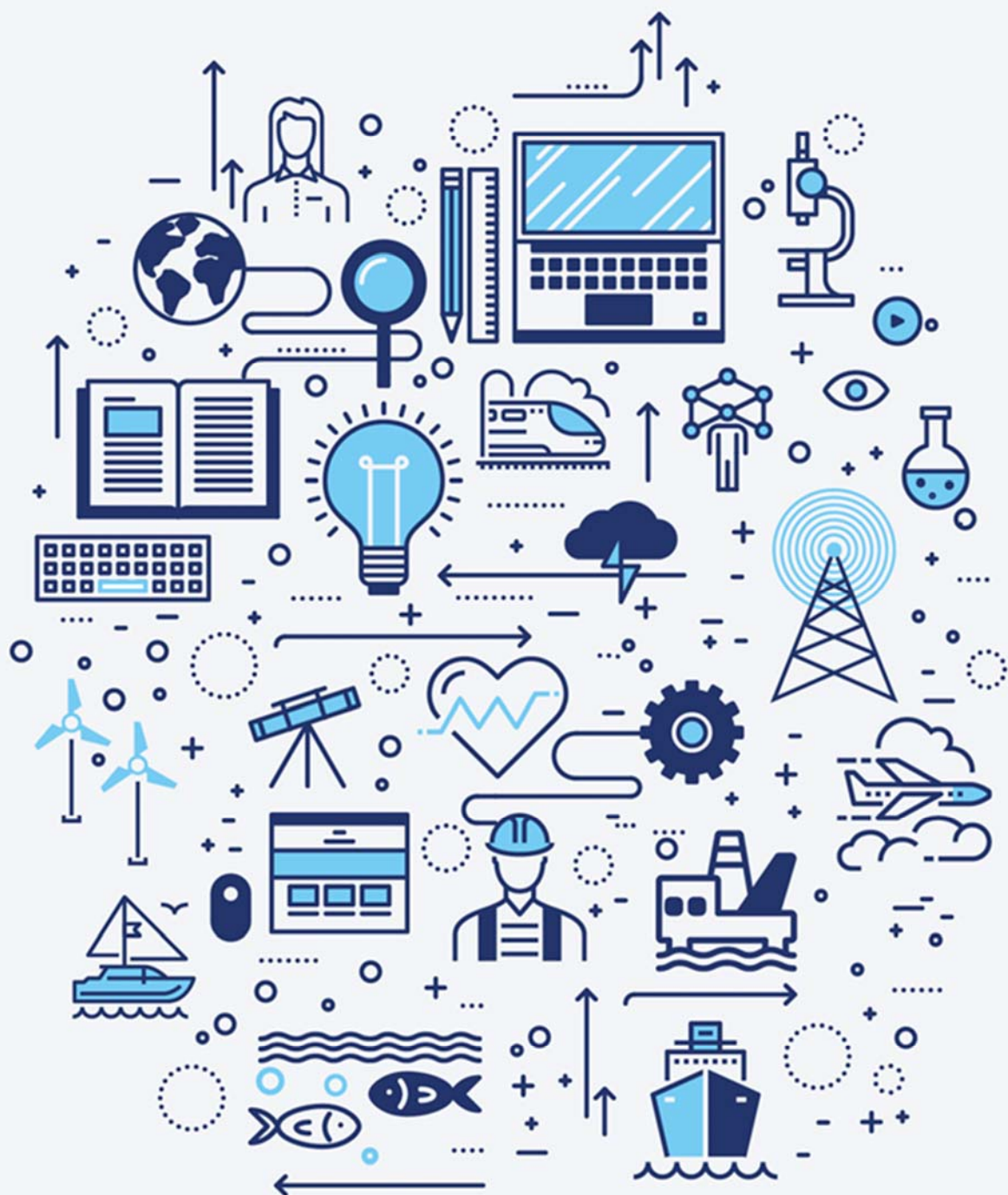


Den beste måten å forutse fremtiden på  
er å skape den



## Kvartalsregnskap 3. kvartal 2016

---

Hovedtall .....	3
Styrets beretning .....	4
Resultatregnskap .....	15
Balanse .....	16
Endring i egenkapital .....	17
Kontantstrømoppstilling .....	18
Noter til regnskapet .....	19-30
Note 1 Regnskapsprinsipper .....	19
Note 2 Resultatførte nedskrivninger på utlån og garantier .....	20
Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier .....	20
Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement .....	20
Note 5 Øvrige eiendeler .....	21
Note 6 Annen gjeld .....	21
Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer .....	21
Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer .....	22
Note 9 Kapitaldekning .....	22
Note 10 Finansielle derivater .....	24
Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital .....	24
Note 12 Segmentrapportering .....	25
Note 13 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter .....	27
Note 14 Pensjon .....	27
Note 15 Salg av utlån .....	28
Note 16 Likviditetsrisiko .....	28
Note 17 Opplysning om virkelig verdi .....	28
Note 18 Hendelser etter balansedagen .....	30
Resultat fra kvartalsregnskapene .....	31
Kontaktinformasjon og finanskalender 2016 .....	33

---

## Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	01.01.16 - 30.09.16		01.01.15 - 30.09.15		2015	
	mill kr	%	mill kr	%		%
Netto renteinntekter	2.138	1,47	1.915	1,42	2.593	1,42
Netto provisjons- og andre inntekter	1.088	0,75	1.160	0,86	1.532	0,84
Netto inntekter fra finansielle investeringer	515	0,35	317	0,24	304	0,17
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>3.741</b>	<b>2,58</b>	<b>3.392</b>	<b>2,52</b>	<b>4.429</b>	<b>2,42</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1.492</b>	<b>1,03</b>	<b>1.495</b>	<b>1,11</b>	<b>1.863</b>	<b>1,02</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>2.249</b>	<b>1,55</b>	<b>1.897</b>	<b>1,41</b>	<b>2.566</b>	<b>1,40</b>
Nedskrivninger på utlån og garantier	616	0,42	228	0,17	420	0,23
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>1.633</b>	<b>1,13</b>	<b>1.669</b>	<b>1,24</b>	<b>2.146</b>	<b>1,17</b>
Skattekostnad	307	0,21	365	0,27	400	0,22
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1.326</b>	<b>0,91</b>	<b>1.304</b>	<b>0,97</b>	<b>1.746</b>	<b>0,96</b>

	30.09.16	30.09.15	31.12.15
<b>Lønnsomhet</b>			
Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>	10,2 %	10,9 %	10,8 %
Kostnadsprosent <sup>2)</sup>	39,9 %	44,1 %	42,1 %
Gjennomsnittlig rentemargin <sup>3)</sup>	1,47 %	1,42 %	1,42 %
<b>Balansetall</b>			
Brutto utlån til kunder	157.352	151.911	155.190
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	183.042	182.940	183.896
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder <sup>4)</sup>	3,6 %	10,6 %	9,6 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	0,1 %	7,4 %	5,4 %
Innskudd fra kunder	87.240	88.980	89.444
Innskuddsvekst siste 12 måneder	-2,0 %	9,5 %	9,8 %
Forvaltningskapital	193.219	191.500	192.049
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	193.879	179.823	182.768
<b>Nedskrivninger på utlån og mislighold</b>			
Nedskrivning i prosent av utlån <sup>5)</sup>	0,53 %	0,21 %	0,28 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,73 %	0,23 %	0,55 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,64 %	0,45 %	0,35 %
<b>Soliditet</b>			
Ren kjernekapitaldekning	13,8 %	12,2 %	13,3 %
Kjernekapitaldekning	14,7 %	13,1 %	14,2 %
Kapitaldekning	17,1 %	15,2 %	16,7 %
Kjernekapital	17.552	16.063	16.882
Risikovektet balanse	119.118	122.380	119.124
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,7 %	5,9 %	6,3 %
<b>Likviditet</b>			
Likviditetsdekning (LCR) <sup>6)</sup>	123 %	164 %	128 %
Innskuddsdekning	55,4 %	58,6 %	57,6 %
<b>Kontor og bemanning</b>			
Antall kontor	47	50	49
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1.207	1.210	1.190

SpareBank 1 SR-Bank aksjen	30.09.16	31.12.15	31.12.14	31.12.13	31.12.12
Børskurs	45,60	39,30	52,50	60,25	37,20
Børsverdi (millioner kroner)	11.662	10.051	13.427	15.409	9.514
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern)	69,36	66,14	60,28	55,00	49,48
Resultat pr aksje, i kr	5,19	6,83	8,20	7,28	5,33
Utbetalt utbytte pr aksje	n.a.	1,50	2,00	1,60	1,50
Pris / Resultat pr aksje	6,59	5,75	6,40	8,28	6,98
Pris / Bokført egenkapital	0,66	0,59	0,87	1,10	0,75
Effektiv avkastning <sup>7)</sup>	19,8 %	-21,3 %	-10,2 %	66,0 %	-4,9 %

<sup>1)</sup> Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

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

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

<sup>4)</sup> Høy utlånsvekst i 2015 skyldes tilbakekjøp av lån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS

<sup>5)</sup> Nedskrivning på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån, annualisert

<sup>6)</sup> Likvide aktiv dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario

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

## Et godt resultat preget av effektiv drift og økte finansinntekter

### 3. kvartal 2016

---

- Resultat før skatt: 660 mill kroner (489 mill kroner)
  - Resultat etter skatt: 534 mill kroner (377 mill kroner)
  - Egenkapitalavkastning etter skatt: 12,2 % (9,3 %)
  - Resultat pr aksje: 2,09 kroner (1,47 kroner)
  - Netto renteinntekter: 729 mill kroner (649 mill kroner)
  - Netto provisjons- og andre inntekter: 347 mill kroner (353 mill kroner)
  - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 231 mill kroner (12 mill kroner)
  - Driftskostnader: 486 mill kroner (429 mill kroner)
  - Nedskrivning på utlån: 161 mill kroner (96 mill kroner)
- (3. kvartal 2015 i parentes)

### Pr 30. september 2016

---

- Resultat før skatt: 1.633 mill kroner (1.669 mill kroner)
  - Resultat etter skatt: 1.326 mill kroner (1.304 mill kroner)
  - Egenkapitalavkastning etter skatt: 10,2 % (10,9 %)
  - Resultat pr aksje: 5,19 kroner (5,10 kroner)
  - Netto renteinntekter: 2.138 mill kroner (1.915 mill kroner)
  - Netto provisjons- og andre inntekter: 1.088 mill kroner (1.160 mill kroner)
  - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 515 mill kroner (317 mill kroner)
  - Driftskostnader: 1.492 mill kroner (1.495 mill kroner)
  - Nedskrivning på utlån: 616 mill kroner (228 mill kroner)
  - Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 0,1 % (7,4 %)
  - Innskuddsvekst siste 12 måneder: -2,0 % (9,5 %)
  - Ren kjernekapitaldekning: 13,8 % (12,2 %)
  - Kjernekapitaldekning: 14,7 % (13,1 %)
- (Pr 30. september 2015 i parentes)

### Resultat 3. kvartal 2016

---

Konsernets resultat før skatt ble 660 mill kroner (489 mill kroner), en økning på 174 mill kroner fra 2. kvartal 2016. Egenkapitalavkastning etter skatt for kvartalet ble 12,2 % (9,3 %) mot 9,4 % i 2. kvartal 2016. Kvartalet er preget av god drift med økte netto renteinntekter, solide inntekter fra finansielle investeringer, samt fortsatt lave driftskostnader. Tapsnedskrivningene ble redusert med 144 mill kroner fra 2. kvartal 2016 til 161 mill kroner i 3. kvartal 2016.

Netto renteinntekter ble 729 mill kroner (649 mill kroner) i 3. kvartal 2016 mot 711 mill kroner i 2. kvartal 2016. Gjennomsnittlig rentemargin (netto renteinntekter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital) ble 1,48 % i 3. kvartal 2016 (1,39 %), uendret fra 2. kvartal 2016.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 347 mill kroner (353 mill kroner) mot 389 mill kroner i 2. kvartal 2016. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt ble 35 mill kroner (55 mill kroner), en reduksjon på 8 mill kroner fra 2. kvartal 2016. Inntektene fra eiendomsmegling ble redusert med 20 mill kroner til 87 mill kroner (84 mill kroner) i 3. kvartal 2016, mens inntektene fra regnskapstjenester ble redusert med 8 mill kroner fra 2. kvartal til 16 mill kroner (7 mill kroner) i 3. kvartal 2016. Andre provisjonsinntekter ble redusert med 6 mill kroner fra forrige kvartal grunnet reduserte tilretteleggingsinntekter og kundehonorarer, samt lavere garantiprovisjon.

Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 231 mill kroner (12 mill kroner) mot 205 mill kroner i 2. kvartal 2016. Kursgevinst på finansielle instrumenter økte med 145 mill kroner fra 2. kvartal til 3. kvartal 2016. Dette inkluderte en inntektsføring på 24 mill kroner relatert til tidligere eierpost i Nets AS på grunn av Visa salget. I tillegg utgjorde positiv verdiendring på investeringen i Sandnes Sparebank 22 mill kroner i 3. kvartal 2016.inntekter fra eierinteresser ble redusert med 22 mill kroner fra forrige kvartal, og skyldes lavere resultatandel fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Mobilbetaling.

Driftskostnadene ble 486 mill kroner (429 mill kroner), en reduksjon på 28 mill kroner fra 2. kvartal 2016. Personalkostnadene ble redusert med 14 mill kroner, blant annet på grunn av reduserte pensjonskostnader. Andre driftskostnader ble redusert med 14 mill kroner, hvorav 5 mill kroner skyldes reduserte kostnader i EiendomsMegler 1 som følge av redusert aktivitetsnivå i kvartalet.

