utbytte. Samtidig er det mottatt et konsernbidrag på 71,5 mill kroner etter skatt. Egenkapitalen var ved utgangen av året 885,7 mill kroner, en økning på 76,8 mill kroner. Fri egenkapital er bestemt av reglene om kapitaldekningskrav. Kjernekapitalen i prosent av beregningsgrunnlaget var pr 31.12.2015 på 13,53 % (12,68 %). Selskapet har således en buffer på 67,4 mill kroner i kjernekapital i forhold til minimumskravet på 12,5 % kjernekapitaldekning. For SpareBank 1 SR-Finans AS er ren kjernekapitaldekning lik kjernekapitaldekningen på 13,53 %. Selskapet har en buffer på 165,6 mill kroner i forhold til minimumskravet om 11 % ren

kjernekapitaldekning. Kapitaldekningsprosenten var pr 31.12.2015 på 15,52 % (14,71 %). Selskapet har således en buffer på 66,5 mill kroner i ansvarlig kapital i forhold til minimumskravet på 14,5 % kapitaldekning.

Mislighold / tap

Brutto mislighold (over 90 dager) var pr. 31.12.2015 23,9 mill kroner (32,4 mill kroner). I forhold til brutto utlån utgjorde misligholdet 0,34 % og er en reduksjon sammenlignet med 2014 (0,47 %). Årets samlede tapskostnad ble på 39,7 mill kroner (9,2 mill kroner). Dette er en vesentlig økning sammenlignet med 2014, og skyldes blant annet at det ble inntektsført 20,2 mill kroner i individuelle nedskrivninger i 2014. I 2015 ble de individuelle nedskrivningene økt med 9,8 mill kroner. Dette øker isolert tapene med 30,0 mill i 2015. Basert på usikkerheten som har preget markedet i 2015, vurderes tapene å være på et akseptabelt nivå. Nedskrivninger på grupper av utlån er økt med 5,0 mill kroner og utgjør 66,5 mill kroner pr 31.12.2015. Styret vurderer dette som tilstrekkelig hensyntatt selskapets risikoeksponering. Konstaterte tap på engasjement utgjorde 29,4 mill kroner (25,1 mill kroner).

Risikostyring

Selskapet er risikoeksponert på ulike områder. De viktigste risikoer er kreditt-, konsentrasjons- og operasjonellrisiko.

Den løpende kredittrisikoen overvåkes ut fra både betjeningsevne og verdier på sikkerheter. SpareBank 1 SR-Finans AS benytter tilnærmet det samme systemet som morbanken for klassifisering av kredittisiko. Selskapet har en god spredning av kredittisiko både innenfor næringer, objekter og utlån til enkeltkunder. Ved utgangen av 2015 har selskapet syv kunder med totalt engasjement større enn 10 % av ansvarlig kapital. Summen av engasjement som utgjør mer enn 10 % av ansvarlig kapital er 1.080 mill kroner (hensyntatt avlastningsgarantier fra SpareBank 1 SR-Bank ASA). Selskapets utlånsportefølje domineres av engasjementer med lav til middels risiko. 74,8 % (74,0 %) av utlånseksponeringen er mot lav til middels risiko. Forventet tap i denne del av porteføljen er lav, og utgjør 0,13 %.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Gjennomsnittlig misligholdssannsynlighet har over tid hatt en positiv utvikling, noe som i særlig grad er drevet av styrket risikoprofil i eksisterende

kundemasse. Andel engasjement med misligholdssannsynlighet lavere enn 2,5 % utgjorde 61,0 % (60,0 %) av porteføljen ved utgangen av 2015. Porteføljen innenfor bygg og anlegg, transport og sjøfart samt industri representerte selskapets største konsentrasjon mot enkelt bransjer og utgjorde til sammen 28,1 % (29,9 %) av samlet utlånseksponering inkludert personmarkeds kunder. Engasjementene i disse bransjene har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekt som er finansiert.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god med lav tapsrisiko. Andel engasjement med misligholdssannsynlighet lavere enn 2,5 % utgjorde 85,6 % (85,0 %) av porteføljen ved utgangen av 2015. Belåningsgraden er gjennomgående moderat, sett opp mot sikkerhetsverdiene.

Avtale om finansiering med morselskapet bidrar til tilfredsstillende styring av likviditetsrisikoen. Selskapet er gjennom en avtale med morselskapet sikret tilstrekkelig tilførsel av kapital til enhver tid. Gjeld til kredittinstitusjoner utgjorde 5.702 mill kroner pr 31.12.2015. Forfallsstruktur på gjeld fremgår av note 22.

Balansert og lønnsom volumvekst, gode kunderelasjoner sammen med tett oppfølging knyttet til utvikling av risikoen i porteføljen er prioriterte områder for selskapet. Selskapet har i løpet av de siste årene også gjennomført tiltak for å redusere operasjonell risiko gjennom bedre systemer for overvåkning og kontroll, samt økte kompetansekrav til medarbeiderne. Internkontrollen i selskapet vurderes som tilfredsstillende.

Organisasjon og miljø

Per 31.12.2015 hadde SpareBank 1 SR-Finans AS 35 ansatte (inkludert vikarer) fordelt på 32,5 årsverk. Selskapet er opptatt av likestilling mellom kjønnene. Andelen kvinner i selskapet er 60 %, og kvinnene er representert i ledergruppen med 80 % pr 31.12.2015. Friskhetsgraden var i 2015 på 98,7 % (97,1 %). Sykefravær av kortvarig art var i 2015 på 0,9 % (1,1 %) av totalt mulige dagsverk. Langtidssykefraværet var 0,4 % (1,8 %).

SpareBank 1 SR-Finans AS er i likhet med morbanken en inkluderende arbeidslivsbedrift (IA-bedrift). Arbeidsmiljøet betegnes som godt, noe som understrekes av interne organisasjonsundersøkelser.

Det er ikke registrert skader eller ulykker tilknyttet virksomheten.

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø direkte, men vil gjennom finansiering av for eksempel biler kunne sies indirekte å bidra til forurensning.

Fremtidsutsikter

Oljeprisen falt kraftig siste halvdel av 2014 og nedgangen fortsatte i 2015. Fallet i oljeprisen har resultert i økt usikkerhet, spesielt innen petroleumssektoren. I 2016 er det ventet ytterligere reduksjon i investeringene i petroleumssektoren. Både oljeselskap og leverandørindustrien er i ferd med å rasjonalisere driften og redusere kostnader. Risikoen for lavere vekst i norsk økonomi har følgelig økt. En ser nå tydelige tegn til lavere aktivitet i Stavangerregionen både innen bygg- og anleggssektoren samt innenfor enkelte segmenter av varehandel.

Som følge av den økende usikkerheten i markedet forventer SpareBank 1 SR-Finans lavere vekst innenfor leasingfinansiering til bedriftsmarkedet fremover. Det forventes fortsatt vekst i billån til privatkunder.

Misligholdet forventes å øke noe i 2016. Tap på utlån forventes å ligge omtrent på samme nivå som i 2015. Styret understreker imidlertid at det er knyttet usikkerhet til vurderinger av fremtidige forhold.

Styret er meget tilfreds med resultatet selskapet har oppnådd i 2015. Med god risikostyring og godt kreditthåndverk både ved innvilgelse og ved oppfølging av kundene, vil selskapet klare å møte utfordringene i markedet. Styret forventer et godt resultat for selskapet i 2016.

Rapportering av samfunnsansvar

For rapportering av samfunnsansvar henvises det til SpareBank 1 SR-Bank ASA sin årsrapport. Årsrapporten er offentliggjort på hjemmesiden til SpareBank 1 SR-Bank ASA.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 31.12.2015 som påvirker det avlagte regnskapet.

Disponering av årets overskudd

Selskapet har som policy å utdele hele overskuddet etter skatt som utbytte. Styret foreslår derfor overfor generalforsamlingen at hele årets overskudd utdeles som utbytte.

