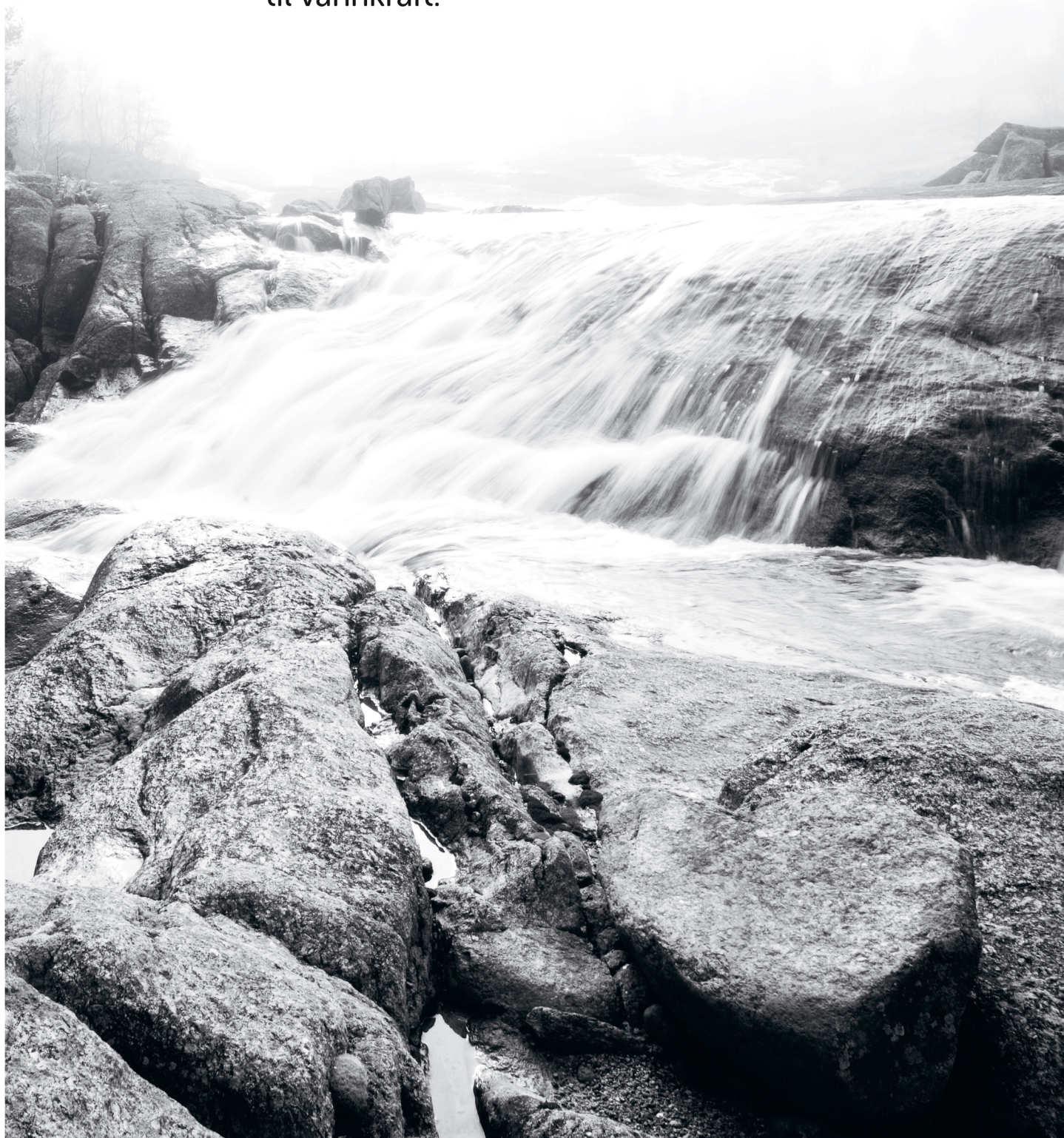


ÅRSRAPPORT 2014 SPAREBANK 1 SR-FINANS

Fra nedbør
til vannkraft.



Innholdsfortegnelse

ÅRSBERETNING 2014	3
HOVEDTALL	7
ÅRSREGNSKAP 2014	8
RESULTATREGNSKAP	8
BALANSE	9
ENDRING I EGENKAPITAL	11
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	12
NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET	13
NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER	13
NOTE 2: RENTEINNETEKTER OG LIGNENDE INNETEKTER	16
NOTE 3: RENTEKOSTNADER OG LIGNENDE KOSTNADER	16
NOTE 4: PROVISJONER OG ANDRE DRIFTSINNETEKTER	16
NOTE 5: GEVINST / TAP PÅ FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER	16
NOTE 6: LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER	17
NOTE 7: ANDRE DRIFTSKOSTNADER	17
NOTE 8: ANDRE FORPLIKTELSER	18
NOTE 9: ANDRE EIENDELER	18
NOTE 10: EIENDELER OG GJELD I UTENLANDSK VALUTA	18
NOTE 11: PENSJONSFORPLIKTELSER	19
NOTE 12: SKATT	21
NOTE 13: ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	22
NOTE 14: FINANSIELLE DERIVATER	22
NOTE 15: UTLÅN TIL KUNDER OG KREDITTINSTITUSJONER MED AVTALT LØPETID	23
NOTE 16: UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER/KREDITTINSTITUSJONER KNYTTET TIL FINANSIELLE LEIEAVTALER	23
NOTE 17: LEIEFINANSIERING, TILGANG OG AVGANG	24
NOTE 18: AKSJEKAPITAL	24
NOTE 19: TRANSAKSJONER OG MELLOMVÆRENDE SPAREBANK 1 SR-BANK	25
NOTE 20: VARIGE DRIFTSMIDLER	25
NOTE 21: FORFALLSANALYSE AV EIENDELER OG GJELD	26
NOTE 22 KREDITTKVALITET PR KATEGORI AV FINANSIELLE EIENDELER	27
NOTE 23: ALDERSFORDELING PÅ FORFALTE, MEN IKKE NEDSKREVNE UTLÅN	28
NOTE 24: MARKEDSRISIKO KNYTTET TIL RENTERISIKO	28
NOTE 25: BUNDNE MIDLER	28
NOTE 26: SEGMENTER	29
NOTE 27: MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENT	29
NOTE 28: TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER	30
NOTE 29: LIKVIDITETSRISIKO	30
NOTE 30: KLASSIFISERING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER	31
NOTE 31: BRUTTO UTLÅN, MISLIGHOLDTE/TAPSUTSATTE LÅN OG INDIVID. NEDSKRIVNINGER NÆRINGSFORDELT	32
NOTE 32: BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER	32

NOTE 33: HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN	32
NOTE 34: KAPITALDEKNING	33
REVISJONSBERETNING	34
KONTROLLKOMITEENS MELDING	36
SELSKAPETS TILLITSVALGTE	37

Årsberetning 2014

For tredje år på rad leverer SpareBank 1 SR-Finans AS det beste resultatet før tap i selskapets historie. SpareBank 1 SR-Finans AS oppnådde i 2014 et resultat etter skatt på kr 104,9 mill kroner. Dette gir en egenkapitalavkastning på 14,9 % etter skatt. Styret er meget tilfreds med resultatet for 2014.

(31.12.2013 i parentes)

Selskapsforhold

SpareBank 1 SR-Finans AS er et 100 % eiet datterselskap av SpareBank 1 SR-Bank ASA. Selskapet er det ledende finansieringsselskapet på Sør-Vestlandet med en forvaltningskapital på 7,02 milliarder kroner.

Selskapets hovedvirksomhet er leasingfinansiering til næringslivet og bil- og båtlån til personkunder. I tillegg startet selskapet å tilby forbruksfinansiering til bankens personkunder i 2013. Selskapet har hovedkontor i Stavanger kommune. I tillegg har selskapet kontor i Bergen, Kristiansand og Haugesund.

Konsernet SpareBank 1 SR-Bank ASA sin visjon, hensikt og mål danner grunnlaget for SpareBank 1 SR-Finans AS sin strategi. Visjonen for konsernet så vel som for SpareBank 1 SR-Finans AS er at kundene skal være så fornøyd at de anbefaler selskapet til andre. Konsernet skaper konkurransefortrinn gjennom å være åpen og ærlig, vise ansvar og respekt og vilje og evne til forbedring.

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

SpareBank 1 SR-Finans AS hadde i 2014 en økning i nysalg på 8,2 % sammenlignet med 2013. Nysalg

til bedriftsmarkedet endte på 1.775 mill kroner (1.578 mill kroner). For privatmarkedet ble nysalg 745 mill kroner (734 mill kroner). Salg av forbruksfinansiering hadde et nysalg på 49 mill kroner (57 mill kroner).