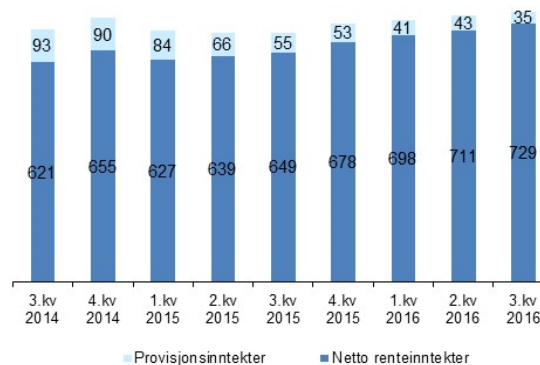
Nedskrivning på utlån ble 161 mill kroner (96 mill kroner) mot 305 mill kroner i 2. kvartal 2016. Gruppevis nedskrivninger økte med 45 mill kroner i 3. kvartal 2016. Selv om forventningene knyttet til den fremtidige markedsutviklingen er noe bedret i løpet av det siste kvartalet, er det fremdeles usikkerhet knyttet til utviklingen i konsernets markedsområde, spesielt innenfor oljerelatert virksomhet. Dette ga grunnlag for økte gruppevis nedskrivninger også i 3. kvartal 2016.

## Resultat pr 30. september 2016

### Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter pr 30. september 2016 var 2.138 mill kroner (1.915 mill kroner). Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Provisjonsinntektene fra disse selskapene beløp seg til 119 mill kroner (205 mill kroner) pr 30. september 2016. Netto renteinntekter og provisjonsinntekter økte med totalt 137 mill kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Økningen kom som følge av at det er foretatt reprising og bedret risikoprising på store deler av porteføljen i bedriftsmarkedet.

Fig. 1 Renteinntekter



Gjennomsnittlig rentemargin ble 1,47 % pr 30. september 2016 mot 1,42 pr 30. september 2015.

### Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 1.088 mill kroner (1.160 mill kroner) pr 30. september 2016. Reduksjonen på 72 mill kroner fra året før skyldes blant annet reduserte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt med 86 mill kroner, hovedsakelig som følge av at konsernet i løpet av de siste 12 måneder har kjøpt tilbake utlån fra kredittforetakene med til sammen 5,3 mrd kroner.

Inntekter fra eiendomsmegling ble 263 mil kroner pr 30. september 2016, en reduksjon på 38 mill kroner fra samme periode i fjor grunnet lavere aktivitet i boligmarked i Stavangerregionen. Inntektene var svakest i 1. kvartal 2016, mens samlet for 2. og 3. kvartal 2016 var inntektene kun 3 mill kroner lavere enn samme periode i 2015.

Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Regnskapshuset økte med 38 mill kroner fra 30. september 2015 til 63 mill kroner pr 30. september 2016. Selskapet ble etablert i 1. kvartal 2015 og økte inntekter skyldes oppkjøp av flere regnskapskontorer i løpet av 2015.

Øvrige provisjonsinntekter økte med 2,2 % fra 30. september 2015, hvor både tilretteleggingshonorarer samt inntekter fra betalingsformidling og forsikring bidro positivt.

### Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 515 mill kroner (317 mill kroner) pr 30. september 2016. Utbytte utgjorde 105 mill kroner (16 mill kroner), og inkluderte 94 mill kroner i mottatt kontantvederlag i 2. kvartal 2016 vedrørende salg av

Visa Europe Ltd til Visa Inc. For mer informasjon om dette, se note 17.

Inntekter fra eierinteresser ble redusert med 6 mill kroner fra 312 mill kroner pr 30. september 2015 til 306 mill kroner pr 30. september 2016.

Tabell 1, Resultatandeler

Resultatandel etter skatt pr	30.09.16	30.09.15
SpareBank 1 Gruppen	220	183
SpareBank 1 Boligkreditt	9	70
SpareBank 1 Næringskreditt	16	18
BN Bank	56	22
SpareBank 1 Kredittkort	20	15
Øvrige	-15	4
Sum inntekter fra eierinteresser	306	312

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Gruppen økte med 37 mill kroner fra samme periode i fjor, primært som følge av bedret resultat i livselskapet. Underliggende drift i øvrige selskap i SpareBank 1 Gruppen var stabilt god.

Resultatandelen etter skatt fra SpareBank 1 Boligkreditt ble redusert med 61 mill kroner fra samme periode i fjor. Reduksjonen skyldes primært at selskapet har reduserte positive effekter av basisswapper pr 30. september 2016 sammenlignet med samme periode i fjor. Konsernets andel av de positive effektene av basisswapper ble redusert med 67 mill kroner fra 76 mill kroner pr 30. september 2015 til 9 mill kroner pr 30. september 2016.

Resultatandelen etter skatt fra BN Bank økte med 34 mill kroner pr 30. september 2016. Dette skyldes en kombinasjon av inntektsføring av gevinst knyttet til Visa-salg, reverserte tidligere nedskrivninger på utlån, samt godt underliggende driftsresultat.

Øvrige resultatandeler ble -15 mill kroner (4 mill kroner) pr 30. september 2016 og inkluderte blant annet negativ resultatandel knyttet til konsernets satsing på SpareBank 1 Mobilbetaling (mCash).

Netto inntekter fra finansielle instrumenter ble 104 mill kroner (-11 mill kroner) pr 30. september 2016, hvor kursgevinst på verdipapirer utgjorde 3 mill kroner (kurstap 137 mill kroner), mens kursgevinst fra rente- og valutahandel utgjorde 101 mill kroner (126 mill kroner).

Kursgevinst på verdipapirer på 3 mill kroner (kurstap 137 mill kroner) skyldes kombinasjon av kurstap på 112 mill kroner fra renteporteføljen som ble motvirket av positive effekter fra sikringsinstrumenter på til

sammen 106 mill kroner, samt kursgevinst på 9 mill kroner fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis.

Av kurstapet på renteporteføljen kom 31 mill kroner fra konsernets tradingportefølje, mens 81 mill kroner kan knyttes til konsernets likviditetsportefølje. Kurstapet fra renteporteføljen kom i stor grad som følge av nedgang knyttet til verdivurdering av obligasjoner med fortrinnsrett holdt som likviditetsreserve, og verdivurdering av høyrenteobligasjoner i bankens tradingportefølje.

Av kursgevinst på 9 mill kroner (kurstap 6 mill kroner) fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis, utgjorde etterbetaling av gevinst ved salg av aksjer i Nets i 2014 24 mill kroner, mens investeringen i Sandnes Sparebank ga et urealisert kurstap på 3 mill kroner pr 30. september 2016.

#### **Driftskostnader**

Konsernets driftskostnader ble 1.492 mill kroner pr 30. september 2016, en reduksjon på 3 mill kroner (-0,2 %) fra 30. september 2015. Personalkostnadene økte med 42 mill kroner (5,1 %) til 873 mill kroner, mens de øvrige kostnadene ble redusert med 45 mill kroner (-6,8 %) til 619 mill kroner.

I 3. kvartal 2015 ble personalkostnadene redusert med 63 mill kroner på grunn av engangs kostnadsreduksjon (curtailment) i forbindelse med beslutning om overgang til innskuddspensjon for alle ansatte. Eksklusive denne kostnadsreduksjonen ble personalkostnadene pr 30. september 2016 redusert med 21 mill kroner fra samme periode i fjor. Reduserte personalkostnader skyldes hovedsakelig lavere avsetning til bonus og ordinære pensjonskostnader pr 30. september 2016, samtidig som samme periode i 2015 var påvirket av ekstraordinære kostnader knyttet til kjøp av Swedbanks avdeling i Stavanger.

Av reduksjon i øvrige kostnader med 45 mill kroner, kom 14 mill kroner i reduserte kostnader i EiendomsMegler 1 som følge av lavere aktivitet i boligmarked i Stavangerregionen. Konsernets kostnader pr 30. september 2015 inkluderte også engangskostnader knyttet til etablering av internasjonal cash management avdeling i bedriftsmarkedsdivisjonen. Forøvrig har et sterkt kostnadsfokus i konsernet medført reduserte kostnader det siste året innenfor de fleste områder.

Konsernets normaliserte totale kostnadsreduksjon på videreført virksomhet var 49 mill kroner (-4,1 %). Konsernet arbeider kontinuerlig med effektivisering



for å holde kostnadene på et tilfredsstillende lavt nivå, samtidig som satsing på ytterligere teknologisk utvikling blir prioritert. Som en følge av økt selvbetjeningsgrad blant konsernets kunder, er antall årsverk i morbanken jevnlig redusert de siste årene. I løpet av de siste 12 måneder er det blitt 33 færre årsverk i morbanken, mens datterselskapene i samme periode har økt antallet med 30 årsverk, hovedsakelig grunnet satsing på SpareBank 1 Regnskapshuset SR.

Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 39,9 % (44,1 %) pr 30. september 2016.

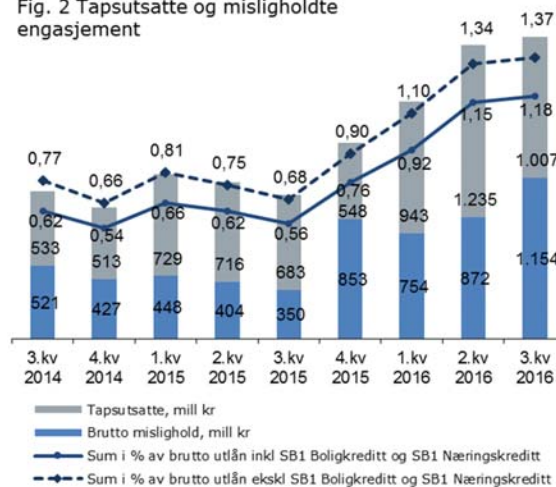
### Nedskrivning på utlån og mislighold

Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån med 616 mill kroner (228 mill kroner) pr 30. september 2016. Dette tilsvarte nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,53 (0,21). Økt nedskrivning på utlån pr 30. september 2016 gjaldt i stor grad nedskrivninger knyttet til enkeltengasjement innenfor oljerelatert virksomhet, samt økte gruppevise nedskrivninger med 138 mill kroner. Gruppevise nedskrivninger har økt med totalt 189 mill kroner de siste 12 måneder. Grunnet økning i gruppevise nedskrivninger er en fortsatt lav oljepris samt de rådende markedsforhold.

Selv om forventningene knyttet til den fremtidige markedsutviklingen er noe bedret i løpet av det siste kvartalet, er det fremdeles usikkerhet knyttet til utviklingen i konsernets markedsområde. Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er fortsatt viktige virkemidler for å opprettholde den gode kredittkvaliteten i konsernets utlånsportefølje for å kunne redusere fremtidige tap.

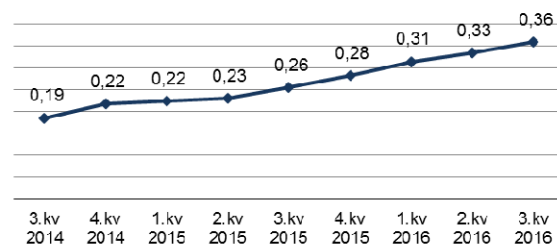
Brutto misligholdte engasjement utgjorde 1.154 mill kroner (350 mill kroner) ved utgangen av 3. kvartal 2016. Dette tilsvarte 0,73 % (0,23 %) av brutto utlån. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 1.007 mill kroner (683 mill kroner). Dette tilsvarte 0,64 % av brutto utlån (0,45 %). Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjorde 2.161 mill kroner (1.033 mill kroner) ved utgangen av 3. kvartal 2016. Målt som andel av brutto utlån ga dette en økning siste 12 måneder fra 0,68 % til 1,37 %.

Fig. 2 Tapsutsatte og misligholdte engasjement



Avsetningsgrad, målt som individuelle nedskrivninger i prosent av henholdsvis misligholdte og tapsutsatte engasjement, var 24 % (23 %) og 27 % (42 %) ved utgangen av 3. kvartal 2016. Avsetningsgraden vil variere over tid, avhengig av verdivurderingen som er knyttet til engasjementenes sikkerhetsmasse. I løpet av de siste 12 måneder er gruppevise nedskrivninger økt med til sammen 189 mill kroner, og avsetningsgraden målt som gruppevise nedskrivninger i prosent av brutto utlån inkludert volum solgt til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt, er økt til 0,36 % (0,26 %) ved utgangen av 3. kvartal 2016.

Fig. 3 Gruppevise nedskrivninger i % av brutto utlån inkl volum solgt til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt



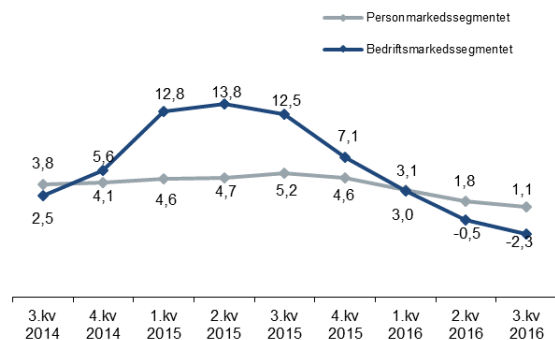
### Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 157,4 mrd kroner (151,9 mrd kroner) ved utgangen av 3. kvartal 2016. Inkludert utlån på totalt 25,7 mrd kroner (31,0 mrd kroner) solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, utgjorde brutto utlån 183,0 mrd kroner (182,9 mrd kroner) ved utgangen av 3. kvartal 2016. Brutto utlånsvekst siste 12 måneder var 0,1 % (7,4 %), mens utlånsvekst hittil i år pr 30. september 2016 var -0,5 % (4,9 %). Av veksten i brutto utlån

siste 12 måneder på 0,1 mrd kroner, utgjorde -0,7 mrd kroner (-0,4 %) effekt av valutakursendringer.

Utlån til personmarkedet utgjorde 63,1 % (62,5 %) av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt) ved utgangen av 3. kvartal 2016.

Fig. 4 Utlånsvekst % (12 mnd)



Konsernets samlede utlånseksponering på 183,0 mrd kroner (182,9 mrd kroner) hadde en overvekt av engasjementer med misligholdssannsynlighet lavere enn 0,5 %. Disse engasjementene utgjorde 60,3 % (58,3 %) av porteføljen. Den totale utlånsporteføljen bestod hovedsakelig av engasjementer på mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjorde 69,2 % (67,6 %) av utlånseksponeringen, og 98,6 % (98,6 %) av antall kunder. En andel på 18,0 % (19,2 %) av den totale utlånseksponeringen var mot kunder som hadde engasjementer over 100 mill kroner.

