



Dette er ikke en oljerigg.
Det er en investering.

Kvartalsregnskap

	<i>Side</i>
Styrets beretning	3
Hovedtall	10
Resultatregnskap	11
Balanse	12
Endring i egenkapital	13
Kontantstrømoppstilling	14
Noter til regnskapet	15-25
Resultat fra kvartalsregnskapene	26
Kontaktinformasjon	28

Et godt resultat, betydelig påvirket av engangseffekt

1. kvartal 2014

- Resultat før skatt: 787 mill kroner (501 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 659 mill kroner (394 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 18,4 % (12,3 %)
 - Resultat pr aksje: 2,58 kroner (1,54 kroner)
 - Netto renteinntekter: 547 mill kroner (451 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 480 mill kroner (404 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 319 mill kroner (161 mill kroner)
 - Driftskostnader: 505 mill kroner (490 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 54 mill kroner (25 mill kroner)
 - Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 3,8 % (7,4 %)
 - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 8,5 % (2,2 %)
 - Ren kjernekapitaldekning: 11,2 % (10,1 %)
 - Kjernekapitaldekning: 13,0 % (12,2 %)
- (1. kvartal 2013 i parentes)

Resultat 1. kvartal 2014

Konsernets resultat før skatt ble 787 mill kroner (501 mill kroner), en forbedring med 113 mill kroner fra 4. kvartal 2013. Egenkapitalavkastning etter skatt for kvartalet ble 18,4 % (12,3 %) mot 16,2 % i 4. kvartal 2013.

Netto renteinntekter ble 547 mill kroner (451 mill kroner) mot 574 mill kroner i 4. kvartal 2013. Rentemarginen (netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital) var på 1,40 % i 1. kvartal 2014 (1,27 %) mot 1,46 % i 4. kvartal 2013. Lavere rentemargin og to færre rentedager er hovedforklaringene på nedgangen i netto renteinntekter fra forrige kvartal.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 480 mill kroner (404 mill kroner) mot 489 mill kroner i 4. kvartal 2013. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt ble 165 mill kroner (126 mill kroner), omtrent uendret fra 167 mill i 4. kvartal 2013.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 319 mill kroner (161 mill kroner) mot 195 mill kroner i 4. kvartal 2013. Økningen fra 4. kvartal 2013 skyldes oppskrivning av aksjene i Nets Holding AS med 202 mill kroner som følge av inngått avtale om salg av aksjene.

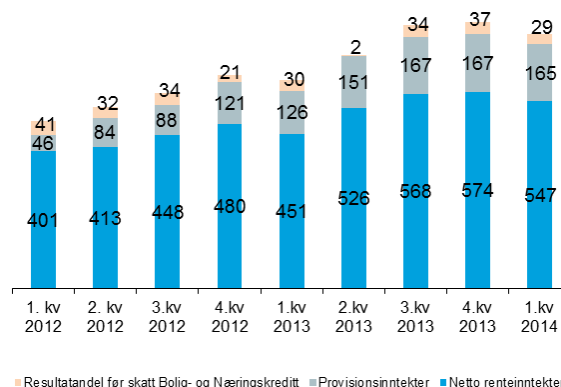
Driftskostnadene ble 505 mill kroner (490 mill kroner) mot 534 mill kroner i 4. kvartal 2013. Kostnadene ble redusert med 29 mill kroner fra 4. kvartal 2013, hvorav 26 mill kroner skyldes

reduserte kostnader knyttet til personalrelaterte omstillinger.

Nedskrivning på utlån ble 54 mill kroner (25 mill kroner) mot 50 mill kroner i 4. kvartal 2013.

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter i 1. kvartal 2014 var 547 mill kroner (451 mill kroner). Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter og resultatbidrag fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Provisjonsinntektene fra disse selskapene beløp seg til 165 mill kroner (126 mill kroner) i 1. kvartal 2014, mens resultatbidragene før skatt var 29 mill kroner (30 mill kroner). I 1. kvartal 2014 har netto renteinntekter, provisjonsinntekter og resultatbidrag før skatt økt med totalt 134 mill kroner sammenlignet med 1. kvartal 2013.



Rentemarginen var 1,40 % i 1. kvartal 2014 (1,27 %) mot 1,46 % i 4. kvartal 2013.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 480 mill kroner (404 mill kroner) i 1. kvartal 2014. I 4. kvartal 2013 var inntektene på 489 mill kroner.

Netto provisjonsinntekter var 378 mill kroner (306 mill kroner) i 1. kvartal 2014. Av økningen på 72 mill kroner fra 1. kvartal 2013 kan 39 mill kroner tilskrives økte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, jf omtale under Netto renteinntekter. Øvrige provisjonsinntekter økte med omlag 13 % fra 1. kvartal 2013.

Andre driftsinntekter ble 102 mill kroner (98 mill kroner) i 1. kvartal 2014. Andre driftsinntekter er i all hovedsak inntekter fra eiendomsmegling.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 319 mill kroner (161 mill kroner) i 1. kvartal 2014. Kursgevinst på verdipapir utgjorde 205 mill kroner (kurstap 1 mill kroner) og kursgevinst fra rente- og valutahandel 15 mill kroner (kursgevinst 63 mill kroner). Videre utgjorde inntekter fra eierinteresser 81 mill kroner (99 mill kroner) og utbytte 18 mill kroner (0 mill kroner).

Kursgevinst på verdipapir på 205 mill kroner i 1. kvartal 2014 var fordelt med en kursgevinst på 220 mill kroner fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis, hvorav oppskrivning av aksjene i Nets Holding AS utgjorde 202 mill kroner, og et kurstap på 15 mill kroner fra renteporteføljen. SpareBank 1 SR-Bank har inngått en avtale om salg av sin 2,9 % eierandel i Nets Holding AS. Salget forutsetter godkjenning av regulerende myndigheter og forventes avsluttet 2. kvartal 2014.

Inntekter fra eierinteresser utgjorde 81 mill kroner (99 mill kroner) i 1. kvartal 2014. Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen utgjorde 44 mill kroner (60 mill kroner), resultatandelen etter skatt i SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 12 mill kroner (20 mill kroner) og SpareBank 1 Næringskreditt 9 mill kroner (2 mill kroner). Resultatandelen etter skatt i BN Bank var 17 mill kroner (15 mill kroner), mens Sparebank 1 Utvikling sin resultatandel etter skatt utgjorde -2 mill kroner (0 mill kroner).

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 505 mill kroner i 1. kvartal 2014. Dette er en økning på 15 mill kroner (3,1 %) fra 1. kvartal 2013. Personalkostnadene økte med 2 mill kroner (0,7 %) til 294 mill kroner, mens de øvrige kostnadene økte med 13 mill kroner (6,6 %) til 211 mill kroner. Personalkostnadene var i 1. kvartal 2014 belastet med engangskostnad på 7,5 mill kroner knyttet til pensjoner. Fjorårets kostnader var tilsvarende påvirket av engangskostnader på 7,4 mill kroner relatert til personalrelaterte omstillinger i 1. kvartal 2013.

Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 37,5 % (48,2 %) ved utgangen av 1. kvartal 2014. Justert for inntekt på 202 mill kroner knyttet til oppskrivning av aksjene i Nets Holding AS var kostnadsprosenten for konsernet 44,1 % ved utgangen av 1. kvartal 2014.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Konsernets samlede utlånsportefølje¹ på 166,6 mrd kroner domineres av engasjementer med lav risiko. 95,6 % av utlånseksponeringen er mot lav og laveste risikokategori. Forventet tap i denne del av porteføljen er meget begrenset, og er beregnet til 0,04 %. Porteføljen består hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjør 68,7 % av utlånseksponeringen. En andel på om lag 18,4 % av utlånseksponeringen er mot kunder som har engasjementer over 100 mill kroner. Kredittkvaliteten i denne delen av porteføljen vurderes som bedre enn i bedriftsmarkedsporføljen for øvrig.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporføljen vurderes som god. Risikoprofilen har over tid hatt en positiv utvikling, noe som i særlig grad er drevet av en styrket risikoprofil i eksisterende kundemasse. 88,8 % av utlånseksponeringen er nå mot lav og laveste risiko. Porteføljen innen eiendomsdrift representerer konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjør 15 % av samlet utlånseksponering inkludert personmarkedskunder¹. En vesentlig del av denne porteføljen er finansiering av næringsseiendom for utleie. Denne porteføljen preges av langsiktige leiekontrakter, samt finansielt solide leietagere, og forventet tap vurderes å være lavere enn i bedriftsmarkedsporføljen for øvrig.

¹ Inkluderer portefølje solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god. SpareBank 1 SR-Bank har foretatt innstramminger siste året for å redusere risikoen forbundet med nye boliglån. Det er blant annet innført strengere krav til egenkapital og likviditetsvurderinger ved kjøp av eiendom, samt krav om en grundigere forsvarlighetsvurdering. Belåningsgraden er gjennomgående moderat, sett opp mot sikkerhetsverdiene. Andelen utlåns-eksponering (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt) innenfor 85 % belåningsgrad er stabil, og utgjør 98,2 %.

