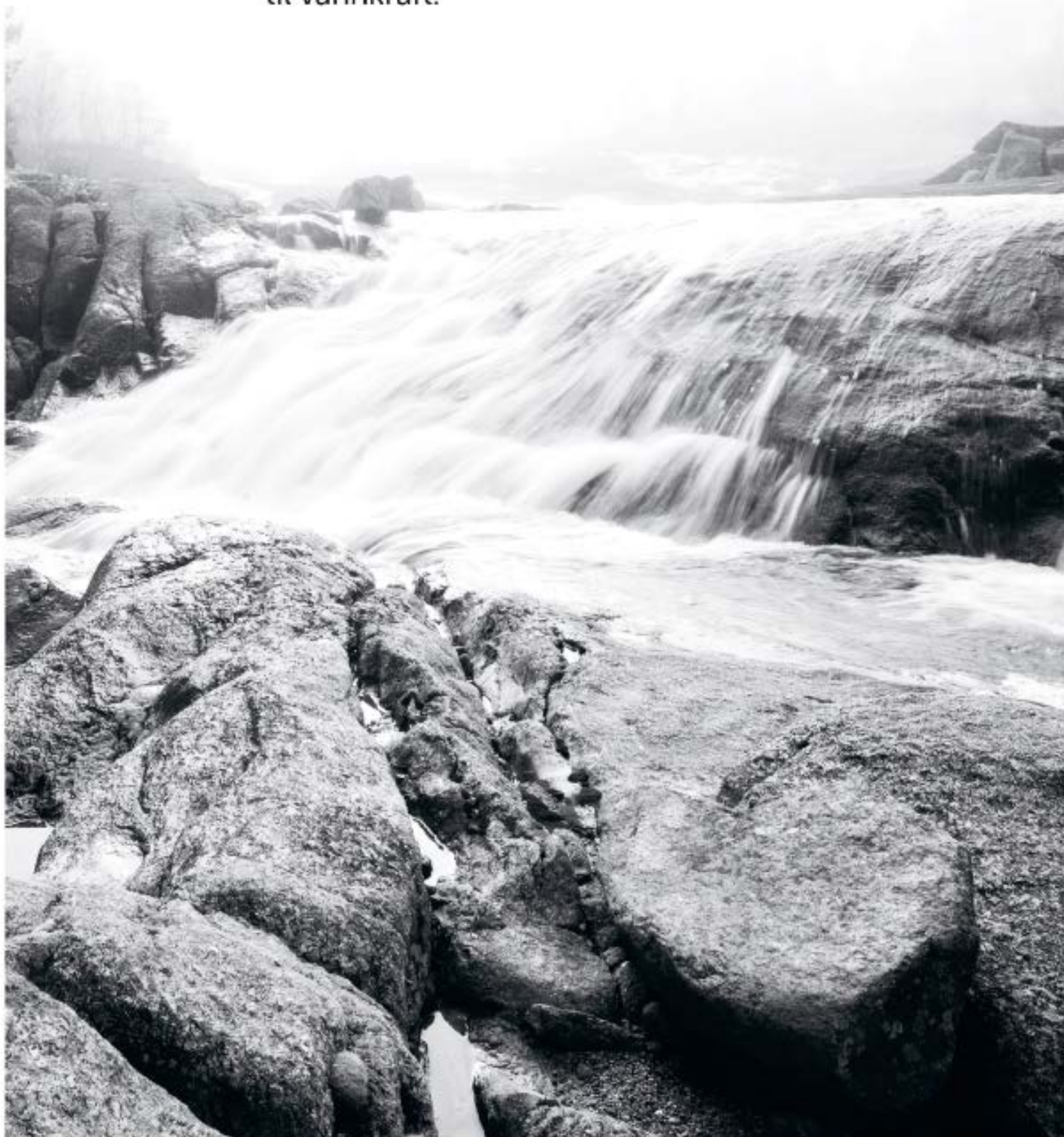


Fra nedbør
til vannkraft.



Kvartalsregnskap 4. kvartal 2014

Hovedtall.....	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	13
Balanse.....	14
Endring i egenkapital.....	15
Kontantstrømoppstilling.....	16
Noter til regnskapet.....	17-27
Note 1 Regnskapsprinsipper.....	17
Note 2 Resultatførte nedskrivninger på utlån og garantier.....	17
Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier.....	18
Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement.....	18
Note 5 Øvrige eiendeler.....	18
Note 6 Annen gjeld.....	18
Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer.....	19
Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer.....	19
Note 9 Kapitaldekning.....	19
Note 10 Finansielle derivater.....	21
Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital.....	21
Note 12 Segmentrapportering.....	22
Note 13 Reklassifisering av finansielle eiendeler.....	24
Note 14 Pensjon.....	25
Note 15 SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt.....	25
Note 16 Likviditetsrisiko.....	25
Note 17 Opplysning om virkelig verdi.....	26
Note 18 Hendelser etter balansedagen.....	27
Resultat fra kvartalsregnskapene.....	28
Kontaktinformasjon og finanskalender 2015.....	30

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	01.01.14 - 31.12.14		01.01.13 - 31.12.13	
	mill kr	%	mill kr	%
Netto renteinntekter	2.404	1,45	2.119	1,42
Netto provisjons- og andre inntekter	1.732	1,04	1.824	1,22
Netto inntekter fra finansielle investeringer	778	0,47	555	0,37
Sum netto inntekter	4.914	2,96	4.498	3,01
Sum driftskostnader	2.056	1,24	2.019	1,35
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	2.858	1,72	2.479	1,66
Nedskrivninger på utlån og garantier	257	0,15	132	0,09
Driftsresultat før skatt	2.601	1,57	2.347	1,57
Skattekostnad	506	0,30	487	0,33
Resultat etter skatt	2.095	1,26	1.860	1,24

	31.12.14	31.12.13
Lønnsomhet		
Egenkapitalavkastning ¹⁾	14,2 %	14,0 %
Kostnadsprosent ²⁾	41,8 %	44,9 %
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,45 %	1,42 %
Balansetall		
Brutto utlån til kunder	141.620	120.273
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	174.492	166.662
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder ⁴⁾	17,7 %	9,8 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	4,7 %	5,3 %
Innskudd fra kunder	81.489	71.667
Innskuddsdekning	57,5 %	59,6 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	13,7 %	6,0 %
Forvaltningskapital	174.926	156.985
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	166.017	149.554
Nedskrivninger på utlån og mislighold		
Nedskrivning i prosent av utlån ⁵⁾	0,20 %	0,11 %
Misligholde engasjement i % av brutto utlån	0,30 %	0,69 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,36 %	0,37 %
Soliditet		
Ren kjernekapitaldekning	11,5 %	11,1 %
Kjernekapitaldekning	12,3 %	12,8 %
Kapitaldekning	14,5 %	14,1 %
Kjernekapital	14.828	14.511
Risikovektet balanse	120.189	113.075
Kontor og bemanning		
Antall kontor	48	52
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.106	1.165

SpareBank 1 SR-Bank aksjen	31.12.14	31.12.13	31.12.12	31.12.11	31.12.10
Børskurs	52,50	60,25	37,20	40,70	57,00
Børsverdi (millioner kroner)	13.427	15.409	9.514	5.182	7.257
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern)	60,28	55,00	49,48	48,75	47,45
Resultat pr aksje, i kr	8,20	7,28	5,33	5,42	6,84
Utbetalt utbytte pr aksje	2,00	1,60	1,50	1,50	2,75
Pris / Resultat pr aksje	6,40	8,28	6,98	7,51	8,33
Pris / Bokført egenkapital	0,87	1,10	0,75	0,83	1,20
Effektiv avkastning ⁶⁾	-10,2 %	66,0 %	-4,9 %	-23,8 %	17,5 %

¹⁾ Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

²⁾ Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

³⁾ Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

⁴⁾ Høy utlånsvekst skyldes tilbakekjøp av lån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS

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

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

Et sterkt resultat preget av økte inntekter, moderate tap og god kostnadskontroll

4. kvartal 2014

- Resultat før skatt: 553 mill kroner (674 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 448 mill kroner (567 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 11,7 % (16,2 %)
 - Resultat pr aksje: 1,75 kroner (2,22 kroner)
 - Netto renteinntekter: 655 mill kroner (574 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 405 mill kroner (489 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 116 mill kroner (195 mill kroner)
 - Driftskostnader: 530 mill kroner (534 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 93 mill kroner (50 mill kroner)
- (4. kvartal 2013 i parentes)

Foreløpig årsresultat 2014

- Resultat før skatt: 2.601 mill kroner (2.347 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 2.095 mill kroner (1.860 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 14,2 % (14,0 %)
 - Resultat pr aksje: 8,20 kroner (7,28 kroner)
 - Styret foreslår et utbytte på 2,0 kroner (1,6 kroner)
 - Netto renteinntekter: 2.404 mill kroner (2.119 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 1.732 mill kroner (1.824 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 778 mill kroner (555 mill kroner)
 - Driftskostnader: 2.056 mill kroner (2.019 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 257 mill kroner (132 mill kroner)
 - Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 4,7 % (5,3 %)
 - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 13,7 % (6,0 %)
 - Ren kjernekapitaldekning: 11,5 % (11,1 %)
 - Kjernekapitaldekning: 12,3 % (12,8 %)
- (Pr 31. desember 2013 i parentes)

Resultat 4. kvartal 2014

Konsernets resultat før skatt ble 553 mill kroner (674 mill kroner), en nedgang på 24 mill kroner fra 3. kvartal 2014. Egenkapitalavkastning etter skatt for kvartalet ble 11,7 % (16,2 %) mot 12,2 % i 3. kvartal 2014. Verdifall på konsernets obligasjonsporfølje, spesielt relatert til offshorepapirer, med til sammen 61,2 mill kroner er hovedforklaringen til redusert resultat for kvartalet.