Innskudd fra kunder ble redusert med -2,0 % (+9,5 %) de siste 12 måneder til 87,2 mrd kroner (89,0 mrd kroner). Lavere innskudd kom som en følge av at større innskudd fra institusjonelle kunder holdt som en del av likviditetsporteføljen har blitt erstattet av andre instrumenter for å sikre konsernets likviditet. Innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor utgjorde 50,5 % (53,2 %) av konsernets kundeinnskudd ved utgangen av 3. kvartal 2016.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 55,4 % (58,6 %) ved utgangen av 3. kvartal 2016.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd, har også konsernet kapital til forvaltning i alternative investeringsprodukter. Disse utgjorde 16,9 mrd

kroner (17,9 mrd kroner) pr 30. september 2016. Forvaltningen skjer hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS.

### Forretningsområdene

Den finansielle styringen i SpareBank 1 SR-Bank er basert på ulike forretningsområder, som er definert ut fra distribusjonsform, produkter og kunder. Rapporteringsformatet tar utgangspunkt i eiendelens risiko og avkastningsprofil og er delt opp i personmarked (inkluderer selvstendig næringsdrivende og landbruk), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning. I personmarkedsdivisjonens resultat og balanseposter er tall fra SR-Boligkreditt AS konsolidert inn.

### Personmarkedsdivisjonen<sup>1</sup>

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån var pr 30. september 2016 på 973 mill kroner. Resultatet ble forbedret med 40 mill kroner fra samme periode i fjor. Provisjonsinntektene eksklusive provisjoner fra SpareBank 1 Boligkreditt økte med 6,5 %. Kostnadene i divisjonen ble redusert med 5,7 % pr 30. september 2016, sammenlignet med tilsvarende periode i 2015.

Marginene på utlån ble svakere enn planlagt. Hovedårsaken var at utlånsrentene ble satt ned med basis i forventet nedgang i pengemarkedsrentene. Tross endring i styringsrentene fra Norges Bank uteble disse endringene.

Tapsnedskrivninger på utlån er fortsatt lave. Andelen misligholdte lån over 30 dager ved utgangen av 3. kvartal 2016 var 0,29 % (0,30 %) av totale utlån og dermed på et fortsatt stabilt lavt nivå.

Utlånsveksten siste 12 måneder var pr 30. september 2016 1,2 %, mens 12 måneders innskuddsvekst ble 2,6 %. Lav volumvekst henger sammen med konkurransesituasjonen, samtidig som et svakt boligmarked i Rogaland isolert sett også ga lavere utlånsvekst. Utlånsaktiviteten tok seg noe opp mot slutten av kvartalet.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god med lav tapsrisiko. Andelen utlånseksponering (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt og SR-Boligkreditt AS) innenfor 85 %

finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres på konsernnivå.

<sup>1</sup> Mellomregningsrenter for Personmarkedsdivisjonen og Bedriftsmarkedsdivisjonen fastsettes med basis i en forventet observerbar markedsrente (NIBOR) med tillegg for forventede merkostnader knyttet til konsernets langsiktige finansiering (kredittpremie). Avvik mellom konsernets faktiske



belåningsgrad utgjorde 90,4 % (90,3 %) ved utgangen av 3. kvartal 2016. IRB-risikovektene på boliglån var 22,0 % (22,3 %) ved utgangen av 3. kvartal 2016, og reflekterer en solid og stabil portefølje.

Bedre tilgjengelighet, økt salg og optimal utnyttelse av samlede ressurser er mål for pågående arbeid med fornyelse av arbeidsprosesser. Arbeidet har krevd betydelig ressursinnsats gjennom året, men begynner å gi effekt. Ved utgangen av 3. kvartal 2016 var mer enn 50.000 produkter kjøpt digitalt. Dette er en økning på 29 % fra 3. kvartal 2015, hvor den største økningen kommer innenfor spareprodukter.

SpareBank 1 SR-Bank skal være synlig til stede i markedet med moderne og robuste lokalkontor. For å oppnå dette er det besluttet å avvikle samlet 13 mindre lokalkontor i løpet av året. To av disse er avviklet i løpet av 2. kvartal 2016, mens de øvrige avvikles i løpet av 4. kvartal 2016.

#### **Bedriftsmarkedsdivisjonen <sup>1 2</sup>**

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 1.043 mill kroner pr 30. september 2016, 197 mill kroner høyere enn på samme tid i fjor.

Hittil i år har divisjonen bedret risikoprisingen på store deler av bedriftsmarkedsdivisjonens portefølje, og dette har resultert i økte netto renteinntekter pr 30. september 2016.

Siste 12 måneder har divisjonens utlån blitt redusert med 1,8 %. Korrigert for valutakurseffekter er imidlertid den underliggende utlånsveksten 3,4 %. Det er lavere investeringsaktivitet i kundeporteføljen, og utlånsveksten hittil i år pr 30. september 2016 har vært negativ med 1,2 %. Korrigert for valutakurseffekter er underliggende utlånsvekst hittil i år 0,4 %. Divisjonen har siste 12 måneder hatt innskuddsvekst på 1,8 %.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Andel engasjement med misligholds-sannsynlighet lavere enn 2,5 % gjennom en full tapssyklus utgjorde 73,3 % (78,2 %) av porteføljen ved utgangen av 3. kvartal 2016. Som følge av den svake makroøkonomiske situasjonen i regionen forventes det at andel engasjement med misligholdssannsynlighet høyere enn 2,5 % vil

fortsette å øke noe i tiden fremover. Porteføljen innen eiendomssektoren representerte konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjorde 14,9 % (15,4 %) av samlet utlånseksponering inkludert personmarkedskunder. En vesentlig del av denne porteføljen var finansiering av næringsseiendom for utleie. Denne porteføljen preges av langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere.

Det ble resultatført netto individuelle nedskrivninger på 413 mill kroner og 130 mill kroner i økte gruppevise nedskrivninger pr 30. september 2016, sammenlignet med 114 mill kroner i individuelle nedskrivninger og 85 mill kroner i gruppevise nedskrivninger pr 30. september 2015. Gruppevise nedskrivninger er økt med 174 mill kroner siste 12 måneder som følge av svakere konjunkturer innenfor enkelte næringer. Divisjonens ordinære resultat før skatt (etter tap) ble 147 mill kroner lavere enn på samme tid i fjor.

Balansert og lønnsom volumvekst, gode kunderelasjoner, og et godt utviklet produktspekter er prioriterte områder for divisjonen, sammen med tett oppfølging knyttet til utvikling av risiko i porteføljen. Det forelå ved 2. kvartal en særlig beslutningsrisiko knyttet til å oppnå gode og balanserte restruktureringsløsninger. Disse risikoene ble redusert i 3. kvartal.

#### **Kapitalmarkedsdivisjonen <sup>2</sup>**

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' driftsresultat før skatt ble 30 mill kroner pr 30. september 2016, en økning på 38 mill kroner fra samme periode i fjor. Inntektene som genereres blir inntektsført i de forretningsområder hvor kundene ligger, primært i bedriftsmarkedsdivisjonen.

Før allokering av kundeinntekter til øvrige forretningsområder, oppnådde SR-Bank Markets driftsinntekter på 114 mill kroner pr 30. september 2016. Dette var en økning på 32 mill kroner fra samme periode i fjor, og skyldes hovedsakelig et lavere verdifall på bankens obligasjonsportefølje enn i samme periode i fjor samt høyere inntekt innenfor corporate finance. Resultat før skatt og før allokering

<sup>2</sup> Kapitalmarkedsdivisjonen betjener kunder i hele konsernet, og kundeinntektene inntektsføres i sin helhet i det forretningsområdet som kunden tilhører.

av kundeinntekter ble 54 mill kroner pr 30. september 2016, en økning på 37 mill kroner fra samme periode i fjor.

Størstedelen av inntektene kom fra kundeforretning med rente- og valutainstrumenter. Inntekter fra omsetning av aksjer og obligasjoner har vært relativt stabile sammenlignet med samme kvartal i fjor.

## **Datterselskap**

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

Selskapet oppnådde et resultat før skatt pr 30. september 2016 på 16,1 mill kroner (27,0 mill kroner). For 3. kvartal 2016 var resultatet 3,2 mill kroner mot -3,3 mill i 3. kvartal 2015. Resultatnedgangen pr 30. september 2016 gjenspeiler situasjonen i boligmarkedet i Stavangerregionen, med betydelig redusert antall omsetninger i 1. kvartal 2016. Det er iverksatt kostnadsreducerende programmer som har gitt god effekt i 2. og 3. kvartal 2016. Resultatet samlet for 2. og 3. kvartal 2016 er 6,7 mill kroner bedre enn samme periode i 2015.

I 3. kvartal 2016 ble det formidlet 1.557 (1.484) eiendommer. Hittil i år er det formidlet 4.617 (5.207) eiendommer til en samlet verdi på nær 14 mrd kroner. Tilgangen på nye oppdrag er tilfredsstillende ut fra markedssituasjonen, men er totalt ca 13 % lavere enn ved samme periode i fjor.

Det har vært, og er fremdeles, betydelige forskjeller i de regionale markedene både med hensyn til prisutvikling og omsetningstider. I Bergen var boligmarkedet fremdeles godt, med omsetningstider på i overkant av 20 dager og en prisstigning siste 12 måneder på 3,5 %. I Stavangerregionen har boligmarkedet hittil i år pr 30. september 2016 vært preget av fortsatt nedbemanning og redusert aktivitetsnivå innenfor oljebransjen. Boligprisene har falt 5,3 % siste 12 måneder. Det forventes en bedring i prisutviklingen, med utflating av dagens prisnivå fram til våren 2017 da prisene igjen forventes å stige moderat. Omsetningstidene for brukte boliger i Stavangerregionen er nå over 70 dager. I Kristiansand er boligmarkedet blitt betydelig vitalisert det siste året etter flere år med stagnasjon. Prisene har steget med 3,6 % siste 12 måneder. Omsetningstiden er nå i underkant av 60 dager.

Totalmarkedet er redusert i alle fire fylker som selskapet opererer i. I forhold til samme periode i fjor, er antall formidlinger av brukte boliger og fritidshus

redusert med ca 6,3 % pr 30. september 2016. Nedgangen er størst i Rogaland med 13,9 %.

Tilbudet av nye boliger er godt, men omsetningen i Rogaland er fortsatt preget av nedgangen i oljesektoren. I Kristiansand og Bergen er salget av nye boliger jevnt godt. Det forventes et fortsatt vanskelig marked i Rogaland for nye boliger ut over høsten, selv om det er tydelige tegn på økt omsetning av prosjekterte og nye boliger.

Innenfor næringseiendom var tilgangen på lokaler både for utleie og salg god. Ledighetsgraden på kontorlokaler har i Stavangerregionen økt betydelig det siste året, og stadig flere leietakere søker nye lokaler tilpasset forventet aktivitetsnivå framover. I Bergen er aktiviteten fremdeles god innenfor både utleie og salg av næringseiendom, og selskapet har etablert seg som en ledende aktør innenfor næringsmegling i Bergensområdet.

Selskapet forventer en dempet, men noe økende aktivitet i boligmarkedet i vårt markedsområde ut 2016. I Hordaland forventes det fortsatt høy aktivitet i markedet, mens boligmarkedet i Agder-fylkene forventes å være på samme stabile nivå ut året. I Rogaland er det tegn som tyder på at aktiviteten vil ta seg noe opp utover i 4. kvartal 2016, der antall omsetninger forventes å være høyere enn i 4. kvartal 2015.

### ***SpareBank 1 SR-Finans AS***

Selskapets hovedvirksomhet er leasingfinansiering til næringslivet og billån til personkunder. SpareBank 1 SR-Finans er det ledende leasingselskapet i Rogaland med en forvaltningskapital på 6,7 mrd kroner (6,9 mrd kroner).

Det ble i september 2016 besluttet en mor-/datterfusjon mellom SpareBank 1 SR-Finans og SpareBank 1 SR-Bank. Fusjonsplanen er signert av styrene i begge selskap og vil gjennomføres 1. januar 2017.

SpareBank 1 SR-Finans oppnådde et resultat før tap på 127,3 mill kroner (134,0 mill kroner) pr 30. september 2016. Netto renteinntekter er redusert som følge av lavere utlånsaktivitet sammenlignet med samme periode i fjor. Selskapet har opprettholdt en lav kostnadsprosent pr 30. september 2016, og har et kontinuerlig fokus på effektivisering og digitalisering.

Netto tap pr 30. september 2016 ble 49,2 mill kroner (14,9 mill kroner). Økningen i netto tap skyldes i stor grad en individuell tapsavsetning gjort på en av

selskapets større leasingkunder. Basert på usikkerheten som har preget vårt markedsområde det siste året, vurderes tapsavsetningene knyttet til den øvrige utlånsporteføljen å være på et akseptabelt nivå. Resultat før skatt utgjorde 78,0 mill kroner (119,1 mill kroner) pr 30. september 2016.

Netto utlån er redusert med 2,5 % siste 12 måneder, og var ved utgangen av 3. kvartal 2016 på 6.736 mill kroner (6.902 mill kroner). Hittil i år er det etablert 4.979 nye kontrakter (5.726 kontrakter) med et samlet volum på 1.686 mill kroner (1.820 mill kroner).

Vedvarende lav oljepris, kostnadskutt og nedbemanning har preget næringslivet i hele selskapets markedsområde siden 2015. Som følge av dette forventes noe lavere vekst innenfor leasingfinansiering til bedriftsmarkedet fremover. Enkelte bransjer som havbruk, landbruk og entreprenørbransjen har fremdeles et høyt aktivitetsnivå, og selskapet opplever høy etterspørsel fra disse bransjene. Det forventes en viss nedgang i billån til privatkunder basert på lavere nybilsalg både i Agder, Hordaland og Rogaland så langt i år.