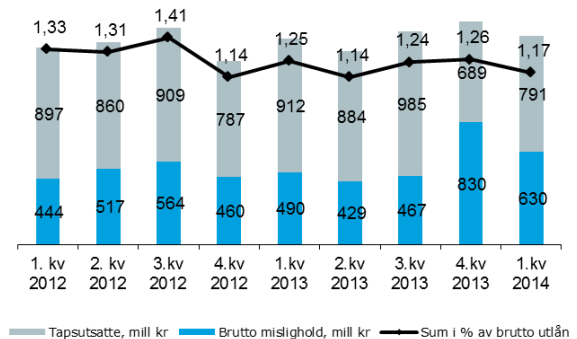
Nedskrivning på utlån og mislighold

Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån med 54 mill kroner (25 mill kroner) i 1. kvartal 2014. Dette tilsvarte nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,18 (0,09). Økt nedskrivning i 1. kvartal 2014 skyldes i all hovedsak to større bedriftsmarkeds-engasjement hvor nedskrivning på tilsammen 29 mill kroner er foretatt. Nedskrivninger på grupper av utlån er økt med 2 mill kroner i 1. kvartal 2014.

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

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 630 mill kroner (490 mill kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2014. Dette tilsvarte 0,52 % (0,44 %) av brutto utlån. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 791 mill kroner (912 mill kroner). Dette tilsvarte 0,65 % av brutto utlån (0,81 %). Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjorde 1.421 mill kroner (1.402 mill kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2014. Målt som andel av brutto utlån gir dette en reduksjon siste 12 mnd fra 1,25 % til 1,17 %.

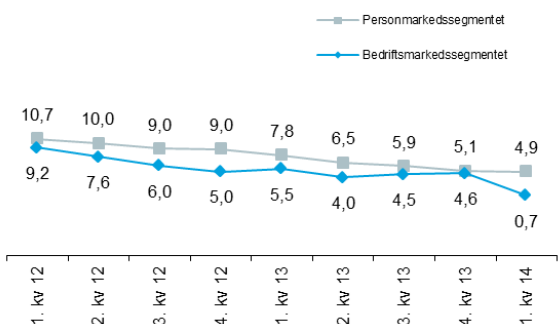
Avsetningsgrad, målt som individuelle nedskrivninger i prosent av henholdsvis misligholdte og tapsutsatte engasjement, var henholdsvis 23 % (37 %) og 30 % (28 %) ved utgangen av 1. kvartal 2014.



Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 121,7 mrd kroner (112,3 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2014. Inkludert utlån på totalt 44,9 mrd kroner (48,1 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, utgjorde brutto utlån 166,6 mrd kroner (160,4 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2014. Brutto utlånsvekst siste 12 mnd var 3,8 % (7,4 %) og er i tråd med konsernets målsetting om gradvis redusert utlånsvekst, blant annet for å møte nye og strengere kapitalkrav. Utlån til personmarkedet utgjorde 63,9 % (63,0 %) av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) ved utgangen av 1. kvartal 2014.

Utlånsvekst% (12 mnd)



Innskudd fra kunder økte med 8,5 % (2,2 %) det siste året til 74,4 mrd kroner (68,6 mrd kroner). Innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor utgjorde 50,6 % (48,8 %) av konsernets kundeinnskudd ved utgangen av 1. kvartal 2014.

I tillegg til god vekst i ordinære kundeinnskudd økte også konsernets kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter fra 12,9 mrd kroner til 14,8 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2014.

Forvaltningen skjer hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 61,2 % (61,1 %) ved utgangen av 1. kvartal 2014. Konsernet har det siste året ytterligere styrket sin langsiktige finansiering og Finanstilsynets likviditetsindikator 1 (andel illikvide eiendeler finansiert med gjeld med løpetid over 1 år) økte fra 101 % til 110,3 % for morbanken og fra 101,1 % til 107,7 % på konsolidert basis.

Forretningsområdene

Den finansielle styringen i SpareBank 1 SR-Bank er basert på ulike forretningsområder, som er satt med grunnlag i distribusjonsform, produkter og kunder. Rapporteringsformatet tar utgangspunkt i eiendelens risiko og avkastningsprofil og er delt opp i persons markedet (inkl selvstendig næringsdrivende), bedrifts marked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning.

Personmarkedsdivisjonen²

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån var på 339 mill kroner ved utgangen av 1. kvartal 2014. Resultatforbedringen på 76 mill fra i fjor er knyttet til bedre rentenetto, økning i provisjonsinntekter og god kostnadsstyring. Provisjonsinntektene økte innenfor betalingsformidling, forsikring og investeringstjenester. Samlet vekst for provisjonsinntekter i 1. kvartal 2014 var 8,0 %, mens divisjonens kostnader ble redusert med 3,1 %.

Siste 12 måneder har divisjonens utlån økt med 5,0 % og innskudd med 5,2 %. Det var i 1. kvartal 2014 noe lavere aktivitet i boligmarkedet og en noe redusert utlånsvekst. For å møte økt konkurranse ble rentene justert ned rett etter kvartalslutt.

På grunn av store endringer i kundeadferd vedtok styret en ny distribusjonsstrategi høsten 2013. Konsekvensene av strategien er blant annet at fire av de minste kommunekontorene avvikles i løpet av 2014, mens åpningstider justeres i en rekke andre

kontor. Satsningen på digitale kanaler vil forsterkes ytterligere framover.

I løpet av 1. kvartal 2014 fikk divisjonen netto 1.100 nye kunder over 13 år. Andelen bankkunder som benytter digitale kanaler er meget høy og veksten i antall mobilbankbrukere god.

Nedskrivninger på utlån er fortsatt lave. Andelen misligholdte utlån var 0,28 % av totale utlån.

Bedriftsmarkedsdivisjonen^{2 3}

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 269 mill kroner 1. kvartal 2014. Det er en resultatforbedring på 78 mill fra 1. kvartal i fjor. Bidraget fra netto renteinntekter og andre inntekter har økt, samtidig som kostnadene var 8,5 mill lavere.

Siste 12 måneder har divisjonens utlån økt med 0,8 % og innskudd med 9,3 %. Det arbeides aktivt med bredde salg av konsernets produkter. Provisjoner og andre inntekter har økt sammenlignet med fjoråret, også når det tas hensyn til endret prinsipp for føring av inntekter internt mellom Kapitalmarkedsdivisjon og Bedriftsmarkedsdivisjonen.

Det ble resultatført netto individuelle nedskrivninger på 54 mill kroner i 1. kvartal 2014 sammenlignet med 28 mill kroner på samme tid i fjor.

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

Kapitalmarkedsdivisjonen³

Verdipapirvirksomheten er organisert under merkenavnet SR-Bank Markets og omfatter kunde- og egenhandel med renter, valuta og aksjer, analyse og Corporate Finance-tjenester. Kapitalforvaltning er organisert i eget datterselskap, SR-Forvaltning AS.

SR-Bank Markets oppnådde i 1. kvartal 2014 et driftsresultat før allokering av kundeinntekter til øvrige forretningsområder på 42,8 mill kroner. Dette er en forbedring på 2,5 mill kroner. Resultat før skatt ble 19,6 mill kroner.

² Mellomregningsrenter for Privatmarkedsdivisjonen 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 finansierings-kostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres på konsernivå.

³ Kapitalmarkedsdivisjonen betjener kunder i hele konsernet. Tidligere har det vesentligste av inntektene som denne divisjonen genererer blitt regnskapsført i divisjonen. Fra og med 1. januar 2014 er prinsippet for intern inntektsføring endret og kundeinntektene inntektsføres nå i sin helhet i det forretningsområdet som kunden tilhører. Historiske regnskapstall er ikke endret da regnskapsmessig effekt vurderes å være uvesentlig.

Størstedelen av inntektene kom fra kundehandel med rente- og valutainstrumenter. Økt aktivitet knyttet til tilrettelegging av obligasjonslån og andre transaksjoner bidro til god vekst i inntekter fra Corporate Finance i 1. kvartal 2014. I tillegg økte inntektene fra omsetning av aksjer og obligasjoner.

Datterselskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i 1. kvartal 2014 på 9,2 mill kroner (7,8 mill kroner). Resultatforbedringen skyldes reduserte drifts-kostnader.

I 1. kvartal 2014 ble det formidlet 1.772 (1.701) eiendommer til en samlet verdi på ca 5,4 milliarder kroner. Tilgangen på nye oppdrag er god, med en økning i ordreboken på 6 % målt mot samme periode i fjor.

Det er betydelige forskjeller i de regionale markedene både med hensyn til pris og omsetningstider. Boligmarkedet i Bergensområdet er meget godt med lav omsetningstid og en begrenset økning i boliger for salg. I Kristiansand har prisene falt i 2013 og er ved utgangen av 1. kvartal 2014 5,1 % lavere enn for 12 måneder siden. Omsetningstiden for brukte boliger er i snitt mer enn tre ganger høyere enn i Bergen. I Stavangerregionen er prisene ved utgangen av 1. kvartal 2014 2,7 % lavere enn ved samme tidspunkt i fjor, mens omsetningstiden har økt til 37 dager (19 dager) i mars 2014.

Det er høy byggeaktivitet i markedsområdet, men salget av nye boenheter er noe lavere i 2014 enn året før. Det var i 1. kvartal formidlet 294 prosjekterte boliger, en nedgang på ca 9 % fra samme periode i fjor. Aktiviteten i markedet for næringseiendom er god og gjenspeiler hovedsakelig aktiviteten innenfor oljerelatert virksomhet i Stavangerregionen. Det er imidlertid tegn som tyder på et noe mer avdempet utleiemarked og noe økt arealledighet, særlig for kontorlokaler av noe eldre dato.