Netto renteinntekter ble 655 mill kroner (574 mill kroner) mot 621 mill kroner i 3. kvartal 2014. Gjennomsnittlig rentemarginen (netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital) var på 1,51 % i 4. kvartal 2014 (1,46 %) mot 1,48 % i 3. kvartal 2014. Økte netto renteinntekter siste kvartal skyldtes primært reduserte rentekostnader på eksternt funding. I 4. kvartal ble det foretatt førtidig innfrielse av ansvarlig lån og fondsobligasjon, og disse ble erstattet av rimeligere finansieringskilder.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 405 mill kroner (489 mill kroner) mot 403 mill kroner i 3. kvartal 2014. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt ble 90 mill kroner (167 mill kroner), en reduksjon på 3 mill fra 3. kvartal 2014.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 116 mill kroner (195 mill kroner) mot 142 mill kroner i 3. kvartal 2014, hvor verdifall på obligasjonsporføljen var den vesentligste forklaringen til reduserte inntekter i 4. kvartal 2014.

Driftskostnadene ble 530 mill kroner (534 mill kroner) mot 520 mill kroner i 3. kvartal 2014. Kostnadene økte med 10 mill kroner fra 3. kvartal 2014. I 4. kvartal 2014 ble det kostnadsført kr 10 mill kroner i personalrelaterte omstillingskostnader. Øvrige kostnader har økt som forventet siste kvartal.

Nedskrivning på utlån ble 93 mill kroner (50 mill kroner) mot 69 mill kroner i 3. kvartal 2014, hvorav økte gruppevis nedskrivninger utgjør 62 mill kroner. Konsernet økte gruppevis nedskrivninger som en følge av eksterne markedsforhold og økt usikkerhet på grunn av redusert oljepris.

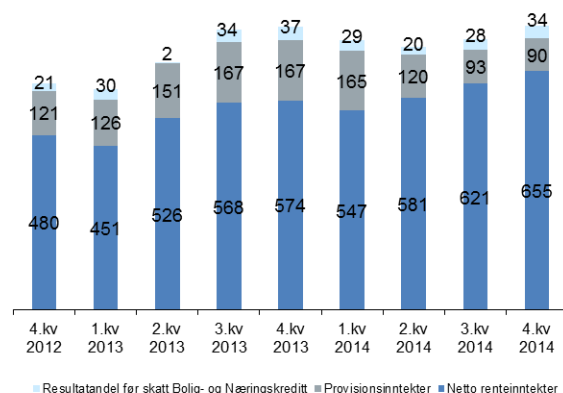
Foreløpig årsresultat 2014

Konsernets resultat før skatt ble 2.601 mill kroner (2.347 mill kroner) i 2014, en økning på 254 mill kroner fra 2013. Egenkapitalavkastningen for året økte til 14,2 % (14,0 %) og kostnadsprosenten ble redusert til 41,8 % ved utgangen av 2014 mot 44,9 % i 2013. Resultatforbedringen skyldes en kombinasjon av økte netto renteinntekter, god kostnadskontroll og gevinst ved realisasjon av aksjene i Nets Holding AS med 202 mill kroner. Resultatforbedringen har bidratt til nødvendig kapitaloppbygging for å tilfredsstille de kapitalkrav som myndighetene har satt.

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter i 2014 var 2.404 mill kroner (2.119 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 468 mill kroner (611 mill kroner) i 2014, mens resultatbidragene før skatt var 111 mill kroner (103 mill kroner). I 2014 har netto renteinntekter, provisjonsinntekter og resultatbidrag før skatt økt med totalt 150 mill kroner sammenlignet med 2013.

Fig. 1 Renteinntekter



Gjennomsnittlig rentemargin var 1,45 % i 2014 mot 1,42 % i 2013.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 1.732 mill kroner (1.824 mill kroner) i 2014.

Netto provisjonsinntekter var 1.292 mill kroner (1.380 mill kroner) i 2014. Av reduksjonen på 88 mill kroner fra året før skyldes 143 mill kroner reduserte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Reduksjonen kommer som følge av at konsernet i 2014 har redusert andel solgte utlån til kredittforetakene med til sammen 13,5 mrd kroner sammenlignet med utgangen av 2013. Øvrige provisjonsinntekter økte med om lag 7 % fra 2013, hvor inntektsveksten primært kommer fra tilretteleggingshonorarer, formidlingsprovisjon og forsikringsinntekter.

Andre driftsinntekter ble 440 mill kroner (444 mill kroner) i 2014, og er i all hovedsak inntekter fra eiendomsmevling.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 778 mill kroner (555 mill kroner) i 2014. Kursgevinst på verdipapir utgjorde 140 mill kroner (kursstap 81 mill kroner) og kursgevinst fra rente- og valutahandel 96 mill kroner (kursgevinst 248 mill kroner). Videre utgjorde inntekter fra eierinteresser 506 mill kroner (355 mill kroner) og utbytte utgjorde 36 mill kroner (33 mill kroner).

Kursgevinst på verdipapir på 140 mill kroner i 2014 var fordelt med et kurstap på 92 mill kroner fra renteporteføljen, og en kursgevinst på 232 mill kroner fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis, hvorav gevinst ved realisasjon av aksjene i Nets Holding AS utgjorde 202 mill kroner. Salg av SpareBank 1 SR-Bank sin 2,9 % eierandel i Nets Holding AS ble gjennomført i juli 2014. Kurstap fra renteporteføljen skyldes i all hovedsak nedgang knyttet til verddivurdering av high yield obligasjoner i SR-Bank Markets, spesielt relatert til offshorepapirer, hvor den største nedgangen kom i 4. kvartal som følge av redusert oljepris.

Inntekter fra eierinteresser økte med 151 mill kroner fra 2013.

Tabell 1, Resultatandeler

Resultatandel etter skatt pr	31.12.14	31.12.13
SpareBank 1 Gruppen	356	216
SpareBank 1 Boligkreditt	49	66
SpareBank 1 Næringskreditt	32	7
BN Bank	66	59
Øvrige	3	7
Sum inntekter fra eierinteresser	506	355

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen økte med 140 mill kroner i 2014 og utgjorde største andel av økte inntekter fra eierinteresser. Økt resultat i SpareBank 1 Gruppen skyldes primært forbedring i resultatet fra SpareBank 1 Skadeforsikring grunnet reduksjon i årets erstatninger og inntektsføring av avviklingsgevinster.

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Næringskreditt økte med 25 mill kroner i 2014. Økningen skyldes hovedsakelig at det fra og med 1. januar 2014 er innført en målsetting om 8 % avkastning etter skatt på B-aksjene (lån BN Bank) som gjør at BN Bank i realiteten betaler mer til SpareBank 1 Næringskreditt. Det var ingen tilsvarende krav til avkastning i 2013.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 2.056 mill kroner i 2014. Dette er en økning på 37 mill kroner (1,8 %) fra 2013. Personalkostnadene økte med 6 mill kroner (0,5 %) til 1.202 mill kroner, mens de øvrige kostnadene økte med 31 mill kroner (3,7 %) til 854 mill kroner.

Endring i personalkostnadene skyldes økt pensjonskostnad med 24 mill kroner, økt bonusavsetning med 4 mill kroner og engangskostnad på 5,5 mill kroner i forbindelse med markering av konsernets 175 års jubileum. Øvrige personalkostnader er redusert med til sammen 27 mill kroner i 2014, og skyldes at antall årsverk i konsernet er redusert med 59 stk i løpet av det siste året. Konsernet har løpende tilpasset ressursinnsatsen i kontornettverket for fremover å kunne satse tyngre på digitale distribusjonskanaler, og har i løpet av de to siste årene redusert antall årsverk med 109. Personalkostnadene var i 2014 belastet med engangskostnad på 15,3 mill kroner knyttet til pensjoner og personalrelaterte omstillingskostnader. Personalkostnadene i 2013 var tilsvarende påvirket av engangskostnader på 37 mill kroner relatert til omstillingskostnader.

Øvrige driftskostnader økte med 30 mill kroner hvorav økte IKT kostnader utgjorde 26 mill kroner, og oppløsning av goodwill i forbindelse med salg av EiendomsMegler 1 Forvaltning AS utgjorde 19,1 mill kroner. Øvrige administrasjons- og driftskostnader er enten uendret eller redusert.

Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 41,8 % (44,9 %) i 2014. Justert for inntekt på 202 mill kroner knyttet til oppskrivning av aksjene i Nets Holding AS var kostnadsprosenten for konsernet 43,6 %. Korrigert for engangskostnader knyttet til pensjon og personalrelaterte omstillingskostnader nevnt ovenfor samt nedskrivning av goodwill, har sum driftskostnader økt med 39 mill kroner (2,0 %) fra 2013. Årlig normalisert kostnadsvekst på ordinær virksomhet forventes å ligge på omtrent 2 %.

Nedskrivning på utlån og mislighold

Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån med 257 mill kroner (132 mill kroner) i 2014. Dette tilsvarte nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,20 (0,11). Nedskrivninger på grupper av utlån økte med 75 mill kroner i 2014. Konsernet økte gruppevis nedskrivninger som en følge av eksterne markedsforhold og økt usikkerhet på grunn av redusert oljepris.

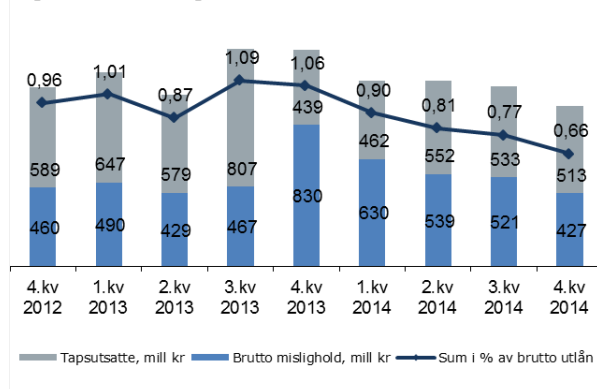
Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er viktige virkemidler for å opprettholde den gode kredittkvaliteten, og bidrar til fortsatt moderate nedskrivninger på utlån.