(Beløp i tusen kroner)

Overført fra/til annen egenkapital	-51
<u>Avgitt utbytte</u>	<u>-113.800</u>
<u>Sum disponert</u>	<u>-113.851</u>

Stavanger, 16.mars 2016
Styret for SpareBank 1 SR-Finans AS



Tore Medhus
Styreleder



Gro Tveit
Nestleder



Inglen Haugland
Styremedlem



Erik M. Throndsen
Styremedlem



Paul Boxill
Styremedlem



Eirik Danielsen
Styremedlem



Anne-Christine Joys
Adm. direktør

Hovedtall

(BELØP I TUSEN KRONER)

	2015	2014	2013	2012	2011
Resultat					
Resultat før tap	190.066	155.097	149.911	124.213	117.147
Tap på utlån	39.685	9.245	901	8.987	17.218
Resultat ordinær drift før skatt	150.381	145.852	149.010	115.226	99.929

Balanse

Forvaltningskapital	7.008.027	7.022.367	6.384.421	6.070.174	5.404.334
Leiefinansieringsavtaler	4.944.325	5.020.346	4.648.314	4.507.456	4.114.509
Nedbetalingslån	1.814.107	1.652.498	1.496.959	1.262.792	1.174.728
Ansvarlig kapital	1.015.546	938.680	773.718	595.772	541.967
Kapitaldekningsprosent	15,5 %	14,7 %	13,9 %	11,1 %	11,1 %
Egenkapitalavkastning etter skatt*	13,3 %	14,9 %	18,5 %	16,1 %	14,1 %

* Egenkapitalavkastningen etter skatt er beregnet på gjennomsnittlig egenkapital gjennom året

i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital**

Driftskostnader	0,65	0,81	0,82	0,83	0,67
Resultat før tap	2,71	2,31	2,41	2,17	2,24
Tap på utlån	0,57	0,14	0,01	0,16	0,33
Resultat etter skatt	1,62	1,57	1,76	1,44	1,38

** Gjennomsnittlig forvaltning er (ib+ub)/2

RESULTATREGNSKAP

(BELØP I TUSEN KRONER)	Noter	2015	2014
Renteinntekter og lignende inntekter	3	389.673	394.800
Rentekostnader og lignende kostnader	4	135.553	167.398
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2	254.120	227.402
Provisjonsinntekter	5	4.155	3.755
Provisjonskostnader	5	-22.761	-22.027
Andre driftsinntekter	5	-	-
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	6	-175	136
Netto andre inntekter		-18.781	-18.136
Lønn og generelle administrasjonskostnader	7	40.317	49.103
Avskrivninger og nedskrivninger	28	589	1.198
Andre driftskostnader	8	4.367	3.868
Sum driftskostnader		45.273	54.169
Resultat før tap		190.066	155.097
Tap på utlån	17	39.685	9.245
Resultat av ordinær drift før skatt		150.381	145.852
Skattekostnad	12	36.530	40.863
Årsresultat		113.851	104.989
Utvidet resultat			
Poster som ikke kan reklassifiseres over resultatet:			
Estimatavvik pensjoner	13	7.494	-13.148
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner		-1.874	3.550
Skatteendring estimatavvik pensjoner1/1		-460	-
Sum utvidet resultat		5.160	-9.598
Årets totalresultat		119.011	95.391
Overføringer og disponeringer:			
Overført fra/til annen egenkapital		51	9
Utbytte		113.800	104.980
Sum disponert		113.851	104.989

BALANSE

EIENDELER

(BELØP I TUSEN KRONER)	Noter	2015	2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	14,26	12.159	19.747
Utlån til kunder	14	6.895.328	6.757.573
Finansielle derivater	30	1.257	187
Varige driftsmidler	28	578	1.061
Andre eiendeler	10,26	98.706	243.799
SUM EIENDELER		7.008.028	7.022.367

GJELD OG EGENKAPITAL

(BELØP I TUSEN KRONER)	Noter	2015	2014
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	24,26	5.702.075	5.778.639
Finansielle derivater	30	2.062	3.369
Betalbar skatt	12	63.290	83.984
Annen gjeld	9	150.941	122.193
Påløpte kostnader og forsk.bet. inntekter	9	14.948	21.675
Pensjonsforpliktelser	13	8.198	24.686
Utsatt skatt	12	49.809	47.776
Ansvarlig lånekapital	29	131.053	131.144
Sum gjeld		6.122.376	6.213.466
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital:</i>			
Aksjekapital	27	167.000	167.000
Annen innskutt egenkapital		473.313	401.773
<i>Opptjent egenkapital:</i>			
Annen egenkapital		245.339	240.128
Sum egenkapital		885.652	808.901
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		7.008.028	7.022.367

Stavanger, 16. mars 2016

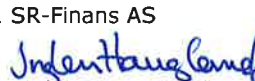
Styret for SpareBank 1 SR-Finans AS



Tore Medhus
Styreleder



Gro Tveit
Nestleder



Inglen Haugland
Styremedlem



Erik M. Thronsdén
Styremedlem



Paul Boxill
Styremedlem



Eirik Danielsen
Styremedlem



Anne-Christine Joys
Adm. direktør

ENDRING I EGENKAPITAL

(BELØP I TUSEN KRONER)	Aksje- kapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2013	167.000	225.843	249.717	642.560
Årets estimatavvik pensjonsforpliktelser			-9.598	-9.598
Mottatt konsernbidrag		175.930		175.930
Årets overskudd			104.989	104.989
Utbytte			-104.980	-104.980
Egenkapital pr. 31.12.2014	167.000	401.773	240.128	808.901
Årets estimatavvik pensjonsforpliktelser			5.160	5.160
Mottatt konsernbidrag		71.540		71.540
Årets overskudd			113.851	113.851
Utbytte			-113.800	-113.800
Egenkapital pr. 31.12.2015	167.000	473.313	245.339	885.652

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(BELØP I TUSEN KRONER)	Noter	2015	2014
Drift			
Resultat før skatt		150.381	145.852
Betalt skatt	12	-83.985	-109.055
Ordinære avskrivninger	28	589	1.198
Økning (red.) pensjonsforpliktelser		-8.993	296
Økning (red.) lev.gjeld, andre fordringer		20.102	-6.388
Endring i andre tidsavgrensninger		-4.808	2.031
Økning (red.) nedskrivninger utlån		14.831	-13.995
Økning (red.) påløpte renter finansiering		-866	-106
Økning (red.) virkelig verdi finansielle derivater		-2.378	-1.789
Red.(økn.) fordr. på kredittinstitusjoner		3.698	-2.209
Red.(økn.) periodiseringer utlån (renter,gebyr)		-26.373	2.010
Reduksjon (økn.) nedbetalingslån		-161.435	-157.566
Reduksjon (økn.) leasing under oppføring		-66.975	-7.723
Reduksjon (økn.) finansiell leasing		106.173	-370.435
Netto kontantstrøm fra driften		-60.039	-517.879
Investeringer			
Investert i varige driftsmidler	28	-441	-609
Salg av varige driftsmidler	28	335	900
Netto kontantstrøm fra investeringer		-106	291
Finansiering			
Innbetalt ansvarlig lånekapital		-	-
Økning (red.) lån fra kredittinstitusjoner		-75.789	475.035
Innbetalt konsernbidrag	26	241.000	151.600
Utbetalt utbytte	26	-104.980	-109.152
Netto kontantstrøm fra finansiering		60.231	517.483
Netto endring i likviditetsbeholdningen		86	-105
Likviditetsbeholdning 01.01		1.368	1.473
Likviditetsbeholdning 31.12	11	1.454	1.368

Likviditetsbeholdningen er identisk med skattetrekkskonto (note 11) som inngår i posten fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid i balansen.

SpareBank 1 SR-Bank har for 2015 stillet til disposisjon en trekkfasilitet på kr 6.400.000.000. Trekkfasiliteten er gjenstand for årlig fornyelse og har markedsmessige vilkår.

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET

Note 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Årsregnskapet for SpareBank 1 SR-Finans AS er utarbeidet etter forskrift om forenklet IFRS (2014), regnskapsloven og forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike.

Selskapet har ved utarbeidelse av årsregnskapet benyttet seg av adgangen til å regnskapsføre utbytte og konsernbidrag i samsvar med regnskapslovens bestemmelser. Konsernbidraget er balanseført som andre eiendeler og skyldig utbytte er balanseført som annen gjeld. Utbytte fremgår og av resultatdisponeringen i resultatregnskapet.

Leiefinansieringsavtaler

Leiefinansieringsavtaler er vurdert som finansielle leieavtaler. Leieavtalene er ved periodens begynnelse satt lik nettoinvesteringen og balanseført som utlån. Nettoinvesteringen tilsvarer minsteleie, ikke-garantert restverdi og direkte utgifter knyttet til avtaleinngåelse, neddiskontert med interrenten. Nedskrivning på misligholdte leasingengasjementer føres som tap.

Rentedelen av leieinntektene blir inntektsført i resultatregnskapet under posten renter og lignende inntekter. Avdragene blir ført som nedbetaling på lån.

Skattemessig avskrives leasinggjenstandene etter saldometoden. Differansen mellom den regnskapsmessige og skattemessige verdi fremgår av note om utsatt skatt.

Varige egne driftsmidler

Varige egne driftsmidler er aktivert til kostpris og avskrives lineært over driftsmidlets økonomiske levetid. Følgende avskrivningssatser er brukt:

EDB-utstyr, kontormaskiner	25 - 33,3 %
Transportmidler, inventar	15 - 20 %

Gevinst/tap ved salg av varige egne driftsmidler inngår i postene andre driftsinntekter/andre driftskostnader i resultatregnskapet.

Inntektsføring og kostnadsføring

Renteinntekter på utlån inntektsføres ved bruk av effektiv rentemetode. Etableringsgebyr og provisjoner knyttet til inngåelse av låneavtaler inngår i beregningen av effektiv rente. Renteinntekter på utlån inngår i posten renter og lignende inntekter.