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

Redegjørelse for årsregnskapet

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekrefter styret at betingelsene for fortsatt drift er til stede. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift, og bygger blant annet på prognoser for år 2015, som igjen er forankret i selskapets langsiktige forretningsplan. Selskapet har god inntjening, og selskapets soliditet og funding situasjon anses som god. Styret mener at årsregnskapet gir et riktig bilde av SpareBank 1 SR-Finans AS sine eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Resultat

For tredje år på rad leverer SpareBank 1 SR-Finans AS det beste resultatet i selskapets historie. Resultat før tap ble 155,1 mill kroner (149,9 mill kroner). Resultatforbedringen skyldes hovedsakelig høyere rentemarginer samt økt nysalgsvolum. Selskapet hadde ved utgangen av året en forvaltningskapital på 7.022 mill kroner. Forvaltningskapitalen økte i 2014 med 637,9 mill kroner tilsvarende en økning på 10,0 %.

Kostnader og effektivisering

Selskapets driftskostnader ble 54,2 mill kroner mot 51,4 mill kroner i 2013. Dette utgjør en økning på

5,5 % hvorav den største økningen skyldes økte pensjonskostnader og markedsføringskostnader. Selskapets lønnskostnader ble 32,3 mill kroner mot 31,9 mill kroner i 2013, og utgjør en marginal økning på 1,3 %. I lønnskostnadene for 2014 inngår avsetning til bonus til selskapets ansatte på 2,2 mill kroner (eksklusiv aga og feriepenges). Driftskostnadene utgjør 0,81 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (0,82 %). Driftskostnadene i % av netto inntekter er 25,9 % (25,5 %). I 2014 ble det etablert i overkant av 6.900 (7.000) nye kontrakter. Effektiviteten i selskapet vurderes som god.

Kontantstrøm

Selskapets netto kontantstrøm fra driften var 20,1 mill kroner i 2014. Resultat før skatt var 145,9 mill kroner og differansen på 125,8 mill kroner skyldes i all hovedsak betalt skatt, reduksjon i nedskrivninger på utlån, reduksjon i periodiseringer på utlån og økning av leverandørgjeld og andre fordringer.

Porteføljeutvikling

Leasingporteføljen inklusive buildlease var ved utgangen av året 5.196,8 mill kroner, en økning fra fjoråret på 378,0 mill kroner (+ 7,8 %). Samlet portefølje av nedbetalingslån var ved utgangen av året 1.656,7 mill kroner. Dette er en økning fra fjoråret på 155,6 mill kroner (+ 10,4 %). SpareBank 1 SR-Finans AS har i 2014 opplevd stor etterspørsel i markedet, både innenfor leasing og bilfinansiering. Selskapet har i 2014 lyktes godt med satsningen i forhandlerkanalen og økt nysalget betraktelig i denne kanalen. I 2013 innførte selskapet forbruksfinansiering som nytt produkt. Dette tilbys i første omgang kun til SpareBank 1 SR-Bank ASA sine kunder. Det henvises til note 31 og note 32 som viser hvordan selskapets engasjement fordeler seg på viktige sektorer og geografiske områder.

Soliditet / egenkapital

Ansvarlig kapital i SpareBank 1 SR-Finans AS per 31.12.2014 var 938,7 mill kroner. Dette er en økning på 166,1 mill kroner. Årets overskudd etter skatt er i sin helhet forutsatt avgitt som utbytte. Samtidig er det mottatt et konsernbidrag på 175,9 mill kroner etter skatt. Egenkapitalen var ved utgangen av året 808,9 mill kroner, en økning på 166,3 mill kroner. Fri egenkapital er bestemt av reglene om kapitaldekningskrav. Kjernekapitalen i prosent av beregningsgrunnlaget var pr 31.12.2014 på 12,68 % (11,53 %). Selskapet har således en buffer på 75,0 mill kroner i kjernekapital i forhold til minimumskravet på 11,5 % kjernekapitaldekning. For SpareBank 1 SR-Finans AS er ren kjernekapitaldekning lik kjernekapitaldekningen på

12,68 %. Selskapet har en buffer på 170,7 mill kroner i forhold til minimumskravet om 10 % ren kjernekapitaldekning. Kapitaldekningsprosenten var pr 31.12.2014 på 14,71 % (13,87 %). Selskapet har således en buffer på 77,4 mill kroner i ansvarlig kapital i forhold til minimumskravet på 13,5 % kapitaldekning.

Mislighold / tap

Brutto mislighold (over 90 dager) var pr. 31.12.2014 32,4 mill kroner (26,4 mill kroner). I forhold til brutto utlån utgjorde misligholdet 0,47 % (0,42 %). Nedskrivninger på individuelle utlån er i løpet av året redusert med 20,2 mill kroner og var ved utgangen av året 20,3 mill kroner. Nedskrivninger på grupper av utlån er økt med 6,2 mill kroner og utgjør 61,5 mill kroner pr 31.12.2014. Styret vurderer dette som tilstrekkelig hensyntatt selskapets risikoeksponering. Konstaterte tap på engasjement utgjorde 25,1 mill kroner (22,7 mill kroner). Årets samlede tapskostnad ble 9,2 mill kroner (0,9 mill kroner).

Risikostyring

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

Den løpende kredittrisikoen overvåkes ut fra både betjeningsevne og verdier på sikkerheter. SpareBank 1 SR-Finans AS benytter tilnærmet det samme systemet som morbanken for klassifisering av kredittisiko. Selskapet har en god spredning av kredittisiko både innenfor næringer, objekter og utlån til enkeltkunder. Summen av engasjement som utgjør mer enn 10 % av ansvarlig kapital er 1.068 mill kroner (hensyntatt avlastningsgarantier fra SpareBank 1 SR-Bank ASA). Største engasjement utgjør 18,1 % av ansvarlig kapital hvor hovedparten er garantert av SpareBank 1 SR-Bank ASA.

Selskapets utlånsportefølje domineres av engasjementer med lav risiko. 77,7 % (74,7%) av utlånseksponeringen er mot lav og laveste risiko. Forventet tap i denne del av porteføljen er lav, og utgjør 0,13 %.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god, og utviklingen er positiv. 72,2 % (68,3 %) av utlånseksponeringen i bedriftsmarkedsporteføljen er mot lav og laveste risiko. Forventet tap i denne del av porteføljen er begrenset og utgjør 0,21 %.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god med en andel på 96,6 % (97,3 %) mot lav og laveste risiko. Forventet tap i denne del av porteføljen er lav, og utgjør 0,08 %. Belåningsgraden er gjennomgående moderat, sett opp mot sikkerhetsverdiene.

Avtale om finansiering med morselskapet bidrar til tilfredsstillende styring av likviditetsrisikoen. Selskapet er gjennom en avtale med morselskapet sikret tilstrekkelig tilførsel av kapital til enhver tid. Gjeld til kredittinstitusjoner utgjorde 5.779 mill kroner pr 31.12.2014. Forfallsstruktur på gjeld fremgår av note 21.

Selskapet har i løpet av de siste årene gjennomført tiltak for å redusere operasjonell risiko gjennom bedre systemer for overvåkning og kontroll, samt økte kompetansekrav til medarbeiderne. Internkontrollen i selskapet vurderes som tilfredsstillende.

Organisasjon og miljø

Per 31.12.2014 hadde SpareBank 1 SR-Finans AS 35 ansatte (inkludert vikarer) fordelt på 33,6 årsverk. Selskapet er opptatt av likestilling mellom kjønnene. Andelen kvinner i selskapet er 60 %, og kvinnene er representert i ledergruppen med 83,3 % pr 31.12.2014. Friskhetsgraden var i 2014 på 97,1 % (96,6 %). Sykefravær av kortvarig art var i 2014 på 1,1 % (0,8 %) av totalt mulige dagsverk. Langtidssykefraværet var 1,8 % (2,2 %).

SpareBank 1 SR-Finans AS er i likhet med morbanken en inkluderende arbeidslivsbedrift (IA-bedrift). Arbeidsmiljøet betegnes som godt, noe som understrekes av interne organisasjonsundersøkelser. Det er ikke registrert skader eller ulykker tilknyttet virksomheten.

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

Styret takker de ansatte i selskapet for innsatsen i et år preget av høy aktivitet og meget gode resultater.

Fremtidsutsikter

Veksten i norsk økonomi har gjennom mange år holdt seg på et høyt nivå som følge av høy olje pris og stor investeringsaktivitet på norsk sokkel. Selv om

hovedbildet tilsier moderat vekst i norsk økonomi i 2015, er utsiktene nå mer usikre enn på lenge. Vedvarende lave energipriser er den risikofaktoren som er ventet å ramme bedrifter og husholdninger i vår region hardest.

Til tross for større usikkerhet i markedet legger SpareBank 1 SR-Finans AS opp til en vekst innenfor leasing i 2015. Selskapet vil også fremover legge betydelig vekt på å utvikle det allerede gode samarbeidet som eksisterer med morselskapet SpareBank 1 SR-Bank ASA. SpareBank 1 SR-Finans vil i 2015 fortsette satsingen på å forbedre og videreutvikle sine interne systemer for ytterligere å kunne effektivisere prosesser.

Styret vil understreke at det er usikkerhet forbundet med fremtidige markedsforshold.

Styret er meget tilfreds med resultatet selskapet har oppnådd i 2014. Med god risikostyring og godt kreditthåndverk både ved innvilgelse og ved oppfølging av kundene, vil selskapet klare å møte utfordringene i markedet. Styret forventer et godt resultat i 2015.