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 427 mill kroner (830 mill kroner) ved utgangen av 2014. Dette tilsvarte 0,30 % (0,69 %) av brutto utlån. Tapsutsatte¹ (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 513 mill kroner (439 mill kroner). Dette tilsvarte 0,36 % av brutto utlån (0,37 %). Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjorde 940 mill kroner (1.269 mill kroner) ved utgangen av 2014. Målt som andel av brutto utlån gir dette en reduksjon siste 12 mnd fra 1,06 % til 0,66 %.

Avsetningsgrad, målt som individuelle nedskrivninger i prosent av henholdsvis misligholdte og tapsutsatte engasjement, var 22 % (26 %) og 45 % (53 %) ved utgangen av 2014.

¹ Fra og med 2. kvartal 2014 er ikke utlån misligholdt i intervallet 30-90 dager inkludert som tapsutsatte engasjement. Historiske tall er omarbeidet.

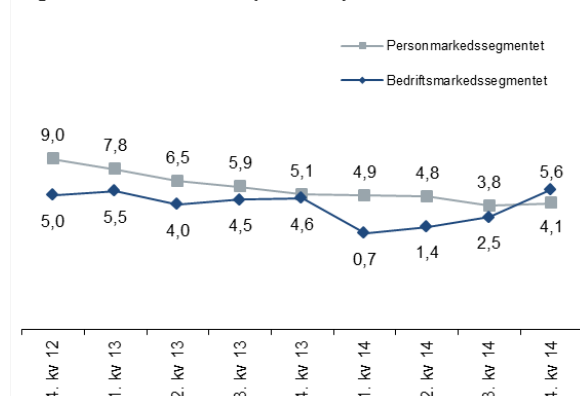
Fig. 2 Nedskrivninger



Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 141,6 mrd kroner (120,3 mrd kroner) ved utgangen av 2014. Inkludert utlån på totalt 32,9 mrd kroner (46,4 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, utgjorde brutto utlån 174,5 mrd kroner (166,7 mrd kroner) ved utgangen av 2014. Brutto utlånsvekst siste 12 mnd var 4,7 % (5,3 %). Konsernet har oppfylt målsettingen om redusert utlånsvekst som ett av flere tiltak for å møte nye og strengere kapitalkrav. Utlån til personmarkedet ble redusert fra 63,4 % til 63,0 % av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) i 2014.

Fig. 3 Utlånsvekst % (12 mnd)



Konsernets samlede utlånseksponering på 174,5 mrd kroner har en overvekt av engasjementer med misligholdssansynlighet lavere enn 0,5 %. Disse engasjementene utgjør 56 % av porteføljen. Den totale utlånsporteføljen består hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjør 68 % av utlånseksponeringen, og ca 99 % av antall kunder. En andel på 19,6 % av utlånseksponeringen er mot kunder som har engasjementer over 100 mill kroner.

Kredittkvaliteten i denne porteføljen er bedre enn i porteføljen for øvrig.

Innskudd fra kunder økte med 13,7 % (6,0 %) det siste året til 81,5 mrd kroner (71,7 mrd kroner). Innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor utgjorde 52,5 % (49,5 %) av konsernets kundeinnskudd ved utgangen av 2014.

I tillegg til god vekst i ordinære kundeinnskudd økte også konsernets kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter fra 13,9 mrd kroner til 15,5 mrd kroner ved utgangen av 2014. Forvaltningen skjer hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 57,5 % (59,6 %) ved utgangen av 2014. Konsernet har i 2014 videreført en høy andel langsiktig finansiering og Finanstilsynets likviditetsindikator 1 (andel illikvide eiendeler finansiert med gjeld med løpetid over 1 år) er 109,0 % for morbanken og 110,7 % på konsolidert basis.

Forretningsområdene

Den finansielle styringen i SpareBank 1 SR-Bank er basert på ulike forretningsområder, som er definert ut fra distribusjonsform, produkter og kunder. Rapporteringsformatet tar utgangspunkt i eiendelens risiko og avkastningsprofil og er delt opp i personmarked (inkl selvstendig næringsdrivende), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning.

Personmarkedsdivisjonen²

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån var 1.370 mill kroner i 2014. Dette var en resultatforbedringen på 44 mill fra 1.326 mill kroner i fjor, og kom som følge av bedre rentenetto, økte provisjonsinntekter samt reduserte kostnader. Provisjonsinntektene vokste svakt på betalingsformidling, mens veksten var god innen forsikring og investeringstjenester. Fremover forventer divisjonen noe lavere netto renteinntekter grunnet pris konkurranse på boliglån. Det er fortsatt lave

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

nedskrivninger på lån. Andelen misligholdte lån var 0,30 % av totale utlån.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god med lavt tapspotensiale. Konsernet har foretatt innstramminger siste året for å redusere risikoen forbundet med nye boliglån. Andelen utlånseksponering (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt) innenfor 85 % belåningsgrad var stabil på et høyt nivå, og utgjorde 91,3 %. IRB-risikovektene på boliglån har hatt en stabil utvikling de siste tre kvartaler og reflekterer en solid portefølje. Fra 1. kvartal 2014 ble det innført økning av regulatorisk LGD-gulv fra 10 % til 20 % for beregning av risikovekter på boliglån. Finanstilsynet har varslet ytterligere innstramming av de regulatoriske boliglånsvektene fra 2015.

Divisjonen har god kostnadsstyring og kostnadene ble redusert med 5,4 % i 2014. Antall ansatte i divisjonen er redusert gjennom kontinuerlige omstillinger.

12 måneders utlånsvest var ved utgangen av 2014 4,2 % mens 12 måneders innskuddsvest var 8,9 %. Lav vekt innen utlån henger sammen med konkurransesituasjonen og en noe avdempet boligprisutvikling i Rogaland. Det var god vekt innen innskudd, aksjefond og pengemarkedsfond. Dette er resultater av en langsiktig satsing på investeringsrådgivning.

Divisjonen har i 2014 fått 5.900 nye personkunder over 13 år. Kundeveksten var sterkere enn i 2013. Andelen bankkunder som benytter digitale kanaler er meget høy og satsingen på digitale tjenester og kanaler fortsetter. I 4. kvartal 2014 lanserte SpareBank1 den første klokkebanken i Norge, og kunder i SpareBank 1 får mulighet til å sjekke saldo og siste transaksjoner på sin smartklokke.

Bedriftsmarkedsdivisjonen^{2 3}

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 1.082 mill kroner i 2014. Resultatforbedringen på 123 fra 2013 knytter seg til økning i netto renteinntekter og andre inntekter, samtidig som kostnadene er redusert.

Siste 12 måneder har divisjonens utlån økt med 5,2 %. Divisjonen har styrket satsingen på innskudd, og har siste 12 måneder hatt en innskuddsvest på 21,6 %. Både utlån- og innskuddsvesten er fordelt mellom økninger på eksisterende kunder og helt nye kunder. Det arbeides aktivt med breddevalg av

konsernets produkter, og provisjoner og andre inntekter har økt sammenlignet med 2013.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Gjennomsnittlig misligholdssannsynlighet har over tid hatt en positiv utvikling, noe som i særlig grad er drevet av en styrket risikoprofil i eksisterende kundemasse. Andel engasjement med misligholdssannsynlighet lavere enn 2,5 % utgjorde 73,3 % av porteføljen ved utgangen av 2014. Porteføljen innen eiendomsdrift representerer konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjorde 15,6 % av samlet utlånseksponering inkludert personmarkeds kunder. En vesentlig del av denne porteføljen er finansiering av nærings eiendom for utleie. Denne porteføljen preges av langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere. På tross av stigende ledighetsgrad i konsernets markedsområde er andelen ledig areal i konsernets utlånsportefølje fortsatt begrenset. Det er foretatt en særskilt gjennomgang av porteføljen for å avdekke potensielle effekter av oljeprisfallet den siste tiden. Gjennomgangen bekrefter inntrykket av en robust portefølje.

Det ble resultatført netto individuelle nedskrivninger på 164 mill kroner i 2014 sammenlignet med 130 mill kroner i 2013. Divisjonen økte i 2014 gruppevis nedskrivninger som en følge av eksterne markedsforhold og økt usikkerhet på grunn av redusert oljepris. Divisjonens ordinære resultat før skatt (etter tap) ble 27 mill kroner lavere enn i 2013.

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.

SR-Bank Markets oppnådde i 2014 et driftsresultat før allokering av kundeinntekter til øvrige forretningsområder på 71 mill kroner. Dette var en nedgang på 36 mill kroner fra samme periode i 2013,

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 regnskaps tall er ikke endret da regnskapsmessig effekt vurderes å være uvesentlig.

og skyldtes hovedsakelig lavere inntekter fra rente- og valutainstrumenter samt verdifall på bankens obligasjonsportefølje. Resultat før skatt etter allokering av kundeinntekter ble 19 mill kroner i 2014, en reduksjon på 76 mill kroner fra 2013.

Størstedelen av inntektene kom fra kundehandel med rente- og valutainstrumenter. Gjennom 4. kvartal økte kredittspredene for olje- og offshore relaterte obligasjoner kraftig og medførte verdifall på bankens tradingportefølje. Corporate Finance har hatt god aktivitet med flere gjennomførte transaksjoner, mens inntekter fra omsetning av aksjer og obligasjoner har vært relativt stabile. Inntektene fra rådgivning og omsetning av verdipapirer forventes å øke i 2015 som et resultat av SR-Bank Markets kjøp av Swedbanks Stavanger kontor.