Provisjoner inntektsføres etter hvert som de opptjenes og inngår i posten provisjonsinntekter. Tilsvarende blir provisjon til formidlere som ikke inngår i den effektive renteberegningen, kostnadsført som provisjonskostnader etter hvert som de påløper. Også andre provisjoner og utgifter kostnadsføres når de påløper og medtas som gjeld i balansen.

Valuta

Regnskapet presenteres i norske kroner (NOK) som også er selskapets funksjonelle valuta.

Utlån i utenlandsk valuta er hovedsaklig sikret ved korresponderende innlån i samme valuta. Eiendeler og gjeld er omregnet til norske kroner etter midtkursen pr. 31.12. Løpende transaksjoner omregnes til norske kroner ved kursen på transaksjonstidspunktet. Netto margin i utenlandsk valuta veksles til NOK i takt med innbetalingene.

Skatt

Skattekostnad i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Betalbar skatt er beregnet av årets skattemessige resultat. Endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel er skatt på midlertidige resultatforskjeller samt underskudd til fremføring. Balanseført betalbar skatt inngår i posten kortsiktig gjeld.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel blir beregnet på midlertidige forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier. En skatteøkende forskjell innebærer at selskapet har en fremtidig skatteforpliktelse som gir utsatt skatt i balansen. Utsatt skattefordel oppstår når selskapet har netto skattereduserende midlertidige forskjeller. Skattereduserende og skatteøkende forskjeller utlignes dersom de reverserer innenfor samme tidsintervall. Netto utsatt skatt balanseføres som langsiktig gjeld (avsetning) og netto utsatt skattefordel som immateriell eiendel. Ved beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel er nominell skattesats på balansedagen brukt.

Gjeld til kredittinstitusjoner

Lån regnskapsføres første gang til opptakskost, som er virkelig verdi av det mottatte vederlag etter fradrag for transaksjonsutgifter. Lån måles deretter til amortisert kost. Enhver forskjell mellom opptakskost og oppgjørsbeløpet ved forfall blir dermed periodisert over lånetiden ved hjelp av lånets effektive rente.

Derivater

Derivater består av valuta- og renteinstrumenter. Derivater føres til virkelig verdi over resultatet.

Selskapet benytter renteswapper i sikringsøyemed for å minimere renterisiko på fastrenteutlån. Ved virkelig verdisikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi og verdien på sikringsobjektet blir justert for verdiendringen knyttet til sikret risiko. Verdiendring på sikringsinstrument og sikringsobjekt inngår i netto verdiendringer og gevinst/ tap på finansielle instrumenter (note 6). Sikringens effektivitet vurderes og dokumenteres både ved første gangs klassifisering og løpende.

Utlån, misligholdte og tapsavsatte engasjementer

Utlån er vurdert til amortisert kost etter effektiv rentes metode. I beregningen av den effektive rente inngår etableringsgebyr og direkte transaksjonsutgifter som provisjoner. Det er brukt en tilnærmet metode for å beregne amortisert kost.

Misligholdte lån er engasjement hvor renter og avdrag ikke er betalt 90 dager etter forfall. Utlån og andre engasjement som ikke er misligholdt, men kundens økonomiske stilling gjør det sannsynlig at selskapet kan bli påført tap, er klassifisert som tapsutsatt.

Konstaterte tap på engasjementer er tap som regnes som endelige. Dette omfatter tap hvor selskapet har mistet sitt krav overfor kunden etter konkurs, stadfestet akkord, negativ utleggsforretning, rettskraftig dom, eller er oversendt til inkasso etter at pantet/eiendelen er realisert.

Individuelle nedskrivninger utlån

For alle utlån som anses som vesentlige, blir det foretatt en vurdering om hvorvidt det foreligger objektive bevis for verdifall. Objektive bevis for verdifall omfatter vesentlige finansielle problem hos debitor, ethvert mislighold og tilfeller der det anses sannsynlig at debitor vil inngå gjeldsforhandlinger, annen finansiell restrukturering eller at debitorens bo blir tatt under konkursbehandling.

Dersom objektive bevis for verdifall finnes, skal utlån nedskrives. Tap på utlån beregnes som forskjellen mellom bokført verdi og nåverdien av forventede renter og avdrag samt eventuell overtakelse og salg av tilhørende sikkerheter. Reversering skjer hvis tapet er redusert og objektivt kan knyttes til en hendelse etter nedskrivningstidspunktet.

Endring i nedskrivning på individuelle lån resultatføres som tap. Beregnede renter på utlån som er nedskrevet, resultatføres som renteinntekter. Reversering av nedskrivning for øvrig resultatføres som korrigering av tap.

Gruppenedskrivninger

Utlån inndeles i grupper med tilnærmet like risiko- og verdiegenskaper. Utlån som ikke er nedskrevet individuelt medtas i gruppevurderingen. Nedskrivningen av grupper av utlån foretas på bakgrunn av forventet tap basert på beregnet sannsynlighet for mislighold og tilhørende sikkerhet.

Årets endring i gruppenedskrivninger fremkommer i note 17 og inngår i posten tap på utlån og garantier i resultatregnskapet.

Pensjoner

SpareBank 1 SR-Bank konsernet har to typer pensjonsavtaler – ytelsesbasert og innskuddsbasert pensjonsavtaler. Konsernet har både sikrede og usikrede ytelsesbaserte pensjonsavtaler. Den sikrede ytelsesbaserte pensjonsavtalen var frem til 31.12.15 dekket av konsernets pensjonskasse. I tillegg til pensjonsforpliktelsen som dekkes gjennom pensjonskassen, har konsernet udekkede pensjonsforpliktelser som ikke kan dekkes av midlene i de kollektive ordningene.

Den sikrede ytelsesbaserte pensjonsavtalen for konsernet ble lukket for nye medlemmer fra og med 1.4.2011. I tillegg ble det i styremøte i juni 2015 besluttet at ansatte som var igjen i den sikrede ytelsesbaserte pensjonsavtalen må gå over til innskuddsbasert pensjonsordning fra 1.1.2016.

Ytelsesbasert pensjonsavtale

En ytelsesordning er definert som en ordning som ikke er en innskuddsordning.

En ytelsesordning vil typisk definere et beløp en ansatt vil motta fra og med pensjoneringstidspunktet, vanligvis avhengig av alder, antall år i arbeid og lønn.

Regnskapsmessig forpliktelse for ytelsesordningen er nåverdien av forpliktelsen på balansedagen, med fradrag for virkelig verdi av pensjonsmidlene. Bruttoforpliktelsen er beregnet av uavhengig aktuar som anvender lineærmetoden ("unit credit method") ved beregningene. Bruttoforpliktelsen diskonteres til nåverdi ved bruk av renten på høykvalitets bedriftsobligasjoner, og med tilnærmet lik løpetid som utbetalingshorisonten av forpliktelsen.

Gevinster og tap som oppstår ved rekalkulering av forpliktelsen som følge av erfaringsavvik og endringer i aktuarmessige forutsetninger føres mot egenkapitalen via utvidet resultat i perioden de oppstår. Virkningen av endringer i ordningenes ytelser resultatføres umiddelbart.

Innskuddsbasert pensjonsavtale

Ved innskuddsplaner betaler selskapet inn faste bidrag til et forsikringsselskap. Selskapet har ingen rettslige eller selvpålagte forpliktelser til å skyte inn ytterligere midler dersom det viser seg at det ikke er tilstrekkelige midler til å betale alle ansatte de ytelser som er knyttet til deres opptjening i denne eller tidligere perioder. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.

Kontantstrømpoppstilling

Ved utarbeidelsen av kontantstrømpoppstillingen blir den indirekte metode brukt. Likviditetsbeholdningen er definert som skattetrekskonto.

(BELØP I TUSEN KRONER)

Note 2: Segmenter

Virksomhetsområdene er delt opp i personmarked (PM) og bedriftsmarked (BM). Billån til private samt forbrukslån inngår i PM, mens BM består av leasing og lån til næringsdrivende.

Driftsresultat	Note	Bedrifts- marked	Person- marked	Ufordelt	Sum
2015					
Netto renteinntekter		160.013	94.107	0	254.120
Netto andre inntekter		-12.031	-6.573	-177	-18.781
Driftskostnader		-26.498	-18.775		-45.273
Tap	17	-24.595	-15.090		-39.685
Driftsresultat før skatt		96.889	53.669	-177	150.381
2014					
Netto renteinntekter		148.689	78.591	124	227.404
Netto andre inntekter		-13.044	-5.282	187	-18.139
Driftskostnader		-33.769	-20.399		-54.168
Tap	17	-3.327	-5.918		-9.245
Driftsresultat før skatt		98.549	46.992	311	145.852

Driftskostnader som ikke er direkte henførbare, er fordelt etter en beregnet nøkkel.