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

Selskapet ble etablert i 1. kvartal 2015 og har gjennom de oppkjøp som er gjennomført fått et solid fotfeste på sørvestlandet med kontorer på Straume, Haugesund, Stavanger, Sandnes og Ålgård. Det er således bygget et godt fundament for videre vekst i bankens markedsområde. Ved utgangen av 3. kvartal 2016 var det 85 ansatte i selskapet.

Satsingen på regnskapshus gjør konsernet bedre i stand til å dekke kundenes samlede behov, ved å kunne tilby kunder i regionen regnskapstjenester og rådgivning. Selskapet har lagt en offensiv vekststrategi for den neste 3-årsperioden, som skal realiseres både gjennom organisk vekst og ved ytterligere oppkjøp. Selskapet vil fokusere på utvikling av nye rådgivningstjenester og skal gjennom god kompetanseutvikling samt utnyttelse av relasjoner og nettverk bli sørvestlandets ledende aktør innenfor bransjen. Etableringen av selskapet er godt mottatt i markedet.

Selskapet har siden overtakelsen av de oppkjøpte kontorene brukt mye ressurser på digitalisering og automatisering av kundeporteføljen for å stå best mulig rustet for fremtiden. Dette fokuset vil fortsette fremover, samtidig som arbeidet med nysalg vil intensiveres.

SpareBank 1 Regnskapshuset SR oppnådde pr 30. september 2016 et resultat før skatt på 3,5 mill kroner (2,2 mill kroner). I resultatet inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 1,2 mill kr.

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

SR-Forvaltning har konsesjon for aktiv forvaltning og verdipapirfondforvaltning. Verdipapirfondene ble lansert for 3 år siden, og består av tre fond; SR-Utbytte, SR-Kombinasjon og SR-Rente. Selskapet forvalter porteføljer for SpareBank 1 SR-Bank sin pensjonskasse, i tillegg til eksterne kunder under diskresjonære mandat. Den eksterne kundebasen består av pensjonskasser, offentlige og private virksomheter og formuende privatpersoner. Kapital under forvaltning var pr utgangen av 3. kvartal 2016 9,1 mrd kroner (9,4 mrd kroner), og resultat før skatt pr 30. september 2016 ble 21,9 mill kroner (23,7 mill kroner).

Selskapet baserer seg på en verdiorientert investeringsfilosofi. Forvalterteamet investerer i utvalgte selskaper uavhengig av vektning i indeks, typisk i selskaper med god balanse, god kontantstrøm og god utbytteevne.

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

SR-Boligkreditt er et heleid datterselskap som ble etablert i 2. kvartal 2015. Selskapets formål er å kjøpe boliglån av SpareBank 1 SR-Bank og finansierer dette ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Gjennom SR-Boligkreditt kan SpareBank 1 SR-Bank diversifisere og optimalisere sin funding. Moody's har gitt sin beste rating, Aaa til SR-Boligkreditt.

Selskapet utstedte sine første obligasjonslån i juni 2015. Ved utgangen av 3. kvartal 2016 har selskapet tre obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i det norske markedet på tilsammen 5,0 mrd kroner og tre internasjonale obligasjoner med fortrinnsrett på tilsammen 1,75 mrd euro. SR-Boligkreditt har ved utgangen av 3. kvartal 2016 kjøpt lån for 27,4 mrd kroner (9,3 mrd kroner) av SpareBank 1 SR-Bank.

SR-Boligkreditt oppnådde pr 30. september 2016 netto renteinntekter på 73,0 mill kroner (23,5 mill kroner), og et resultat før skatt på 125,7 mill kroner (10,0 mill kroner) som er i henhold til selskapets forretningsplan. Netto renteinntekter økte primært som følge av økning i utlånsvolum kjøpt av SpareBank 1 SR-Bank, og økning i netto renteinntekter må derfor sees i sammenheng med utvikling av netto renteinntekter i personmarkedsdivisjonen.

## Tilknyttede selskap

### **SpareBank 1-alliansen**

SpareBank 1-alliansen er Norges nest største finansgruppering, og er et bank- og produktsamarbeid der SpareBank 1-bankene i Norge samarbeider slik at bankene forblir sterke og selvstendige. Hensikten med alliansesamarbeidet er å anskaffe og levere konkurransedyktige, finansielle tjenester og produkter, samt å ta ut stordriftsfordeler i form av lavere kostnader og/eller høyere kvalitet. Alliansesamarbeidet drives gjennom eierskap og deltakelse i SpareBank 1 Banksamarbeidet DA, mens utvikling og drift av produktselskaper er organisert gjennom bankenes eierskap i holdingselskapet SpareBank 1 Gruppen AS.

### **SpareBank 1 Gruppen AS**

SpareBank 1 Gruppen eier 100 % av aksjene i SpareBank 1 Forsikring AS, SpareBank 1 Skadeforsikring AS, ODIN Forvaltning AS, SpareBank 1 Medlemskort AS, SpareBank 1 Gruppen Finans AS og Conecto AS. SpareBank 1 SR-Bank sin eierandel i SpareBank 1 Gruppen var ved utgangen av 3. kvartal 2016 uendret på 19,5 %.

SpareBank 1 Gruppen oppnådde pr 30. september 2016 et resultat før skatt på 1.439 mill kroner (1.224 mill kroner). Økt resultat hittil i 2016 skyldes i hovedsak resultatforbedring i livselskapet som følge av bedring i både risikoresultatet samt bedre finansavkastning i selskapsporteføljen. Underliggende drift i øvrige selskap i SpareBank 1 Gruppen var stabilt god.

### **SpareBank 1 Banksamarbeidet DA**

SpareBank 1 Banksamarbeidet DA er ansvarlig for samarbeidsprosesser og leveranse av tjenester til SpareBank 1-alliansen og utvikler og leverer blant annet felles IT/mobilløsninger, merkevare- og markedsføringskonsepter, forretningskonsepter, produkter og tjenester, kompetanse, analyser, prosesser, beste-praksis-løsninger og innkjøp. SpareBank 1 SR-Bank sin eierandel i SpareBank 1 Banksamarbeidet var ved utgangen av 3. kvartal 2016 på 17,7 %.

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

SpareBank 1 Boligkreditt oppnådde pr 30. september 2016 et resultat før skatt på 38 mill kroner (504 mill kroner), hvor høye positive effekter av basisswapper ført pr 30. september 2015 er årsaken til lavere resultat i år. Ved utgangen av 3. kvartal 2016 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 173,3 mrd kroner (166,2 mrd kroner), hvorav 25,2 mrd kroner (30,5 mrd kroner) var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet var 16,7 % ved utgangen av 3. kvartal 2016. Ved samme tidspunkt utgjorde bankens andel av utlånporteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt 14,5 %. Eierandelen oppdateres normalt årlig i samsvar med andel solgt volum ved hvert årsskifte.

SpareBank 1 Næringskreditt oppnådde pr 30. september 2016 et resultat før skatt på 79 mill kroner (89 mill kroner). Ved utgangen av 3. kvartal 2016 hadde selskapet et samlet utlånsvolum på 11,4 mrd kroner (15,3 mrd kroner), hvorav 0,5 mrd kroner (0,5 mrd kroner) var lån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet var 24,6 % ved utgangen av kvartalet.

### **Kapitalanskaffelse og likviditet**

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 3. kvartal 2016 god likviditet og legger til grunn fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser. Konsernet tilstreber en jevn forfallsstruktur på innlån og vektlegger gode relasjoner til norske og internasjonale investorer og banker. Likviditetsbufferen<sup>3</sup> var 21,8 mrd kroner ved utgangen av 3. kvartal 2016. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 13,5 mrd kroner. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 19,8 mrd kroner i boliglån klargjort for OMF-finansiering.

<sup>3</sup> Likviditetsbuffer: kontanter, korte plasseringer og trekkrettigheter i Norges Bank (obligasjoner inkl OMF).

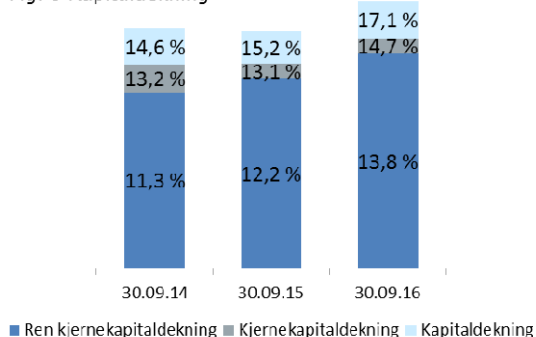
Fortsatt uendrede innskudd og utlån, og ingen nye innlån i perioden.

Konsernets likviditetssituasjon er god, og konsernet har det siste året videreført en høy andel langsiktig finansiering. Finanstilsynets likviditetsindikator 1 (andel illikvide eiendeler finansiert med gjeld med løpetid over 1 år) var pr 30. september 2016 110,0 % (111,9 %) for morbanken og 111,4 % (110,9 %) på konsolidert basis.

### Kapitaldekning

Ved utgangen av 3. kvartal 2016 var ren kjernekapitaldekning 13,8 %, en økning fra 12,2 % på samme tidspunkt i 2015. Kjernekapitaldekningen var 14,7 % (13,1 %), mens totalkapitaldekningen økte fra 15,2 % til 17,1 %.

Fig. 5 Kapitaldekning



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

Kravet til ren kjernekapitaldekning inkludert motsyklisk kapitalbuffer er 11,5 %, og kravet til kapitaldekning er 15,0 %. Kravene oppfylles med god margin av SpareBank 1 SR-Bank.

I Norge blir det krevd en motsyklisk kapitalbuffer i intervallet 0 - 2,5 % i form av ren kjernekapital. Kapitalbufferkravet var 1 %-poeng fra 30. juni 2015, og økte til 1,5 %-poeng fra 30. juni 2016. Det formelle kravet til ren kjernekapital er dermed 11,5 % for ikke-systemviktige finansinstitusjoner, og 13,5 % for systemviktige finansinstitusjoner fra 30. juni 2016. SpareBank 1 SR-Bank er ikke definert som systemviktig finansinstitusjon.

Finanstilsynet har i sin foreløpige vurdering gitt konsernet et individuelt Pilar 2 - påslag på 2,0 %. Formålet med Pilar 2 - påslaget er å skape sikkerhet for at norske banker har tilstrekkelig kapital til å dekke risikoen forbundet med virksomheten også utover de risikoene som inngår i det regulatoriske

minimumskravet. Pilar 2 - påslaget vil komme som et tillegg i regulatorisk minimumskrav inkludert buffere for de enkelte bankene. SpareBank 1 SR-Bank har gitt sine innspill til Finanstilsynet og forventer å motta endelig Pilar 2 - påslag innen utgangen av 2016.

SpareBank 1 SR-Bank har mål for ren kjernekapital på minimum 14,0 % ved utgangen av 2016 og 14,5 % i løpet av 2017. Målet skal nås gjennom god lønnsomhet, moderat utbytte, lav vekst i risikovektet balanse og nedbygging av utlån til næringseiendom i BN Bank.

### Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var kroner 45,60 ved utgangen av 3. kvartal 2016. Dette var en oppgang på 10,7 % fra utgangen av 2. kvartal 2016. Hovedindeksen på Oslo Børs steg i samme periode med 3,3 %. Omsetningen av SRBANK i 3. kvartal 2016 tilsvarte 3,1 % (5,1 %) av antall utestående aksjer.

Det var 9.766 (10.083) aksjonærer ved utgangen av 3. kvartal 2016. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 16,2 %, mens 49,7 % var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 61,7 %. Bankens egenbeholdning utgjorde 108.983 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,8 %.

Tabellen nedenfor viser de 20 største aksjonærene pr 30. september 2016:

Tabell 2, 20 største aksjonærer

	Antall aksjer	
	(1.000)	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419	28,3 %
Gjensidige Forsikring ASA	26.808	10,5 %
Vpf Nordea Norge Verdi	7.833	3,1 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	6.892	2,7 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.227	2,4 %
Wimoh Invest AS	5.761	2,3 %
Odin Norge	5.032	2,0 %
Danske Invest Norske Instit. II	3.487	1,4 %
Pareto Aksje Norge	3.309	1,3 %
Clipper AS	2.565	1,0 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.181	0,9 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	2.098	0,8 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.821	0,7 %
KAS Bank NV, Nederland	1.805	0,7 %
Westco	1.659	0,6 %
Pareto AS	1.641	0,6 %
Vpf Nordea Avkastning	1.630	0,6 %
Verdipapirfondet Alfred Berg Gamba	1.578	0,6 %
Vpf Nordea Kapital	1.528	0,6 %
Forsvarets Personellservice	1.514	0,6 %
<b>Sum 20 største</b>	<b>157.787</b>	<b>61,7 %</b>

### **Regnskapsprinsipper**

---

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

### **Hendelser etter balansedagen**

---

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 30.09.2016 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

### **Utsikter**

---

Det forventes fortsatt moderat vekst i verdensøkonomien. Fallet i oljeprisen over de siste to årene til om lag 50 dollar fatet ved utgangen av 3. kvartal 2016 har i Norge resultert i lavere økonomisk aktivitet og omstilling, spesielt innen petroleumsektoren.

Oljeinvesteringene ble redusert med 16 prosent i 2015 sammenlignet med året før. I 2016 forventer Oljedirektoratet en ytterligere reduksjon i investeringene i petroleumssektoren på om lag 10 prosent i forhold til 2015. Både oljeselskap og leverandørindustrien er i ferd med å rasjonalisere driften og redusere kostnader. Risikoen for lavere vekst i norsk økonomi er følgelig fortsatt høy. Det forventes videre lavere aktivitet i Stavangerregionen også innen bygg og anleggssektoren samt innenfor enkelte segmenter av varehandel. I Hordaland og Agder forventes det fortsatt stabil og god aktivitet innen de fleste sektorer.