Rapportering av samfunnsansvar

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

Disponering av årets overskudd

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

(Beløp i tusen kroner)

Overført fra/til annen egenkapital	-9
Avgitt utbytte	-104.980
Sum disponert	-104.989

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 31.12.2014 som påvirker det avlagte regnskapet.

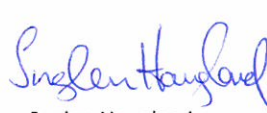
Stavanger, 11.mars 2015
Styret for SpareBank 1 SR-Finans AS



Tore Medhus
Styreleder



Gro Tveit
Nestleder



Inglen Haugland
Styremedlem

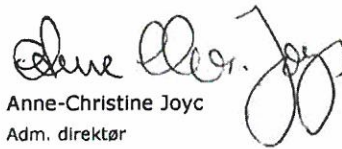
Erik M. Throndsen
Styremedlem



Paul Boxill
Styremedlem



Ole Magnus Bækkelund
Styremedlem



Anne-Christine Joyc
Adm. direktør

Hovedtall

(BELØP I TUSEN KRONER)

	2014	2013	2012	2011	2010
Resultat					
Resultat før tap	155.097	149.911	124.213	117.147	124.799
Tap på utlån	9.245	901	8.987	17.218	46.959
Resultat ordinær drift før skatt	145.852	149.010	115.226	99.929	77.840

Balanse

Forvaltningskapital	7.022.367	6.384.421	6.070.174	5.404.334	5.005.119
Leiefinansieringsavtaler	5.034.508	4.664.131	4.524.779	4.129.566	3.925.892
Andre utlån	1.818.974	1.655.637	1.548.323	1.290.498	1.140.253
Ansvarlig kapital	938.680	773.718	595.772	541.967	500.329
Kapitaldekningsprosent	14,7 %	13,9 %	11,1 %	11,1 %	11,3 %
Egenkapitalavkastning etter skatt*	14,9 %	18,5 %	16,1 %	14,1 %	13,0 %

* Egenkapitalavkastningen etter skatt er beregnet på gjennomsnittlig egenkapital gjennom året

i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital**

Driftskostnader	0,81	0,82	0,83	0,67	0,73
Resultat før tap	2,31	2,41	2,17	2,24	2,47
Tap på utlån	0,14	0,01	0,16	0,33	0,93
Resultat av ordinær drift før skatt	2,18	2,39	2,01	1,91	1,54

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

RESULTATREGNSKAP

(BELØP I TUSEN KRONER)	Noter	2014	2013
Renteinntekter og lignende inntekter	2	394.800	386.810
Rentekostnader og lignende kostnader	3	167.398	170.356
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	26	227.402	216.454
Provisjonsinntekter	4	3.755	3.511
Provisjonskostnader	4	-22.027	-18.828
Andre driftsinntekter	4	-	7
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	5	136	120
Netto andre inntekter		-18.136	-15.190
Lønn og generelle administrasjonskostnader	6	49.103	46.385
Avskrivninger og nedskrivninger	20	1.198	1.303
Andre driftskostnader	7	3.868	3.665
Sum driftskostnader		54.169	51.353
Resultat før tap		155.097	149.911
Tap på utlån	28	9.245	901
Resultat av ordinær drift før skatt		145.852	149.010
Skattekostnad	12	40.863	39.627
Årsresultat		104.989	109.383
Overføringer og disponeringer:			
Overført fra/til annen egenkapital		9	231
Utbytte		104.980	109.152
Sum disponert		104.989	109.383
Årsresultat		104.989	109.383
Utvidet resultat			
Estimatavvik pensjoner	11	-13.148	-3.468
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner		3.550	873
Sum resultat ført mot egenkapitalen		-9.598	-2.595
Årets totalresultat		95.391	106.788

BALANSE

EIENDELER

(BELØP I TUSEN KRONER)	Noter	2014	2013
Fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	19,25	5.584	3.480
Utlån til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	15,19	14.163	15.817
Sum utlån til og fordr. på kredittinstitusjoner		19.747	19.297
Netto utlån til kunder	15	6.757.573	6.208.210
Finansielle derivater	14	187	226
Varige driftsmidler	20	1.061	2.551
Andre eiendeler	9,19	241.452	152.322
Opptjente ikke bet. inntekter og forsk.bet kostnader		2.347	1.815
SUM EIENDELER		7.022.367	6.384.421

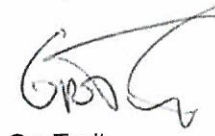
BALANSE

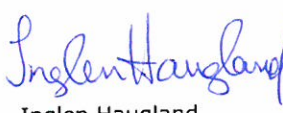
GJELD OG EGENKAPITAL

(BELØP I TUSEN KRONER)	Noter	2014	2013
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10,19	5.778.639	5.303.697
Finansielle derivater	14	3.369	5.198
Betalbar skatt	12	83.984	77.991
Annen gjeld	8,19	122.193	133.137
Påløpte kostnader og forsk.bet. inntekter	8	21.675	18.997
Pensjonsforpliktelser	11	24.686	11.241
Utsatt skatt	12	47.776	60.442
Ansvarlig lånekapital	13,19	131.144	131.158
Sum gjeld		6.213.466	5.741.861
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital:</i>			
Aksjekapital	18	167.000	167.000
Annen innskutt egenkapital		401.773	225.843
<i>Opptjent egenkapital:</i>			
Annen egenkapital		240.128	249.717
Sum egenkapital		808.901	642.560
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		7.022.367	6.384.421

Stavanger, 11.mars 2015
Styret for SpareBank 1 SR-Finans AS


Tore Medhus
Styreleder


Gro Tveit
Nestleder


Inglen Haugland
Styremedlem


Erik M. Throndsen
Styremedlem


Paul Boxill
Styremedlem


Ole Magnus Bækkelund
Styremedlem


Anne-Christine Joys
Adm. direktør

ENDRING I EGENKAPITAL

(BELØP I TUSEN KRONER)	Aksje- kapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2012	167.000	116.691	252.081	535.772
Årets estimatavvik pensjonsforpliktelser			-2.595	-2.595
Mottatt konsernbidrag		109.152		109.152
Årets overskudd			109.383	109.383
Utbytte			-109.152	-109.152
Egenkapital pr. 31.12.2013	167.000	225.843	249.717	642.560
Årets estimatavvik pensjonsforpliktelser			-9.598	-9.598
Mottatt konsernbidrag		175.930		175.930
Årets overskudd			104.989	104.989
Utbytte			-104.980	-104.980
Egenkapital pr. 31.12.2014	167.000	401.773	240.128	808.901

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(BELØP I TUSEN KRONER)	2014	2013
Drift		
Resultat før skatt	145.852	149.010
Mottatt/ (betalt) ilignet skatt	-109.055	-61.447
Ordinære avskrivninger	1.198	1.303
Økning (red.) pensjonsforpliktelser	296	187
Økning (red.) nedskrivninger utlån	-13.995	-11.683
Red.(økn) periodiseringer utlån (renter,gebyr, salgsgev.)	142	13.234
Økning (red.) påløpe renter ansvarlig lån	-13	101
Økning (red.) påløpte renter kredittinstitusjoner	-93	-809
Endring virkelig verdi utlån og finansielle derivater	79	574
Økning (red.) lev.gjeld, andre fordringer	-6.388	19.949
Endring i andre tidsavgrensninger	2.031	5.335
Netto kontantstrøm fra driften	20.054	115.754
Investeringer		
Reduksjon (økn.) nedbetalingslån	-157.566	-237.002
Reduksjon (økn.) byggelån	0	162.895
Reduksjon (økn) leasing under oppføring	-7.723	-36.554
Reduksjon (økn.) finansiell leasing (se note 18)	-370.435	-153.701
Reduksjon (økn.) fordringer på kredittinstitusjoner	-2.209	36.902
Investert i varige driftsmidler	-609	-1.159
Salg av varige driftsmidler	900	123
Netto kontantstrøm fra investeringer	-537.642	-228.496
Finansiering		
Innbetalt ansvarlig lånekapital	0	70.000
Økning (red.) lån fra kredittinstitusjoner	475.035	68.183
Innbetalt konsernbidrag	151.600	57.000
Utbetalt utbytte	-109.152	-82.000
Netto kontantstrøm fra finansiering	517.483	113.183
Netto endring i likviditetsbeholdningen	-105	441
Likviditetsbeholdning 01.01	1.473	1.032
Likviditetsbeholdning 31.12	1.368	1.473

Likviditetsbeholdningen er identisk med skattetrekkskonto (note 25) som inngår i posten fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid i balansen.

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET

Note 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Årsregnskapet for SpareBank 1 SR- Finans AS er utarbeidet etter forskrift av 21/1-2008 om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (IFRS), regnskaploven og forskrift om årsregnskap for banker og finansieringsforetak m.m.

Selskapet har ved utarbeidelse av årsregnskapet benyttet seg av adgangen til å regnskapsføre utbytte og konsernbidrag i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Leiefinansieringsavtaler

Leiefinansieringsavtaler er vurdert som finansielle leieavtaler, og dermed regnskapsmessig behandlet som utlån. Nedskrivning på misligholdte leasingengasjementer føres som tap.