Utlån

2015					
Utlån og fordr. på kredittinstitusjoner	14	10.187		1.972	12.159
Utlån til kunder	14	5.210.109	1.685.219		6.895.328
Sum utlån		5.220.296	1.685.219	1.972	6.907.487
2014					
Utlån og fordr. på kredittinstitusjoner	14	14.163		5.584	19.747
Utlån til kunder	14	5.241.340	1.516.233		6.757.573
Sum utlån		5.255.503	1.516.233	5.584	6.777.320

Segmentene rapporteres slik at de er i overenstemmelse med den interne rapporteringen.

(BELØP I TUSEN KRONER)

2015

2014

Note 3: Renteinntekter og lignende inntekter

Renter o.l. inntekter av utlån til og fordr. på kredittinstitusjoner	654	846
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordr. på kunder	132.509	123.623
Leiefinansieringsinntekter	256.510	270.331
Renteinntekter og lignende inntekter	389.673	394.800

Note 4: Rentekostnader og lignende kostnader

Renter o.l. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	128.694	159.669
Renter o.l. kostnader på gjeld til kunder	7	42
Renter o.l. kostnader på ansvarlig lånekapital	6.852	7.356
Andre rentekostnader	-	331
Rentekostnader og lignende kostnader	135.553	167.398

Note 5: Provisjoner og andre driftsinntekter

Forsikringsprovisjon	4.155	3.755
Sum provisjonsinntekter	4.155	3.755
Garantiprovisjon	5.558	6.993
Formidlingsprovisjon	17.203	15.034
Sum provisjonskostnader	22.761	22.027

Note 6: Gevinst/tap på finansielle instrumenter

Verdiendring - gevinst/tap på valuta og finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til virkelig verdi.

Gevinst/ tap ved virkelig verdi sikring	Noter		
Verdiendring sikrede utlån *	14	-2.319	-1.868
Verdiendring renteswapper sikret mot utlån	30	1.994	1.863
Verdiendring - gevinst / (tap) på sikrede poster		-325	-5
Netto gevinst/tap på valuta		150	141
Sum gevinst/(tap) på valuta og finansielle instrument		-175	136

* Den sikrede risiko for fastrenteutlån vurderes til virkelig verdi, mens resten av utlånene vurderes til amortisert kost. Sikringsderivater vurderes til virkelig verdi.

Note 7: Lønn og generelle administrasjonskostnader

Lønn	22.098	22.525
Arbeidsgiveravgift	3.395	3.391
Pensjoner	-4.123	3.749
Sosiale kostnader	2.098	2.649
Sum lønn m.v.	23.468	32.314
Administrasjonskostnader	16.849	16.789
Lønn og generelle adm. kostnader	40.317	49.103
Gjennomsnittlig antall årsverk	32,3	30,8

Ytelser og lån til ledende personer m.v

<i>Godtgjørelse</i>		
Godtgjørelse til styret	60	60
Godtgjørelse til kontrollkomite	50	50
Lønn, bonus og andre innb.pl ytelser til adm. direktør	1.710	1.714

Det er ikke inngått særskilte avtaler ved opphør/endring av ansettelsesforholdet for Adm.direktør eller styrets medlemmer. Adm.direktør inngår i SpareBank 1 SR-Finans AS sin pensjonskasse pr 31.12.2015. Adm.direktør har en bonusordning som i hovedsak er knyttet til selskapets resultat.

Godtgjørelse til ledende personer i 2015

Det er til sammen utbetalt kr 40.000 i styrehonorar til et styremedlem og kr 20.000 til ansatt representant. Konsernansattestyremedlemmer mottar ikke godtgjørelse. Det er utbetalt kr 15.000 i honorar til hvert av medlemmene i kontrollkomiteen og kr 5.000 i ekstra honorar til formannen.

Lån til ledende personer m.m.

Adm. direktør og ansatte har samme lånebetingelser som ansatte i SpareBank 1 SR-Bank ASA. Dette gjelder også konsernansatte styremedlemmer. Lån til adm. direktør var 2,0 mill. kroner og sum øvrige personallån var 67,7 mill. kroner pr 31.12.15. Lånene løper i SpareBank 1 SR-Bank ASA. Rentesubsidiering av personallån 0,3 mill kroner inngår i sosiale kostnader.

Note 8: Andre driftskostnader

Husleie, driftskostnader lokaler	2.182	2.027
Andre driftskostnader inkl. revisjon	2.185	1.841
Andre driftskostnader	4.367	3.868
Honorar til revisor:		
Honorar for lovpålagt revisjon	498	442
Honorar for annen bistand	31	55
Sum revisjonshonorar	529	497

Revisjonshonorar inkluderer revisorerklæring avgitt for delårsregnskap. Alle beløp er inkl. mva.

Note 9: Andre forpliktelser**Balanseført:**

Påløpte kostnader	7.214	8.927
Forskuddsbetalte inntekter	6.251	11.198
Skyldig arb.giveravgift	1.483	1.550
Påløpte kostnader og forsk.bet. innt.	14.948	21.675
Skyldig utbytte	113.800	104.980
Skyldig skattetrekk	1.442	1.355
Skyldig mva	18.649	7.441
Leverandørgjeld	17.050	8.417
Sum annen gjeld	150.941	122.193
Sum kortsiktig gjeld	165.889	143.868

Utenfor balansen:*Andre forpliktelser:*

Lånetilsagn	83.643	123.649
-------------	--------	---------

Note 10: Andre eiendeler

Konsernbidrag	98.000	241.000
Forskuddsbetalte kostnader	514	604
Andre fordringer	192	2.195
Sum eiendeler	98.706	243.799

Note 11: Bundne midler

Selskapet har kr 1.454.251 inntestående på egen skattetrekkskonto pr. 31.12.2015.

Note 12: Skatt**Betalbar skatt fremkommer slik:**

Resultat før skattekostnad	150.381	145.852
Permanente forskjeller ¹⁾	820	1.382
Endring midlertidige forskjeller	-22.286	-64.032
herav midl.forskjell estimatavvik pensjoner ført mot EK	7.494	-13.148
Mottatt konsernbidrag m/ skatteeffekt	98.000	241.000
Grunnlag betalbar skatt	234.409	311.054

Betalbar skatt på årets overskudd	63.290	83.985
-----------------------------------	--------	--------

¹⁾ Inkluderer: renter ilignet skatt, ikke fradragsber. kostnader

Årets skattekostnad fordeler seg på:

Betalbar skatt	63.290	83.985
For mye/lite avsatt betalbar skatt tidl. år	0	1.109
Endring i utsatt skatt/ skattefordel	3.995	20.838
Endring utsatt skatt 2 % av midl. forskjeller	-3.985	-
Endring utsatt skatt 2 % av akk. estimatavvik 1/1	-460	-
Endring utsatt skatt 2% av årets estimatavvik	150	-
Skatt på mottatt konsernbidrag	-26.460	-65.070
Årets skattekostnad	36.530	40.862

Grunnlag utsatt skatt - utsatt skattefordel

Midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier danner grunnlag for beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel.

Midlertidige forskjeller:

Leasing driftsmidler	172.394	174.867
Egne driftsmidler	-1.010	-1.040
Gevinst- & tapskonto	-56	-7.477
Utlån (finansiell leasing) amortisert kost	36.500	35.700
Regnskapsmessige avsetninger	-326	-712
Pensjonsforpliktelser	-8.198	-24.686
Renteswapper, renter ikke kostnadsført	224	264
Forskjeller knyttet til derivater /virkelig verdi sikring	-295	31
Sum midlertidige forskjeller	199.233	176.947

Utsatt skatt/skattefordel ført i balansen	49.809	47.776
Anvendt skattesats	25%	27%

Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme tidsintervall, utlignes.

Sammenheng mellom skattekostnad og 27 % skatt beregnet på resultat før skatt:

Skatt beregnet av resultat før skatt (27%)	40.603	39.381
Permanente forskjeller (27%)	222	373
For lite avsatt betalbar skatt tidl. år	-	1.109
Endret skattesats 2% av estimatavvik pensjoner	-310	-
Endret skattesats 2% av midl forskjeller	-3.985	-
Beregnet skattekostnad	36.530	40.863

Note 13: Pensjonsforpliktelser

SpareBank 1 SR-Finans AS har pr 31.12.15 innskuddspensjon og ytelsesbasert pensjon for sine ansatte. Selskapets pensjonsordninger tilfredstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Ytelerspensjon

Ytelerspensjonsordningen for ansatte i Sparebank 1 SR-Finans AS er dekket av SpareBank 1 SR-Bank konsern sin pensjonskasse frem til 31.12.2015. Ordningen er en tilleggsytelse til folketrygden og dekker samlet ca 70% av pensjonsgrunnlaget opptil 12 G forutsatt full opptjening. Det kreves 30 år opptjeningstid og full stilling til fylte 67 år for å oppnå full opptjening. Uføre- og barnepensjon inngår også i ordningen.

Pr 31.12.2015 hadde ytelsespensjonsordningen 24 yrkesaktive medlemmer og 12 pensjonister. Tilsvarende tall for 2014 var 23 yrkesaktive medlemmer og 12 pensjonister.