Datterselskap og tilknyttede selskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i 2014 på 55,5 mill kroner (41,9 mill kroner). Resultatforbedringen er en effekt av økt volum, kostnadsreducerende tiltak og mer effektiv drift.

I 2014 ble det formidlet 7.540 (7.246) eiendommer til en samlet verdi på ca 22,5 milliarder kroner. Tilgangen på nye oppdrag var god, og på samme nivå som i 2013.

Det er betydelige forskjeller i de regionale markedene, både med hensyn til pris og omsetningstider. I Bergen er boligmarkedet svært godt, med rekordlave omsetningstider og en prisoppgang på nær 10 % fra året før. I Stavangerregionen er omsetningstidene stabilisert på i overkant av 30 dager, mens prisene økte moderat med 2,4 %. I Kristiansand har fallet i boligpriser stoppet opp og vi ser nå en økning i boligprisene. Av de større byene i landet har Kristiansand høyest gjennomsnittlig omsetningstid av boliger med ca 60 dager. Antall omsatte boliger har imidlertid økt i hele vårt markedsområde i forhold til 2013, og signaliserer at eiendomsmarkedet er velfungerende.

Byggeaktiviteten er fremdeles høy, og tilbudet av nye boliger er godt. Salget av nye boenheter er på nivå med 2013. Det forventes en svak økning i salget av nye boliger i 2015, stimulert av lave renter. Innenfor næringseiendom er ordretilgangen både på lokaler for utleie og for salg god. Antall formidlinger er på nivå med 2013. Vi registrerer en stigende

ledighetsgrad på kontorlokaler i Forusområdet, og dette kan påvirke markedet for næringsbygg i negativ retning. Utleie av boliger er preget av konsolideringen innen olje og oljeservice. Utleieprisene på bolig synker, og omløpshastigheten er betydelig lavere enn de siste årene.

Selskapet forventer at aktivitetsnivået holder seg stabilt i Hordaland og Agderfylkene fremover. Situasjonen i Rogaland er noe mer usikker. Effektiviseringstiltak i oljesektoren, samt fare for videre fall i oljeprisen, kan påvirke psykologien i boligmarkedet med det resultat at aktivitetsnivå og boligpriser påvirkes negativt. Ved inngangen til 1. kvartal 2015 er boligmarkedet så langt lite påvirket av dette.

Selskapet har styrket sin markedsposisjon siden samme tidspunkt i 2013. I Rogaland er posisjonen sterk med en markedsandel på over 40 %. Også i Agderfylkene og i Hordaland er markedsposisjonen styrket i samme periode.

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 7,0 mrd kroner.

Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 145,9 mill kroner (149,0 mill kroner) i 2014. Redusert resultat før skatt i 2014 skyldes primært at resultatet i 2013 hadde lavere tap grunnet reversering av tidligere nedskrivninger på utlån. Resultat før nedskrivninger og tap utgjorde 155,1 mill kroner (149,9 mill kroner).

Netto utlån har økt med 8,8 % i 2014, og var ved utgangen av 2014 6.771 mill kroner (6.224 mill kroner). Det ble etablert 6.907 nye kontrakter (7.083 kontrakter) i 2014 med et samlet volum på 2.569 mill kroner (2.374 mill kroner).

Det forventes fortsatt god vekst i både billån til privatkunder og innenfor leasingfinansiering til bedriftsmarkedet.

SpareBank 1 Gruppen AS

SpareBank 1 Gruppen AS er et holdingselskap som utvikler og leverer felles IT/mobilløsninger, merkevare og markedsføringskonsepter, forretningskonsepter, produkter og tjenester, kompetanse, analyser, prosesser, beste-praksis-

løsninger og innkjøp til bankene som inngår i SpareBank 1 alliansen. Gjennom sine datterselskaper produserer, leverer og distribuerer SpareBank 1 Gruppen produkter innenfor skadeforsikring, livsforsikring, fondsforvaltning, factoring, inkasso og langtidsovervåking.

SpareBank 1 Gruppen oppnådde et resultat etter skatt på 1.849 mill kroner (1.097 mill kroner). Resultatforbedringen skyldes god resultatutvikling i alle de større forretningsområdene i konsernet, hvor spesielt Sparebank 1 Skadeforsikring bidro med en resultatforbedring på 585 mill kroner fra 2013. Den gode fremgangen i SpareBank 1 Skadeforsikring skyldes en bedring i forsikringsresultatet som følge av reduserte erstatningskostnader og økte avviklingsgevinster.

SpareBank 1 SR-Bank sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen var ved utgangen av 2014 19,5 %.

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 næringseiendomsporteføljer kjøpt av eierbankene. Selskapene eies av banker i SpareBank 1-alliansen og bidrar til å sikre eierbankene tilgang til stabil og langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser.

SpareBank 1 Boligkreditt hadde ved utgangen av 2014 et samlet utlånsvolum på 161,2 mrd kroner, hvorav 32,3 mrd kroner (45,7 mrd kroner) var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Banken gjennomførte i 1. og 2. kvartal tilbakekjøp av utlån på til sammen 14,5 mrd. kroner fra SpareBank 1 Boligkreditt. Bankens eierandel i selskapet er 20,1 % og oppdateres normalt årlig i samsvar med andel solgt volum ved hvert årsskifte.

SpareBank 1 Næringskreditt hadde ved utgangen av 2014 et samlet utlånsvolum på 16,1 mrd kroner, hvorav 0,6 mrd kroner (0,6 mrd kroner) var lån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet er 26,8 %.

Kapitalanskaffelse

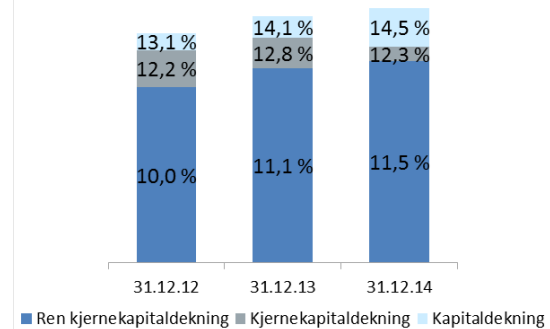
Konsernet hadde god tilgang på finansiering til konkurransedyktige priser i 2014. Volatiliteten i det internasjonale markedet gjennom året påvirket ikke fundingen av banken i nevneverdig grad.

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 4. kvartal 2014 god likviditet og legger til grunn fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser. Banken kunngjorde i 3. kvartalsrapporten at Styret hadde vedtatt å søke om konsesjon for et 100 % eiet boligkredittforetak. Banken mottok konsesjonen i 1. kvartal 2015 og regner med at det nyopprettede foretaket kan utstede obligasjoner med fortrinnsrett i løpet av 2. kvartal. Konsernet tilstreber en jevn forfallsstruktur for innlån og vektlegger gode relasjoner til norske og internasjonale investorer og banker. Likviditetsbufferen⁴ var 18,2 mrd kroner ved utgangen av 2014. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 5,7 mrd. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 27,4 mrd kroner i boliglån klaggjort for OMF-finansiering.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 2014 var ren kjernekapitaldekning 11,5 %, en økning fra 11,1 % på samme tidspunkt i fjor. Kjernekapitaldekningen er i samme periode redusert fra 12,8 % til 12,3 %, som følge av innfrielse av fondsobligasjoner, mens totalkapitaldekningen har økt fra 14,1 % til 14,5 %. På grunn av overgangsregler kan minstekrav til kapitaldekning ikke utgjøre mindre enn 80 % av tilsvarende størrelse beregnet etter Basel I-reglene. Til og med 30.06.2014 var overgangsregelen bindende for SpareBank 1 SR-Bank og kan komme til anvendelse igjen ved at IRB A godkjenning innvilges for bedriftsmarkedslån. SpareBank 1 SR-Bank har søkt Finanstilsynet om godkjenning til å anvende IRB A for bedriftsmarkedslån og forventer avklaring i løpet av første kvartal 2015.

Fig. 4 Kapitaldekning



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

Nytt og strengere regelverk for kapitaldekning ble vedtatt i EU i juni 2013. 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 % - og oppfylles følgelig med god margin av SpareBank 1 SR-Bank.

I Norge vil det i tillegg bli krevd en motsyklisk kapitalbuffer i intervallet 0 - 2,5 % i form av ren kjernekapital. Etter råd fra Norges Bank stadfestet Finansdepartementet 26. september 2014 bufferen til 1 %-poeng fra 30. juni 2015.

Finansdepartementet fastsatte 12. mai 2014 forskrift om systemviktige finansinstitusjoner (SIFI). Institusjoner som har en forvaltningskapital på minst 10 prosent av Fastlands-Norges BNP, eller en andel av utlånsmarkedet på minst 5 prosent, vil komme inn under definisjonen. Ved implementering er DNB, Nordea Bank Norge og Kommunalbanken definert som systemviktige. De tre SIFI-bankene vil pålegges et særskilt kapitalbufferkrav fra 1. juli 2015. Fra 1. juli 2016, når de nye kapitalkravene er fullt implementert, skal de systemviktige institusjonene oppfylle et minstekrav til ren kjernekapitaldekning på 12 prosent, mens minstekravet for øvrige institusjoner blir 10 prosent. Motsyklisk kapitalbuffer kommer på toppen av dette. SpareBank 1 SR-Bank er nært på SIFI-kravet til markedsandel og hensyntar dette i sin kapitalplanlegging.