Konsernets langsiktige mål for egenkapitalavkastning er 11 prosent. Konsernet har videre en målsetning om ren kjernekapitaldekning på minimum 14 prosent innen utgangen av året og 14,5 prosent i løpet av 2017.

SpareBank 1 SR-Bank er et solid og lønnsomt konsern, og har de senere år, som andre banker, styrket sin soliditet i tråd med myndighetenes krav. Gjennom solid inntjening fra en forretningsmodell med god bredde og effektiv drift, forventer konsernet innen utgangen av 2016 å være på plass med den nødvendige kapitaloppbyggingen.

Det er i konsernets prognoser tatt høyde for økte mislighold, og nedskrivninger av utlån på 700-900 mill kroner i 2016. For 2017 forventes nedskrivninger på om lag samme nivå eller noe lavere. Noen av bankens kunder opplever et vedvarende krevende marked innenfor oljeindustrien. Samtidig har makro-økonomiske indikatorer som blant annet arbeidsledighet og boligpriser utviklet seg bedre enn tidligere antatt. Styret understreker at det er knyttet usikkerhet til vurderinger av fremtidige forhold.

Det er så langt i år gjennomført bedre risikoprising innen enkelte segmenter i bedriftsmarkedet og personmarkedet. Utlånsvolumene forventes uendret til fallende i 2016 hvor utlån til personkunder forventes å øke med 1 til 2 prosent, mens utlån til bedriftskunder forventes å bli redusert med 2 til 3 prosent.

Som følge av den teknologiske utviklingen, endret kundedadferd og dempet aktivitet i regionen, har konsernet gjennomført flere kostnadsreducerende tiltak. Det investeres i ny teknologi for å bedre kundeopplevelser og øke salget. Samlet skal tiltakene sikre konsernet god konkurranseevne fremover.

Stavanger, 26. oktober 2016  
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA



## Resultatregnskap

Morbank					Note	Konsern				
3. kv. 2015	3. kv. 2015	3. kv. 2016	01.01.15 - 30.09.15	01.01.16 - 30.09.16		01.01.16 - 30.09.16	01.01.15 - 30.09.15	3. kv. 2016	3. kv. 2015	3. kv. 2015
Resultatregnskap (i mill kr)										
5.399	1.333	1.201	4.114	3.665	Renteinntekter	4.163	4.344	1.384	1.431	5.752
3.113	763	575	2.411	1.826	Rentekostnader	2.025	2.429	655	782	3.159
2.286	570	626	1.703	1.839	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>2.138</b>	1.915	<b>729</b>	649	2.593
1.126	270	256	855	790	Provisjonsinntekter	1.139	1.217	365	372	1.605
70	19	18	54	51	Provisjonskostnader	54	61	18	21	78
6	1	1	4	4	Andre driftsinntekter	3	4	0	2	5
1.062	252	239	805	743	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>1.088</b>	1.160	<b>347</b>	353	1.532
15	1	0	15	105	Utbytte	105	16	0	1	17
530	0	1	530	552	Inntekter fra eierinteresser	306	312	90	78	422
-173	-63	113	-34	50	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	104	-11	141	-67	-135
372	-62	114	511	707	<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>515</b>	317	<b>231</b>	12	304
3.720	760	979	3.019	3.289	<b>Sum netto inntekter</b>	<b>3.741</b>	3.392	<b>1.307</b>	1.014	4.429
669	153	203	613	640	Personalkostnader	873	831	282	221	945
422	98	104	308	292	Administrasjonskostnader	331	355	115	114	480
287	61	58	207	188	Andre driftskostnader	288	309	89	94	438
1.378	312	365	1.128	1.120	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1.492</b>	1.495	<b>486</b>	429	1.863
2.342	448	614	1.891	2.169	<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>2.249</b>	1.897	<b>821</b>	585	2.566
380	92	154	213	566	Nedskrivninger på utlån og garantier	616	228	161	96	420
1.962	356	460	1.678	1.603	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>1.633</b>	1.669	<b>660</b>	489	2.146
340	98	103	316	245	Skattekostnad	307	365	126	112	400
1.622	258	357	1.362	1.358	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1.326</b>	1.304	<b>534</b>	377	1.746
<b>Utvidet resultatregnskap</b>										
187	-11	31	164	-193	Estimatavvik pensjoner	-205	172	32	-13	200
-46	3	-8	-44	48	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner	51	-47	-8	3	-50
141	-8	23	120	-145	<b>Sum poster som ikke reklassifiseres over resultatet</b>	<b>-154</b>	125	24	-10	150
-21	0	0	0	0	Endring skatt estimatavvik	0	0	0	0	-21
95	0	-1	0	-62	Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-62	0	-1	0	95
0	0	0	0	0	Andel av utvidet resultat i TS og FKV*	-34	31	6	6	32
74	0	-1	0	-62	<b>Sum poster som kan reklassifiseres over resultatet</b>	<b>-96</b>	31	5	6	106
215	-8	22	120	-207	<b>Periodens utvidede resultat</b>	<b>-250</b>	156	<b>29</b>	-4	256
1.837	250	379	1.482	1.151	<b>Totalresultat</b>	<b>1.076</b>	1.460	<b>563</b>	373	2.002
<b>Resultat pr aksje (konsern)</b>						<b>5,19</b>	5,10	<b>2,09</b>	1,47	6,83

\* TK-Tilknyttede selskap, FKV-Felleskontrollert virksomhet

## Balanse

Morbank				Note	Konsern		
31.12.15	30.09.15	30.09.16	Balanse (i mill kr)		30.09.16	30.09.15	31.12.15
931	2.923	172	Kontanter og fordringer på sentralbanker		172	2.923	931
8.813	8.709	11.073	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.073	2.843	2.984
137.506	134.840	122.134	Utlån til kunder	3, 8	156.153	151.078	154.357
20.314	21.268	22.680	Sertifikater og obligasjoner		21.737	20.484	19.533
6.133	7.106	5.430	Finansielle derivater	10	4.653	7.099	6.135
300	370	391	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	17	579	516	441
168	136	23	Virksomhet som skal selges		23	136	168
3.172	3.333	3.172	Investering i eierinteresser		4.858	4.839	4.792
2.698	1.955	3.720	Investering i konsernselskap		0	0	0
2.307	1.179	3.479	Andre eiendeler	5	3.971	1.582	2.708
<b>182.342</b>	<b>181.819</b>	<b>172.274</b>	<b>Sum eiendeler</b>	12	<b>193.219</b>	<b>191.500</b>	<b>192.049</b>
6.005	6.671	5.286	Gjeld til kredittinstitusjoner		4.729	6.129	5.296
89.632	89.156	87.527	Innskudd fra kunder	7	87.240	88.980	89.444
63.338	61.883	54.049	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11	74.140	70.444	71.979
2.879	3.242	3.898	Finansielle derivater	10	3.554	3.224	2.786
1.895	3.082	2.358	Annen gjeld	6	2.570	3.346	2.171
3.459	3.006	3.256	Ansvarlig lånekapital	11	3.256	3.006	3.459
<b>167.208</b>	<b>167.040</b>	<b>156.374</b>	<b>Sum gjeld</b>		<b>175.489</b>	<b>175.129</b>	<b>175.135</b>
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
384	0	0	Avsatt utbytte		0	0	384
163	59	163	Fond for urealiserte gevinster		163	59	163
6.606	5.377	6.398	Annen egenkapital		8.260	7.027	8.386
0	1.362	1.358	Periodens resultat		1.326	1.304	0
<b>15.134</b>	<b>14.779</b>	<b>15.900</b>	<b>Sum egenkapital</b>		<b>17.730</b>	<b>16.371</b>	<b>16.914</b>
<b>182.342</b>	<b>181.819</b>	<b>172.274</b>	<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	12	<b>193.219</b>	<b>191.500</b>	<b>192.049</b>

## Endring i egenkapital

Konsern (millioner kroner)	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 31.12.2014</b>	<b>6.394</b>	<b>1.587</b>	<b>7.363</b>	<b>59</b>	<b>15.403</b>
Resultat etter skatt			1.737	9	1.746
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			129		129
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				95	95
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			32		32
<b>Årets utvidede resultat</b>			<b>1.898</b>	<b>104</b>	<b>2.002</b>
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap			9		9
Utbytte år 2014, endelig besluttet i 2015			-512		-512
Omsetning egne aksjer			12		12
Transaksjoner med aksjonærene	0	0	-500	0	-500
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	<b>6.394</b>	<b>1.587</b>	<b>8.770</b>	<b>163</b>	<b>16.914</b>
Resultat etter skatt			1.326		1.326
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-154		-154
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg			-62		-62
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap			-34		-34
<b>Årets utvidede resultat</b>			<b>1.076</b>	<b>0</b>	<b>1.076</b>
Korrigert egenkapital i tilknyttede selskap			126		126
Utbytte år 2015, endelig besluttet i 2016			-384		-384
Omsetning egne aksjer			-2		-2
Transaksjoner med aksjonærene	0	0	-386	0	-386
<b>Egenkapital 30.09.2016</b>	<b>6.394</b>	<b>1.587</b>	<b>9.586</b>	<b>163</b>	<b>17.730</b>

## Kontantstrømpstilling

Morbank			Kontantstrømpstilling	Konsern		
2015	01.01.15 - 30.09.15	01.01.16 - 30.09.16		01.01.16 - 30.09.16	01.01.15 - 30.09.15	2015
-3.466	-819	15.100	Endring utlån til kunder	-2.163	-10.243	-13.522
4.834	3.698	3.219	Renteinnbetalinger på utlån til kunder	3.808	4.030	5.329
7.909	7.433	-2.105	Endring innskudd fra kunder	-2.204	7.491	7.955
-1.355	-262	-226	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-230	-272	-1.350
-1.795	-1.188	-3.102	Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	1.219	-891	-1.702
-381	-270	-370	Renter på fordring og gjeld til kredittinstitusjoner	-463	-364	-505
-5.066	-6.020	-2.366	Endring sertifikater og obligasjoner	-2.204	-5.223	-4.272
384	270	340	Renteinnbetalinger på sertifikater og obligasjoner	332	270	384
1.025	768	680	Provisjonsinnbetalinger	1.025	1.126	1.533
-12	-40	68	Kursgevinster ved omsetning trading	65	-40	-15
-1.323	-1.103	-1.191	Utbetalinger til drift	-1.552	-1.501	-1.847
-102	-102	-544	Betalt skatt	-637	-206	-206
2.407	3.013	-2.373	Andre tidsavgrensninger	-2.131	2.715	2.883
3.059	5.378	7.130	<b>A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-5.135</b>	<b>-3.108</b>	<b>-5.335</b>
-129	-91	-70	Investering i varige driftsmidler	-125	-127	-208
0	0	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	0	6
-1.381	-655	-1.115	Langsiktige investeringer i aksjer	-181	-660	-1.406
221	2	120	Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	8	2	221
545	545	657	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	452	546	546
-744	-199	-408	<b>B Netto likviditetsendring investering</b>	<b>154</b>	<b>-239</b>	<b>-841</b>
4.328	3.468	2.363	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14.551	12.005	12.861
-7.332	-7.246	-8.636	Tilbakebetaling - utstedte verdipapirer	-8.940	-7.246	-7.332
-1.018	-878	-721	Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-904	-899	-1.070
481	0	0	Opptak og salg av egne ansvarlige lån	0	0	481
0	0	-179	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	-179	0	0
-137	-57	-47	Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-47	-57	-137
-512	-512	-384	Utbytte til aksjeeierne	-384	-512	-512
-4.190	-5.225	-7.604	<b>C Netto likviditetsendring finansiering</b>	<b>4.097</b>	<b>3.291</b>	<b>4.291</b>
-1.875	-46	-882	<b>A+B+C Netto endring likvider i perioden</b>	<b>-884</b>	<b>-56</b>	<b>-1.885</b>
2.984	2.984	1.109	Likviditetsbeholdning periodens start	1.111	2.996	2.996
1.109	2.938	227	Likviditetsbeholdning periodens slutt	227	2.940	1.111
			<b>Likviditetsbeholdning spesifisert</b>			
931	2.923	172	Kontanter og fordringer på sentralbanker	172	2.923	931
178	15	55	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	55	17	180
1.109	2.938	227	<b>Likviditetsbeholdning</b>	<b>227</b>	<b>2.940</b>	<b>1.111</b>

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

# Noter til regnskapet

## Note 1 Regnskapsprinsipper

### 1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for Sparebank 1 SR-Bank ASA omfatter perioden 01.01. - 30.09.2016. 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 2015.

#### **Effekter av anvendelse av IFRIC 21 for rapportering 3. kvartal 2016**

IFRIC 21 Avgifter fastsetter regnskapsføringen av en plikt til å betale en avgift som faller innenfor virkeområdet til IAS 37 Avsetninger.

Fortolkningen omhandler hva den utløsende hendelsen er, som medfører at avgiften skal innregnes som en forpliktelse.

Det har vært en diskusjon etter innføring av standarden, om den årlige avgiften til Bankenes Sikringsfond for 2015 og 2016 skulle vært kostnadsført i sin helhet 1. kvartal. Avgiften til Bankenes Sikringsfond ilegges normalt på bakgrunn av gjennomsnittlig garanterte innskudd og gjennomsnittlig beregningsgrunnlag for tidligere kvartaler. Det er ikke regulert hvorvidt en utreden fra ordningen vil medføre tilbakebetaling av for mye innbetalt avgift. Praxis har vært en pro-rata belastning ved innmelding. Praxis og hensynet til likebehandling tilsier pro-rata også ved utmelding. Finansdepartementet vil beslutte dette ved enkeltvedtak. Dette har betydning for når avgiften skal innregnes i regnskapet. Finanstilsynet har i rundskrivet "Finanstilsynets kontroll med finansiell rapportering i 2015" 19.11.2015 konkludert med at sikringsfondsavgiften må kostnadsføres i sin helhet første kvartal hvert år og forventer at bankene endrer praksis fra 1. kvartal 2016. Finansdepartementet sendte 8.4.2016 brev til Finanstilsynet og ba om at det måtte utarbeides høringsnotat og utkast til forskriftsendringer om utmåling av avgift ved utreden fra sikringsordningen. I Finanstilsynets svar og forslag til høringsnotat sendt til Finansdepartementet den 26.05.2016 ble det foreslått en ny regel i samleforskrift til finansforetaksloven som regulerer avkortning i sikringsfondsavgiften ved utreden. Finansdepartementet fastsatte den 19.09.2016 en ny forskrift ved utreden fra Bankenes Sikringsfond. Forskriften innebærer at banker ikke lenger må regnskapsføre hele sikringsfondsavgiften i 1. kvartal, og trer i kraft 01.01.2017.