Det ble i styremøte i juni 2015 besluttet at ansatte som er i ytelsesordningen, må gå over til innskuddsbasert pensjonsordning fra 01.01.2016. Ved overgang til innskuddsbasert pensjonsordning får ansatte som er med i ytelsesordningen fripolise på opptjente rettigheter fra ytelsesordningen. Sykemeldte og delvis uføre pr 31.12.15 vil bli værende i en lukket ytelsesordning til samme vilkår som før.

Fripolisene vil bli forvaltet av pensjonskassen, som fra 01.01.2016 blir en fripolisekasse. Det er opprettet en rammeavtale mellom SpareBank 1 SR-Bank og pensjonskassen som blant annet omhandler finansiering, kapitalforvaltning mv. På grunn av selskapets ansvar vil fremtidig forpliktelse fremdeles måtte innarbeides i regnskapet. Endring i pensjonsordningen har medført reduksjon i pensjonsforpliktelsen pr 31.12.2015, og effekten av avkortning fremgår under årets pensjonskostnad.

Innskuddspensjon

Representantskapet i SR-Bank vedtok 24.03.2011 endringer i pensjonsordningen for SpareBank 1 SR-Bank konsernet. Den ytelsesbaserte ordningen ble lukket med mulighet for frivillig overgang til innskuddspensjon. Det ble ikke gjort noen endringer i alderspensjonsdekningen i gjenværende ytelsesordning. Ellers ble følgende endringer vedtatt: Ektefellepensjon/samboerpensjon opphørte og det ble utstedt fripoliser for pensjonsrettigheter opptjent fram til 01.04.2011. Uføre- og barnepensjon ble videreført som tidligere, men uten fripoliseopptjening for den ansatte. Premiefritak for nye uføre- og barnepensjonister ble videreført som tidligere.

AFP-ordningen, som gjelder f.o.m. 01.01.2011, er å anse som en ytelsesbasert flerforetaksordning, men regnskapsføres som en innskuddsordning til det foreligger pålitelig og tilstrekkelig informasjon til å regnskapsføre den proporsjonale andelen av pensjonskostnaden, forpliktelsen og -midlene i ordningen. Selskapets forpliktelse er demed ikke balanseført som gjeld pr 31.12.2015. AFP- forpliktelsen etter den gamle ordningen ble innteksført i 2010 med unntak av forpliktelser knyttet til nåværende pensjonister i ordningen.

AFP-ordningen er en livsvarig tilleggspensjon som kan tas ut fra fylte 62 år. Den nye ordningen finansieres av arbeidsgiver og det offentlige. Arbeidsgiverens årlige premie fastsettes som en prosentandel av lønnsutbetalinger mellom 1 G og 7,1 G for arbeidtakere yngre enn 61 år.

Ved fastsettelse av diskonteringsrenten pr 31.12.2015, har selskapet benyttet seg av OMF-renten (obligasjoner med fortrinnsrett), som Norsk Regnskapsstiftelse har tillatt i oppdatert veiledning for pensjonsforutsetninger.

(BELØP I TUSEN KRONER)

2015

2014

Pensjonsforpliktelser:

Ved beregning er følgende økonomiske forutsetninger lagt til grunn:

Diskonteringsrente	2,70%	2,30%
Forventet avkastning	2,70%	2,30%
Lønnsregulering	2,50%	2,75%
Pensjonsregulering/fripoliseregulering	2%/1,6%	2,00%
G-regulering	2,25%	2,50%
Arbeidsgiveravgift	14,10%	14,10%
Frivillig avgang før 45 år	-	5,00%
Frivillig avgang etter 45 år	-	2,00%
Dødelighetsgrunnlag	K2013	K2013

Forts. note 13: Pensjonsforpliktelser

(BELØP I TUSEN KRONER)	2015	2014
Årets pensjonskostnad :		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	2.277	1.829
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser	1.166	1.253
Renteinntekt	-705	-804
Avkortning og oppgjør	-7.071	-
Andre endringer	0	352
Netto resultatført pensjonskostnad uten arb.g.avg.	-4.333	2.630
Kostnadsført arbeidsgiveravgift	-610	371
Netto ytelsesbasert pensjonskostnad	-4.943	3.001
Premie AFP inkl arb.g.avg.	398	374
Innskuddsbasert pensjonskostnad inkl arb.g.avg.	422	374
Årets pensjonskostnad	-4.123	3.749

Pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler

Ytelsesbasert ordning:

Pensjonsforpliktelse:

Nåverdi pensjonsforpliktelse 01.01	47.590	32.350
Årets pensjonsopptjening	2.277	1.829
Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse	1.153	1.236
Utbetalte ytelser	-267	-465
Flytting	0	843
Avkortning	-7.071	0
<i>Virkning av rekalkulering:</i>		
Endring i finansielle forutsetninger	-4.718	11.572
Erfaringsavvik	-2.044	225
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	36.920	47.590

Pensjonsmidler:

Pensjonsmidler 01.01	26.481	22.981
Innbetaling fra arbeidsgiver	3.513	2.336
Utbetalinger fra fond	-267	-465
Renteinntekt	705	804
Andre endringer	0	491
Faktisk avkastning ift resultatført renteinntekt	-189	334
Pensjonsmidler 31.12	30.243	26.481

Usikrede pensjonsforpliktelser:

Nåverdi pensjonsforpliktelse 01.01	526	483
Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse	13	17
Utbetalte ytelser	-36	-35
Erfaringsavvik	5	61
Pensjonsforpliktelse usikret ordning	508	526

Bokført i balansen:

Netto pensjonsforpliktelse kollektiv ordning	6.677	21.109
Netto pensjonsforpliktelse usikret ordning	508	526
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	7.185	21.635
Arbeidsgiveravgift	1.013	3.051
Balanseført pensjonsforpliktelse inkl arb.g.avgift	8.198	24.686

Forventet gjenstående tjenestetid	8,6	8,7
-----------------------------------	-----	-----

Estimatendringer tap (gevinst)

Årets estimatavvik	-6.568	11.524
Arbeidsgiveravgift estimatavvik	-926	1.625
Årets estimatavvik innregnet i egenkapital	-7.494	13.149
Kumulativ estimeringstap innregnet i egenkapital	15.480	22.974

Note 14: Utlån og fordringer på kunder og kredittinstitusjoner

Fordeling på fordringstype		Noter	
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner			
Fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	11,26	1.972	5.584
Leiefinansieringsavtaler til kredittinstitusjoner	16	10.187	14.163
Utlån til kredittinstitusjoner		12.159	19.747
Utlån til kunder			
Leiefinansieringsavtaler	16	4.944.325	5.020.346
Leasing under oppføring		229.226	162.251
Nedbetalingslån		1.814.107	1.652.498
Opptjente renter lån		4.247	4.224
Sum brutto utlån og fordringer på kunder		6.991.905	6.839.319
Individuelle nedskrivninger	17,18	-30.084	-20.253
Gruppenedskrivninger	17	-66.493	-61.493
Utlån til og fordringer på kunder		6.895.328	6.757.573
Sum utlån		6.907.487	6.777.320
Utlån fordelt etter sektor og næring			
Off. forvaltning og finans.tjen.		163.587	178.257
Jord-,skogbruk		233.630	232.896
Fiske/fiskeoppdrett		180.497	128.604
Utvinning olje og gass		2.910	10.291
Bergverksdrift og utvinning		229.738	121.024
Industri og verft		639.529	676.785
Bygg og anlegg		786.999	770.451
Kraft og vannforsyning,renovasjon		60.912	68.619
Varehandel,hotell & rest.		360.982	355.554
Transport og utenrisk sjøfart		536.130	598.473
Eiendomsdrift og omsetning		131.873	143.193
Forretn.m.tjenesteyting		1.853.501	1.945.609
Offentlig og privat tjen.yting		78.178	79.860
Sum næringskunder		5.258.466	5.309.616
Personmarkedet		1.717.603	1.543.693
Ufordelt (renter,gebyr)		15.836	-13.990
Brutto utlån til kunder		6.991.905	6.839.319
Totale nedskrivninger		-96.577	-81.746
Netto utlån kunder		6.895.328	6.757.573
Leiefinansieringsavtaler til kredittinstitusjoner		10.187	14.163
Fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		1.972	5.584
Sum utlån		6.907.487	6.777.320

Note 15: Brutto utlån fordelt på geografiske områder

	Brutto andel	Brt. utlån 2015	Brutto andel	Brt. utlån 2014
Agder-fylkene	9 %	637.785	9 %	623.129
Rogaland	63 %	4.392.006	65 %	4.463.785
Hordaland	17 %	1.187.596	16 %	1.065.409
Utland	1 %	35.655	1 %	37.144
Øvrige og ufordelt	11 %	738.863	10 %	664.015
Sum	100 %	6.991.905	100 %	6.853.482

Utlån til kredittinstitusjoner inngår i tallene.