Selskapet har ytterligere styrket sin markedsposisjon siste 12 måneder. Posisjonen i Rogaland er svært sterk, med en markedsandel på solgte boliger på over 40 %. Også på Agder og i Hordaland er utviklingen i markedsandeler positiv.

Selskapet forventer et økende aktivitetsnivå i eiendomsmarked ut over i året, med en betydelig

økning allerede i 2. kvartal. Omsetningstiden for brukte boliger forventes å falle samtidig som prisene antas å stabilisere seg.

SpareBank 1 SR-Finans AS

Selskapets hovedvirksomhet er leasingfinansiering til næringslivet og bil- og båtlån til personkunder. SpareBank 1 SR-Finans er det ledende leasingselskapet i Rogaland med en forvaltningskapital på 6,5 mrd kroner.

Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 35,6 mill kroner (36,3 mill kroner) i 1. kvartal 2014. Nedgangen i resultatet skyldes at det i 1. kvartal 2014 har vært netto tapsføring på 0,9 mill kroner (-1,4 mill kroner). Resultat før nedskrivninger og tap utgjorde 36,5 mill kroner (34,9 mill kroner).

Netto utlån har økt med 3,7 % siste året og var ved utgangen av 1. kvartal 2014 6.293 mill kroner (6.067 mill kroner). Hittil i år ble det etablert 1.595 nye kontrakter (1.487 kontrakter). Samlet hadde selskapet et nysalg i kvartalet på 512 mill kroner (501 mill kroner). Det er sterk konkurranse i markedet og det forventes noe redusert nysalgsmargin på leasing fremover.

Det forventes fortsatt god vekst i billån til privatkunder fremover, men en noe mer avdempet vekst innenfor leasingfinansiering.

SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS

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

SpareBank 1 Boligkreditt hadde ved utgangen av 1. kvartal 2014 et samlet utlånsvolum på 175,3 mrd kroner, hvorav 44,2 mrd kroner (47,3 mrd kroner) var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet er 26,2 % og oppdateres årlig i samsvar med andel solgt volum ved hvert årsskifte.

SpareBank 1 Næringskreditt hadde ved utgangen av 1. kvartal 2014 et samlet utlånsvolum på 15,8 mrd kroner, hvorav 0,6 mrd kroner var lån kjøpt fra

SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet er 27,0 %.

Kapitalanskaffelse

Tilgangen til markedsfinansiering for SpareBank 1 SR-Bank er god. Gjennom 1. kvartal har risikopåslaget banken betaler utover pengemarkedsrenten avtatt. Forskjellen på finansieringskostnaden mellom usikrede obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett ble ytterligere redusert i løpet av kvartalet, og banken har derfor økt andelen langsiktig seniorfinansiering. SpareBank 1 SR-Bank planlegger også i 2. kvartal å utnytte den relative prisendringen til å erstatte noe av OMF-finansieringen med langsiktig seniorfinansiering for ytterligere å styrke konsernets finansieringsplattform.

Finansmarkedene har holdt seg relativt stabile gjennom kvartalet. Markedene absorberte volatiliteten rundt urolighetene i Ukraina, men aktørene ble på ny minnet om skjørheten i markedet. Økende optimisme til den økonomiske utviklingen i Europa blir speilet i markedet av både stater og finansinstitusjoners evne til å hente finansiering.

SpareBank 1 SR-Bank har ved utgangen av 1. kvartal 2014 god likviditet og legger til grunn fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering til konkurranse-dyktige priser. Konsernet tilstreber en jevn forfallsstruktur for innlån og vektlegger gode relasjoner til norske og internasjonale investorer og banker. Likviditetsbufferen⁴ var 18,6 mrd kroner ved utgangen av kvartalet. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 10,9 mrd. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 17,7 mrd kroner i boliglån klargjort for OMF-finansiering.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 1. kvartal 2014 var ren kjernekapitaldekning 11,2 % (10,1 %). På samme tidspunkt var kjernekapitaldekningen for konsernet 13,0 % (12,2 %) og kapitaldekningen 14,5 % (12,9 %). Alle kapitaldekningstall er basert på overgangsregelen ("Basel I-gulvet") som sier at kapitalkravet ved bruk av interne metoder ikke kan

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

bli mindre enn 80 % av kapitalkravet etter Basel I-regelverket.

Nytt og strengere regelverk for kapitaldekning ble i juni 2013 vedtatt i EU. Norge har valgt å innføre kravene noe hurtigere enn det som følger av gjennomføringsfristen i det internasjonale regelverket. Fra 1. juli 2014 er kravet til ren kjernekapitaldekning 10,0 % og kravet til kapitaldekning 13,5 %.

I Norge vil det bli krevd en motsyklisk kapitalbuffer i intervallet 0 - 2,5 % i form av ren kjernekapital. Etter råd fra Norges Bank stadfestet Finansdepartementet 4. april 2014 bufferen til 1 prosentpoeng fra 30. juni 2015. Dersom SpareBank 1 SR-Bank i tillegg blir definert som systemviktig bank vil det samlede krav til ren kjernekapitaldekning bli 13 % fra 30.06.2016⁵. Konsernet tilpasser gradvis sin virksomhet til de nye kapitalkravene.

Med virkning fra 1. januar 2014 er det regulatoriske minstekravet til modellparameteren "tap gitt mislighold" (LGD) økt fra 10 % til 20 % for banker som bruker interne modeller. Som følge av endringen har den gjennomsnittlige risikovekten for eksisterende boliglån i SpareBank 1 SR-Bank økt fra 9,6 % ved utgangen av 2013 til 18,1 % ved utgangen av 1. kvartal 2014. Finanstilsynet har i tillegg varslet innstramminger i modellparameteren "misligholdssannsynlighet" (PD). SpareBank 1 SR-Bank er opptatt av mest mulig like konkurransevilkår og støtter myndighetenes arbeid med å sikre at disse kravene blir gjort gjeldende for alle som yter boliglån i det norske markedet, herunder filialer av nordiske IRB-banker.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var kroner 60,75 ved utgangen av 1. kvartal 2014. Dette er en økning på 0,8 % fra utgangen 2013. Hovedindeksen på Oslo Børs steg i samme periode med 2,4 %. Omsetningen av SRBANK i 1. kvartal 2014 tilsvarte 7,6 % (7,6 %) av antall utestående aksjer.

Det var 10.936 (11.870) aksjonærer ved utgangen av 1. kvartal 2014. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 18,9 %, mens 49,2 % var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 65,7 %. Bankens egenbeholdning utgjorde 407.645

⁵ Gitt motsyklisk kapitalbuffer på 1 prosent.

aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,8 %. Tabellen nedenfor viser de 20 største aksjonærene pr 31. mars 2014:

	Antall aksjer (1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419	28,32 %
Gjensidige Forsikring ASA	26.483	10,36 %
Morgan Stanley & Co, U.S.A.	10.744	4,20 %
Folketrygdfondet	9.848	3,85 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.227	2,43 %
Odin Norge	5.897	2,31 %
State Street Bank and Trust, U.S.A.	5.415	2,12 %
Frank Mohn AS	4.321	1,69 %
Skagen Global	3.815	1,49 %
Odin Norden	3.588	1,40 %
J.P. Morgan Chase Bank, U.K.	2.691	1,05 %
State Street Bank and Trust, U.S.A.	2.681	1,05 %
Goldman Sachs & Co, U.S.A.	2.626	1,03 %
Clipper AS	2.179	0,85 %
J.P. Morgan Chase Bank, U.K.	2.083	0,81 %
J.P. Morgan Chase Bank, Sverige	2.014	0,79 %
Westco AS	1.322	0,52 %
Skagen Global II	1.253	0,49 %
The Bank of New York Mellon, U.S.A	1.222	0,48 %
FLPS, U.S.A.	1.219	0,48 %
Sum 20 største	168.046	65,71 %

Regnskapsprinsipper

Det vises til note 1 for nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper i selskaps- og konsernregnskapet. Konsernet følger de samme regnskapsprinsipper i delårsregnskapene som i årsregnskapet.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31.03.2014 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Utsikter

Rapporter fra Norges Bank viser at veksten i norsk økonomi har avtatt noe det siste året. En forventning om redusert vekst i oljeinvesteringene gjør at utviklingen i norsk økonomi kan bli mer avhengig av vekstimpulser fra andre næringer framover. Eksporten fra Fastlands-Norge kan øke dersom internasjonal vekst tar seg opp, men et høyt

kostnadsnivå kan gjøre det utfordrende for norske bedrifter å ta del i oppgangen. Utvikling i kronekursen blir dermed viktig for konkurransekraften til den eksportrettede delen av industrien.

Bedriftene i Norges Banks regionale nettverk rapporterte i februar 2014 at veksten i produksjonen var om lag uendret fra i fjor høst, og de ventet at den kunne ta seg noe opp framover. I Rogaland tegnet bedriftene i siste forventningsbarometer et positivt bilde for 2014, hvor fortsatt høy oljepris, høyt investeringsnivå og store investeringer i infrastruktur var viktige drivere. Det legges derfor til grunn fortsatt gode vekstvilkår for regionens nærings- og befolkningsutvikling med vedvarende lav arbeidsledighet. Noe økt usikkerhet om den økonomiske utviklingen kan imidlertid bidra til en mer avdempet låneetterspørsel og fortsatt avdemping i boligmarkedet. Mislighold og nedskrivninger av utlån forventes å forbli relativt lave også i 2014. Styret understreker at det er knyttet usikkerhet til vurderinger av fremtidige forhold.