Forventede fremtidige salgsgvinster, etableringsgebyr og direkte utgifter knyttet til inngåelse av leasingavtalene inngår i nettoinvesteringen i leieavtalene og periodiseres over leieperioden (jfr. utlån til amortisert kost).

Rentedelen av leasingleien er ført i resultatregnskapet under posten renter og lignende inntekter. Avdragene blir ført som nedbetaling på lån. Fremtidige salgsgvinster, gebyrer m.m som inngår i leieavtalen ved førstegangsinnregning inngår også i posten renter og lignende inntekter og amortiseres. Det samme gjør realiserte salgsgvinster/salgstap som oppstår ved salg av leasinggjenstanden.

Innbetalt forskuddsleie inntektsføres lineært over kontraktens løpetid og uavskrevet forskuddsleie reduserer balanseverdien av leasingporteføljen. Leasinggjenstandene blir avskrevet etter annuitetsprinsippet. I ordinære avskrivninger inngår også periodiserte avskrivninger av forskuddsleie. Skattemessig avskrives leasinggjenstandene etter saldometoden. Differansen mellom den regnskapsmessige og skattemessige verdi fremgår av note om utsatt skatt.

Varige egne driftsmidler

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

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

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

Inntektsføring og kostnadsføring

Etableringsgebyr og provisjoner knyttet til inngåelse av låneavtaler inngår i beregningen av effektiv rente og føres sammen med renteinntektene.

Andre gebyrer og provisjoner inntektsføres etter hvert som de opptjenes. Porteføljeprovisjon og andre utgifter kostnadsføres når de påløper og medtas som gjeld i balansen. Forskuddsbetalte inntekter og kostnader balanseføres.

Valuta

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

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

Skatt

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

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

Gjeld til kredittinstitusjoner

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

Derivater

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

Selskapet benytter renteswapper i sikringsøyemed for å minimere renterisiko på fastrenteutlån. Ved virkelig verdisikring blir sikringsinstrumentet regnskapsført til virkelig verdi og verdien på sikringsobjektet blir justert for verdiendringen knyttet til sikret risiko. Verdiendring på sikringsinstrument og sikringsobjekt inngår i netto verdiendringer og gevinst/ tap på finansielle instrumenter (note 5). Sikringens effektivitet vurderes og dokumenteres både ved første gangs klassifisering og løpende.

Utlån, misligholdte og tapsavsatte engasjementer

Utlån er vurdert til amortisert kost etter effektiv rentes metode. I beregningen av den effektive rente inngår etableringsgebyr og direkte transaksjonsutgifter som provisjoner. For leasingavtaler uten restverdi er forventede salgsgvinster etter minimumsperioden medtatt i beregningen. Det er brukt en tilnærmet metode for å beregne amortisert kost.

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

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

Individuelle nedskrivninger utlån

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

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

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

Gruppenedskrivninger

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

Årets endring i gruppenedskrivninger fremkommer i note 28 og inngår i posten tap på utlån og garantier i resultatregnskapet.

Pensjoner

Ytellesbasert ordning

Selskapets pensjonsforpliktelser er behandlet i henhold til IAS 19 *Ytelser til ansatte*. En ytelsesordning er definert som en ordning som ikke er innskuddsordning. En ytelsesordning vil typisk definere et beløp en ansatt vil motta f.o.m pensjoneringstidspunktet, vanligvis avhengig av alder, antall år i arbeid og lønn.

Regnskapsmessig forpliktelse for ytelsesordningen er nåverdien av forpliktelsen på balansedagen, med fradrag for virkelig verdi av pensjonsmidlene. Bruttoforpliktelsen er beregnet av uavhengig aktuar som anvender lineærmetoden ved beregningene. Bruttoforpliktelsen diskonteres til nåverdi ved bruk av rente på høykvalitets bedriftsobligasjoner, og med tilnærmet lik løpetid som utbetalingshorisonten av forpliktelsen. Forventet avkastning på pensjonsmidlene beregnes til samme diskonteringsrente som benyttes til beregning av pensjonsforpliktelsen.

Gevinster og tap som oppstår ved rekalkulering av netto forpliktelse som følge av erfaringsavvik og endringer i aktuarmessige forutsetninger føres mot egenkapitalen via utvidet resultat i perioden.

Virkningen av endringer i ordningens ytelser resultatføres umiddelbart.

Pensjonforpliktelsene i den sikrede ordningen vurderes mot pensjonsmidlene i ordningen og nettoføres i balansen som eiendel når pensjonsmidlene overstiger -forpliktelsene. Når pensjonsmidlene er lavere enn forpliktelsene klassifiseres nettoverdien som gjeld i balansen.

Pensjonforpliktelsene i den usikrede ordningen oppføres som gjeld i balansen. Usikret og sikret ordning vurderes hver for seg.

Det er for begge ordningene beregnet arbeidsgiveravgift som inngår i balanseført forpliktelse. Dette innebærer at arbeidsgiveravgiften også inngår i estimatavviket ført mot egenkapitalen. Endring i avsatt arbeidsgiveravgift knyttet til pensjonsutbetaling og innbetalt premie vil inngå i netto pensjonskostnader. Netto pensjonskostnad er vist i resultatregnskapet under lønn og pensjoner mv.

Den ytelsesbaserte pensjonsordningen ble lukket for nye medlemmer fra og med 01.04.2011.

Flerforetaksordning

AFP-ordningen ble endret med virkning fra 2011. Den nye AFP-ordningen er en flerforetaksordning som er klassifisert som en innskuddsordning i henhold til IAS 19. Premien til Fellesordningen blir kostnadsført etter hvert som den betales og inngår i årets pensjonskostnad.

Innskuddsbasert ordning

Ved innskuddsplaner betaler selskapet et fast bidrag til et forsikringsselskap. Selskapet har ingen rettslige eller selvpålagte forpliktelser til å skyte inn ytterligere midler dersom det viser seg at det ikke er tilstrekkelige midler til å betale alle ansatte de ytelser som er knyttet til deres opptjening i denne eller tidligere perioder. Månedlige innskudd kostnadsføres etter hvert som de betales og inngår i årets pensjonskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

Kontantstrømpoppstilling

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

(BELØP I TUSEN KRONER)

2014

2013

Note 2: Renteinntekter og lignende inntekter

Renter o.l. inntekter av utlån til og fordr. på kredittinstitusjoner	846	1.036
Renter o.l. inntekter av utlån til og fordr. på kunder	123.623	112.038
Leiefinansieringsinntekter	270.331	273.736
Renteinntekter og lignende inntekter	394.800	386.810

Note 3: Rentekostnader og lignende kostnader

Renter o.l. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	159.669	166.040
Renter o.l. kostnader på gjeld til kunder	42	57
Renter o.l. kostnader på ansvarlig lånekapital	7.356	4.259
Andre rentekostnader	331	-
Rentekostnader og lignende kostnader	167.398	170.356

Note 4: Provisjoner og andre driftsinntekter

Forsikringsprovisjon	3.755	3.511
Sum provisjonsinntekter	3.755	3.511
Garantiprovisjon	6.993	6.953
Formidlingsprovisjon	15.034	11.875
Sum provisjonskostnader	22.027	18.828
Salgsgevinst varige driftsmidler	-	7
Sum andre driftsinntekter	-	7

Note 5: Gevinst/tap på finansielle instrumenter

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

	Noter		
Verdiendring sikrede utlån *	15	-1.868	-4.462
Verdiendring renteswapper sikret mot utlån	14	1.863	4.476
Verdiendring - gevinst / (tap) på sikrede poster		-5	14
Netto gevinst/tap på valuta		141	106
Sum gevinst/(tap) på valuta og finansielle instrument		136	120

* Den sikrede risiko for sikrede utlån vurderes til virkelig verdi og sikringsderivater vurderes til virkelig verdi.

Note 6: Lønn og generelle administrasjonskostnader

Lønn	22.525	23.169
Arbeidsgiveravgift	3.391	3.383
Pensjoner	3.749	2.640
Sosiale kostnader	2.649	2.718
Sum lønn m.v.	32.314	31.910
Administrasjonskostnader	16.789	14.475
Lønn og generelle adm. kostnader	49.103	46.385
Gjennomsnittlig antall årsverk	30,8	30,7

Ytelser og lån til ledende personer m.v

<i>Godtgjørelse</i>		
Godtgjørelse til styret	60	100
Godtgjørelse til kontrollkomite	50	50
Godtgjørelse til representantskap	-	6
Lønn, bonus og andre innb.pl ytelser til adm direktør	1.714	1.613

Det er ikke inngått særskilte avtaler ved opphør/endring av ansettelsesforholdet for Adm.direktør eller styrets medlemmer. Adm.direktør inngår i SpareBank 1 SR-Finans AS sin pensjonskasse pr 31.12.2014. Adm.direktør har en bonusordning som i hovedsak er knyttet til konsernets resultat.

Godtgjørelse til ledende personer i 2014

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

Lån til ledende personer m.m.