Note 16: Utlån til og fordringer på kunder/kredittinstitusjoner knyttet til finansielle leieavtaler

<i>Brutto fordringer knyttet til finansielle leieavtaler</i>	2015	2014
Ikke senere enn 1 år	1.598.750	1.617.223
Senere enn 1 år og ikke senere enn 5 år	3.310.473	3.457.636
Senere enn 5 år	443.893	468.344
Sum	5.353.116	5.543.203
 Ikke opptjent finansinntekt	 398.604	 508.694
Netto investeringer knyttet til finansielle leieavtaler	4.954.512	5.034.509
<i>Netto investeringer i finansielle leieavtaler kan analyseres på følgende måte:</i>		
Ikke senere enn 1 år	1.441.052	1.427.295
Senere enn 1 år og ikke senere enn 5 år	3.087.336	3.168.397
Senere enn 5 år	426.124	438.817
Sum	4.954.512	5.034.509

Note 17: Tap på utlån og garantier

Periodens endring i individuelle nedskrivninger	9.831	-20.185
Periodens endring i gruppenedskrivninger	5.000	6.190
+ konstaterte tap på engasj. som det tidl. er foretatt individuelle nedskrivninger	7.150	11.240
+ Konstaterte tap på engasj. som tidligere ikke er nedskrevet	22.230	13.875
- inngang på tidligere konstaterte tap	-4.526	-1.875
Tap på utlån og garantier	39.685	9.245
Konstaterte tap på engasjement som det tidligere år er foretatt individuelle nedskrivninger	7.150	11.240
+ konstaterte tap på engasj. tidligere ikke er nedskrevet	22.230	13.875
Sum konstaterte tap	29.380	25.115

Individuelle nedskrivninger

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier 01.01	20.253	40.438
- Konstaterte tap hvor det tidligere år er foretatt individ. nedskrivninger	-7.150	-11.240
+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden		
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	21.837	10.413
- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	-4.855	-19.358
Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier 31.12	30.084	20.253

Nedskrivninger på grupper av utlån

Nedskrivninger på grupper 01.01	61.493	55.303
+/- Periodens nedskrivninger	5.000	6.190
Nedskrivninger på grupper 31.12	66.493	61.493
Inntektsførte renter på engasjement hvor det er foretatt nedskrivning for tap	-1.060	337

Note 18: Misligholdte/tapsutsatte lån og individ. nedskrivninger næringsfordelt

Næringer	Misligholdte / tapsuts.		Individuelle nedskr.	
	2015	2014	2015	2014
Off. forvaltning og finans.tjen.				
Jord-,skogbruk	1.179	2.699	864	1.563
Fiske/fiskeoppdrett				
Utvinning olje og gass				
Bergverksdrift og utvinning ¹				
Industri og verft	4.679	19.914	2.709	10.519
Bygg og anlegg	3.402	4.323	940	1.555
Kraft og vannforsyning,renovasjon				
Varehandel,hotell & rest.	17.548	1.465	6.325	
Transport og utenrisk sjøfart		232		
Eiendomsdrift og omsetning	3.052	3.865	2.768	3.380
Forretn.m.tjenesteyting	27.356	1.744	14.721	1.228
Offentlig og privat tjen.yting	684	945	500	
Sum næringer	57.900	35.187	28.826	18.246
Personmarkedet	21.049	28.954	1.258	2.007
Ufordelt (renter,gebyr,salgev.)				
Sum kunder	78.949	64.141	30.084	20.253
Totale nedskrivninger	-	-	-	-
Netto utlån kunder	78.949	64.141	30.084	20.253
Utlån kredittinstitusjoner	-	-	-	-
Sum	78.949	64.141	30.084	20.253

Note 19: Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån

Tabellen viser forfalte beløp på utlån fordelt på antall dager etter forfall.

År: 2015	Under 30 dager	31-60 dager	61-90 dager	Over 91 dager	Total
Utlån til kunder:					
<i>Personmarked</i>	5.140	4.107	4.009	13.768	27.024
<i>Næringsliv</i>	40.684	16.623	412	31.808	89.527
Sum	45.824	20.730	4.421	45.576	116.551

År: 2014

Utlån til kunder:					
<i>Personmarked</i>	5.275	2.959	3.612	21.958	33.804
<i>Næringsliv</i>	18.526	3.166	1.089	12.206	34.987
Sum	23.801	6.125	4.701	34.164	68.791

Note 20: Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	2015	2014	2013
Misligholdte engasjement:			
<i>Personmarked:</i>			
Brutto misligholdte engasjement	19.800	25.740	15.245
Nedskrivninger på individuelle engasjement	0	-507	-128
Netto misligholdte personmarkedsengasj.	19.800	25.233	15.117
<i>Næringsliv:</i>			
Brutto misligholdte engasjement	4.127	6.626	11.170
Nedskrivninger på individuelle engasjement	-1.676	-1.954	-1.131
Netto misligholdte næringslivsengasjement	2.451	4.672	10.039
Totale misligholdte engasjement:			
Brutto misligholdte engasjement	23.927	32.366	26.415
Nedskrivninger på individuelle engasjement	-1.676	-2.461	-1.259
Netto misligholdte engasjementer	22.251	29.905	25.156
Avsetningsgrad engasjement	7%	8%	5%
Øvrige tapsutsatte engasjement:			
Øvrige tapsutsatte engasjement	55.022	31.776	60.718
Nedskrivninger på individuelle engasjement	-28.408	-17.792	-39.179
Netto øvrige tapsutsatte engasjement	26.614	13.984	21.539
Avsetningsgrad engasjement	52%	56%	65%

(BELØP I TUSEN KRONER)

Note 21: Kredittkvalitet pr kategori av finansielle eiendeler

Selskapet benytter et risikoklassifiseringssystem som er på linje med det som benyttes i morselskapet SpareBank 1 SR-Bank ASA.

Risikoklassifisering baserer seg på følgende hovedkomponenter; Sannsynlighet for mislighold og Tapsgrad ved mislighold. Kundene blir klassifisert i misligholdsklasser ut fra sannsynlighet for mislighold i løpet av en 12 måneders periode basert på et langsiktig utfall i en full tapssyklus. Misligholdssannsynligheten beregnes på grunnlag av historiske dataserier knyttet til inntjening, tæring, adferd og alder.

Tapsgrad ved mislighold er en beregnet størrelse av hvor mye selskapet potensielt kan tape dersom kunden misligholder sine forpliktelser. Vurderingen tar hensyn til verdien av underliggende sikkerheter og de kostnadene selskapet har ved å drive inn misligholdte engasjement.

	Sum utlån fordelt på misligholdssansynlighet i %					Sum
	0,00-0,50	0,50-2,50	2,50-5,00	5,00-99,9	Mislighold*	
	2015	2015	2015	2015	2015	2015
Utlån til kredittinstitusjoner	10.187					10.187
Utlån til kunder:						
- Privatmarked	2.407	1.439.740	123.905	99.237	19.930	1.685.219
- Bedriftsmarked	271.106	2.908.389	1.266.041	694.862	69.711	5.210.109
Ufordelt						1.972
Sum	283.700	4.348.129	1.389.946	794.099	89.641	6.907.487

	Sum utlån fordelt på misligholdssansynlighet i %					Sum
	0,00-0,50	0,50-2,50	2,50-5,00	5,00-99,9	Mislighold*	
	2014	2014	2014	2014	2014	2014
Utlån til kredittinstitusjoner	14.163					14.163
Utlån til kunder:						
- Privatmarked	1.136	1.288.183	110.081	92.994	23.839	1.516.233
- Bedriftsmarked	748.625	2.395.490	1.096.700	951.334	49.190	5.241.340
Ufordelt						5.584
Sum	763.925	3.683.673	1.206.781	1.044.328	73.029	6.777.320

* Mislighold er her definert som misligholdt over 90 dager, samt engasjement med individuelle nedskrivninger.

Forventet årlig gjennomsnittlig netto individuelle nedskrivninger fordelt på misligholdssansynlighet i %

	2015	2014	2013
0,00 - 0,50	33	32	15
0,50 - 2,50	5.044	4.953	4.304
2,50 - 5,00	5.781	5.130	5.468
5,00 - 99,9	10.611	13.072	11.542
Mislighold	2.588	3.268	1.620
Totalt	24.057	26.455	22.949

Forventet årlig gjennomsnittlig netto individuelle nedskrivninger er det beløp som selskapet statistisk forventer å tape på utlånsporteføljen i løpet av en 12 måneders periode. Beregningene er basert på et langsiktig snitt gjennom en konjunktursyklus på 5 år.