Konkurransen om nye boliglånskunder er intensiv og renten på eksisterende boliglån vil med virkning fra 13. juni 2014 bli redusert med inntil 0,25 prosentpoeng. Den negative effekten på konsernets rentemargin vil delvis bli motvirket av at betingelsene på innskudd også blir regulert.

SpareBank 1 SR-Bank er et solid og lønnsomt konsern, men må som andre banker fortsatt styrke sin soliditet i tråd med innfasing av nye krav. Gjennom god inntjening fra en forretningsmodell med god bredde, effektiv drift og videreføring av et moderat utbyttensnivå, er konsernet godt posisjonert for å gjennomføre den nødvendige kapitaloppbyggingen samtidig som en sikrer fortsatt god konkurransekraft.

Stavanger, 29. april 2014
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	01.01.14 - 31.03.14		01.01.13 - 31.03.13		2013	
	mill kr	%	mill kr	%		%
Netto renteinntekter	547	1,40	451	1,27	2.119	1,42
Netto provisjons- og andre inntekter	480	1,23	404	1,14	1.824	1,22
Netto inntekter fra finansielle investeringer	319	0,81	161	0,45	555	0,37
Sum netto inntekter	1.346	3,44	1.016	2,86	4.498	3,01
Sum driftskostnader	505	1,29	490	1,38	2.019	1,35
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	841	2,15	526	1,48	2.479	1,66
Nedskrivninger på utlån og garantier	54	0,14	25	0,07	132	0,09
Driftsresultat før skatt	787	2,01	501	1,41	2.347	1,57
Skattekostnad	128	0,33	107	0,30	487	0,33
Resultat etter skatt	659	1,68	394	1,11	1.860	1,24

	31.03.14	31.03.13	2013
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning ¹⁾	18,4 %	12,3 %	14,0 %
Kostnadsprosent ²⁾	37,5 %	48,2 %	44,9 %
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,40 %	1,27 %	1,42 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	121.723	112.314	120.273
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	166.593	160.445	166.662
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	8,4 %	11,8 %	9,8 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	3,8 %	7,4 %	5,3 %
Innskudd fra kunder	74.440	68.605	71.667
Innskuddsdekning	61,2 %	61,1 %	59,6 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	8,5 %	2,2 %	6,0 %
Forvaltningskapital	157.752	146.124	156.985
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	158.867	144.265	149.554
Nedskrivninger på utlån og mislighold			
Nedskrivning i prosent av utlån ⁴⁾	0,18 %	0,09 %	0,11 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,52 %	0,44 %	0,69 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,65 %	0,81 %	0,57 %
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	11,2 %	10,1 %	11,1 %
Kjernekapitaldekning	13,0 %	12,2 %	12,8 %
Kapitaldekning	14,5 %	12,9 %	14,1 %
Kjernekapital	14.691	13.673	14.511
Minimumskrav ansvarlig kapital	9.073	8.956	9.046
Risikovektet balanse ⁵⁾	113.413	111.950	113.075
Kontor og bemanning			
Antall kontor	52	53	52
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.148	1.214	1.165

SpareBank 1 SR-Bank aksjen	31.03.14	31.12.13	31.12.12	31.12.11	31.12.10
Børskurs	60,75	60,25	37,20	40,70	57,00
Børsverdi (millioner kroner)	15.537	15.409	9.514	5.182	7.257
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern)	57,45	55,00	49,48	48,75	47,45
Resultat pr aksje ⁷⁾	2,58	7,28	5,33	5,42	6,84
Utbetalt utbytte pr aksje	n.a.	1,60	1,50	1,50	2,75
Pris / Resultat pr aksje	5,89	8,28	6,98	7,51	8,33
Pris / Bokført egenkapital	1,06	1,10	0,75	0,83	1,20
Effektiv avkastning ⁹⁾	0,8 %	66,0 %	-4,9 %	-23,8 %	17,5 %

⁷⁾ For definisjoner av nøkkeltall, se side 27 i kvartalsrapporten.

Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.13	31.03.13	31.03.14		31.03.14	31.03.13	31.12.13
			Balanse (i mill kr)			
1.265	802	770	Kontanter og fordringer på sentralbanker	770	802	1.265
6.669	6.372	6.568	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.092	1.055	1.253
113.312	105.535	114.756	Netto utlån til kunder	121.037	111.551	119.525
21.052	20.282	20.856	Sertifikater og obligasjoner	20.868	20.286	21.065
4.929	4.545	4.343	Finansielle derivater	4.339	4.536	4.923
780	510	989	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	1.154	676	938
84	332	84	Virksomhet som skal selges	84	428	85
3.552	3.564	3.640	Investering i eierinteresser	4.910	4.708	4.710
950	809	926	Investering i konsernselskap	0	0	0
2.998	1.853	3.257	Andre eiendeler	3.498	2.082	3.221
155.591	144.604	156.189	Sum eiendeler	157.752	146.124	156.985
3.746	5.965	4.803	Gjeld til kredittinstitusjoner	4.801	5.959	3.742
6.429	6.429	2.431	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	2.431	6.429	6.429
71.840	68.761	74.574	Innskudd fra kunder	74.440	68.605	71.667
52.328	42.972	52.508	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	52.508	42.972	52.328
2.013	2.484	2.179	Finansielle derivater	2.179	2.481	2.013
2.527	2.444	2.464	Annen gjeld	2.659	2.659	2.746
4.004	4.027	4.065	Ansvarlig lånekapital	4.065	4.027	4.004
142.887	133.082	143.024	Sum gjeld	143.083	133.132	142.929
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
409	384	409	Avsatt utbytte	409	384	409
162	72	162	Fond for urealiserte gevinster	162	72	162
4.152	2.833	4.081	Annen egenkapital	5.458	4.161	5.504
0	252	532	Periodens resultat	659	394	0
12.704	11.522	13.165	Sum egenkapital	14.669	12.992	14.056
155.591	144.604	156.189	Sum gjeld og egenkapital	157.752	146.124	156.985

Endring i egenkapital

Konsern (millioner kroner)	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2012	6.385	1.587	4.593	72	12.637
Omklassifisering egne aksjer	9		-9		0
Resultat etter skatt			1.769	91	1.860
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-58		-58
Verdiregulering aksjer tilgjengelig for salg				-1	-1
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			4		4
Årets utvidede resultat			1.715	90	1.805
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap			-11		-11
Utbytte år 2012, endelig besluttet i 2013			-384		-384
Omsetning egne aksjer			9		9
Transaksjoner med aksjonærene	0	0	-375	0	-375
Egenkapital 31.12.2013	6.394	1.587	5.913	162	14.056
Resultat etter skatt			659		659
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-63		-63
Verdiregulering aksjer tilgjengelig for salg					0
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			15		15
Årets utvidede resultat			611	0	611
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap			15		15
Utbytte år 2012, endelig besluttet i 2013					0
Omsetning egne aksjer			-13		-13
Transaksjoner med aksjonærene	0	0	-13	0	-13
Egenkapital 31.03.2014	6.394	1.587	6.526	162	14.669

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Kontantstrømoppstilling	Konsern		
01.01.13 - 2013	31.03.13	01.01.14 - 31.03.14		01.01.14 - 31.03.14	01.01.13 - 31.03.13	2013
-10.382	-2.689	-1.387	Endring utlån til kunder	-1.450	-2.801	-10.760
4.724	1.034	1.194	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	1.251	1.104	5.116
4.084	1.005	2.734	Endring innskudd fra kunder	2.773	1.011	4.073
-1.777	-137	-96	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-96	-134	-1.764
-2.220	179	-2.936	Endring fordringer og gjeld på kreditinstitusjoner	-2.874	262	-2.048
-327	-68	-53	Renter på fordring og gjeld til kreditinstitusjoner	-93	-125	-501
-2.380	-1.610	196	Endring sertifikater og obligasjoner	197	-1.609	-2.388
530	121	113	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	113	121	530
893	174	625	Provisjonsinnbetalinger	737	274	1.405
125	32	-3	Kursgevinster ved omsetning trading	-3	32	125
-1.376	-329	-389	Utbetalinger til drift	-506	-475	-1.837
-132	-31	-67	Betalt skatt	-75	-76	-209
1.530	165	-635	Andre lidsavgrensninger	-678	265	1.552
-6.708	-2.154	-704	A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	-704	-2.151	-6.706
-61	-14	-11	Investering i varige driftsmidler	-15	-16	-73
15	0	47	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	47	0	15
-177	0	-88	Langsiktige investeringer i aksjer	-90	0	-203
338	0	15	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	19	0	363
442	0	12	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	14	0	442
557	-14	-25	B Netto likviditetsendring investering	-25	-16	544
15.830	4.248	4.067	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4.067	4.248	15.830
-8.330	-2.306	-3.432	Tilbakebetaling - utstedelse av verdipapirer	-3.432	-2.306	-8.330
-820	-359	-503	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-503	-359	-820
499	0	44	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	44	0	499
-694	-231	0	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	0	-231	-694
-220	-34	-38	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-38	-34	-220
0	0	0	Emisjon aksjer	0	0	0
-384	0	0	Utbytte til aksjeeierne	0	0	-384
5.881	1.318	138	C Netto likviditetsendring finansiering	138	1.318	5.881
-270	-850	-591	A+B+C Netto endring likvider i perioden	-591	-849	-281
1.796	1.796	1.526	Likviditetsbeholdning periodens start	1.542	1.823	1.823
1.526	946	935	Likviditetsbeholdning periodens slutt	951	974	1.542
			Likviditetsbeholdning spesifisert			
1.265	802	770	Kontanter og fordringer på sentralbanker	770	802	1.265
261	144	165	Fordringer på kreditinstitusjoner uten oppsigelsestid	181	172	277
1.526	946	935	Likviditetsbeholdning	951	974	1.542

Likviditetsbeholdningen inkluderer kontanter og fordringer på sentralbanker, samt den del av sum innskudd i og utlån til kreditinstitusjoner som gjelder rene plasseringer i kreditinstitusjoner. Kontantstrømanalysen viser hvordan henholdsvis morbank og konsern har fått tilført likvide midler og hvordan disse er brukt.