På bakgrunn av Finanstilsynets forskrift av 19.09.2016 har SpareBank 1 SR-Bank videreført tidligere praksis ved at avgiften periodiseres månedlig. Kostnaden utgjorde 57 mill kroner pr 3. kvartal 2016 mot 47 mill kroner pr 3. kvartal 2015. Dersom avgiften til Bankenes Sikringsfond hadde blitt kostnadsført i sin helhet pr 3. kvartal 2016 hadde dette økt rentekostnaden med 19 mill kroner mot 16 mill kroner i 2015.

#### **Nye standarder og fortolkninger som ennå ikke er tatt i bruk**

En rekke nye standarder, endringer til standarder og fortolkninger er pliktlige for fremtidige årsregnskap. Blant de som konsernet har valgt å ikke anvende tidlig, er de to vesentligste standardene IFRS 9 "Finansielle instrumenter" og IFRS 15 "Inntekter fra kundekontrakter". Konsernet har startet arbeidet med forberedelse til implementering av IFRS 9 og konsekvensutredning av dette. Målet er å ha modellverket klart i løpet av 2016 samt kartlegge de økonomiske konsekvensene. Konsernet vurderer for tiden virkningen av IFRS 15 "Inntekter fra kundekontrakter".

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

### 1.2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2015 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		
01.01.15 - 31.12.15	01.01.15 - 30.09.15	01.01.16 - 30.09.16		01.01.16 - 30.09.16	01.01.15 - 30.09.15	01.01.15 - 31.12.15
-14	50	212	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	229	46	-4
135	89	133	Periodens endring i gruppenedskrivninger	138	89	140
7	8	7	Amortisert kost	6	8	7
71	59	103	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	108	66	78
201	11	116	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	134	26	223
1	0	0	Periodens endring overtatte eiendeler	10	0	1
-21	-4	-5	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-9	-7	-25
380	213	566	<b>Periodens nedskrivninger på utlån og garantier</b>	<b>616</b>	228	420

## Note 3 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.15	30.09.15	30.09.16		30.09.16	30.09.15	31.12.15
302	302	288	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	318	322	322
65	26	26	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	26	26	65
-102	-58	-31	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-44	-61	-107
96	145	323	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	357	152	118
-2	-4	-3	Økning amortisert kost	-3	-5	-2
-71	-59	-103	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	-108	-66	-78
288	352	500	<b>Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden</b>	<b>547</b>	368	318
272	70	219	<b>Konstaterte tap i perioden</b>	<b>242</b>	92	301

## Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.15	30.09.15	30.09.16		30.09.16	30.09.15	31.12.15
			<b>Misligholdte utlån</b>			
829	318	1.005	Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	1.154	350	853
98	78	226	Individuelle nedskrivninger	272	82	100
731	240	779	<b>Netto misligholdte utlån</b>	<b>882</b>	268	753
12 %	25 %	22 %	<b>Avsetningsgrad</b>	<b>24 %</b>	23 %	12 %
			<b>Andre tapsutsatte engasjement</b>			
493	668	1.033	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	1.007	683	548
190	274	274	Individuelle nedskrivninger	275	286	218
303	394	759	<b>Netto andre tapsutsatte engasjement</b>	<b>732</b>	397	330
39 %	41 %	27 %	<b>Avsetningsgrad</b>	<b>27 %</b>	42 %	40 %



## Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.15	30.09.15	30.09.16		30.09.16	30.09.15	31.12.15
2	3	2	Immaterielle eiendeler	92	61	61
342	327	359	Varige driftsmidler	472	392	404
15	18	11	Oppjente ikke mottatte inntekter fra SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt	11	18	15
25	60	92	Forskuddsbetalte kostnader	96	62	29
35	35	100	Kapitalinnskudd SR-Pensjonskasse	100	35	35
1.756	672	2.744	Uoppgjorte handler	2.744	672	1.756
132	64	171	Andre eiendeler	456	342	408
2.307	1.179	3.479	<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>3.971</b>	1.582	2.708

## Note 6 Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.15	30.09.15	30.09.16		30.09.16	30.09.15	31.12.15
239	230	115	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	209	323	322
643	826	562	Utsatt skatteforpliktelse	604	868	654
238	398	480	Pensjonsforpliktelser	518	437	263
3	2	76	Andre spesifiserte avsetninger	3	2	3
544	316	244	Betalbar skatt	301	367	637
0	1.025	541	Uoppgjorte handler	541	1.025	0
228	285	340	Annen gjeld	394	324	292
1.895	3.082	2.358	<b>Sum annen gjeld</b>	<b>2.570</b>	3.346	2.171

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

Morbank				Konsern		
31.12.15	30.09.15	30.09.16		30.09.16	30.09.15	31.12.15
1.146	1.229	1.222	Jordbruk/skogbruk	1.222	1.229	1.146
351	318	467	Fiske/fiskeoppdrett	467	318	351
2.529	2.147	1.227	Bergverksdrift/utvinning	1.227	2.147	2.529
1.426	1.060	1.021	Industri	1.021	1.060	1.426
2.090	1.764	1.900	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.900	1.764	2.090
2.599	2.163	2.309	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.309	2.163	2.599
1.662	1.553	1.698	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1.698	1.553	1.662
7.078	6.936	5.732	Eiendom	5.732	6.936	7.078
12.431	12.217	10.356	Tjenesteytende virksomhet	10.075	12.055	12.243
16.217	17.714	18.213	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	18.213	17.714	16.217
47.529	47.101	44.145	<b>Sum næring</b>	<b>43.864</b>	46.939	47.341
42.101	41.239	42.967	<b>Personkunder</b>	<b>42.967</b>	41.239	42.101
2	816	415	Oppjente renter næring og personkunder	409	802	2
89.632	89.156	87.527	<b>Innskudd fra kunder</b>	<b>87.240</b>	88.980	89.444

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

Morbank				Konsern		
31.12.15	30.09.15	30.09.16		30.09.16	30.09.15	31.12.15
4.204	4.085	4.148	Jordbruk/skogbruk	4.460	4.327	4.443
721	674	519	Fiske/fiskeoppdrett	729	848	903
5.097	4.866	5.781	Bergverksdrift/utvinning	6.029	5.061	5.330
2.451	2.468	2.435	Industri	3.031	3.117	3.093
2.561	2.658	2.765	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	3.493	3.540	3.437
2.179	2.192	2.429	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.934	2.587	2.578
9.112	9.254	8.505	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	9.044	9.806	9.666
27.435	27.543	26.643	Eiendom	26.751	27.673	27.568
6.104	6.250	6.234	Tjenesteytende virksomhet	8.267	8.256	8.113
2.037	1.926	1.675	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	1.838	2.105	2.209
61.900	61.916	61.133	<b>Sum næring</b>	66.577	67.319	67.342
75.719	73.022	61.511	<b>Personkunder</b>	90.267	83.937	87.229
339	362	233	Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	219	346	323
284	295	265	Opplyente renter næring og personkunder	290	309	296
138.242	135.595	123.142	<b>Brutto utlån</b>	157.352	151.911	155.190
-285	-350	-424	- Individuelle nedskrivninger	-544	-366	-315
-451	-405	-584	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-656	-467	-518
137.506	134.840	122.134	<b>Utlån til kunder</b>	156.153	151.078	154.357

## 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 er gradvis økt fram til 30. juni 2016.

Pr 30. juni 2016 var kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk buffer 1,5 prosent. Disse kravene er i tillegg til kravet om ren kjernekapitaldekning på 4,5 prosent, slik at samlet minstekrav til ren kjernekapital er 11,5 prosent fra 30. juni 2016. I tillegg vil Finanstilsynet i løpet av 2016 fastsette et individuelt Pilar 2-krav som vil bli lagt på minimumskravet til ren kjernekapitaldekning.

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 februar 2015 fikk SpareBank 1 SR-Bank tillatelse fra Finanstilsynet til å gå over til IRB-Avansert for de foretaksporteføljene som tidligere ble rapportert etter IRB-Grunnleggende.

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		
31.12.15	30.09.15	30.09.16		30.09.16	30.09.15	31.12.15
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
384	0	0	Avsatt utbytte	0	0	384
163	59	163	Fond for urealiserte gevinster	163	59	163
6.606	5.377	6.398	Annen egenkapital	8.260	7.027	8.386
	1.362	1.358	Delårsresultat	1.326	1.304	
15.134	14.779	15.900	<b>Sum egenkapital</b>	17.730	16.371	16.914

Fortsettelse note 9 Kapitaldekning

			<b>Kjernekapital</b>			
-2	-3	-2	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-96	-66	-67
-384	0	0	Fradrag for avsatt utbytte	0	0	-384
-380	-355	-238	Fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-304	-395	-421
0	-681	-679	Delårsresultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	-663	-652	0
0	0	0	Fradrag ren kjernekapital for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-183	-251	-191
-39	-42	-39	Verdi av derivatforpliktelser til virkelig verdi	-56	-59	-57
14.329	13.698	14.942	<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>16.428</b>	14.948	15.794
794	794	789	Fondsobligasjon	1.124	1.115	1.088
15.123	14.492	15.731	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>17.552</b>	16.063	16.882
			<b>Tilleggskapital</b>			
2.536	2.004	2.326	Tidsbegrenset ansvarlig kapital <sup>1)</sup>	2.894	2.632	3.111
-60	-60	-60	Fradrag for vesentlige investeringer i finansinstitusjoner	-60	-60	-60
2.476	1.944	2.266	<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>2.834</b>	2.572	3.051
17.599	16.436	17.997	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>20.386</b>	18.635	19.933
			<b>Kreditrisiko Basel II</b>			
14.820	16.213	16.971	SMB	16.974	16.213	14.822
20.445	21.244	17.919	Spesialiserte foretak	19.203	23.072	22.148
6.316	6.484	6.578	Øvrige foretak	6.933	7.191	6.830
1.092	1.004	1.031	Massemarked SMB	1.229	1.140	1.236
20.024	19.171	16.431	Massemarked pant i fast eiendom	27.020	25.291	27.170
928	949	748	Øvrige massemarked	787	986	950
7.802	8.165	10.764	Egenkapitalposisjoner	0	0	0
71.427	73.230	70.442	<b>Sum kreditt- og motpartsrisiko IRB</b>	<b>72.146</b>	73.893	73.156
70	395	68	Stater og sentralbanker	68	395	70
116	0	36	Lokale og regionale myndigheter, offentlige foretak	123	65	191
5.628	5.944	4.357	Institusjoner	2.742	6.450	5.985
2.075	2.059	3.286	Foretak	7.324	6.909	6.886
121	122	102	Massemarked	1.505	1.388	1.386
0	0	0	Massemarked pant i fast eiendom	3.227	7.712	4.114
1.228	1.405	1.532	Obligasjoner med fortrinnsrett	2.059	1.380	1.205
4.600	3.959	2.937	Egenkapital posisjoner	4.959	4.385	4.661
1.507	1.588	1.372	Øvrige eiendeler	2.269	1.943	1.840
15.345	15.472	13.690	<b>Sum kreditt- og motpartsrisiko standardmetoden</b>	<b>24.276</b>	30.627	26.338
0	0	0	Posisjonsrisiko for egenkapitalinstrumenter	0	0	0
499	481	494	Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)	890	1.001	1.050
5.295	5.295	5.458	Operasjonell risiko	7.079	6.811	6.794
1.429	0	0	Overgangsordning	14.727	10.048	11.786
93.995	94.478	90.084	<b>Risikovektet balanse</b>	<b>119.118</b>	122.380	119.124
4.230	4.252	4.054	Minimumskrav ren kjernekapital 4,5 %	5.360	5.507	5.361
			Bufferkrav			
2.350	2.362	2.252	Bevaringsbuffer 2,5 %	2.978	3.060	2.978
2.820	2.834	2.703	Systemrisikobuffer 3 %	3.574	3.671	3.574
940	945	1.351	Motsyklisk buffer 1,5 %	1.787	1.224	1.191
6.110	6.141	6.306	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	8.338	7.955	7.743
3.990	3.305	4.582	Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	2.729	1.486	2.690
18,72 %	17,40 %	19,98 %	Kapitaldekning	17,11 %	15,23 %	16,73 %
16,09 %	15,34 %	17,46 %	herav kjernekapitaldekning	14,73 %	13,13 %	14,17 %
2,63 %	2,06 %	2,52 %	herav tilleggskapitaldekning	2,38 %	2,10 %	2,56 %
15,24 %	14,50 %	16,59 %	Ren kjernekapitaldekning	13,79 %	12,21 %	13,26 %
19,01 %	17,40 %	19,98 %	Kapitaldekning IRB	19,53 %	16,59 %	18,57 %
16,34 %	15,34 %	17,46 %	Kjernekapitaldekning IRB	16,81 %	14,30 %	15,73 %
15,48 %	14,50 %	16,59 %	Ren kjernekapitaldekning, IRB	15,74 %	13,31 %	14,71 %
7,67 %	7,38 %	8,40 %	Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,72 %	5,90 %	6,30 %

<sup>1)</sup> SpareBank 1 SR-Bank benytter retten til å innfri ansvarlig obligasjonslån med NO0010628530 til pari kurs (100 %). Lånet har utestående volum på NOK 750 mill. Calldato er 02.12.2016. Finanstilsynet har godkjent innfrielsen.