Finanstilsynet publiserte 1. juli 2014 et rundskriv om ytterligere innstramming av risikovekter for boliglån for banker som benytter interne metoder, såkalt IRB-metode. I kombinasjon med et økt minimumsnivå for tap gitt mislighold, det såkalte LGD-gulvet, vil innstrammingene i modellene for misligholds-sannsynlighet fra 1. januar 2014 øke den gjennomsnittlige risikovekten for SpareBank 1 SR-Bank sin boliglånsportefølje til om lag 22-24 %. Endringen skal reflekteres i kapitaldeknings-rapporteringen senest pr 1. kvartal 2015. Skjerpelsene for utenlandske bankers filialer i Norge gjennomføres imidlertid gjennom Pilar 2, slik at deres rapporterte soliditet isolert sett ikke påvirkes. Sammenlignet med andre nordiske banker vil norske IRB-banker dermed fremstå som relativt svakere kapitalisert. Skjerpelsene vil foreløpig ha liten effekt på samlet kapitaldekning i norsk banksektor, siden de fleste norske IRB-banker fortsatt er bundet av Basel I-gulvet.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var kroner 52,50 ved utgangen av 2014. Dette er en nedgang på 12,8 % fra utgangen av 2013. Hovedindeksen på Oslo Børs steg i samme periode med 4,9 %. Omsetningen av SRBANK i 4. kvartal 2014 tilsvarte 7,7 % (6,3 %) av antall utestående aksjer.

Det var 10.422 (11.151) aksjonærer ved utgangen av 2014. Andelen eid av selskap og personer i utlandet økte fra 14,1 % ved utgangen av 2013 til 22,4 % ved utgangen av 2014, mens 48,9 % var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 64,4 %. Bankens egenbeholdning utgjorde 231.043 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,8 %.

Tabellen nedenfor viser de 20 største aksjonærene pr 31. desember 2014:

Tabell 2, 20 største aksjonærer

	Antall aksjer (1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419	28,32 %
Gjensidige Forsikring ASA	26.748	10,46 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	8.644	3,38 %
Morgan Stanley & Co LLC, U.S.A.	8.232	3,22 %
Folketrygdfondet	7.070	2,76 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.227	2,43 %
Wimoh Invest AS	5.761	2,25 %
Skandinaviske Enskilda Banken, Sverige	3.908	1,53 %
Vpfi Nordea Norge Verdi	3.260	1,27 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	3.044	1,19 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.748	1,07 %
Clipper AS	2.525	0,99 %
MSCO Equity Firm Account, U.S.A.	2.287	0,89 %
J.P. Morgan Chase Bank N.A., U.K.	2.083	0,81 %
Danske Invest Norske Instit. II	1.925	0,75 %
The Bank of New York Mellon, U.S.A.	1.865	0,73 %
Westco	1.578	0,62 %
Pareto Aksje Norge	1.544	0,60 %
Odin Norge	1.474	0,58 %
FLPS-Princ All Sec Stock Sub, U.S.A.	1.434	0,56 %
Sum 20 største	164.775	64,43 %

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

Konsernet inngikk i januar 2015 avtale om kjøp av Swedbanks avdeling i Stavanger. I januar 2015 kjøpte konsernet Rogalandsavdelingen til SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet AS, som inkluderer tre kontorer i Stavanger, Sandnes og Ålgård. Begge oppkjøpene får virkning fra 1. kvartal 2015.

For øvrig har det ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31.12.2014.

Utsikter

Oljeprisen falt kraftig siste halvdel av 2014 og det lave prisnivået har vedvart inn i 2015. Fallet i oljeprisen har resultert i økt usikkerhet, spesielt innen petroleumssektoren. Oljeinvesteringene flatet ut i 2014 etter å ha økt med nesten 9 % årlig hvert av de foregående 3 årene. I 2015 er det ventet en reduksjon i investeringene på nærmere 15 % i forhold til 2014. Både oljeselskap og leverandørindustrien er i ferd med å rasjonalisere driften og redusere kostnader. Risikoen for lavere vekst i norsk økonomi har følgelig økt. Anslagene varierer fra kun en liten negativ effekt til at det kan få noe større følger for sysselsettingen, alt avhengig av om oljeprisen forblir lav over tid eller ikke.

Stavanger-regionen har det siste året hatt en noe svakere boligprisutvikling enn landet for øvrig, men omsetningsvolumet er fortsatt høyt. Utviklingen må sees i sammenheng med at boligprisveksten de senere årene har vært betydelig sterkere i Stavanger og Rogaland enn i resten av landet. Økt usikkerhet om den økonomiske utviklingen kan bidra til en mer avdempet låneetterspørsel, mens lavere renter og lønnsvekst virker i motsatt retning. Mislighold og nedskrivninger av utlån forventes derfor å forbli

moderate også i 2015. Styret understreker at det er knyttet usikkerhet til vurderinger av fremtidige forhold.

Konkurransen i bankmarkedet er tiltagende, og særlig er konkurransen om nye boliglånskunder betydelig. Konsernet varslet derfor i begynnelsen av januar at boliglånsrenten er besluttet redusert. Den negative effekten på konsernets rentemargin vil delvis bli motvirket av at betingelsene på innskudd også blir regulert, samt fallende finansieringskostnader på konsernets innlån.

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

Stavanger, 4. februar 2015
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

Resultatregnskap

Morbank				Note	Konsern			
4. kv. 2013	4. kv. 2014	01.01.13 - 31.12.13	01.01.14 - 31.12.14		01.01.14 - 31.12.14	01.01.13 - 31.12.13	4. kv. 2014	4. kv. 2013
Resultatregnskap (i mill kr)								
1.416	1.530	5.442	5.918		6.137	5.644	1.588	1.466
896	932	3.535	3.736		3.733	3.525	933	892
520	598	1.907	2.182		2.404	2.119	655	574
387	311	1.409	1.319		1.370	1.452	322	392
19	18	73	73		78	72	19	12
1	1	12	6		440	444	102	109
369	294	1.348	1.252		1.732	1.824	405	489
0	0	33	24		36	33	1	-2
0	30	412	473		506	355	138	95
98	-55	249	125		236	167	-23	102
98	-25	694	622		778	555	116	195
987	867	3.949	4.056		4.914	4.498	1.176	1.258
241	226	906	900	14	1.202	1.196	308	323
97	114	381	412		468	432	128	109
69	64	251	244		386	391	94	102
407	404	1.538	1.556		2.056	2.019	530	534
580	463	2.411	2.500		2.858	2.479	646	724
37	86	116	248	2, 3 og 4	257	132	93	50
543	377	2.295	2.252	12	2.601	2.347	553	674
117	94	457	446		506	487	105	107
426	283	1.838	1.806		2.095	1.860	448	567
Utvidet resultatregnskap								
-24	-149	-67	-415		-444	-72	-166	-25
7	40	19	112		120	20	45	7
-1	0	-1	0		0	-1	0	-1
-18	-109	-49	-303		-324	-53	-121	-19
-6	0	-6	0		0	-6	0	-6
0	0	0	0		5	4	-11	3
-6	0	-6	0		5	-2	-11	-3
-24	-109	-55	-303		-319	-55	-132	-22
402	174	1.783	1.503		1.776	1.805	316	545
Resultat pr aksje (konsern)					8,20	7,28	1,75	2,22

Balanse

Morbank			Note	Konsern	
31.12.13	31.12.14	Balanse (i mill kr)		31.12.14	31.12.13
1.265	1.847	Kontanter og fordringer på sentralbanker		1.847	1.265
6.669	8.117	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2.222	1.253
113.312	134.158	Utlån til kunder	3, 8	140.920	119.525
21.052	15.248	Sertifikater og obligasjoner	13	15.261	21.065
4.929	7.344	Finansielle derivater	10	7.340	4.923
780	477	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	17	626	938
84	22	Virksomhet som skal selges		22	85
3.552	3.250	Investering i eierinteresser		4.727	4.710
950	1.226	Investering i konsernselskap		0	0
2.998	1.605	Andre eiendeler	5	1.961	3.221
155.591	173.294	Sum eiendeler	12	174.926	156.985
3.746	6.145	Gjeld til kredittinstitusjoner		6.139	3.742
6.429	0	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF		0	6.429
71.840	81.723	Innskudd fra kunder	7	81.489	71.667
52.328	63.253	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11	63.253	52.328
2.013	3.317	Finansielle derivater	10	3.317	2.013
2.527	2.095	Annen gjeld	6	2.361	2.746
4.004	2.964	Ansvarlig lånekapital	11	2.964	4.004
142.887	159.497	Sum gjeld		159.523	142.929
6.394	6.394	Aksjekapital		6.394	6.394
1.587	1.587	Overkursfond		1.587	1.587
409	512	Avsatt utbytte		512	409
162	59	Fond for urealiserte gevinster		59	162
4.152	5.245	Annen egenkapital		6.851	5.504
0	0	Periodens resultat		0	0
12.704	13.797	Sum egenkapital		15.403	14.056
155.591	173.294	Sum gjeld og egenkapital	12	174.926	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			2.198	-103	2.095
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-324		-324
Verdiregulering aksjer tilgjengelig for salg			0		0
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			5		5
Årets utvidede resultat			1.879	-103	1.776
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap			-19		-19
Utbytte år 2013, endelig besluttet i 2014			-409		-409
Omsetning egne aksjer			-1		-1
Transaksjoner med aksjonærene	0	0	-410	0	-410
Egenkapital 31.12.2014	6.394	1.587	7.363	59	15.403