Noter til regnskapet

(i mill kroner)

Note 1 Regnskapsprinsipper, kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for Sparebank 1 SR-Bank ASA omfatter perioden 01.01. - 31.03.2014. 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 2013.

SpareBank 1 SR-Bank ASA har med virkning fra 1. januar 2014 implementert IFRS 10, 11 og 12 med tilhørende amendments, IAS 27 (2011), IAS 28 (2011), endringer i IAS 32, endringer i IAS 39 samt IFRIC 21.

IFRS 10 Konsoliderte finansregnskap er basert på dagens prinsipper om å benytte kontrollbegrepet som det avgjørende kriteriet for å bestemme om et selskap skal inkluderes i konsernregnskapet. Standarden gir utvidet veiledning til vurderingen av om kontroll er til stede i de tilfeller hvor dette er vanskelig.

IFRS 11 Felleskontrollerte ordninger fokuserer på rettighetene og forpliktelsene til partene i ordningen mer enn den juridiske strukturen. Fellesordningene deles i to ulike slag: Felleskontrollerte driftsordninger og Felleskontrollerte virksomheter. Felles drift oppstår når deltakerne har rettigheter over eiendelene og er ansvarlig for forpliktelsene til ordningen. En deltaker i felles drift regnskapsfører sin andel av eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader. Felles virksomhet oppstår når deltakerne har rettigheter knyttet til netto eiendeler i ordningen. Slike ordninger regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Den såkalle bruttometoden eller proporsjonal konsolidering er ikke lenger tillatt.

IFRS 12 Noteopplysninger om investeringer i andre enheter inneholder alle noteopplysninger for eierinteresser i andre enheter inkludert fellesordninger, tilknyttede selskap, strukturerte enheter og andre selskaper som ikke konsolideres.

Ingen av de nye regnskapsstandardene eller fortolkninger har påvirket regnskapet i vesentlig grad.

1.2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar foutssetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2013 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		
2013	01.01.13 - 31.03.13	01.01.14 - 31.03.14		01.01.14 - 31.03.14	01.01.13 - 31.03.13	2013
-31	14	-57	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-64	8	23
-40	0	0	Periodens endring i gruppenedskrivninger	2	0	-30
11	1	1	Amortisert kost	1	1	11
101	10	105	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	108	14	111
95	3	6	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	9	4	108
31	1	0	Periodens endring overtatte eiendeler	0	1	-30
-51	-2	-2	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-2	-3	-61
116	27	53	Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	54	25	132

Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.13	31.03.13	31.03.14		31.03.14	31.03.13	31.12.13
436	436	405	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	446	423	423
130	12	26	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	27	12	131
-239	-21	-21	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-32	-23	-183
179	33	44	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	50	33	186
0	0	-2	Økning amortisert kost	-2	0	0
-101	-10	-104	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	-107	-14	-111
405	450	348	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	382	431	446
196	13	111	Konstaterte tap i perioden	117	18	219

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.13	31.03.13	31.03.14		31.03.14	31.03.13	31.12.13
			Misligholdte utlån			
804	445	601	Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	630	490	830
210	172	142	Individuelle nedskrivninger	145	180	212
594	273	459	Netto misligholdte utlån	485	310	618
26 %	39 %	24 %	Avsetningsgrad	23 %	37 %	26 %
			Andre tapsutsatte engasjement			
628	947	734	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	791	912	689
195	278	206	Individuelle nedskrivninger	237	251	234
433	669	528	Netto andre tapsutsatte engasjement	554	661	455
31 %	29 %	28 %	Avsetningsgrad	30 %	28 %	34 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.13	31.03.13	31.03.14		31.03.14	31.03.13	31.12.13
0	0	0	Immaterielle eiendeler	39	43	39
336	345	285	Varige driftsmidler	313	361	362
847	490	557	Oppjente ikke mottatte inntekter fra SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt	557	490	847
22	47	52	Forskuddsbelatte kostnader	57	53	24
35	35	35	Kapitalinnskudd SR-Pensjonskasse	35	35	35
1.758	936	2.328	Andre eiendeler inklusiv uoppgjorte handler	2.497	1.100	1.914
2.998	1.853	3.257	Sum andre eiendeler	3.498	2.082	3.221

Note 6 Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.13	31.03.13	31.03.14		31.03.14	31.03.13	31.12.13
309	191	291	Påløpne kostnader og forskuddsbelatte inntekter	373	280	391
707	591	685	Utsatt skatteforpliktelse	618	624	671
223	140	321	Pensjonsforpliktelser	347	154	242
1	1	0	Andre spesifiserte avsetninger	0	1	1
280	195	326	Betalbar skatt	427	243	377
1.007	1.326	841	Annen gjeld inklusiv uoppgjorte handler	894	1.357	1.064
2.527	2.444	2.464	Sum annen gjeld	2.659	2.659	2.746

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

Morbank				Konsern		
31.12.13	31.03.13	31.03.14		31.03.14	31.03.13	31.12.13
1.078	1.151	1.146	Jordbruk/skogbruk	1.146	1.151	1.078
265	144	308	Fiske/fiskeoppdrett	308	144	265
1.513	789	1.738	Bergverksdrift/utvinning	1.738	789	1.513
1.527	976	1.157	Industri	1.157	976	1.527
1.915	1.418	1.666	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.666	1.418	1.915
1.963	1.836	1.788	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	1.788	1.836	1.963
1.452	1.109	1.736	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1.736	1.109	1.452
4.954	5.936	5.138	Eiendom	5.138	5.936	4.954
8.858	7.758	9.563	Tjenesteytende virksomhet	9.429	7.758	8.685
12.122	12.529	13.573	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	13.573	12.373	12.122
35.647	33.646	37.813	Sum næring	37.679	33.490	35.474
36.190	34.784	36.419	Personkunder	36.419	34.784	36.190
3	331	342	Opptjente renter næring og personkunder	342	331	3
71.840	68.761	74.574	Sum innskudd	74.440	68.605	71.667

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

Morbank				Konsern		
31.12.13	31.03.13	31.03.14		31.03.14	31.03.13	31.12.13
4.082	3.861	4.047	Jordbruk/skogbruk	4.288	4.104	4.326
421	476	382	Fiske/fiskeoppdrett	510	589	541
2.741	2.509	2.928	Bergverksdrift/utvinning	3.072	2.572	2.829
2.674	2.076	2.347	Industri	3.000	2.820	3.403
2.260	2.824	2.315	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	3.151	3.662	3.100
2.429	2.541	2.307	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.777	3.049	2.877
6.733	6.478	6.385	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	6.917	6.995	7.297
25.575	24.299	25.644	Eiendom	25.808	24.442	25.740
5.782	6.157	5.565	Tjenesteytende virksomhet	7.174	7.948	7.545
2.277	1.889	2.103	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.295	1.767	2.277
54.974	53.110	54.023	Sum næring	58.992	57.948	59.935
58.481	52.531	60.810	Personkunder	62.217	53.715	59.848
205	272	208	Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	212	280	209
304	359	310	Opptjente renter næring og personkunder	302	371	281
113.964	106.272	115.351	Brutto utlån	121.723	112.314	120.273
-405	-450	-348	- Individuelle nedskrivninger	-382	-431	-446
-247	-287	-247	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-304	-332	-302
113.312	105.535	114.756	Netto utlån	121.037	111.551	119.525

Note 9 *Kapitaldekning*

Det ble innført nye kapitaldekningsregler i Norge fra 1. januar 2007 (Basel II - EUs nye direktiv for kapitaldekning). SpareBank 1 SR-Bank fikk tillatelse fra Finanstilsynet til å benytte interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) for kredittisiko fra 1. januar 2007. Dette gjør det lovbestemte minimumskravet til kapitaldekning mer risikosensitivt, slik at kapitalkravet i større grad vil samsvare med risikoen i underliggende porteføljer. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer. Overgangsregler er gitt i forskrift fra Finanstilsynet hvor IRB-bankene ikke vil få full effekt av reduserte regulatoriske kapitalkrav inn til videre. Det er gjennomført forenklet revisorkontroll av resultat og balanse i henhold til forskrift.