## Note 10 Finansielle Derivater

Konsern

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 30.09.16	
	30.09.16	Eiendeler	Gjeld
<b>Valutainstrumenter</b>			
Valutaterminer (forwards)	2.959	42	68
Valutabytteavtaler (swap)	49.279	219	1.379
Valutaopsjoner	122	1	1
<b>Sum valutainstrumenter</b>	<b>52.360</b>	<b>262</b>	<b>1.448</b>
<b>Renteinstrumenter</b>			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	64.202	1.219	1.642
Andre rentekontrakter	150	1	1
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>64.352</b>	<b>1.220</b>	<b>1.643</b>
<b>Sikring / Renteinstrumenter</b>			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	59.788	2.405	46
<b>Sum renteinstrumenter sikring</b>	<b>59.788</b>	<b>2.405</b>	<b>46</b>
<b>Opptjente renter</b>			
Opptjente renter		766	417
<b>Sum opptjente renter</b>		<b>766</b>	<b>417</b>
<b>Sum valuta- og renteinstrumenter</b>			
Sum valutainstrumenter	52.360	262	1.448
Sum renteinstrumenter	124.140	3.625	1.689
Sum opptjente renter		766	417
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>176.500</b>	<b>4.653</b>	<b>3.554</b>

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 reinvesteringskostnad omfattet av motregningsavtaler utgjør henholdsvis 155,5 mrd kroner og 3,0 mrd kroner pr 3. kvartal 2016.

## Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Konsern

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse 30.09.16	Emitert/salg egne 2016	Forfalt/Innløst	Valutakurs- og	31.12.15
			Tilbakekjøpt 2016	andre endringer 2016	
Obligasjoner og sertifikater, nominell verdi	71.750	14.551	-8.940	-2.721	68.860
Verdijusteringer	1.763			-554	2.317
Opptjente renter	626			-176	802
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>74.139</b>	<b>14.551</b>	<b>-8.940</b>	<b>-3.451</b>	<b>71.979</b>

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån	Balanse 30.09.16	Emitert/salg egne 2016	Forfalt/innløst	Valutakurs- og	31.12.15
			Tilbakekjøpt 2016	andre endringer 2016	
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.321	0	-179	-50	2.550
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0				0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	796			1	795
Verdijusteringer	76			-26	102
Opptjente renter	63			51	12
<b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>	<b>3.256</b>	<b>0</b>	<b>-179</b>	<b>-24</b>	<b>3.459</b>

Nominell verdi på netto utestående obligasjoner med fortrinnsrett i SR-Boligkreditt er 20,1 mrd kroner.

## Note 12 Segmentrapportering

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er rapporterbare med utgangspunkt i distribusjonsform, produkter og kunder. Det primære rapporteringsformålet tar utgangspunkt i eiendelenes risiko og avkastningsprofil og er delt opp i personmarked (inkludert selvstendig næringsdrivende), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning. Egenhandel/stab/støtte morbank omfatter administrasjon, forvaltning, investerings tjenester, strategi og eierskap, treasury og økonomi funksjoner i banken. SR-Boligkreditt AS ble etablert i 2. kvartal 2015. Aktiviteten i SR-Boligkreditt AS er fordelt på segmentene personmarked og egenhandel/stab/støtte i morbank. Provisjonsinntekter fra Sparebank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt rapporteres under posten "Netto provisjons- og andre inntekter".

Konsern 01.01.16 - 30.09.16									
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	SR- Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	1.235	1.307	12	1.452	2	267	2	-113	4.163
Rentekostnader	355	340	-24	1.378	0	88	0	-112	2.025
<b>Netto renteinntekter <sup>1)</sup></b>	<b>880</b>	<b>967</b>	<b>36</b>	<b>74</b>	<b>2</b>	<b>179</b>	<b>2</b>	<b>-2</b>	<b>2.138</b>
Provisjonsinntekter	508	237	36	8	263	3	128	-45	1.139
Provisjonskostnader	27	18	3	13	0	14	23	-43	54
Andre driftsinntekter	0	0	0	4	0	0	0	-1	3
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>481</b>	<b>220</b>	<b>33</b>	<b>-1</b>	<b>263</b>	<b>-10</b>	<b>106</b>	<b>-3</b>	<b>1.088</b>
Utbytte	5	0	2	99	0	0	0	-1	105
Inntekter fra eierinteresser	0	18	0	534	0	0	0	-246	306
Netto inntekter fra finansielle investeringer	3	0	19	51	0	0	-2	33	104
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>8</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>684</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-214</b>	<b>515</b>
Personalkostnader	266	123	39	213	153	24	58	-3	873
Administrasjonskostnader	59	18	11	203	26	6	8	-1	331
Andre driftskostnader	71	20	9	92	70	11	16	-1	288
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>396</b>	<b>162</b>	<b>60</b>	<b>507</b>	<b>248</b>	<b>41</b>	<b>82</b>	<b>-5</b>	<b>1.492</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>973</b>	<b>1.043</b>	<b>30</b>	<b>249</b>	<b>16</b>	<b>127</b>	<b>24</b>	<b>-214</b>	<b>2.249</b>
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	19	413	0	0	0	45	0	0	478
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	4	130	0	0	0	4	0	0	138
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>950</b>	<b>500</b>	<b>30</b>	<b>249</b>	<b>16</b>	<b>78</b>	<b>24</b>	<b>-214</b>	<b>1.633</b>
<b>Netto renteinntekter</b>									
Netto eksterne renteinntekter	880	967	36	74	0	268	2	-89	2.138
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	2	-88	0	86	0
Netto renteinntekter	880	967	36	74	2	180	2	-2	2.138
<b>Balanse (mill kr)</b>									
Brutto utlån til kunder	92.127	55.187	460	2.769	0	6.862	0	-52	157.352
Individuelle nedskrivninger	-69	-355	0	0	0	-56	0	-64	-544
Nedskrivning på grupper av utlån	-49	-537	0	0	0	-70	0	0	-656
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	4.490	24.042	0	0	18	-2.159	26.390
Andre eiendeler	34	963	309	21.281	177	4	757	-12.850	10.676
<b>Sum eiendeler</b>	<b>92.044</b>	<b>55.258</b>	<b>5.259</b>	<b>48.092</b>	<b>177</b>	<b>6.740</b>	<b>775</b>	<b>-15.125</b>	<b>193.219</b>
Innskudd fra kunder	48.157	37.503	1.863	6	0	0	0	-289	87.240
Annen gjeld og egenkapital <sup>1)</sup>	43.887	17.754	3.397	48.086	177	6.740	775	-14.836	105.979
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>92.044</b>	<b>55.258</b>	<b>5.259</b>	<b>48.092</b>	<b>177</b>	<b>6.740</b>	<b>775</b>	<b>-15.125</b>	<b>193.219</b>
<b>Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt</b>									
	25.170	520							25.690

Fortsettelse note 12 Segmentrapportering

Konsern 01.01.15 - 30.09.15									
Resultatregnskap (mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Egenhandel/ stab/støtte	Eiendoms- Megler 1	SR- Finans	Øvrig virksomhet	Elimin- eringer	Totalt
Renteinntekter	1.422	1.241	871	641	3	293	0	-127	4.344
Rentekostnader	622	470	819	537	0	104	0	-123	2.429
<b>Netto renteinntekter <sup>1)</sup></b>	<b>800</b>	<b>771</b>	<b>52</b>	<b>104</b>	<b>3</b>	<b>189</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>1.915</b>
Provisjonsinntekter	570	251	24	10	301	3	96	-38	1.217
Provisjonskostnader	29	19	4	2	0	19	25	-37	61
Andre driftsinntekter	0	0	0	4	0	0	0	0	4
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>541</b>	<b>232</b>	<b>20</b>	<b>12</b>	<b>301</b>	<b>-16</b>	<b>71</b>	<b>-1</b>	<b>1.160</b>
Utbytte	3	0	1	12	0	0	1	0	16
Inntekter fra eierinteresser	0	40	0	490	0	0	0	-218	312
Netto inntekter fra finansielle investeringer	9	-28	-16	-7	0	0	-12	44	-11
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>-15</b>	<b>494</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11</b>	<b>-175</b>	<b>317</b>
Personalkostnader	264	124	49	177	167	22	32	-4	831
Administrasjonskostnader	81	19	9	200	34	7	4	1	355
Andre driftskostnader	75	26	7	103	76	10	14	-2	309
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>420</b>	<b>169</b>	<b>65</b>	<b>480</b>	<b>277</b>	<b>39</b>	<b>50</b>	<b>-5</b>	<b>1.495</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>933</b>	<b>846</b>	<b>-8</b>	<b>130</b>	<b>27</b>	<b>134</b>	<b>10</b>	<b>-175</b>	<b>1.897</b>
Endring individuell nedskrivning utlån og garantier	10	114	0	0	0	15	0	0	139
Endring gruppenedskrivning utlån og garantier	4	85	0	0	0	0	0	0	89
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>919</b>	<b>647</b>	<b>-8</b>	<b>130</b>	<b>27</b>	<b>119</b>	<b>10</b>	<b>-175</b>	<b>1.669</b>
<b>Netto renteinntekter</b>									
Netto eksterne renteinntekter	800	771	52	104	0	293	0	-105	1.915
Netto interne renteinntekter	0	0	0	0	3	-104	0	101	0
Netto renteinntekter	800	771	52	104	3	189	0	-4	1.915
<b>Balanse (mill kr)</b>									
Brutto utlån til kunder	85.591	56.187	720	2.441	0	6.981	0	-9	151.911
Individuelle nedskrivninger	-65	-284	0	0	0	-17	0	0	-366
Nedskrivning på grupper av utlån	-44	-361	0	0	0	-62	0	0	-467
Sertifikater/obligasjoner/finansielle derivater	0	0	6.375	15.843	0	1	16	5.349	27.583
Andre eiendeler	58	972	246	24.039	185	5	549	-13.215	12.839
<b>Sum eiendeler pr segment</b>	<b>85.540</b>	<b>56.514</b>	<b>7.340</b>	<b>42.323</b>	<b>185</b>	<b>6.908</b>	<b>565</b>	<b>-7.875</b>	<b>191.500</b>
Innskudd fra kunder	46.917	36.833	4.625	781	0	0	0	-176	88.980
Annen gjeld og egenkapital <sup>1)</sup>	38.623	19.681	2.715	41.542	185	6.908	565	-7.699	102.520
<b>Sum gjeld og egenkapital pr segment</b>	<b>85.540</b>	<b>56.514</b>	<b>7.340</b>	<b>42.323</b>	<b>185</b>	<b>6.908</b>	<b>565</b>	<b>-7.875</b>	<b>191.500</b>
<b>Sum utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt</b>	<b>30.483</b>	<b>546</b>							<b>31.029</b>

<sup>1)</sup> Netto renteinntekter og annen gjeld inneholder allokert mellomregning mellom segmentene. Mellomregningsrenter for personmarkedsdivisjonen og bedriftsmarkedsdivisjonen fastsettes med basis i en forventet observerbar markedsrente (NIBOR) med tillegg for forventede merkostnader knyttet til konsernets langsiktige finansiering (kredittpremie). Avvik mellom konsernets faktiske finansieringskostnader og de anvendte mellomregningsrentene elimineres i morbank.



## Note 13 Netto inntekter/tap fra finansielle instrumenter

Morbank			Konsern		
01.01.15 - 31.12.15	01.01.15 - 30.09.15	01.01.16 - 30.09.16	01.01.16 - 30.09.16	01.01.15 - 30.09.15	01.01.15 - 31.12.15
-79	-37	-23	9	-6	-39
-274	-194	-102	-112	-195	-275
91	64	106	106	64	91
-66	0	1	1	0	-66
-35	-22	-13	-13	-22	-35
0	-12	18	14	-13	-3
85	88	-24	1	82	88
105	79	87	98	79	104
-173	-34	50	104	-11	-135

## 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 24 i årsregnskapet for 2015.

Det ble i styremøte i juni 2015 besluttet at ansatte som var i ytelsesordningen i konsernet sin pensjonskasse må gå over til innskuddsbasert pensjonsordning fra 1.1.2016. Ved overgang til innskuddsbasert pensjonsordning fra 1.1.2016 fikk ansatte som var med i ytelsesordningen fripolise på opptjente rettigheter fra ytelsesordningen.

Fripoliser forvaltes av pensjonskassen som fra 1.1.2016 ble en fripolisekasse. Det ble opprettet en rammeavtale mellom SpareBank 1 SR-Bank og pensjonskassen som blant annet omhandler finansiering, kapitalforvaltning mv. På grunn av ansvaret SpareBank 1 SR-Bank ASA fremdeles har, vil fremtidig forpliktelse måtte innarbeides i regnskapet. Styret i pensjonskassen skal være sammensatt av representanter fra konsernet og deltakere i pensjonsordningene i henhold til vedtektene i pensjonskassen.

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

3. kv. 2015	4. kv. 2015	1. kv. 2016	2. kv. 2016	3. kv. 2016	Morbank og konsern
2,60 %	2,70 %	2,30 %	2,10 %	2,10 %	Diskonteringsrente
2,60 %	2,70 %	2,30 %	2,10 %	2,10 %	Forventet avkastning på midlene
2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,25 %	Fremtidig lønnsutvikling
2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	2,00 %	G-regulering
2,00 %	1,60 %	1,60 %	1,60 %	1,60 %	Pensjonsregulering
	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	Fripoliseregulering

Bevegelse pensjonsforpliktelse (i mill kroner) :

Morbank					Konsern				
3. kv. 2015	3. kv. 2015	3. kv. 2016	01.01.15 - 30.09.15	01.01.16 - 30.09.16	01.01.16 - 30.09.16	01.01.15 - 30.09.15	3. kv. 2016	3. kv. 2015	3. kv. 2015
625	429	507	625	238	263	674	546	468	674
-187	11	-31	-164	193	205	-172	-32	13	-200
88	20	5	68	19	21	73	6	21	95
-66		0	-65	36	37	-69	0	0	-71
-9	-2	-1	-6	-6	-8	-6	-2	-2	-9
-213	-60	0	-60	0	0	-63	0	-63	-226
238	398	480	398	480	518	437	518	437	263

## Note 15 Salg av utlån

SpareBank 1 SR-Bank og øvrige eiere i SpareBank 1-alliansen 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 prinsipielt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for SpareBank 1 SR-Bank.