Lån til administrerende direktør pr 31.12.2014 var 1,8 mill kroner. Lånet inngår i SpareBank 1 SR-Bank ASA sin balanse. Lånet er gitt til samme vilkår som for ansatte. Øvrige personallån 66,6 mill kroner løper i SpareBank 1 SR-Bank ASA. Rentesubsidiering av personallån 0,7 mill kroner inngår i sosiale kostnader.

Note 7: Andre driftskostnader

Husleie, driftskostnader lokaler	2.027	1.915
Andre driftskostnader inkl. revisjon	1.841	1.750
Andre driftskostnader	3.868	3.665
Honorar til revisor:		
Honorar for lovpålagt revisjon	442	423
Honorar for annen bistand	55	25
Sum revisjonshonorar	497	448

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

Note 8: Andre forpliktelser**Balanseført:**

Påløpte kostnader	8.927	8.002
Forskuddsbetalte inntekter	11.198	9.571
Skyldig arb.giveravgift	1.550	1.425
Påløpte kostnader og forsk.bet. innt.	21.675	18.998
Skyldig utbytte	104.980	109.152
Skyldig skattetrekk	1.355	1.470
Skyldig mva	7.441	17.142
Leverandørgjeld	8.417	5.373
Sum annen gjeld	122.193	133.137
Sum kortsiktig gjeld	143.868	152.135

Utenfor balansen:*Andre forpliktelser:*

Lånetilsagn	123.649	95.336
-------------	---------	--------

Note 9: Andre eiendeler

Konsernbidrag	241.000	151.600
Mva til gode	-	-
Andre fordringer	452	722
Sum eiendeler	241.452	152.322

Note 10: Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta*Eiendeler:*

	Noter		
Fordring på kredittinstitusjon	19	3.667	9
Finansielle derivater	14	187	226
Utlån til kunder		526.363	472.448
Andre eiendeler		-	-
Sum eiendeler i utenlandsk valuta		530.217	472.683

Gjeld:

Lån fra kredittinstitusjoner	19	525.498	466.986
Finansielle derivater	14	2.570	4.301
Forskuddsbet. Inntekter		79	
Sum gjeld i utenlandsk valuta		528.147	471.287
Total nettoposisjon i utenlandsk valuta		2.070	1.396

Herav nettoposisjon i følgende valuta:

USD	1.727	1.029
EUR	-	366
GBP	343	1
Sum	2.070	1.396

Valutarisiko:

Alle valutaposter er omregnet til norske kroner etter midtkurs pr 31.12.2014. Terminkjøp av valuta med SpareBank 1 SR-Bank ASA er inngått på vegne av våre kunder, som har påtatt seg ethvert ansvar for kursrisikoen med avtalene.

Note 11: Pensjonsforpliktelser

SpareBank 1 SR-Finans AS har en ytelsesbasert pensjonsordning for sine ansatte i SpareBank 1 SR-Bank ASA konsernets pensjonskasse. Ordningen er en tilleggytelse til folketrygden og dekker samlet ca. 70 % av pensjonsgrunnlaget opptil 12 G forutsatt full opptjening. Det kreves 30 år opptjeningsstid og full stilling til fyllte 67 år for å oppnå full opptjening. Uføre- og barnepensjon inngår også i ordningen.

Pr 31.12.2014 hadde ytelsespensjonsordningen 23 yrkesaktive medlemmer og 12 pensjonister. Tilsvarende tall for 2013 var 24 yrkesaktive medlemmer og 12 pensjonister.

Selskapet tilbyr innskuddspensjonsordning til nyansatte etter 01.04.2011 i tillegg til ytelsesbasert uføre- og barnepensjon.

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

Den nye AFP-ordningen, som gjelder f.o.m. 01.01.2011, er å anse som en ytelsesbasert flerforetaksordning, men regnskapsføres som en innskuddsordning til det foreligger pålitelig og tilstrekkelig informasjon til å regnskapsføre den proporsjonale andelen av pensjonskostnaden, -forpliktelsen og -midlene i ordningen. Selskapets forpliktelse er demed ikke balanseført som gjeld pr 31.12.2014. AFP- forpliktelsen etter den gamle ordningen ble innteksført i 2010 med unntak av forpliktelser knyttet til nåværende pensjonister i ordningen.

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

Ved fastsettelse av diskonteringsrenten pr 31.12.2014, har selskapet benyttet seg av OMF-renten (obligasjoner med fortrinnsrett), som Norsk Regnskapsstiftelse har tillatt i oppdatert veiledning for pensjonsforutsetninger.

Nytt dødelighetsgrunnlag K2013 er lagt til grunn ved beregningen pr 31.12.2013. Effekten ble regnskapsmessig behandlet som estimatavvik og bokført i utvidet resultat i 2013.

(BELØP I TUSEN KRONER)	2014	2013
Pensjonsforpliktelser:		
Ved beregning er følgende økonomiske forutsetninger lagt til grunn:		
Diskonteringsrente	2,30%	4,00%
Forventet avkastning	2,30%	4,00%
Lønnsregulering	2,75%	3,75%
Pensjonsregulering	2,00%	2,00%
G-regulering	2,50%	3,50%
Arbeidsgiveravgift	14,10%	14,10%
Frivillig avgang før 45 år	5,00%	5,00%
Frivillig avgang etter 45 år	2,00%	2,00%
Årets pensjonskostnad :		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1.829	1.528
Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser	1.253	1.086
Renteinntekt	-804	-827
Andre endringer	352	-
Netto resultatført pensjonskostnad uten arb.g.avg.	2.630	1.787
Kostnadsført arbeidsgiveravgift	371	249
Netto ytelsesbasert pensjonskostnad	3.001	2.036
Premie AFP inkl arb.g.avg.	374	278
Innskuddsbasert pensjonskostnad inkl arb.g.avg.	374	326
Årets pensjonskostnad	3.749	2.640

Forts. note 11: Pensjonsforpliktelser

(BELØP I TUSEN KRONER)

2014

2013

Pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler

Ytelsesbasert ordning:

Pensjonsforpliktelse:

Nåverdi pensjonsforpliktelse 01.01	32.350	25.942
Årets pensjonsopptjening	1.829	1.528
Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse	1.236	1.067
Utbetalte ytelser	-465	-350
Flytting	843	0
<i>Virkning av rekalkulering:</i>		
Endringer i demografiske forutsetninger	0	4.022
Endring i finansielle forutsetninger	11.572	-774
Erfaringsavvik	225	915
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	47.590	32.350

Pensjonsmidler:

Pensjonsmidler 01.01	22.981	19.788
Innbetaling fra arbeidsgiver	2.336	1.586
Utbetalinger fra fond	-465	-350
Renteinntekt	804	827
Andre endringer	491	
Faktisk avkastning ift resultatført renteinntekt	334	1.130
Pensjonsmidler 31.12	26.481	22.981

Usikrede pensjonsforpliktelser:

Nåverdi pensjonsforpliktelse 01.01	483	495
Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse	17	19
Utbetalte ytelser	-35	-38
Erfaringsavvik	61	7
Pensjonsforpliktelse usikret ordning	526	483

Bokført i balansen:

Netto pensjonsforpliktelse kollektiv ordning	21.109	9.369
Netto pensjonsforpliktelse usikret ordning	526	483
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	21.635	9.852
Arbeidsgiveravgift	3.051	1.389
Balanseført pensjonsforpliktelse inkl arb.g.avgift	24.686	11.241

Forventet gjenstående tjenestetid	8,7	9,1
-----------------------------------	-----	-----

Estimatendringer tap (gevinst)

Årets estimatavvik	11.524	3.040
Arbeidsgiveravgift estimatavvik	1.625	429
Årets estimatavvik innregnet i egenkapital	13.149	3.469
Kumulativ estimeringstap innregnet i egenkapital	22.974	9.825

Forventet innbetalt premie for 2015 er 2,8 mill kroner.

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

Resultat før skattekostnad	145.852	149.010
Permanente forskjeller ¹⁾	1.382	862
Endring midlertidige forskjeller	-64.032	-19.464
herav midl.forskjell estimatavvik pensjoner ført mot EK	-13.148	-3.468
Motatt konsernbidrag m/ skatteeffekt	241.000	151.600
Grunnlag betalbar skatt	311.054	278.540

Betalbar skatt på årets overskudd	83.985	77.991
-----------------------------------	--------	--------

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

Årets skattekostnad fordeler seg på:

Betalbar skatt	83.985	77.991
For mye/lite avsatt betalbar skatt tidl. år	1.109	-
Endring i utsatt skatt/ skattefordel	20.839	4.084
Skatt på motatt konsernbidrag	-65.070	-42.448
Årets skattekostnad	40.863	39.627

Grunnlag utsatt skatt - utsatt skattefordel

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

Midlertidige forskjeller:

Leasing driftsmidler	174.867	211.570
Egne driftsmidler	-1.040	-529
Gevinst- & tapskonto	-7.477	-7.554
Utlån (finansiell leasing) amortisert kost	35.700	32.000
Regnskapsmessige avsetninger	-712	-670
Pensjonsforpliktelser	-24.686	-11.241
Renteswapper, renter ikke kostnadsført	264	246
Forskjeller knyttet til derivater /virkelig verdi fastrentelån	31	36
Sum midlertidige forskjeller	176.947	223.858