(BELØP I TUSEN KRONER)

Note 22: Forfallsanalyse av eiendeler og gjeld

Gjenstående løpetid

Pr. 31.12.2015	På fore- spørsel ¹⁾	under 3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	over 5 år	Total
Aktiva						
Fordringer på kredittinstitusjoner	1.972					1.972
Utlån til kredittinstitusjoner		7	2.911	7.269		10.187
Brt utlån til kunder		62.311	285.722	4.025.896	2.617.976	6.991.905
Nedskrivninger på utlån	-96.577					-96.577
Finansielle derivater		1.124		133		1.257
Varige driftsmidler	578					578
Andre eiendeler		706	98.000			98.706
Sum eiendeler	-94.027	64.148	386.633	4.033.298	2.617.976	7.008.028
Passiva						
Gjeld til kredittinstitusjoner	5.267.625	1.508	70.978	361.964		5.702.075
Finansielle derivater		1.124	930	8		2.062
Betalbar skatt		41.952	21.338			63.290
Annen gjeld	13.464	38.625	113.800			165.889
Utsatt skatt	49.808					49.808
Pensjonforpliktelser	8.198					8.198
Ansvarlig lånekapital		1.053			130.000	131.053
Sum gjeld	5.339.095	84.262	207.046	361.972	130.000	6.122.375

Pr. 31.12.2014

Aktiva						
Fordringer på kredittinstitusjoner	5.584					5.584
Utlån til kredittinstitusjoner		785	2.989	10.389		14.163
Brt utlån til kunder		113.138	225.663	4.012.576	2.487.942	6.839.319
Nedskrivninger på utlån	-81.746					-81.746
Finansielle derivater				187		187
Varige driftsmidler	1.061					1.061
Andre eiendeler		2.703	241.096			243.799
Sum eiendeler	-75.101	116.626	469.748	4.023.152	2.487.942	7.022.367
Passiva						
Gjeld til kredittinstitusjoner	5.261.179	76.133	37.586	403.741		5.778.639
Finansielle derivater			1.169	2.200		3.369
Betalbar skatt		52.580	31.404			83.984
Annen gjeld	20.126	18.763	104.980			143.869
Utsatt skatt	47.776					47.776
Pensjonforpliktelser	24.685					24.685
Ansvarlig lånekapital		1.144			130.000	131.144
Sum gjeld	5.353.766	148.620	175.139	405.941	130.000	6.213.466

¹⁾ Ikke finansielle eiendeler er for presentasjonsformål lagt i kolonne på forespørsel.
Trekkfasilitet fra SpareBank 1 SR-Bank er medtatt i intervallet på forespørsel. Fasiliteten er for 2015 på kr 6.400.000.000.
Trekkfasiliteten er gjenstand for årlig fornyelse og har markedsmessige vilkår.
Eiendeler og forpliktelser uten avtalt forfall er medtatt i intervallet på forespørsel.

Note 23: Likviditetsrisiko

(BELØP I TUSEN KRONER)

Forfallsanalysen angir kontantstrømmer inklusiv kontraktsmessige renteforfall.

År 2015	På fore- spørsel	under 3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	over 5 år	Total
Gjeld til kredittinstitusjoner	5.267.625	12.225	100.907	321.312		5.702.069
Ansvarlig lånekapital		1.646	4.944	137.563		144.153
Totale forpliktelser	5.267.625	13.871	105.851	458.875	-	5.846.222

Derivater:

Kontraktsmessige kontantstrømmer ut		473	92.276	29.440		122.189
Kontraktsmessige kontantstrømmer inn		120.991				120.991

År 2014

Gjeld til kredittinstitusjoner	5.261.179	77.219	36.989	403.741		5.779.128
Ansvarlig lånekapital		1.783	5.290	145.253		152.326
Totale forpliktelser	5.261.179	79.002	42.279	548.994	-	5.931.454

Derivater:

Kontraktsmessige kontantstrømmer ut		910	2.193	213.234		216.337
Kontraktsmessige kontantstrømmer inn		211.996				211.996

(BELØP I TUSEN KRONER)

2015

2014

Note 24: Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Eiendeler:

	Noter		
Fordring på kredittinstitusjon	26	518	3.667
Finansielle derivater	30	1.257	187
Utlån til kunder		436.693	526.363
Andre eiendeler		-	-
Sum eiendeler i utenlandsk valuta		438.468	530.217

Gjeld:

Lån fra kredittinstitusjoner	26	434.450	525.498
Finansielle derivater	30	1.725	2.570
Forskuddsbet. Inntekter		-	79
Sum gjeld i utenlandsk valuta		436.175	528.147
Total nettoposisjon i utenlandsk valuta		2.293	2.070

Herav nettoposisjon i følgende valuta:

USD	2.019	1.727
GBP	274	343
Sum	2.293	2.070

Valutarisiko:

Alle valutaposter er omregnet til norske kroner etter midtkurs pr 31.12.2015. Terminkjøp av valuta med SpareBank 1 SR-Bank ASA er inngått på vegne av våre kunder, som har påtatt seg ethvert ansvar for kursrisikoen med avtalene.

Note 25 : Markedsrisiko knyttet til renterisiko

I og med at rentebindingstiden er ulik for eiendeler og gjeld, oppstår det en renterisiko ved endringer i markedsrenten. Selskapets nedbetalingslån til privatkunder er til flytende rente som kan endres ved 6 ukers varsel. Resterende del av porteføljen er til flytende rente med kortere varsel, med unntak av fast-rentelån som er sikret med rentebytteavtaler (maksimal rentebinding 3 mnd). Selskapet har pr. 31.12.15 driftskreditt i NOK til flytende rente. Selskapets renterisiko i valuta er eliminert ved at utlån og innlån korresponderer (lik rentebinding og løpetid).

Resultateffekten av 1 % renteendring er vist i tabellen nedenfor.

Valuta	Endring i basispunkter	Sensitivitet på netto rentekostnader	
		2015	2014
NOK	100	2.995	2.838

Note 26: Transaksjoner og mellomværende SpareBank 1 SR-Bank ASA

Mellomværende med SpareBank 1 SR-Bank ASA

Resultatregnskapet

Renter o.l. inntekter		633	822
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		128.694	159.669
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital		6.852	7.356
Provisjonskostnader		18.074	17.011
Lønn og generelle adm. kostnader		6.120	6.225
Andre driftskostnader		793	454

Balansen

Fordring på kredittinstitusjoner	14	1.973	5.584
Utlån til kredittinstitusjoner m/avtalt løpetid	14	10.187	13.721
Andre eiendeler: konsernbidrag		98.000	241.000
Sum eiendeler		110.160	260.305
Gjeld til kredittinstitusjoner		5.702.075	5.778.639
Annen gjeld		114.815	105.947
Påløpte kostnader		141	343
Ansvarlig lånekapital	29	131.053	131.144
Sum gjeld		5.948.084	6.016.073

Note 27: Aksjekapital

Aksjekapital	167.000	167.000
--------------	---------	---------

Selskapets aksjekapital består av 334.000 aksjer pålydende kr 500,-. Samtlige aksjer eies av SpareBank 1 SR-Bank ASA som har forretningsadresse Bjergsted Terrasse 1, Stavanger. Konsernregnskapet kan utleveres fra samme adresse.

Note 28: Varige driftsmidler

År 2015	System under utvikling	Inventar utstyr o.a.	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.15	335	9.504	9.839
Tilgang i året		441	441
Avgang i året	335	0	335
Anskaffelseskost pr. 31.12.15	0	9.945	9.945
Akkum. av -, nedskrivn. pr. 31.12.15	-	9.367	9.367
Balanseført verdi pr. 31.12.15	0	578	578
Årets avskrivninger	-	589	589
År 2014			
Anskaffelseskost pr. 01.01.14	940	9.190	10.130
Tilgang i året		314	314
Avgang i året	605	0	605
Anskaffelseskost pr. 31.12.14	335	9.504	9.839
Akkum. av -, nedskrivn. pr. 31.12.14	-	8.778	8.778
Balanseført verdi pr. 31.12.14	335	726	1.061
Årets avskrivninger		1.198	1.198
Avskrivningssats		20 %-33,3 %	

Note 29: Ansvarlig lånekapital

Tidsbegrenset	Betingelser	Forfall		
Ansvarlig lånekapital i NOK	3mnd Nibor + 5 %	2017	60.000	60.000
Ansvarlig lånekapital i NOK	3mnd Nibor + 2,9 %	2018	70.000	70.000
Påløpte renter			1.053	1.144
Sum ansvarlig lånekapital			131.053	131.144

Ansvarlige lån er ytet av SpareBank 1 SR-Bank ASA. Lånene reguleres kvartalsvis. Det er ikke avgitt sikkerhet for lånene. SpareBank 1 SR-Finans AS har rett til å innløse ansvarlig lån 60 mill kroner 02.04.2017 og 70 mill kroner 16.12.2018. Hele den ansvarlige lånekapitalen inngår i den tellende ansvarlige kapital.