SpareBank 1 SR-Bank har inngått avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. For mer informasjon om regnskapsmessige behandlingen av avtalene, se note 2 og note 9 i årsregnskapet for 2015.

SpareBank 1 SR-Bank har også inngått avtale om salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom fra datterselskapet SpareBank 1 SR-Bank til SR-Boligkreditt. Slike utlån fraregnes i morbankens balanse, men inngår i konsernregnskapet, se note 2 i årsregnskapet for 2015.

## 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 og OMF var 3,3 år ved utgangen av 3. kvartal 2016. Samlet LCR var 123 prosent ved utgangen av 3. kvartal og gjennomsnittlig samlet LCR var 130 prosent i kvartalet. LCR i norske kroner og euro var henholdsvis 62 og 332 prosent ved utgangen av kvartalet.

## 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)

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

Virkelig verdi 30.09.2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Eiendeler</b>				
Netto utlån kunder			9.841	9.841
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	12.976	6.571		19.547
Finansielle derivater		4.653		4.653
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	237	119	223	579
Virksomhet som skal selges			23	23
<b>Gjeld</b>				
Finansielle derivater		3.554		3.554

Ingen overføring mellom nivå 1 og 2

Fortsettelse note 17 Opplysning om virkelig verdi

Virkelig verdi 30.09.2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Eiendeler</b>				
Netto utlån kunder			10.934	10.934
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	11.599	8.885		20.484
Finansielle derivater		7.099		7.099
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	205	20	289	514
Virksomhet som skal selges			136	136
<b>Gjeld</b>				
Finansielle derivater		3.224		3.224
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.	10.565	236	168
Tilgang	139	54	1
Avgang	-762	-8	-146
Overført fra eller til verdsettelse etter priser i aktivt marked eller observerbare markedsdata			
Verdiendring <sup>1)</sup>	-101	-59	0
<b>Saldo 30.09.</b>	<b>9.841</b>	<b>223</b>	<b>23</b>
Nominell verdi /kostpris	9.522	228	30
Virkelig verdi justering	319	-5	-7
<b>Saldo 30.09.</b>	<b>9.841</b>	<b>223</b>	<b>23</b>

I 2. kvartal 2016 har Sparebanken Hedmark gjennomført kjøpet av Bank 1 Oslo Akershus. For SpareBank 1 SR-Bank betyr dette at den tidligere eierposten i Bank 1 Oslo Akershus er realisert med oppgjør i egenkapitalbevis i Sparebanken Hedmark. Analyse miljøet i SpareBank 1 Gruppen har gjort en verddivurdering av Sparebanken Hedmark. Verddivurderingen er basert på en kombinasjon av 2 metoder; multiplereprisning og dividendediskonteringsmodellen. Verdivurderingen brukes av alle SpareBank 1 bankene med eierpost i Sparebanken Hedmark.

SpareBank 1 SR-Bank er medlem i Visa Norge FLI. Visa Norge FLI er som gruppe medlem i Visa Europe også aksjonær i Visa Europe Ltd. I november 2015 ble det offentliggjort en avtale om salg av Visa Europe Ltd til Visa Inc. Transaksjonen vil øke egenkapitalen i Visa Norge IFS betydelig. Eierinteressene som SpareBank 1 SR-Bank har i Visa Norge IFS er vurdert å være en finansiell eiendel i kategorien tilgjengelig for salg (AFS investering) og skal da regnskapsføres til virkelig verdi så lenge virkelig verdi kan måles pålitelig. Vederlaget består av aksjer i Visa Inc, et kontantvederlag og et utsatt kontantvederlag. Det ble pr 31.12.2015 estimert en verdi på aksjene som medførte en inntekt i utvidet resultat (OCI) på 95 mill kroner. I 2. kvartal 2016 har SpareBank 1 SR-Bank mottatt kontantvederlaget. Dette ble på 94 mill kr mot beregnet 72 mill kr ved årsslutt 2015. Kontantvederlaget blir ført via resultatet som utbytte i 2. kvartal 2016. SpareBank 1 SR-Bank har fortsatt en eierpost knyttet til utsatt kontantvederlag samt aksjer i Visa Norge på totalt 34 mill kroner. Denne posten er ført via utvidet resultat og får først resultat effekt ved realisasjon.

Andre eierandeler er vurdert ved ulike metoder som siste kjente transaksjonskurs, resultat pr aksje, utbytte pr aksje, EBITDA og neddiskonterte kontantstrømmer.

Verdsettelsen av fastrentelånene er basert på avtalt rente med kunden. Utlånene diskonteres med gjeldene rentekurve hensyntatt ett markedspåslag, som er justert for forjenestemargin. Gjennomført sensitivitetsanalyse indikerer at en økning i diskonteringsrenten på 10 basispunkter ville medført en negativ resultat effekt på 27 mill kroner.

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

*Fortsettelse note 17 Opplysning om virkelig verdi*

Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

	Balansført verdi	Virkelig verdi
Konsern	30.09.2016	30.09.2016
<b>Eiendeler</b>		
Kontanter og fordringer på sentralbanken	172	172
Utlån til og fordringer til kredittinstitusjoner	1.073	1.073
Utlån til kunder <sup>1)</sup>	146.312	146.312
Sertifikater og obligasjoner holdes til forfall	2.190	2.203
<b>Sum eiendeler til amortisert kost</b>	<b>149.747</b>	<b>149.760</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner	4.729	4.729
Innskudd fra kunder <sup>1)</sup>	87.240	87.240
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	74.140	73.770
Ansvarlig lånekapital	3.256	3.228
<b>Sum gjeld til amortisert kost</b>	<b>169.365</b>	<b>168.967</b>

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

## *Note 18 Hendelser etter balansedagen*

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 30.09.2016 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

## Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	3. kv. 2016	2. kv. 2016	1. kv. 2016	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014
Renteinntekter	1.384	1.379	1.400	1.408	1.431	1.436	1.477	1.588	1.568
Rentekostnader	655	668	702	730	782	797	850	933	947
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>729</b>	<b>711</b>	<b>698</b>	<b>678</b>	<b>649</b>	<b>639</b>	<b>627</b>	<b>655</b>	<b>621</b>
Provisjonsinntekter	365	405	369	388	372	418	427	423	421
Provisjonskostnader	18	17	19	17	21	20	20	19	20
Andre driftsinntekter	0	1	2	1	2	1	1	1	2
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>347</b>	<b>389</b>	<b>352</b>	<b>372</b>	<b>353</b>	<b>399</b>	<b>408</b>	<b>405</b>	<b>403</b>
Utbytte	0	97	8	1	1	8	7	1	10
Inntekter av eierinteresser	90	112	104	110	78	101	133	138	150
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	141	-4	-33	-124	-67	-15	71	-23	-18
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>231</b>	<b>205</b>	<b>79</b>	<b>-13</b>	<b>12</b>	<b>94</b>	<b>211</b>	<b>116</b>	<b>142</b>
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1.307</b>	<b>1.305</b>	<b>1.129</b>	<b>1.037</b>	<b>1.014</b>	<b>1.132</b>	<b>1.246</b>	<b>1.176</b>	<b>1.166</b>
Personalkostnader	282	296	295	114	221	300	310	308	307
Administrasjonskostnader	115	114	102	125	114	122	119	128	114
Andre driftskostnader	89	104	95	129	94	114	101	94	99
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>486</b>	<b>514</b>	<b>492</b>	<b>368</b>	<b>429</b>	<b>536</b>	<b>530</b>	<b>530</b>	<b>520</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>821</b>	<b>791</b>	<b>637</b>	<b>669</b>	<b>585</b>	<b>596</b>	<b>716</b>	<b>646</b>	<b>646</b>
Nedskrivninger på utlån og garantier	161	305	150	192	96	44	88	93	69
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>660</b>	<b>486</b>	<b>487</b>	<b>477</b>	<b>489</b>	<b>552</b>	<b>628</b>	<b>553</b>	<b>577</b>
Skattekostnad	126	80	101	35	112	121	132	105	123
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>534</b>	<b>406</b>	<b>386</b>	<b>442</b>	<b>377</b>	<b>431</b>	<b>496</b>	<b>448</b>	<b>454</b>

### Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal <sup>1)</sup>	12,2 %	9,4 %	9,0 %	10,6 %	9,3 %	10,8 %	12,7 %	11,7 %	12,2 %
Kostnadsprosent <sup>2)</sup>	37,2 %	39,4 %	43,6 %	35,5 %	42,3 %	47,3 %	42,5 %	45,1 %	44,6 %
Gjennomsnittlig rentemargin <sup>3)</sup>	1,48 %	1,48 %	1,44 %	1,40 %	1,39 %	1,44 %	1,45 %	1,51 %	1,48 %

### Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	157.352	156.738	155.172	155.190	151.911	150.245	144.686	141.620	137.343
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	183.042	183.438	183.939	183.896	182.940	181.440	178.750	174.492	170.270
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd <sup>4)</sup>	3,6 %	4,3 %	7,2 %	9,6 %	10,6 %	11,0 %	18,9 %	17,7 %	17,7 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	0,1 %	1,1 %	2,9 %	5,4 %	7,4 %	7,6 %	7,3 %	4,7 %	3,5 %
Innskudd fra kunder	87.240	89.633	87.023	89.444	88.980	90.788	85.984	81.489	81.228
Innskuddsvekst siste 12 mnd	-2,0 %	-1,3 %	1,2 %	9,8 %	9,5 %	11,1 %	15,5 %	13,7 %	14,9 %
Forvalningskapital	193.219	196.763	194.763	192.049	191.500	181.889	176.913	174.926	168.310
Kvartalets gjennomsnittlige forvalningskapital	195.489	192.792	194.300	192.315	185.459	177.861	175.938	172.179	166.894

### Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån <sup>5)</sup>	0,41 %	0,78 %	0,39 %	0,50 %	0,25 %	0,12 %	0,25 %	0,27 %	0,20 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,73 %	0,56 %	0,49 %	0,55 %	0,23 %	0,27 %	0,31 %	0,30 %	0,38 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,64 %	0,78 %	0,61 %	0,35 %	0,45 %	0,48 %	0,50 %	0,36 %	0,39 %

### Soliditet

Ren kjernekapitaldekning	13,8 %	13,5 %	13,4 %	13,3 %	12,2 %	12,3 %	12,1 %	11,5 %	11,3 %
Kjernekapitaldekning	14,7 %	14,4 %	14,3 %	14,2 %	13,1 %	13,1 %	12,9 %	12,3 %	13,1 %
Kapitaldekning	17,1 %	16,8 %	16,8 %	16,7 %	15,2 %	15,3 %	15,2 %	14,5 %	15,4 %
Kjernekapital	17.552	17.266	16.955	16.882	16.063	15.771	15.206	14.828	15.304
Netto ansvarlig kapital	20.386	20.139	19.853	19.933	18.635	18.403	17.838	17.465	18.037
Risikovektet balanse	119.118	119.705	118.527	119.124	122.380	120.363	117.589	120.189	117.278
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	6,7 %	6,4 %	6,4 %	6,3 %	5,9 %	6,3 %	6,1 %	6,1 %	

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall

Likviditet	3. kv. 2016	2. kv. 2016	1. kv. 2016	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014
Likviditetsdekning (LCR) <sup>6)</sup>	123 %	173 %	130 %	128 %	164 %	111 %	113 %	94 %	
Innskuddsdekning	55,4 %	57,2 %	56,1 %	57,6 %	58,6 %	60,4 %	59,4 %	57,5 %	59,1 %
<b>SpareBank 1 SR-Bank aksjen</b>									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	45,60	41,20	40,60	39,30	42,40	52,25	56,25	52,50	61,00
Børsverdi (millioner kroner)	11.662	10.537	10.383	10.051	10.844	13.363	14.386	13.427	15.601
Antall utstedet aksjer, mill	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75	255,75
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte)	69,36	67,16	67,68	66,14	64,02	62,56	62,40	60,28	59,21
Resultat pr aksje, i kr	2,09	1,59	1,51	1,73	1,47	1,69	1,94	1,75	1,78
Pris / Resultat pr aksje	5,45	6,48	6,72	5,68	7,21	7,73	7,25	7,50	8,57
Pris / Bokført egenkapital	0,66	0,61	0,60	0,59	0,66	0,84	0,90	0,87	1,03
Annualisert omsetningshastighet i kvartalet <sup>7)</sup>	3,1 %	2,5 %	4,6 %	3,4 %	5,1 %	5,6 %	7,4 %	7,7 %	3,0 %
Effektiv avkastning <sup>8)</sup>	10,7 %	5,2 %	3,3 %	-7,3 %	-18,9 %	-3,6 %	7,1 %	-13,9 %	2,1 %

### Definisjoner nøkkeltall

- <sup>1)</sup> Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital
- <sup>2)</sup> Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter
- <sup>3)</sup> Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvalningskapital
- <sup>4)</sup> Høy utlånsvekst i 2014 og 2015 skyldes tilbakekjøp av lån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS
- <sup>5)</sup> Nedskrivning på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån, annualisert
- <sup>6)</sup> Likvide aktiva dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario
- <sup>7)</sup> Annualisert omsetning av aksjen i perioden, målt i prosent av antall utestående aksjer
- <sup>8)</sup> Prosentvis endring i børskurs siste periode, inkludert utbetalt aksjeutbytte

## Kontaktinformasjon

### Adresse

---

Bjergsted Terrasse 1  
Postboks 250  
4066 Stavanger

Tel. +47 915 02002

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

### Konsernledelse

---



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



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

### Investor Relations

---



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

### Finanskalenderen 2016

---

Foreløpig årsresultat 2015	Torsdag 4. februar
Generalforsamlingsmøte	Onsdag 27. april
Eks utbytte	Torsdag 28. april
1. kvartal 2016	Onsdag 27. april
2. kvartal 2016	Onsdag 10. august
3. kvartal 2016	Torsdag 27. oktober