Utsatt skatt/skattefordel ført i balansen	47.776	60.442
Anvendt skattesats	27%	27%

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

Sammenheng mellom skattekostnad og 27 % (28 %) skatt beregnet på resultat før skatt:

Skatt beregnet av resultat før skatt (27%,28%)	39.381	41.723
Permanente forskjeller (27 %,28%))	373	241
Endring skattesats 1 % av midl. forskjeller	-	-2.239
For lite avsatt betalbar skatt tidl. år	1.109	-
Estimatavvik pensjoner 1 %	-	-98
Beregnet skattekostnad	40.863	39.627

Note 13: Ansvarlig lånekapital

Tidsbegrenset	Betingelser	Forfall		
Ansvarlig lånekapital i NOK	3mnd Nibor + 5 %	2017	60.000	60.000
Ansvarlig lånekapital i NOK	3mnd Nibor + 2,9 %	2018	70.000	70.000
Påløpte renter			1.144	1.158
Sum ansvarlig lånekapital			131.144	131.158

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

Note 14: Finansielle derivater

Til virkelig verdi over resultatet:		Virkelig verdi		
		Nominell verdi	Eiendeler	Forpliktelser
År 2014:				
Valutaterminkontrakter	Noter 10	-		
<i>Renteinstrumenter anvendt for sikringsbokføring:</i>				
Rentebytteavtaler (swap) i Val	10	180.605	187	1.997
Rentebytteavtaler (swap) i Nok		31.391		790
Netto påløpte renter				582
Sum		211.996	187	3.369
År 2013:				
Valutaterminkontrakter	10	-		
<i>Renteinstrumenter anvendt for sikringsbokføring:</i>				
Rentebytteavtaler (swap) i Val	10	158.840	226	3.806
Rentebytteavtaler (swap) i Nok		40.849		883
Netto påløpte renter			-	509
Sum		199.689	226	5.198
<i>Renteswapper</i>				
Gjenværende kontraktsmessig løpetid	< 1år	1-5 år	over 5 år	Totalt
År 2014:	Nominell verdi	95.115	116.882	211.997
År 2013:	Nominell verdi	174.214	25.475	199.689

Ved inngåelse av fastrenteavtaler benytter selskapet seg av renteswapper for å sørge for en stabil rentemargin i fastrenteperioden. Selskapet benytter seg av sikringsbokføring og en-til-en sikring. Resultatført verdiendring, gevinst/ tap fremkommer av note 5.

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

Note 15: Utlån til kunder og kredittinstitusjoner med avtalt løpetid

Fordeling på fordringstype:	Noter		
Leiefinansieringsavtaler	16	14.163	15.817
Netto utlån til kredittinstitusjoner		14.163	15.817
Leiefinansieringsavtaler	16	5.020.346	4.648.314
Leasing under oppføring		162.251	154.528
Nedbetalingslån		1.652.498	1.496.959
Opptjente renter lån		4.224	4.150
Sum brutto utlån og fordringer på kunder		6.839.319	6.303.951
Individuelle nedskrivninger	27,28	-20.253	-40.438
Gruppenedskrivninger	28	-61.493	-55.303
Netto utlån og fordringer på kunder		6.757.573	6.208.210
Sum netto utlån		6.771.736	6.224.027

Inndeling i kategori:**Utlån til amortisert kost**

Leiefinansieringsavtaler nom. hovedstol	17	5.034.110	4.663.675
Amortis.gebyr/ prov./salgsgev. kundeford./renter		-2.232	-4.043
Leasing under oppføring		162.251	154.528
Nedbetalingslån		1.652.498	1.496.959
Opptjente renter lån		4.224	4.150
Brutto utlån til amortisert kost		6.850.851	6.315.269
Justering til virkelig verdi *		2.631	4.499
Brutto utlån		6.853.482	6.319.768
Individuelle nedskrivninger	27,28	-20.253	-40.438
Gruppenedskrivninger	28	-61.493	-55.303
Sum netto utlån		6.771.736	6.224.027

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

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

<i>Brutto fordringer knyttet til finansielle leieavtaler</i>			
Ikke senere enn 1 år		1.617.223	1.437.339
Senere enn 1 år og ikke senere enn 5 år		3.457.636	3.267.927
Senere enn 5 år		468.344	475.994
Sum		5.543.203	5.181.260
Ikke opptjent finansinntekt		508.694	517.129
Netto investeringer knyttet til finansielle leieavtaler		5.034.509	4.664.131
<i>Netto investeringer i finansielle leieavtaler kan analyseres på følgende måte:</i>			
Ikke senere enn 1 år		1.427.295	1.250.315
Senere enn 1 år og ikke senere enn 5 år		3.168.397	2.976.627
Senere enn 5 år		438.817	437.189
Sum		5.034.509	4.664.131

(BELØP I TUSEN KRONER)

Note 17: Leiefinansiering

	Bygninger	Annet utstyr	Sum
År: 2014			
Anskaffelseskost pr. 01.01.14	506.610	7.397.872	7.904.482
Tilgang i året	36.524	1.767.684	1.804.208
Avgang i året	-12.707	-1.255.299	-1.268.006
Anskaffelseskost pr. 31.12.14	530.427	7.910.257	8.440.684
Akk. avskrivninger pr 01.01.14	155.397	2.936.160	3.091.557
Årets avskrivninger	50.037	1.169.796	1.219.833
Tilb.f. akk. avskrivn. v/ avgang	-5.182	-945.448	-950.630
Akk. av- og nedskrivn. pr. 31.12.14	200.252	3.160.508	3.360.760
Bokført verdi pr. 31.12.14	330.175	4.749.749	5.079.924
Uavskrevet forskuddsleie	-5.909	-121.321	-127.230
Agio valutakontrakter	11.638	69.778	81.416
Sum leasingavtaler nom. hovedstol pr 31.12.14	335.904	4.698.206	5.034.110
År: 2013			
Anskaffelseskost pr. 01.01.13	485.240	7.124.877	7.610.117
Tilgang i året	48.806	1.575.680	1.624.486
Avgang i året	-27.436	-1.302.685	-1.330.121
Anskaffelseskost pr. 31.12.13	506.610	7.397.872	7.904.482
Akk. avskrivninger pr 01.01.13	123.438	2.784.314	2.907.752
Årets avskrivninger	45.099	1.115.559	1.160.658
Tilb.f. akk. avskrivn. v/ avgang	-13.140	-963.713	-976.853
Akk. av- og nedskrivn. pr. 31.12.13	155.397	2.936.160	3.091.557
Bokført verdi pr. 31.12.13	351.213	4.461.712	4.812.925
Uavskrevet forskuddsleie	-3.950	-138.765	-142.715
Agio valutakontrakter	6.971	-13.506	-6.535
Sum leasingavtaler nom. hovedstol pr 31.12.13	354.234	4.309.441	4.663.675
Avskrivningssats	Annuitet	Annuitet	Annuitet

(BELØP I TUSEN KRONER)

2014

2013

Note 18: Aksjekapital

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

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

Note 19: Transaksjoner og mellomværende SpareBank 1 SR-Bank ASA

Mellomværende med SpareBank 1 SR-Bank ASA

Resultatregnskapet

Renter o.l. inntekter	822	997
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	159.669	166.040
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital	7.356	4.259
Provisjonskostnader	17.011	16.527
Lønn og generelle adm. kostnader	6.225	5.478
Andre driftskostnader	454	431

Balansen

Fordring på kredittinstitusjoner	5.584	3.480
Utlån til kredittinstitusjoner m/avtalt løpetid	13.721	15.316
Andre eiendeler: konsernbidrag	241.000	151.600
Sum eiendeler	260.305	170.396

Lån fra kredittinstitusjoner	5.778.639	5.303.697
Annen gjeld	105.947	110.444
Påløpte kostnader	343	-
Ansvarlig lånekapital	131.144	131.158
Sum gjeld	6.016.073	5.545.299

Note 20: Varige driftsmidler

	System under utvikling	Inventar utstyr o.a.	Sum
År 2014			
Anskaffelseskost pr. 01.01.14	940	9.190	10.130
Tilgang i året		314	314
Avgang i året	605	0	605
Anskaffelseskost pr. 31.12.14	335	9.504	9.839
Akkum. av -,nedskrivn. pr. 31.12.14	-	8.778	8.778
Balanseført verdi pr. 31.12.14	335	726	1.061
Årets avskrivninger	-	1.198	1.198
År 2013			
Anskaffelseskost pr. 01.01.13	0	9.201	9.201
Tilgang i året	940	219	1.159
Avgang i året		230	230
Anskaffelseskost pr. 31.12.13	940	9.190	10.130
Akkum. av -,nedskrivn. pr. 31.12.13	-	7.579	7.579
Balanseført verdi pr. 31.12.13	940	1.611	2.551
Årets avskrivninger		1.303	1.303
Avskrivningssats		20 %-33,3 %	

(BELØP I TUSEN KRONER)