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

Morbank				Konsern		
31.12.13	31.03.13	31.03.14		31.03.14	31.03.13	31.12.13
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
409	384	409	Avsatt utbytte	409	384	409
162	72	162	Fond for urealiserte gevinster	162	72	162
4.152	2.833	4.081	Annen egenkapital	5.458	4.161	5.504
12.704	11.270	12.633	Sum balanseført egenkapital	14.010	12.598	14.056
			Kjernekapital			
0	0	0	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-42	-55	-43
0	-1	0	Fond for urealiserte gevinster tilgjengelig for salg	0	-1	0
-409	-384	-409	Fradrag for avsatt utbytte	-409	-384	-409
-401	-468	-423	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-131	-23	-104
-353	-274	-412	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-432	-317	-356
0	0	0	50 % kapitaldekningsreserve	-611	-737	-587
0	126	266	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (50%)	330	197	0
1.823	2.262	1.823	Fondsobligasjon	1.976	2.395	1.954
13.364	12.531	13.478	Sum kjernekapital	14.691	13.673	14.511
			Tilleggskapital			
0	0	0	Fondsobligasjon utøver 15 og 35 %	0	0	0
2.100	1.644	2.143	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.890	1.856	2.451
-401	-468	-423	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-131	-23	-104
-353	-274	-412	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-432	-317	-356
0	0	0	50 % kapitaldekningsreserve	-611	-737	-587
1.346	902	1.308	Sum tilleggskapital	1.716	779	1.404
14.710	13.433	14.786	Netto ansvarlig kapital	16.407	14.452	15.915
			Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II			
2.254	2.275	2.321	Engasjement med spesialiserte foretak	2.321	2.275	2.254
2.179	2.354	2.105	Engasjement med øvrige foretak	2.105	2.354	2.179
44	32	82	Engasjement med massemarked SMB	96	40	52
461	421	972	Engasjement med massemarked pant i fast eiendom	1.646	838	857
53	44	75	Engasjement med øvrige massemarked	83	47	61
662	619	714	Egenkapitalposisjoner	0	0	0
5.653	5.745	6.269	Sum kredittrisiko IRB	6.251	5.554	5.403
183	194	207	Gjeldsrisiko	191	176	167
54	45	55	Egenkapitalrisiko	55	45	54
0	0	0	Valutarisiko	0	0	0
202	209	200	Engasjementer beregnet etter øvrig markedsrisiko	309	285	294
379	379	381	Operasjonell risiko	499	457	457
0	0	0	Overgangsordning	255	907	1.159
432	424	428	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.638	1.653	1.629
-64	-75	-68	Fradrag i kapitalkravet	-125	-121	-117
6.839	6.921	7.472	Minimumskrav ansvarlig kapital	9.073	8.956	9.046
17,21 %	15,53 %	15,83 %	Kapitaldekning	14,47 %	12,91 %	14,07 %
15,63 %	14,48 %	14,43 %	herav kjernekapitaldekning	12,95 %	12,21 %	12,83 %
1,57 %	1,04 %	1,40 %	herav tilleggskapitaldekning	1,51 %	0,70 %	1,24 %
13,50 %	11,87 %	12,48 %	Ren kjernekapitaldekning	11,21 %	10,07 %	11,11 %
15,63 %	14,48 %	14,43 %	Kjernekapitaldekning IRB	13,33 %	13,59 %	14,72 %
13,50 %	11,87 %	12,48 %	Ren kjernekapitaldekning, IRB	11,54 %	11,21 %	12,74 %

Note 10 Finansielle Derivater

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 31.03.14	
	31.03.14	Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	4.258	45	31
Valutabyteavtaler (swap)	31.435	263	162
Valutaopsjoner	64	1	0
Sum valutainstrumenter	35.757	309	193
Renteinstrumenter			
Rentebyteavtaler (swap) dekker også cross currency	66.441	1.011	1.159
Andre rentekontrakter	0	0	0
Sum renteinstrumenter	66.441	1.011	1.159
Sikring / Renteinstrumenter			
Rentebyteavtaler (swap) dekker også cross currency	58.990	2.501	421
Sum renteinstrumenter sikring	58.990	2.501	421
Opptjente renter			
Opptjente renter		518	406
Sum opptjente renter		518	406
Sum valuta- og renteinstrumenter			
Sum valutainstrumenter	35.757	309	193
Sum renteinstrumenter	125.431	3.512	1.580
Sum opptjente renter		518	406
Sum finansielle derivater	161.188	4.339	2.179

Motpartsrisiko tilknyttet derivater reduseres gjennom ISDA-avtaler og CSA-tillegg. CSA-tillegget regulerer motpartsrisikoen gjennom innbetaling av marginer i henhold til eksponeringsgrenser. Kontraktsum og effekt av reinvesteringsskostnad omfattet av motregningsavtaler utgjør henholdsvis 116.6 mrd kroner og 1.3 mrd kroner pr 1. kvartal 2014.

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse	31.03.13		31.12.13
	31.03.14			
Obligasjoner, nominell verdi	49.548	40.291		49.387
Verdjusteringer	2.507	2.290		2.261
Opptjente renter	453	391		680
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	52.508	42.972		52.328

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse	Emiter/ Salg egne	Forfall/ Tilbakekjøpt	Valutakurs- og andre endringer	31.12.13
	31.03.14	2014	2014	2014	
Obligasjoner, nominell verdi	49.548	4.067	-3.432	-474	49.387
Verdjusteringer	2.507	0	0	246	2.261
Opptjente renter	453	0	0	-227	680
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	52.508	4.067	-3.432	-455	52.328

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	Balanse	31.03.13		31.12.13
	31.03.14			
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.142	1.644		2.100
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0	0		0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.825	2.262		1.823
Verdjusteringer	61	74		60
Opptjente renter	37	47		21
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	4.065	4.027		4.004

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån	Balanse	Emiter/ Salg egne	Forfall/ innløst	Valutakurs- og andre endringer	31.12.13
	31.03.14	2014	2014	2014	
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.142	44	0	-2	2.100
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0	0	0	0	0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.825	0	0	2	1.823
Verdjusteringer	61	0	0	1	60
Opptjente renter	37	0	0	16	21
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	4.065	44	0	17	4.004

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Note 12 Segmentrapportering

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er rapporterbare med utgangspunkt i distribusjonsform, produkter og kunder. Det primære rapporteringsformatet tar utgangspunkt i eiendelenes risiko og avkastningsprofil og er delt opp i personmarked (inkludert selvstendig næringsdrivende), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning. Stab/støtte morbank omfatter administrasjon, forvaltning, investerings tjenester, strategi og eierskap, treasury og økonomi funksjoner i banken. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt rapporteres under posten "Netto provisjons- og andre inntekter".

Konsern 01.01.14 - 31.03.14									
	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Stab/støtte morbank	Eiendoms- megler 1	SR-Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Resultatregnskap (mill kr)									
Renteinntekter	483	378	259	265	3	96	0	-46	1.438
Rentekostnader	265	147	248	231	2	42	0	-44	891
Netto renteinntekter *	218	231	11	34	1	54	0	-2	547
Provisjonsinntekter *	276	91	16	-1	0	1	25	-10	398
Provisjonskostnader	10	6	2	1	0	5	6	-10	20
Andre driftsinntekter	0	0	0	2	100	0	0	0	102
Netto provisjons- og andre inntekter	266	85	14	0	100	-4	19	0	480
Utbytte	0	0	0	16	0	0	2	0	18
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	0	0	0	0	81	81
Netto inntekter fra finansielle investeringer *	2	10	15	184	0	0	10	0	220
Netto inntekter fra finansielle investeringer	2	10	15	200	0	0	12	81	319
Personalkostnader	98	46	14	66	56	8	8	-2	294
Administrasjonskostnader	24	4	4	61	9	2	2	0	106
Andre driftskostnader	25	7	2	37	27	3	2	3	105
Sum driftskostnader	147	57	20	164	92	13	12	1	505
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	339	269	20	70	9	37	19	78	841
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	-1	54	0	0	0	-1	0	0	52
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	0	0	0	0	0	2	0	0	2
Driftsresultat før skatt	340	215	20	70	9	36	19	78	787
Netto renteinntekter *									
Netto eksterne renteinntekter	218	231	11	34	-2	-42	0	97	547
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	3	96	0	-99	0
Netto renteinntekter	218	231	11	34	1	54	0	-2	547
Balanse (mill kr)									
Brutto utlån til kunder	64.400	48.274	472	2.205	0	6.384	0	-12	121.723
Individuelle nedskrivninger	-53	-295	0	0	0	-34	0	0	-382
Nedskrivning på grupper av utlån	-34	-213	0	0	0	-57	0	0	-304
Andre eiendeler	75	15	5.074	36.269	181	160	401	-5.460	36.715
Sum eiendeler pr segment	64.388	47.781	5.546	38.474	181	6.453	401	-5.472	157.752
Innskudd fra kunder	41.901	28.601	1.896	2.176	0	0	0	-134	74.440
Annen gjeld og egenkapital ¹⁾	22.487	19.180	3.650	36.298	181	6.453	401	-5.338	83.312
Sum gjeld og egenkapital pr segment	64.388	47.781	5.546	38.474	181	6.453	401	-5.472	157.752
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	44.183	687							44.870