Note 30: Finansielle derivater

Til virkelig verdi over resultatet:		Kontraktssum	Virkelig verdi	
			Eiendeler	Forpliktelser
År 2015:				
Valutaterminkontrakter	Noter 24	8.726	1.124	1.124
<i>Renteinstrumenter anvendt for sikringsbokføring:</i>				
Rentebytteavtaler (swap) i Val	24	94.516	133	410
Rentebytteavtaler (swap) i Nok		26.502		329
Netto påløpte renter				199
Sum		129.744	1.257	2.062
År 2014:				
Valutaterminkontrakter	24	-		
<i>Renteinstrumenter anvendt for sikringsbokføring:</i>				
Rentebytteavtaler (swap) i Val	24	180.605	187	1.997
Rentebytteavtaler (swap) i Nok		31.391		790
Netto påløpte renter				582
Sum		211.996	187	3.369
<i>Renteswapper</i>				
Gjenværende kontraktsmessig løpetid	< 1år	1-5 år	over 5 år	Totalt
År 2015:	Hovedstol	91.702	29.316	121.018
År 2014:	Hovedstol	95.115	116.882	211.997

Ved inngåelse av fastrenteavtaler benytter selskapet seg av renteswapper for å sørge for en stabil rentemargin i fastrenteperioden. Selskapet benytter seg av sikringsbokføring og en-til-en sikring. Resultatført verdiendring, gevinst/ tap fremkommer av note 6.

Virkelig verdi av finansielle derivater fremkommer ved bruk av verddivurderingsmodeller der prisen på underliggende rente eller valuta innhentes i markedet.

Note 31: Klassifisering av finansielle instrumenter

	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til amortisert kost	Sum
2015			
Eiendeler			
Utlån til og fordr. på kredittinstitusjoner		12.159	12.159
Netto utlån til kunder *	311	6.895.017	6.895.328
Finansielle derivater	1.124		1.124
Finansielle derivater som sikringsinstrument	133		133
Kundefordringer		192	192
Sum eiendeler	1.568	6.907.368	6.908.936
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		5.702.075	5.702.075
Finansielle derivater	1.124		1.124
Finansielle derivater som sikringselement	938		938
Leverandørgjeld		17.050	17.050
Ansvarlig lånekapital		131.053	131.053
Sum gjeld	2.062	5.850.178	5.852.240
2014			
Eiendeler			
Utlån til og fordr. på kredittinstitusjoner		19.747	19.747
Netto utlån til kunder	2.631	6.754.942	6.757.573
Finansielle derivater som sikringselement	187		187
Kundefordringer		356	356
Sum eiendeler	2.818	6.775.045	6.777.863
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		5.778.639	5.778.639
Finansielle derivater som sikringselement	3.369		3.369
Leverandørgjeld		8.417	8.417
Ansvarlig lånekapital		131.144	131.144
Sum gjeld	3.369	5.918.200	5.921.569

*For utlån som er sikret med renteswapper, vurderes den sikrede riskoen til virkelig verdi, mens resten av lånene vurderes til amortisert kost.

Annen gjeld som påløpte kostnader og offentlige avgifter er ikke finansielle instrumenter og er derfor utelatt av analysen. Andre eiendeler er også utelatt av samme grunn.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Det er 3 nivå for verdsettelse av finansielle instrument:

- 1) Verdsettelse etter noterte priser i aktivt marked.
- 2) Verdsettelse etter observerbare markedsdata.
- 3) Verdsettelse etter annet enn observerbare markedsdata.

Selskapets finansielle derivater er vurdert til virkelig verdi i nivå 2. (se note 30)

Note 32: Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 31.12.2015 som påvirker det avlagte regnskapet.

Note 33: Kapitaldekning

Forskrift om beregning av ansvarlig kapital (beregningsforskriften) og kapitalkravsforskriften ble endret med virkning fra 30.09.2014 i forbindelse med tilpasning til EUs nye kapitaldekningsregelverk (CRR/CRD IV).

Det ble innført nye kapitalkrav fra 1.juli 2013 som innebærer minstekrav til ren kjernekapital og kjernekapital på h.h.v. 4,5% og 6%. (Finansieringsvirksomhetsloven §2-9a). I tillegg ble det innført nye bufferkrav til ren kjernekapital (Finansieringsvirksomhetsloven §2-9e). Pr 31.12.2015 er kravet til bevaringsbuffer 2,5% og kravet til systemrisikobuffer 3%. Sistnevnte økte fra 2% til 3% fra 1.juli 2014. Motsyklisk kapitalbuffer reguleres i egen forskrift og er fastsatt til 1% fra 30.06.2015. (1,5% fra 30.06.2016)

Minstekravet til ansvarlig kapital er 8% av beregningsgrunnlaget. Kapitalbufferkravene kommer i tillegg.

Kredittrisiko blir beregnet etter standardmetoden og operasjonell risiko etter basismetoden.

(BELØP I TUSEN KRONER)	2015	2014
Aksjekapital	167.000	167.000
Annen egenkapital	718.652	641.900
Fradrag knyttet til krav av forsvarlig verdsettelse	-106	-220
Kjernekapital ¹⁾	885.546	808.680
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	130.000	130.000
Tilleggskapital	130.000	130.000
Ansvarlig kapital	1.015.546	938.680

Beregningsgrunnlag

Standardmetoden:

Alle foretak, stat og institusjoner ²⁾	4.853.007	4.853.991
Massemarked	1.263.406	1.137.445
Andre engasjement	64.975	60.473
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	6.181.388	6.051.909
Operasjonell risiko ³⁾	363.581	328.028
Totalt beregningsgrunnlag	6.544.969	6.379.937

Minimumskrav ansvarlig kapital	523.598	510.395
Minimumskrav kjernekapital	392.698	382.796

Kapitalbuffere

Bevaringsbuffer	163.624	159.498
Systemrisikobuffer	196.349	191.398
Motsyklisk kapitalbuffer	65.450	
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	425.423	350.897
Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav ⁵⁾	165.599	170.686

Kapitaldekning ⁴⁾	15,52 %	14,71 %
Kjernekapitaldekning ⁵⁾	13,53 %	12,68 %

1) Ren kjernekapital må også oppfylle kapitalkravet til kjernekapital da selskapet ikke har hybridkapital.

2) Engasjement med ratede institusjoner skal etter endring i regelverket risikovektes etter institusjonens egen rating.

3) Operasjonell risiko er beregnet etter basismetoden. Beregningsgrunnlaget er 15 % av gjennomsnittlig inntekt de tre siste årene.

4) Kapitaldekningskravet inklusiv bufferkravene er 14,5 % (2014: 13,5%)

5) Krav til ren kjernekapital etter bufferkrav er 11 % (2014: 10%).
Kjernekapitalkravet er 12,5 %. (2014: 11,5%)

Til generalforsamlingen i Sparebank 1 SR-Finans AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Sparebank 1 SR-Finans AS. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap, endringer i egenkapitalen og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarter etter regnskapsloven § 3-9, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Sparebank 1 SR-Finans AS per 31. desember 2015, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarter etter regnskapsloven § 3-9.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen*

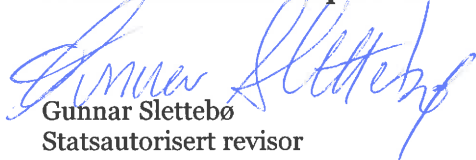
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Stavanger, 16. mars 2016

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Gunnar Slettebø".

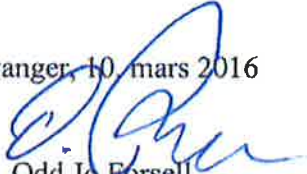
Gunnar Slettebø
Statsautorisert revisor

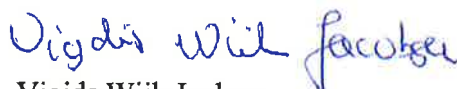
KONTROLLKOMITEENS MELDING OG ÅRSRAPPORT FOR 2015

Kontrollkomiteen har:

1. i møter med revisor og adm. direktør blitt orientert om selskapets drift herunder kredittpolitikk, engasjementsbehandling og gjennomgang av styrereferater. Størrelsen av misligholdsporteføljen, bokførte beregnede tap og endringer i denne i løpet av året er gjennomgått.
2. kontrollert at virksomheten i året er drevet etter gjeldende lover og forskrifter.
3. gjennomgått årsoppgjøret for selskapet samt revisors beretning og vi tilrår således at resultatregnskapet og balansen for selskapet fastsettes som årets regnskap.

Stavanger, 10. mars 2016


Odd Jo Forsell


Vigdis Wiik Jacobsen


Egil Fjogstad

Selskapets tillitsvalgte

KONTROLLKOMITE

Vigdis W. Jacobsen
Egil Fjorgstad
Odd Jo Forsell

Varamedlem

Sølvi Lysen Nordtveit

STYREMEDLEMMER

Tore Medhus, Styrets leder
Gro Tveit, Nestleder
Ingen Haugland, Styremedlem
Erik M. Throndsen, Styremedlem
Paul Boxill, Styremedlem
Eirik Danielsen, Styremedlem (representant for ansatte)

Varamedlemmer

Ole Magnus Bækkelund (vararepresentant for ansatte)

REVISOR

PricewaterhouseCoopers (Eksternrevisor)
EY (Internrevisor)