Note 21: Forfallsanalyse av eiendeler og gjeld

Gjenstående løpetid

Pr. 31.12.2014	På fore- spørsel ¹⁾	under 3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	over 5 år	Total
Aktiva						
Fordringer på kredittinstitusjoner	5.584					5.584
Utlån til kredittinstitusjoner		785	2.989	10.389		14.163
Brt utlån til kunder		113.138	225.663	4.012.576	2.487.942	6.839.319
Nedskrivninger på utlån	-81.746					-81.746
Finansielle derivater				187		187
Varige driftsmidler	1.061					1.061
Andre eiendeler		2.703	241.096			243.799
Sum eiendeler	-75.101	116.626	469.748	4.023.152	2.487.942	7.022.367
Passiva						
Gjeld til kredittinstitusjoner	5.261.179	76.133	37.586	403.741		5.778.639
Finansielle derivater			1.169	2.200		3.369
Betalbar skatt		52.580	31.404			83.984
Annen gjeld	20.126	18.763	104.980			143.869
Utsatt skatt	47.776					47.776
Pensjonforpliktelser	24.685					24.685
Ansvarlig lånekapital		1.144			130.000	131.144
Sum gjeld	5.353.766	148.620	175.139	405.941	130.000	6.213.466
Pr. 31.12.2013						
Aktiva						
Fordringer på kredittinstitusjoner	3.480					3.480
Utlån til kredittinstitusjoner		542	1.908	13.367		15.817
Brt utlån til kunder		45.900	183.085	3.899.176	2.175.790	6.303.951
Nedskrivninger på utlån	-95.741					-95.741
Finansielle derivater					226	226
Varige driftsmidler	2.551					2.551
Andre eiendeler		2.537	151.600			154.137
Sum eiendeler	-89.710	48.979	336.593	3.912.543	2.176.016	6.384.421
Passiva						
Gjeld til kredittinstitusjoner	4.842.073	1.493	348	433.790	25.992	5.303.696
Finansielle derivater				5.198		5.198
Betalbar skatt		30.723	47.268			77.991
Annen gjeld	17.573	25.411	109.152			152.136
Utsatt skatt	60.442					60.442
Pensjonforpliktelser	11.241					11.241
Ansvarlig lånekapital		1.158			130.000	131.158
Sum gjeld	4.931.329	58.785	156.768	438.988	155.992	5.741.862

¹⁾ Ikke finansielle eiendeler er for presentasjonsformål lagt i kolonne på forespørsel.

Trekkfasilitet fra SpareBank 1 SR-Bank er medtatt i intervallet på forespørsel. Ubenyttet trekk pr 31/12-14 er 623,2 mill.kr.

Trekkfasiliteten er gjenstand for fornyelse og har markedsmessige vilkår.

Eiendeler og forpliktelser uten avtalt forfall er medtatt i intervallet på forespørsel.

Note 22: Kredittkvalitet pr kategori av finansielle eiendeler

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

Risikoklassifisering avhenger av to dimensjoner; misligholdsrisiko og forventet tap ved mislighold. Misligholdsrisiko angis i 11 risikoklasser (A-K) og gir uttrykk for ulike intervaller av misligholdsrisiko. Sikkerhetsverdiene er inndelt i 7 grupper (klasse 1- 7) med objektive vurderingsregler for maksimalverdier for hvert sikkerhetsobjekt.

Inndelingen i risikogrupper er i hovedsak basert på forventet tap basert på de to ovennevnte dimensjonene. Tabellen nedenfor viser fordelingen av selskapets leasing- og låneportefølje fordelt på fem risikogrupper; laveste, middels, høy og høyeste risiko.

Verken forfalt eller nedskrevet						
	Laveste risiko	Lav risiko	Middels risiko	Høy risiko	Høyeste risiko	Forfalt* og individuelt nedskrevet
	2014	2014	2014	2014	2014	2014
Utlån til og fordr. på kredittinst.	14.163					14.163
Utlån til og fordr. på kunder						
- Privatmarked	735.202	755.643	18.814	2.056	7.761	24.216
- Bedriftsmarked	246.682	3.584.347	1.166.989	38.656	231.702	37.476
Sum	996.047	4.339.991	1.185.804	40.712	239.463	61.692

* Forfalt er her definert som misligholdt over 90 dager.

Verken forfalt eller nedskrevet						
	Laveste risiko	Lav risiko	Middels risiko	Høy risiko	Høyeste risiko	Forfalt* og individuelt nedskrevet
	2013	2013	2013	2013	2013	2013
Utlån til og fordr. på kredittinst.	15.817					15.817
Utlån til og fordringer på kunder						
- Privatmarked	741.115	589.504	13.191	1.924	5.936	15.732
- Bedriftsmarked	603.353	2.776.190	1.260.526	36.237	192.738	75.721
Sum	1.360.285	3.365.694	1.273.717	38.161	198.674	91.453

* Forfalt er her definert som mislighold over 90 dager.

Note 23: Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån

Tabellen viser forfalte beløp på utlån fordelt på antall dager etter forfall som ikke skyldes forsinkelser i betalingsformidlingen.

År: 2014	31-60 dager	61-90 dager	Over 91 dager	Total
Utlån til kunder:				
<i>Personmarked</i>	8.016	430	24.976	33.422
<i>Næringsliv</i>	23.168	8.542	3.659	35.369
Sum	31.184	8.972	28.635	68.791

År: 2013

Utlån til kunder:				
<i>Personmarked</i>	6.155	483	14.767	21.405
<i>Næringsliv</i>	55.907	1.380	9.406	66.693
Sum	62.062	1.863	24.173	88.098

Note 24 : Markedsrisiko knyttet til renterisiko

I og med at rentebindingstiden er ulik for eiendeler og gjeld, oppstår det en renterisiko ved endringer i markedsrenten. Selskapets nedbetalingslån til privatkunder er til flytende rente som kan endres ved 6 ukers varsel. Resterende del av porteføljen er til flytende rente med kortere varsel, med unntak av fastrentelån som er sikret med rentebytteavtaler (maksimal rentebinding 3 mnd). Selskapet har pr. 31.12.14 driftskreditt i NOK til flytende rente. Selskapets renterisiko i valuta er eliminert ved at utlån og innlån korresponderer (lik rentebinding og løpetid).

Resultateffekten av 1 % renteendring er vist i tabellen nedenfor.

Valuta	Endring i basispunkter	Sensitivitet på netto rentekostnader	
		2014	2013
NOK	100	2.838	2.473

Note 25: Bundne midler

Selskapet har kr 1.367.746 inntestående på egen skattetrekkskonto pr. 31.12.2014.

Note 26: Segmenter

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

Driftsresultat pr virksomhetsområde	Bedrifts- marked	Person- marked	Ufordelt	Sum
2014				
Netto renteinntekter	148.689	78.591	124	227.404
Netto andre inntekter	-13.044	-5.282	187	-18.139
Driftskostnader	-33.769	-20.399		-54.168
Tap	-3.327	-5.918		-9.245
Driftsresultat før skatt	98.549	46.992	311	145.852
2013				
Netto renteinntekter	150.279	66.183	-8	216.454
Netto andre inntekter	-12.948	-2.392	150	-15.190
Driftskostnader	-35.460	-15.893		-51.353
Tap	3.273	-4.174		-901
Driftsresultat før skatt	105.144	43.724	142	149.010

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

Note 27: Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	2014	2013	2012
Misligholdte engasjement:			
<i>Personmarked:</i>			
Brutto misligholdte engasjement	25.740	15.245	15.375
Nedskrivninger på individuelle engasjement	-507	-128	-1.409
Netto misligholdte personmarkedsengasj.	25.233	15.117	13.966
<i>Næringsliv:</i>			
Brutto misligholdte engasjement	6.626	11.170	39.153
Nedskrivninger på individuelle engasjement	-1.954	-1.131	-9.062
Netto misligholdte næringslivsengasjement	4.672	10.039	30.091
Totale misligholdte engasjement:			
Brutto misligholdte engasjement	32.366	26.415	54.528
Nedskrivninger på individuelle engasjement	-2.461	-1.259	-10.471
Netto misligholdte engasjementer	29.905	25.156	44.057
Avsetningsgrad engasjement	8%	5%	19%
Øvrige tapsutsatte engasjement:			
Øvrige tapsutsatte engasjement	31.776	60.718	79.431
Nedskrivninger på individuelle engasjement	-17.792	-39.179	-51.844
Netto øvrige tapsutsatte engasjement	13.984	21.539	27.587
Avsetningsgrad engasjement	56%	65%	65%

Note 28: Tap på utlån og garantier

Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-20.185	-21.876
Periodens endring i gruppenedskrivninger	6.190	10.193
+ konstaterte tap på engasj. som det tidl. er foretatt individuelle nedskrivninger	11.240	9.505
+ Konstaterte tap på engasj. som tidligere ikke er nedskrevet	13.875	13.203
- inngang på tidligere konstaterte tap	-1.875	-10.124
Tap på utlån og garantier	9.245	901
Konstaterte tap på engasjement som det tidligere år er foretatt individuelle nedskrivninger	11.240	9.505
+ konstaterte tap på engasj. tidligere ikke er nedskrevet	13.875	13.203
Sum konstaterte tap	25.115	22.708

Individuelle nedskrivninger

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier 01.01	40.438	62.314
- Konstaterte tap hvor det tidligere år er foretatt individ. nedskrivninger	-11.240	-9.505
+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	-19.358	700
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	0	6.848
- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	10.413	-19.919
Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier 31.12	20.253	40.438

Nedskrivninger på grupper av utlån

Nedskrivninger på grupper 01.01	55.303	45.110
+/- Periodens nedskrivninger	6.190	10.193
Nedskrivninger på grupper 31.12	61.493	55.303

Inntektsførte renter på engasjement hvor det er foretatt nedskrivning for tap	337	794
---	-----	-----

Note 29: Likviditetsrisiko

Forfallsanalysen angir kontantstrømmer inklusiv kontraktsmessige renteforfall.