Konsern 01.01.13 - 31.03.13

	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Stab/støtte- morbank	Eiendoms- megler 1	SR-Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Resultatregnskap (mill kr)									
Renteinntekter	441	339	208	283	4	94	1	-49	1.321
Renlekoshader	248	149	196	278	2	43	1	-47	870
Netto renteinntekter	193	190	12	5	2	51	0	-2	451
Provisjonsinntekter	229	70	15	-1	0	1	19	-8	325
Provisjonskostnader	9	6	2	1	0	4	5	-8	19
Andre driftsinntekter	0	0	0	2	96	0	0	0	98
Netto provisjons- og andre inntekter	220	64	13	0	96	-3	14	0	404
Utbytte	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	0	0	0	0	99	99
Netto inntekter fra finansielle investeringer	2	2	30	19	0	0	9	0	62
Netto inntekter fra finansielle investeringer	2	2	30	19	0	0	9	99	161
Personalkostnader	106	52	14	53	55	8	6	-2	292
Administrasjonskostnader	25	6	3	54	9	2	2	0	101
Andre driftskostnader	21	7	1	37	26	3	2	0	97
Sum driftskostnader	152	65	18	144	90	13	10	-2	490
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	263	191	37	-120	8	35	13	99	526
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	-2	28	0	0	0	-1	0	0	25
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Driftsresultat før skatt	265	163	37	-120	8	36	13	99	501
Netto renteinntekter*									
Netto eksterne renteinntekter	193	190	12	5	-2	-43	-1	97	451
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	4	94	1	-99	0
Netto renteinntekter	193	190	12	5	5	51	0	-5	451
Balanse (mill kr)									
Brutto utlån til kunder	56.179	47.771	508	1.814	0	6.169	0	-127	112.314
Individuelle nedskrivninger	-95	-354	0	0	0	-57	0	75	-431
Nedskrivning på grupper av utlån	-23	-264	0	0	0	-45	0	0	-332
Andre eiendeler	85	0	5.107	33.876	200	75	273	-5.043	34.573
Sum eiendeler pr segment	56.146	47.153	5.615	35.690	200	6.142	273	-5.095	146.124
Innskudd fra kunder	39.831	26.163	473	2.293	0	0	0	-155	68.605
Annen gjeld og egenkapital ¹⁾	16.315	20.990	5.142	33.397	200	6.142	273	-4.940	77.519
Sum gjeld og egenkapital pr segment	56.146	47.153	5.615	35.690	200	6.142	273	-5.095	146.124
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	47.331	800							48.131

*) Kapitalmarkedsdivisjonen betjener kunder i hele konsernet. Tidligere har det vesentligste av inntektene som denne divisjonen genererte blitt regnskapsført i divisjonen. Fra og med 1. januar 2014 er prinsippet for intern inntektsføring endret og kundeinntektene inntektsføres nå i sin helhet i det forretningsområdet som kundene tilhører. Historiske regnskapstall er ikke endret da regnskapsmessig effekt vurderes å være uvesentlig.

¹⁾ Annen gjeld inneholder allokert mellomregning mellom segmentene.

Mellomregningsrenter for privatmarkedsdivisjonen og bedriftsmarkedsdivisjonen fastsettes med basis i en forventet observerbar markedsrente (NIBOR) med tillegg for forventede merkostnader knyttet til konsernets langsiktige finansiering (kredittpremie). Avvik mellom konsernets faktiske finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres på konsernnivå. Hittil i år har konsernets reelle finansieringskostnad vært høyere enn mellomregningsrentene, hovedsakelig på grunn av fallende NIBOR.

Note 13 Reklassifisering av finansielle eiendeler

I forbindelse med den ekstraordinære og negative utviklingen i verdens finansmarkeder i 3. kvartal 2008 vedtok IASB den 13. oktober 2008 endringer til IAS 39 og IFRS 7. Endringene medførte mulighet for å reklassifisere deler av eller hele porteføljen av finansielle eiendeler i handelsporteføljen med tilbakevirkende kraft fra 1. juli 2008. SpareBank 1 SR-Bank benyttet seg av denne muligheten og etter en nøye vurdering reklassifiserte deler av obligasjonsporteføljen til kategorier som vurderes til amortisert kost, dvs. "Holde til forfall" eller "Lån og fordringer". Det er ikke gjennomført tilsvarende reklassifiseringer i datterselskaper.

Instrumenter hvor det finnes observerbare markedspriser ble reklassifisert til kategorien "Holde til forfall" mens instrumenter hvor markedspriser ikke finnes og verdien fastsettes ut fra alternative verdsettelsesmetoder i henhold til IAS 39 ble reklassifisert til porteføljen "Lån og fordringer".

Reklassifiseringen ble gjennomført med bakgrunn i de store og unormale kurssvingninger som oppstod på grunn av urolighetene i finansmarkedene. Banken har tradisjonelt deponert en større del av porteføljen i Norges Bank og beholdt disse obligasjonene til forfall. Disse obligasjonene har generelt hatt svært høy kredittverdighet og unormale kursutslag virker derfor, etter bankens oppfølging, forstyrrende inn på perioderesultatet. Det foreligger både evne og vilje til å holde den reklassifiserte portefølje til forfall.

Tabellen nedenfor viser hvilken effekt det regnskapsmessig ville vært å la være å reklassifisere porteføljen.

Pr. 1.7.2008		Konsern			
Sertifikater og obligasjoner klassifisert som:	Bokført verdi	Amortisering som renteinntekt	Effekt av reklassifisert som kursgevinst	Teoretisk markeds verdi	
Til virkelig verdi over resultatet	3.041	0	0	3.041	
Holde til forfall ¹⁾	2.350	0	0	2.350	
Fordringer ¹⁾	578	0	0	578	
Sum sertifikater og obligasjoner	5.969	0	0	5.969	

Pr. 31.03.2014		Konsern			
Sertifikater og obligasjoner klassifisert som:	Bokført verdi	Amortisering som renteinntekt	inneværende år	Effekt av reklassifisert som kursgevinst	Teoretisk markeds verdi
Til virkelig verdi over resultatet	18.127		0	0	18.127
Holde til forfall	41		0	0	41
Obligasjoner med fortrinnsrett ²⁾	2.572		0	0	2.572
Oppljente renter	128		0	0	128
Sum sertifikater og obligasjoner	20.868		0	0	20.868

		Konsern		
Obligasjoner reklassifisert til fording og holde til forfall		31.12.13	31.03.13	31.03.14
Bokført verdi		41	147	41
Nominell verdi (pålydende)		42	149	42
Observerbar markedsverdi		41	148	41

Banken forventer å få tilbakebetalt pålydene av obligasjoner som ble reklassifisert.

¹⁾ Netto urealisert tap som ble tilbakeført 1.7.2008 var 47,3 mill kr. Beløpet ble amortisert over instrumentenes gjenværende løpetid. Vekted gjestående løpetid var ca 2,7 år pr 1.7.2008.

²⁾ Av obligasjoner med fortrinnsrett er 2.572 mill kr benyttet i bytteordningen med finansdepartementet. Løpetiden på obligasjonene er tilnærmet lik løpetiden på bytteordningen.

Note 14 Pensjon

SpareBank 1 SR-Bank konsernet har to typer pensjonsavtaler - ytelsesbasert og innskuddsbasert pensjonsavtale. For mer informasjon om regnskapsmessig behandling av avtalene se note 1 over eller note 24 i årsregnskapet for 2013.

SpareBank 1 SR-Bank har pr. 31.12.13 benyttet nytt dødelighetsgrunnlag K2013 som fastsatt av Finanstilsynet 8.3.2013 som utgangspunkt for beregningen, justert for startdødelighet og dødelighetsnedgang. Total effekt for regnskapsåret 2013 av overgang til nytt dødelighetsgrunnlag utgjør brutto MNOK 125 for konsernet, og er regnskapsmessig behandlet som estimatavvik og bokført i utvidet resultat.

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

1. kv. 2013	2. kv. 2013	3. kv. 2013	4. kv. 2013	1. kv. 2014	Morbank og konsern
3,80 %	3,80 %	3,95 %	4,00 %	3,70 %	Diskonteringsrente
3,80 %	3,80 %	3,95 %	4,00 %	3,70 %	Forventet avkastning på midlene
3,50 %	3,50 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	Fremtidig lønnsutvikling
3,25 %	3,25 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %	G-regulering
2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	Pensjonsregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

2013	Morbank			Konsern		
	1. kv. 2013	1. kv. 2014		1. kv. 2014	1. kv. 2013	2013
162	162	223	Netto forpliktelse IB	242	176	176
67	20	80	Aktuarielle forpliktelser og tap ført i utvidet resultat	86	22	72
62	16	20	Netto pensjonskostnad	21	17	67
-56	-56	0	Foretakets tilskudd	0	-60	-60
-12	-2	-2	Ubetalinger over drift	-2	-1	-13
0	0	0	Avkorting og oppgjør ført mot resultatet		0	0
223	140	321	Netto pensjonsforpliktelse UB	347	154	242

Note 15 SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS

SpareBank 1 SR-Bank og øvrige eiere inngikk i tredje kvartal 2010 avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt. Dette innebærer at bankene kommitterer seg til å kjøpe boligkredittobligasjoner utstedt av foretaket begrenset til en samlet verdi av tolv måneders forfall. Hver eier hefter prinsippalt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for SpareBank 1 SR-Bank.

Banken har inngått avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. For mer informasjon om regnskapsmessige behandlingen av avtalene se note 2 og note 9 i årsregnskapet for 2013.