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern		
01.01.13 - 31.12.13	01.01.14 - 31.12.14	Kontantstrømoppstilling	01.01.14 - 31.12.14	01.01.13 - 31.12.13	
-10.382	-20.812	Endring utlån til kunder	-21.347	-10.760	
4.724	5.214	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	5.570	5.116	
4.084	9.883	Endring innskudd fra kunder	9.822	4.073	
-1.777	-1.760	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-1.734	-1.764	
-2.220	-4.602	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	-4.129	-2.048	
-327	-256	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	-438	-501	
-2.380	5.804	Endring sertifikater og obligasjoner	5.804	-2.388	
530	480	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	480	530	
893	2.076	Provisjonsinnbetalinger	2.557	1.405	
125	267	Kursgevinster ved omsetning trading	267	125	
-1.376	-1.537	Utbetalinger til drift	-2.084	-1.837	
-132	-280	Betalt skatt	-377	-209	
1.530	1.486	Andre tidsavgrensninger	1.563	1.552	
-6.708	-4.037	A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	-4.046	-6.706	
-61	-70	Investering i varige driftsmidler	-81	-73	
15	47	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	47	15	
-177	-456	Langsiktige investeringer i aksjer	-466	-203	
338	870	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	884	363	
442	497	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	509	442	
557	888	B Netto likviditetsendring investering	893	544	
15.830	15.659	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15.659	15.830	
-8.330	-8.292	Tilbakebetaling - utstedelse av verdipapirer	-8.292	-8.330	
-820	-1.058	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-1.058	-820	
499	44	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	44	499	
-694	-1.115	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	-1.115	-694	
-220	-222	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-222	-220	
0	0	Emisjon aksjer	0	0	
-384	-409	Utbytte til aksjeeierne	-409	-384	
5.881	4.607	C Netto likviditetsendring finansiering	4.607	5.881	
-270	1.458	A+B+C Netto endring likvider i perioden	1.454	-281	
1.796	1.526	Likviditetsbeholdning periodens start	1.542	1.823	
1.526	2.984	Likviditetsbeholdning periodens slutt	2.996	1.542	
		Likviditetsbeholdning spesifisert			
1.265	1.847	Kontanter og fordringer på sentralbanker	1.847	1.265	
261	1.137	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	1.149	277	
1.526	2.984	Likviditetsbeholdning	2.996	1.542	

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

Noter til regnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for SpareBank 1 SR-Bank ASA omfatter perioden 01.01. - 31.12.2014. 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 typer: 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 såkalte 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 foutseneringer 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		
01.01.13 - 31.12.13	01.01.14 - 31.12.14		01.01.14 - 31.12.14	01.01.13 - 31.12.13	
-31	-103	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-124	23	
-40	69	Periodens endring i gruppenedskrivninger	75	-30	
11	11	Amortisert kost	11	11	
101	217	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	228	111	
95	60	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	74	108	
31	0	Periodens endring overtatte eiendeler	0	-30	
-51	-6	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-7	-61	
116	248	Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	257	132	

Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank			Konsern	
31.12.13	31.12.14		31.12.14	31.12.13
436	405	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	446	423
130	42	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	42	131
-239	-35	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-54	-183
179	109	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	118	186
0	-2	Økning amortisert kost	-2	0
-101	-217	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	-228	-111
405	302	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	322	446
196	277	Konstaterte tap i perioden	302	219

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank			Konsern	
31.12.13	31.12.14		31.12.14	31.12.13
		Misligholdte utlån		
804	395	Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	427	830
210	91	Individuelle nedskrivninger	93	212
594	304	Netto misligholdte utlån	334	618
26 %	23 %	Avsetningsgrad	22 %	26 %
		Andre tapsutsatte engasjement		
378	481	Tapsutsatte engasjement (ikke mislighold)	513	439
195	211	Individuelle nedskrivninger	229	234
183	270	Netto andre tapsutsatte engasjement	284	205
52 %	44 %	Avsetningsgrad	45 %	53 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank			Konsern	
31.12.13	31.12.14		31.12.14	31.12.13
0	0	Immaterielle eiendeler	20	39
336	295	Varige driftsmidler	327	362
847	29	Oppgjente ikke mottatte inntekter fra SpareBank 1 Bolig- og Næringskredit	29	847
22	16	Forskuddsbetalte kostnader	17	24
35	35	Kapitalinnskudd SR-Pensjonskasse	35	35
1.599	1.053	Uoppgjorte handler	1.053	1.599
159	177	Andre eiendeler	480	315
2.998	1.605	Sum andre eiendeler	1.961	3.221

Note 6 Annen gjeld

Morbank			Konsern	
31.12.13	31.12.14		31.12.14	31.12.13
309	264	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	363	391
707	855	Utsatt skatteforpliktelse	821	671
223	625	Pensjonsforpliktelse	674	242
1	1	Andre spesifiserte avsetninger	1	1
280	102	Betalbar skatt	206	377
756	0	Uoppgjorte handler	0	756
251	248	Annen gjeld	296	308
2.527	2.095	Sum annen gjeld	2.361	2.746

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

Morbank			Konsern	
31.12.13	31.12.14		31.12.14	31.12.13
1.078	1.121	Jordbruk/skogbruk	1.121	1.078
265	252	Fiske/fiskeoppdrett	252	265
1.513	2.135	Bergverksdrift/utvinning	2.135	1.513
1.527	1.403	Industri	1.403	1.527
1.915	2.030	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	2.030	1.915
1.963	2.210	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.210	1.963
1.452	1.369	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1.369	1.452
4.954	6.883	Eiendom	6.883	4.954
8.858	9.730	Tjenesteytende virksomhet	9.496	8.685
12.122	15.043	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	15.043	12.122
35.647	42.176	Sum næring	41.942	35.474
36.190	39.545	Personkunder	39.545	36.190
3	2	Oppjente renter næring og personkunder	2	3
71.840	81.723	Innskudd fra kunder	81.489	71.667

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

Morbank			Konsern	
31.12.13	31.12.14		31.12.14	31.12.13
4.082	4.225	Jordbruk/skogbruk	4.458	4.326
421	467	Fiske/fiskeoppdrett	596	541
2.741	4.210	Bergverksdrift/utvinning	4.341	2.829
2.674	1.973	Industri	2.650	3.403
2.260	2.681	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	3.520	3.100
2.429	2.174	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.529	2.877
6.733	7.642	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	8.239	7.297
25.575	27.020	Eiendom	27.163	25.740
5.782	5.845	Tjenesteytende virksomhet	7.860	7.545
2.277	1.686	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	1.877	2.277
54.974	57.923	Sum næring	63.233	59.935
58.481	76.107	Personkunder	77.651	59.848
205	423	Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	411	209
304	323	Oppjente renter næring og personkunder	325	281
113.964	134.776	Brutto utlån	141.620	120.273
-405	-302	- Individuelle nedskrivninger	-322	-446
-247	-316	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-378	-302
113.312	134.158	Utlån til kunder	140.920	119.525

Note 9 *Kapitaldekning*

Finansdepartementet fastsatte 22. august 2014 endringer i forskrifter om kapitalkrav med virkning fra 30. september 2014. Endringene er en tilpasning til EUs nye kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak (CRD IV / CRR), og innebærer at minstekrav til ren kjernekapitaldekning vil øke gradvis fram til 1. juli 2016.

SpareBank 1 SR-Bank har tillatelse fra Finanstilsynet til å benytte interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) for kredittrisiko. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer. I juni 2013 søkte SpareBank 1 SR-Bank om overgang til Avansert IRB for de foretaksporteføljene som i dag rapporteres etter IRB Foundation, og det forventes svar på søknaden i løpet av 1. kvartal 2015.

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	31.12.14		31.12.14	31.12.13
6.394	6.394	Aksjekapital	6.394	6.394
1.587	1.587	Overkursfond	1.587	1.587
409	512	Avsatt utbytte	512	409
162	59	Fond for urealiserte gevinster	59	162
4.152	5.245	Annen egenkapital	6.851	5.504
12.704	13.797	Sum balanseført egenkapital	15.403	14.056
Kjernekapital				
0	0	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-24	-43
0	0	Fond for urealiserte gevinster tilgjengelig for salg	0	0
-409	-512	Fradrag for avsatt utbytte	-512	-409
-401		50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		-104
-353	-622	Fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-676	-356
0		50 % kapitaldekningsreserve		-587
	0	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-326	
	-35	Verdi av derivatforpliktelser til virkelig verdi	-48	
11.541	12.628	Sum ren kjernekapital	13.817	12.557
1.823	794	Fondsobligasjon	1.011	1.954
13.364	13.422	Sum kjernekapital	14.828	14.511
Tilleggskapital				
0	0	Fondsobligasjon utover 15 og 35 %	0	0
2.100	2.069	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.697	2.451
-401		50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		-104
-353		50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger		-356
	-60	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-60	
0		50 % kapitaldekningsreserve		-587
1.346	2.009	Sum tilleggskapital	2.637	1.404
14.710	15.431	Netto ansvarlig kapital	17.465	15.915
Kreditrisiko Basel II				
18.771	21.786	Engasjement med foretak SMB	21.789	18.771
28.175	30.354	Engasjement med spesialiserte foretak	32.685	28.175
8.467	8.429	Engasjement med øvrige foretak	8.789	8.467
550	1.011	Engasjement med massemarked SMB	1.144	650
5.763	14.468	Engasjement med massemarked pant i fast eiendom	20.661	10.713
663	823	Engasjement med øvrige massemarked	845	762
8.275	6.944	Egenkapitalposisjoner	0	0
70.663	83.815	Sum kreditrisiko IRB	85.913	67.538
2.288	2.086	Gjeldsrisiko	1.978	2.088
675	598	Egenkapitalrisiko	598	675
0	0	Valutarisiko	0	0
2.525	5.780	Engasjementer beregnet etter øvrig markedsrisiko	6.869	3.675
0	524	Svekket kreditverdighet motpart (CVA)	1.127	
4.738	4.760	Operasjonell risiko	6.220	5.713
0	0	Overgangsordning	0	14.487
5.400	5.296	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	17.484	20.362
-800	0	Fradrag i beregningsgrunnlaget	0	-1.463
85.488	102.859	Risikovektet balanse	120.189	113.075
	4.629	Minimumskrav ren kjernekapital 4,5 %	5.409	
		Bufferkrav		
	2.571	Bevaringsbuffer 2,5 %	3.005	
	3.086	Systemrisikobuffer 3 %	3.606	
	5.657	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	6.610	
	2.342	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	1.798	
17,21 %	15,00 %	Kapitaldekning	14,53 %	14,07 %
15,63 %	13,05 %	herav kjernekapitaldekning	12,34 %	12,83 %
1,57 %	1,95 %	herav tilleggskapitaldekning	2,19 %	1,24 %
13,50 %	12,28 %	Ren kjernekapitaldekning	11,50 %	11,11 %
17,21 %	15,00 %	Kapitaldekning IRB	14,53 %	16,14 %
15,63 %	13,05 %	Kjernekapitaldekning IRB	12,34 %	14,72 %
13,50 %	12,28 %	Ren kjernekapitaldekning, IRB	11,50 %	12,74 %