Note 16 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evne til å finansiere økning i eiendeler. Bankens rammeverk for styring av likviditetsrisiko skal gjenspeile bankens konservative risikoprofil. Styret har vedtatt interne rammer slik at banken har en mest mulig balansert forfallsstruktur på sine innlån. Det foretas stresstesting på ulike løpetider for bankspesifikk krise og systemkrise og kombinasjon av disse, samt at det er etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonsinnlån var 3,7 år ved utgangen av 1. kvartal 2014.

Note 17 Opplysning om virkelig verdi

Konsern

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

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

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

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

Virkelig verdi 31.03.2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			10.880	10.880
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	11.971	6.156		6.156
Finansielle derivater		4.339		4.339
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	180	291	675	966
Virksomhet som skal selges			84	84
Gjeld				
Finansielle derivater		2.179		2.179
Virkelig verdi 31.03.2013				
Eiendeler				
Netto utlån kunder			12.427	12.427
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	8.677	4.565		4.565
Finansielle derivater		4.536		4.536
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	61	306	306	612
Virksomhet som skal selges			85	85
Gjeld				
Finansielle derivater		2.481		2.481

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

Beholdningsendring i regnskapsåret på eiendeler verdsatt etter annet enn observerbare markedsdata

Konsern	Utlån til kunder ¹⁾	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	Virksomhet som skal selges
Saldo 1.1.	11.421	473	85
Tilgang	100	0	0
Avgang	-841	0	-1
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata	0	0	0
Verdiendring ²⁾	2	202	0
Saldo 31.03.	10.682	675	84
Nominell verdi /kostpris	10.399	312	84
Virkelig verdi justering	481	363	-
Saldo 31.03	10.880	675	84

Eierandelene i Nets Holding, Nordito Property og Bank 1 Oslo Akershus verdivurderes hvert kvartal av SpareBank 1 Gruppen og distribueres til alle alliansebankene. Det er inngått avtale om salg av eierandelene i Nets Holding i første kvartal 2014, men salget er ikke endelig godkjent. Verdi i henholdt til salgsavtale er benyttet i kvartalsregnskapet og det har medført en inntekt på MNOK 202 i første kvartal 2014. Verdivurdering av eierandelene i Nordito Property og Bank 1 Oslo Akershus er basert på et gjennomsnitt av fem ulike metoder hvor siste kjente transaksjonskurs, resultat pr aksje, utbytte pr aksje og EBITDA er input i vurderingene.

Verdssettelsen av fastrentelånene er basert på avtalt rente med kunden, neddiskontert med markedsrenten og vurdering av endring i kreditrisiko ved utgangen av året.

¹⁾ Fra og med 4. kvartal 2013 kvartal klassifiseres utlån til kunder til annet enn observerbare markedsdata

²⁾ Verdiendringer er resultatført under netto inntekter fra finansielle instrumenter

Note 18 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31.03.2014 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012
Renteinntekter	1.438	1.466	1.451	1.406	1.321	1.331	1.323	1.319	1.327
Renlekkostnader	891	892	883	880	870	851	875	906	926
Netto renteinntekter	547	574	568	526	451	480	448	413	401
Provisjonsinntekter	398	392	386	349	325	330	280	273	222
Provisjonskostnader	20	12	23	18	19	17	19	20	20
Andre driftsinntekter	102	109	103	134	98	98	113	126	100
Netto provisjons- og andre inntekter	480	489	466	465	404	411	374	379	302
Utbytte	18	-2	3	32	0	0	1	21	3
Inntekter av eierinteresser	81	95	130	31	99	22	90	53	100
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	220	102	4	-1	62	75	101	13	99
Netto inntekter fra finansielle investeringer	319	195	137	62	161	97	192	87	202
Sum netto inntekter	1.346	1.258	1.171	1.053	1.016	988	1.014	879	905
Personalkostnader	294	323	284	297	292	292	271	244	275
Administrasjonskostnader	106	109	104	118	101	107	105	99	106
Andre driftskostnader	105	102	90	102	97	105	90	97	97
Sum driftskostnader	505	534	478	517	490	504	466	440	478
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	841	724	693	536	526	484	548	439	427
Nedskrivninger på utlån og garantier	54	50	32	25	25	26	43	34	34
Driftsresultat før skatt	787	674	661	511	501	458	505	405	393
Skattekostnad	128	107	145	128	107	114	107	102	77
Resultat etter skatt	659	567	516	383	394	344	398	303	316

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal ¹⁾	18,4 %	16,2 %	15,6 %	11,8 %	12,3 %	11,2 %	13,6 %	11,8 %	12,9 %
Kostnadsprosent ²⁾	37,5 %	42,4 %	40,8 %	49,1 %	48,2 %	51,0 %	46,0 %	50,1 %	52,8 %
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,40 %	1,46 %	1,49 %	1,43 %	1,27 %	1,36 %	1,28 %	1,22 %	1,21 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	121.723	120.273	116.720	115.214	112.314	109.513	104.521	105.428	100.463
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	166.593	166.662	164.538	162.714	160.445	158.201	155.962	153.329	149.363
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd	8,4 %	-16,8 %	-11,2 %	-1,9 %	-8,7 %	8,0 %	0,6 %	-2,3 %	-4,1 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og næringskreditt	3,8 %	5,3 %	5,5 %	6,1 %	7,4 %	7,8 %	8,5 %	9,3 %	10,3 %
Innskudd fra kunder	74.440	71.667	70.714	73.281	68.605	67.594	69.195	71.285	67.108
Innskuddsdekning	61,2 %	59,6 %	60,6 %	63,6 %	61,1 %	61,7 %	66,2 %	67,6 %	66,8 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	8,5 %	6,0 %	2,2 %	2,8 %	2,2 %	5,5 %	7,6 %	9,7 %	7,1 %
Forvalningskapital	157.752	156.985	153.639	151.110	146.124	141.543	138.663	139.615	134.683
Kvartalets gjennomsnittlige forvalningskapital	158.867	155.489	151.683	147.331	144.265	140.555	139.002	136.674	132.949

Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån ⁴⁾	0,18	0,17	0,11	0,09	0,09	0,10	0,16	0,13	0,13
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,52	0,69	0,40	0,37	0,44	0,42	0,54	0,49	0,44
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,65	0,57	0,84	0,77	0,81	0,72	0,87	0,82	0,89

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning	11,2	11,1	10,5	10,3	10,1	10,0	9,4	9,2	8,2
Kjernekapitaldekning	13,0	12,8	12,2	12,0	12,2	12,1	11,5	11,4	10,5
Kapitaldekning	14,5	14,1	13,1	12,9	12,9	13,1	12,0	11,9	11,0
Kjernekapital	14.691	14.511	13.974	13.691	13.673	13.507	12.746	12.514	10.960
Netto ansvarlig kapital	16.407	15.915	15.034	14.721	14.452	14.568	13.273	13.041	11.425
Minimumskrav ansvarlig kapital	9.073	9.046	9.203	9.135	8.956	8.897	8.856	8.797	8.333
Risikovektet balanse ⁵⁾	113.413	113.075	115.038	114.188	111.950	111.213	110.700	109.963	104.163

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall

	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012	3. kv. 2012	2. kv. 2012	1. kv. 2012
SpareBank 1 SR-Bank aksjen									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	60,75	60,25	47,70	47,50	50,00	37,20	36,90	32,10	41,00
Børsverdi (millioner kroner)	15.537	15.409	12.199	12.148	12.788	9.514	9.437	8.210	8.179
Antall utstedet aksjer, mill ⁶⁾	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	199,49
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte)	57,45	55,00	52,87	50,89	50,92	49,48	46,68	44,76	49,10
Resultat pr aksje, i kr ⁷⁾	2,58	2,22	2,02	1,50	1,54	1,35	1,56	1,19	1,58
Pris / Resultat pr aksje	5,89	6,78	5,90	7,92	8,12	6,89	5,91	6,74	6,49
Pris / Bokført egenkapital	1,06	1,10	0,90	0,93	0,98	0,75	0,79	0,72	0,84
Annualisert omsetningshastighet i kvartalet ⁸⁾	7,6 %	6,3 %	3,1 %	5,0 %	7,6 %	4,2 %	3,1 %	3,5 %	9,0 %
Effektiv avkastning ⁹⁾	0,8 %	26,3 %	0,4 %	-2,0 %	34,4 %	0,8 %	15,0 %	-18,0 %	0,7 %

Definisjoner nøkkeltall

- ¹⁾ Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital
- ²⁾ Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter
- ³⁾ Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital
- ⁴⁾ Nedskrivning på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån, annualisert
- ⁵⁾ Minimumskrav ansvarlig kapital dividert på 8 %
- ⁶⁾ Antall aksjer økte fra 199.489.669 til 255.751.082 i juni 2012 som følge av kapitalutvidelse
- ⁷⁾ Resultat pr aksje fra og med 2 kvartal 2012 er beregnet basert på nytt antall aksjer
- ⁸⁾ Annualisert omsetning av aksjen i perioden, målt i prosent av antall utestående aksjer
- ⁹⁾ 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



Vidar Torsøe, Investor Relations
Tel. +47 970 80 656
E-post. vidar.torsoe@sr-bank.no

Finanskalenderen 2014

Foreløpig årsresultat 2013	Fredag 7. februar
Generalforsamlingsmøte	Tirsdag 29. april
Eks utbytte	Onsdag 30. april
1. kvartal 2014	Tirsdag 29. april
2. kvartal 2014	Onsdag 13. august
3. kvartal 2014	Torsdag 30. oktober