Note 10 Finansielle Derivater

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 31.12.14	
	31.12.14	Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	4.661	288	80
Valutabyteavtaler (swap)	32.235	1.332	498
Valutaopsjoner	25	0	0
Sum valutainstrumenter	36.921	1.620	578
Renteinstrumenter			
Rentebyteavtaler (swap) dekker også cross currency	69.404	2.528	2.334
Andre rentekontrakter	0	0	0
Sum renteinstrumenter	69.404	2.528	2.334
Sikring / Renteinstrumenter			
Rentebyteavtaler (swap) dekker også cross currency	53.065	2.341	109
Sum renteinstrumenter sikring	53.065	2.341	109
Opptjente renter			
Opptjente renter		851	296
Sum opptjente renter		851	296
Sum valuta- og renteinstrumenter			
Sum valutainstrumenter	36.921	1.620	578
Sum renteinstrumenter	122.469	4.869	2.443
Sum opptjente renter		851	296
Sum finansielle derivater	159.390	7.340	3.317

Motpartsrisiko tilknyttet derivater reduseres gjennom ISDA-avtaler og CSA-tillegg. CSA-tillegget regulerer motpartsrisikoen gjennom innbetaling av marginer i henhold til eksponeringsgrenser. Kontraktssum og effekt av reinvesteringskostnad omfattet av motregningsavtaler utgjør henholdsvis 133,2 mrd kroner og 4,0 mrd kroner pr 4. 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				
	31.12.14	31.12.13			
Obligasjoner, nominell verdi	59.942	49.387			
Verdjusteringer	2.468	2.261			
Opptjente renter	843	680			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	63.253	52.328			
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse	Emiter/ Salg egne	Forfall/ Innløst	Valutakurs- og andre endringer	
	31.12.14	2014	2014	2014	31.12.13
Obligasjoner, nominell verdi	59.942	15.659	-8.292	3.188	49.387
Verdjusteringer	2.468	0	0	207	2.261
Opptjente renter	843	0	0	163	680
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	63.253	15.659	-8.292	3.558	52.328
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	Balanse				
	31.12.14	31.12.13			
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.069	2.100			
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0	0			
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	794	1.823			
Verdjusteringer	89	60			
Opptjente renter	12	21			
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	2.964	4.004			
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån	Balanse	Emiter/ Salg egne	Forfall/ innløst	Valutakurs- og andre endringer	
	31.12.14	2014	2014	2014	31.12.13
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.069	44	-75	0	2.100
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0	0	0	0	0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	794	0	-1.040	11	1.823
Verdjusteringer	89	0	0	29	60
Opptjente renter	12	0	0	-9	21
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	2.964	44	-1.115	31	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, investeringsjenester, 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 - 31.12.14									
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Stab/støtte morbank	Eiendoms- Megler 1	SR-Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	2.086	1.651	1.184	997	23	394	2	-200	6.137
Rentekostnader	1.041	686	1.130	879	19	167	4	-193	3.733
Netto renteinntekter ¹⁾	1.045	965	54	118	4	227	-2	-7	2.404
Provisjonsinntekter ¹⁾	937	345	31	6	0	4	100	-53	1.370
Provisjonskostnader	40	27	4	2	0	22	28	-45	78
Andre driftsinntekter	0	0	0	6	434		1	-1	440
Netto provisjons- og andre inntekter	897	318	27	10	434	-18	73	-9	1.732
Utbytte	0	0	3	21	0	0	12	0	36
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	473	0	0	0	33	506
Netto inntekter fra finansielle investeringer ¹⁾	9	25	8	83	7	0	5	99	236
Netto inntekter fra finansielle investeringer	9	25	11	577	7	0	17	132	778
Personalkostnader	376	175	53	296	249	32	27	-7	1.202
Administrasjonskostnader	108	25	16	264	40	9	7	0	468
Andre driftskostnader	97	26	4	117	100	13	19	10	386
Sum driftskostnader	581	226	73	677	389	54	53	3	2.056
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.370	1.082	19	28	56	155	35	113	2.858
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	15	164	0	0	0	3	0	0	182
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	6	63	0	0	0	6	0	0	75
Driftsresultat før skatt	1.349	855	19	28	56	146	35	113	2.601
Netto renteinntekter ¹⁾									
Netto eksterne renteinntekter	1.045	965	54	118	-19	-167	-4	412	2.404
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	23	394	2	-419	0
Netto renteinntekter	1.045	965	54	118	4	227	-2	-7	2.404
Balanse (mill kr)									
Brutto utlån til kunder	79.727	52.019	671	2.359	0	6.853	0	-9	141.620
Individuelle nedskrivninger	-60	-242	0	0	0	-20	0	0	-322
Nedskrivning på grupper av utlån	-40	-276	0	0	0	-62		0	-378
Andre eiendeler	163	1.464	9.188	28.321	209	251	573	-6.163	34.006
Sum eiendeler pr segment	79.790	52.965	9.859	30.680	209	7.022	573	-6.172	174.926
Innskudd fra kunder	44.681	32.837	1.700	2.505	0	0	0	-234	81.489
Annen gjeld og egenkapital ²⁾	35.109	20.128	8.159	28.175	209	7.022	573	-5.938	93.437
Sum gjeld og egenkapital pr segment	79.790	52.965	9.859	30.680	209	7.022	573	-6.172	174.926
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	32.288	584							32.872

Konsern 01.01.13 - 31.12.13

	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Stab/støtte- morbank	Eiendoms- Megler 1	SR-Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Resultatregnskap (mill kr)									
Renteinntekter	1.920	1.507	923	1.094	15	387	1	-203	5.644
Rentekostnader	1.016	597	870	1.053	10	171	0	-192	3.525
Netto renteinntekter ¹⁾	904	910	53	41	5	216	1	-11	2.119
Provisjonsinntekter ¹⁾	1.059	308	39	2	0	4	82	-42	1.452
Provisjonskostnader	36	28	4	5	0	19	22	-42	72
Andre driftsinntekter	0	0	0	12	433	0	0	-1	444
Netto provisjons- og andre inntekter	1.023	280	35	9	433	-15	60	-1	1.824
Utbytte	0	0	3	30	0	0	0	0	33
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	412	0	0	0	-57	355
Netto inntekter fra finansielle investeringer ¹⁾	13	10	83	143	0	0	12	-94	167
Netto inntekter fra finansielle investeringer	13	10	86	585	0	0	12	-151	555
Personalkostnader	414	189	53	249	242	32	26	-9	1.196
Administrasjonskostnader	115	27	12	227	39	8	3	1	432
Andre driftskostnader	85	25	5	136	115	11	9	5	391
Sum driftskostnader	614	241	70	612	396	51	38	-3	2.019
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.326	959	104	23	42	150	35	-160	2.479
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	17	130	10	0	0	-9	0	15	162
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	13	-53	0	0	0	10	0	0	-30
Driftsresultat før skatt	1.296	882	95	23	42	149	35	-175	2.347
Netto renteinntekter ¹⁾									
Netto eksterne renteinntekter	904	910	53	41	-10	-171	0	392	2.119
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	15	387	1	-403	0
Netto renteinntekter	904	910	53	41	5	216	1	-11	2.119
Balanse (mill kr)									
Brutto utlån til kunder	62.182	49.335	0	2.448	0	6.319	0	-11	120.273
Individuelle nedskrivninger	-64	-342	0	0	0	-40	0	0	-446
Nedskrivning på grupper av utlån	-34	-213	0	0	0	-55	0	0	-302
Andre eiendeler	0	0	545	41.734	186	160	387	-5.552	37.460
Sum eiendeler pr segment	62.084	48.780	545	44.182	186	6.384	387	-5.563	156.985
Innskudd fra kunder	41.045	27.002	0	3.793	0	0	0	-173	71.667
Annen gjeld og egenkapital ²⁾	21.039	21.778	545	40.389	186	6.384	387	-5.390	85.318
Sum gjeld og egenkapital pr segment	62.084	48.780	545	44.182	186	6.384	387	-5.563	156.985
Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	45.747	642							46.389

¹⁾ 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 uvesettlig.

²⁾ Annen gjeld inneholder allokeret 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.

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".

Reklassiferingen 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 kreditverdighet og unormale kursutslag virker derfor, etter bankens oppfatning, 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			
	Bokført verdi	Amortisering som renteinntekt	Effekt av reklassifisert som kursgevinst	Teoretisk markeds verdi
Sertifikater og obligasjoner klassifisert som:				
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. 31.12.2014	Konsern			
	Bokført verdi	Amortisering som renteinntekt innværende år	Effekt av reklassifisert som kursgevinst	Teoretisk markeds verdi
Sertifikater og obligasjoner klassifisert som:				
Til virkelig verdi over resultatet	15.158	0	0	15.158
Holde til forfall	0	0	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	0	0	0
Oppjente renter	103	0	0	103
Sum sertifikater og obligasjoner	15.261	0	0	15.261

Konsern		
Obligasjoner reklassifisert til fording og holde til forfall	31.12.13	31.12.14
Bokført verdi	41	0
Nominell verdi (pålydende)	42	0
Observerbar markedsverdi	41	0

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

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 gikk pr. 31.12.13 over til å benytte 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 utgjorde brutto 125 mill kroner for konsernet, og ble regnskapsmessig behandlet som estimatavvik og bokført i utvidet resultat.

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

4. kv. 2013	1. kv. 2014	2. kv. 2014	3. kv. 2014	4. kv. 2014	Morbank og konsern
4,00 %	3,70 %	3,25 %	3,00 %	2,30 %	Diskonteringsrente
4,00 %	3,70 %	3,25 %	3,00 %	2,30 %	Forventet avkastning på midlene
3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,25 %	2,75 %	Framtidig lønnsutvikling
3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,00 %	2,50 %	G-regulering
2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	Pensjonsregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

2013	Morbank					Konsern				
	4. kv. 2013	4. kv. 2014	01.01.13 - 31.12.13	01.01.14 - 31.12.14		01.01.14 - 31.12.14	01.01.13 - 31.12.13	4. kv. 2014	4. kv. 2013	2013
162	191	480	162	223	Netto forpliktelse IB	242	176	512	208	176
67	24	149	67	415	Aktuarielle forpliktelser og tap ført i utvidet resultat	444	72	165	25	72
62	14	22	62	83	Netto pensjonskostnad	88	67	23	16	67
-56	0	-23	-56	-79	Foretakets tilskudd	-82	-60	-23	0	-60
-12	-6	-3	-12	-12	Utbetalinger over drift	-13	-13	-3	-7	-13
0	0	0	0	-5	Avkorting og oppgjør ført mot resultatet	-5	0	0	0	0
223	223	625	223	625	Netto pensjonsforpliktelse UB	674	242	674	242	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 3,6 år ved utgangen av 4. 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 31.12.2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			9.994	9.994
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	14.203	1.058		15.261
Finansielle derivater		7.340		7.340
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	217	267	139	623
Virksomhet som skal selges			22	22
Gjeld				
Finansielle derivater		3.317		3.317

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

Virkelig verdi 31.12.2013	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler				
Netto utlån kunder			11.421	11.421
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	11.430	2.798		14.228
Finansielle derivater		4.923		4.923
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	173	285	473	931
Virksomhet som skal selges			85	85
Gjeld				
Finansielle derivater		2.013		2.013

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

Beholdningsendring i regnskapsåret på eiendeler verdsatt etter annet enn observerbare markedsdata

Konsern	Utlån til kunder	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	Virksomhet som skal selges
Saldo 1.1.	11.421	473	85
Tilgang	442	0	0
Avgang	-2.101	-352	-47
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata	0	0	0
Verdiendring ¹⁾	232	18	-16
Saldo 31.12.	9.994	139	22
Nominell verdi /kostpris	9.475	80	29
Virkelig verdi justering	519	59	-7
Saldo 31.12	9.994	139	22

Eierandelene i Nets Holding, Nordito Property og Bank 1 Oslo Akershus verdivurderes hvert kvartal av SpareBank 1 Gruppen og distribueres til alle alliansebankene. Det ble inngått avtale om salg av eierandelene i Nets Holding i første kvartal 2014. Verdi i henhold til salgssavtale ble benyttet i kvartalsregnskapet og medførte en inntekt på MNOK 202 i første kvartal 2014. Avtalen om salg av eierandeler i Nets Holding er godkjent og salgsum er mottatt i juli. 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.

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

¹⁾ Verdiendringer er resultatført under netto inntekter fra finansielle instrumenter

Note 18 Hendelser etter balansedagen

Konsernet inngikk i januar 2015 avtale om kjøp av Swedbanks avdeling i Stavanger. I januar 2015 ble Rogalandsavdelingen til SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet AS, som inkluderer tre kontorer i Stavanger, Sandnes og Ålgård, kjøpt. Begge oppkjøpene får virkning fra 1. kvartal 2015.

For øvrig har det ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31.12.2014.

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012
Renteinntekter	1.588	1.568	1.543	1.438	1.466	1.451	1.406	1.321	1.331
Renlekostnader	933	947	962	891	892	883	880	870	851
Netto renteinntekter	655	621	581	547	574	568	526	451	480
Provisjonsinntekter	322	317	333	398	392	386	349	325	330
Provisjonskostnader	19	20	19	20	12	23	18	19	17
Andre driftsinntekter	102	106	130	102	109	103	134	98	98
Netto provisjons- og andre inntekter	405	403	444	480	489	466	465	404	411
Utbytte	1	10	7	18	-2	3	32	0	0
Inntekter av eierinteresser	138	150	137	81	95	130	31	99	22
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-23	-18	57	220	102	4	-1	62	75
Netto inntekter fra finansielle investeringer	116	142	201	319	195	137	62	161	97
Sum netto inntekter	1.176	1.166	1.226	1.346	1.258	1.171	1.053	1.016	988
Personalkostnader	308	307	293	294	323	284	297	292	292
Administrasjonskostnader	128	114	120	106	109	104	118	101	107
Andre driftskostnader	94	99	88	105	102	90	102	97	105
Sum driftskostnader	530	520	501	505	534	478	517	490	504
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	646	646	725	841	724	693	536	526	484
Nedskrivninger på utlån og garantier	93	69	41	54	50	32	25	25	26
Driftsresultat før skatt	553	577	684	787	674	661	511	501	458
Skattekostnad	105	123	150	128	107	145	128	107	114
Resultat etter skatt	448	454	534	659	567	516	383	394	344

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal ¹⁾	11,7 %	12,2 %	14,5 %	18,4 %	16,2 %	15,6 %	11,8 %	12,3 %	11,2 %
Kostnadsprosent ²⁾	45,1 %	44,6 %	40,9 %	37,5 %	42,4 %	40,8 %	49,1 %	48,2 %	51,0 %
Gjennomsnittlig rentemargin ³⁾	1,51 %	1,48 %	1,41 %	1,40 %	1,46 %	1,49 %	1,43 %	1,27 %	1,36 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	141.620	137.343	135.335	121.723	120.273	116.720	115.214	112.314	109.513
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	174.492	170.270	168.624	166.593	166.662	164.538	162.714	160.445	158.201
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd ⁴⁾	17,7 %	17,7 %	17,5 %	8,4 %	-16,8 %	-11,2 %	-1,9 %	-8,7 %	8,0 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	4,7 %	3,5 %	3,6 %	3,8 %	5,3 %	5,5 %	6,1 %	7,4 %	7,8 %
Innskudd fra kunder	81.489	81.228	81.728	74.440	71.667	70.714	73.281	68.605	67.594
Innskuddsdekning	57,5 %	59,1 %	60,4 %	61,2 %	59,6 %	60,6 %	63,6 %	61,1 %	61,7 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	13,7 %	14,9 %	11,5 %	8,5 %	6,0 %	2,2 %	2,8 %	2,2 %	5,5 %
Forvaltningskapital	174.926	168.310	167.273	157.752	156.985	153.639	151.110	146.124	141.543
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	172.179	166.894	164.949	158.867	155.489	151.683	147.331	144.265	140.555

Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån ⁵⁾	0,27	0,20	0,13	0,18	0,17	0,11	0,09	0,09	0,10
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,30	0,38	0,40	0,52	0,69	0,40	0,37	0,44	0,42
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,36	0,39	0,41	0,38	0,37	0,69	0,50	0,57	0,54

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning	11,5	11,3	11,4	11,2	11,1	10,5	10,3	10,1	10,0
Kjernekapitaldekning	12,3	13,1	13,2	13,0	12,8	12,2	12,0	12,2	12,1
Kapitaldekning	14,5	15,4	14,6	14,5	14,1	13,1	12,9	12,9	13,1
Kjernekapital	14.828	15.304	14.978	14.691	14.511	13.974	13.691	13.673	13.507
Netto ansvarlig kapital	17.465	18.037	16.584	16.407	15.915	15.034	14.721	14.452	14.568
Risikovektet balanse	120.189	117.278	113.725	113.413	113.075	115.038	114.188	111.950	111.213

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall

SpareBank 1 SR-Bank aksjen	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	4. kv. 2013	3. kv. 2013	2. kv. 2013	1. kv. 2013	4. kv. 2012
Børskurs ved utgangen av kvartalet	52,50	61,00	59,75	60,75	60,25	47,70	47,50	50,00	37,20
Børsverdi (millioner kroner)	13.427	15.601	15.281	15.537	15.409	12.199	12.148	12.788	9.514
Antall utstedte aksjer, mill	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte)	60,28	59,21	57,63	57,45	55,00	52,87	50,89	50,92	49,48
Resultat pr aksje, i kr	1,75	1,78	2,09	2,58	2,22	2,02	1,50	1,54	1,35
Pris / Resultat pr aksje	7,50	8,57	7,15	5,89	6,78	5,90	7,92	8,12	6,89
Pris / Bokført egenkapital	0,87	1,03	1,04	1,06	1,10	0,90	0,93	0,98	0,75
Annualisert omsetningshastighet i kvartalet ⁶⁾	7,7 %	3,0 %	5,5 %	7,6 %	6,3 %	3,1 %	5,0 %	7,6 %	4,2 %
Effektiv avkastning ⁷⁾	-13,9 %	2,1 %	1,0 %	0,8 %	26,3 %	0,4 %	-2,0 %	34,4 %	0,8 %

Definisjoner nøkkeltall

¹⁾ Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

²⁾ Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

³⁾ Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvalningskapital

⁴⁾ Høy utlånsvekst skyldes tilbakekjøp av lån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS

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

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

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

Kontaktinformasjon

Adresse

Bjergsted Terrasse 1
Postboks 250
4066 Stavanger

Tel. +47 915 02002

www.sr-bank.no

Konsernledelse



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



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

Investor Relations



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

Finanskalenderen 2015

Foreløpig årsresultat 2014	Onsdag 4. februar
Generalforsamlingsmøte	Tirsdag 28. april
Eks utbytte	Onsdag 29. april
1. kvartal 2015	Onsdag 29. april
2. kvartal 2015	Onsdag 12. august
3. kvartal 2015	Torsdag 29. oktober