År 2014	På fore-spørsel	under 3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	over 5 år	Total
Gjeld til kredittinstitusjoner	5.261.179	77.219	36.989	403.741		5.779.128
Ansvarlig lånekapital		1.783	5.290	145.253		152.326
Totale forpliktelser	5.261.179	79.002	42.279	548.994	0	5.931.454
Derivater:						
Kontraktsmessige kontantstrømmer ut		910	2.193	213.234		216.337
Kontraktsmessige kontantstrømmer inn		211.996				211.996
År 2013						
Gjeld til kredittinstitusjoner	4.842.073	2.083	348	433.790	25.992	5.304.286
Ansvarlig lånekapital		1.824	5.488	153.176		160.488
Totale forpliktelser	4.842.073	3.907	5.836	586.966	25.992	5.464.774
Derivater:						
Kontraktsmessige kontantstrømmer ut		825	2.365	177.831	25.495	206.516
Kontraktsmessige kontantstrømmer inn		199.690	-	-	-	199.690

Note 30: Klassifisering av finansielle instrumenter

	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle instrumenter til amortisert kost*	Sum
2014			
Eiendeler			
Utlån til og fordr. på kredittinstitusjoner		19.747	19.747
Netto utlån til kunder		6.757.573	6.757.573
Finansielle derivater som sikringsinstrument	187		187
Kundefordringer		356	356
Sum eiendeler	187	6.777.676	6.777.863
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		5.778.639	5.778.639
Finansielle derivater	3.369		3.369
Leverandørgjeld		8.417	8.417
Ansvarlig lånekapital		131.144	131.144
Sum gjeld	3.369	5.918.200	5.921.569

2013			
Eiendeler			
Utlån til og fordr. på kredittinstitusjoner		19.297	19.297
Netto utlån til kunder		6.208.210	6.208.210
Finansielle derivater	226		226
Kundefordringer		722	722
Sum eiendeler	226	6.228.229	6.228.455
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner		5.303.697	5.303.697
Finansielle derivater	5.198		5.198
Leverandørgjeld		5.373	5.373
Ansvarlig lånekapital		131.158	131.158
Sum gjeld	5.198	5.440.228	5.445.426

*Inkluderer sikrede utlån til amortisert kost.

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

Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Det er 3 nivå for verdsettelse av finansielle instrument:

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

Selskapets finansielle derivater er vurdert til virkelig verdi i nivå 2.

(BELØP I TUSEN KRONER)

Note 31: Brutto utlån, misligholdte/tapsutsatte lån og individ. nedskrivninger næringsfordelt

Næringer	Brutto utlån		Misligholdte / tapsuts.		Individuelle nedskr.	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Off. forvaltning og finans.tjen.	178.257	176.985				
Jord-,skogbruk	232.896	243.283	2699	4.138	1.563	2.062
Fiske/fiskeoppdrett	128.604	120.379				
Utvinning olje og gass	10.291	87.564		3.936		5.080
Bergverksdrift og utvinning ¹	121.024	59.016				
Industri og verft	676.785	651.151	19914	16.802	10.519	11.071
Bygg og anlegg	770.451	806.556	4323	6.943	1.555	1.419
Kraft og vannforsyning,renovasjor	68.619	77.314				
Varehandel,hotell & rest.	355.554	477.585	1465	8.502		3.655
Transport og utenrisk sjøfart	598.473	528.767	232	17.467		9.203
Eiendomsdrift og omsetning	143.193	164.464	3865	6.600	3.380	4.393
Forretn.m.tjenesteyting	1.945.609	1.456.534	1744	7.025	1.228	3.289
Offentlig og privat tjen.yting	79.860	93.406	945	108		
Sum næringer	5.309.616	4.943.004	35.187	71.521	18.246	40.172
Personmarkedet	1.543.693	1.369.163	28.954	15.612	2.007	266
Ufordelt (renter,gebyr,salgev.)	-13.990	-8.216				
Sum kunder	6.839.319	6.303.951	64.141	87.133	20.253	40.438
Totale nedskrivninger	-81.746	-95.741	-	-	-	-
Netto utlån kunder	6.757.573	6.208.210	64.141	87.133	20.253	40.438
Utlån kredittinstitusjoner	14.163	15.817	-	-	-	-
Sum	6.771.736	6.224.027	64.141	87.133	20.253	40.438

¹Andre tjenester tilknyttet oljeutvinning ble i 2014 flyttet fra utvinning olje til bergverksdrift og utvinning.

Note 32: Brutto utlån fordelt på geografiske områder

	Brutto andel	Br.t. utlån 2014	Brutto andel	Br.t. utlån 2013
Agder-fylkene	9 %	623.129	10 %	617.137
Rogaland	65 %	4.463.785	67 %	4.226.407
Hordaland	16 %	1.065.409	13 %	802.614
Utland	1 %	37.144	1 %	34.306
Øvrige og ufordelt	10 %	664.015	10 %	639.304
Sum	100 %	6.853.482	100 %	6.319.768

Utlån til kredittinstitusjoner inngår i tallene.

Note 33: Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 31.12.2014 som påvirker det avlagte regnskapet.

Note 34: Kapitaldekning

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

Det ble innført nye kapitalkrav fra 1.juli 2013 som innebærer minstekrav til ren kjernekapital og kjernekapital på h.h.v. 4,5% og 6%. (Finansieringsvirksomhetsloven §2-9a). I tillegg ble det innført nye bufferkrav til ren kjernekapital (Finansieringsvirksomhetsloven §2-9e). Pr 31.12.2014 er kravet til bevaringsbuffer 2,5% og kravet til systemrisikobuffer 3%. Sistnevnte økte fra 2% til 3% fra 1.juli 2014. Motsykklisk kapitalbuffer er fastsatt til 1% fra 30.06.2015. Motsykklisk kapitalbuffer er regulert i egen forskrift og varslings tid for økt nivå er 12 måneder.

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

Kredittrisiko blir beregnet etter standardmetoden og operasjonell risiko etter basismetoden.

(BELØP I TUSEN KRONER)	2014	2013
Aksjekapital	167.000	167.000
Annen egenkapital	641.900	475.559
Fradrag knyttet til krav av forsvarlig verdsettelse	-220	-
Kjernekapital ¹⁾	808.680	642.559
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	130.000	130.000
Tilleggskapital	130.000	130.000
Ansvarlig kapital	938.680	772.559
Beregningsgrunnlag		
<i>Standardmetoden:</i>		
Alle foretak, stat og institusjoner ²⁾	4.853.991	4.248.648
Massemarked	1.137.445	1.021.244
Andre engasjement	60.473	52.899
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	6.051.909	5.322.791
Operasjonell risiko ³⁾	328.028	303.238
Fradrag gruppenedskrivninger	-	-55.302
Totalt beregningsgrunnlag	6.379.937	5.570.727
Minimumskrav ansvarlig kapital	510.395	445.658
Minimumskrav kjernekapital	382.796	334.244
Kapitalbuffere		
Bevaringsbuffer	159.498	139.268
Systemrisikobuffer	191.398	111.415
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	350.897	250.683
Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav ⁵⁾	170.686	141.194
Kapitaldekning ⁴⁾	14,71 %	13,87 %
Kjernekapitaldekning ⁵⁾	12,68 %	11,53 %

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

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

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

4) Kapitaldekningskravet inklusiv bufferkravene er 13,5 % (2013: 12,5%)

5) Krav til ren kjernekapital etter bufferkrav er 10 % (2013: 9%).
Kjernekapitalkravet er 11,5 %. (2013: 10,5%)

Til generalforsamlingen i Sparebank 1 SR-Finans AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Sparebank 1 SR-Finans AS. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, endringer i egenkapitalen og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Sparebank 1 SR-Finans AS per 31. desember 2014, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarter etter regnskapsloven § 3-9.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen*

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Stavanger, 11. mars 2015

PricewaterhouseCoopers ASA handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Gunnar Slettebø', written over the printed name and title.
Gunnar Slettebø

Statsautorisert revisor

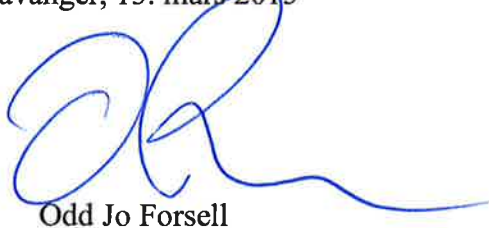
Generalforsamlingen i SpareBank 1 SR-Finans A/S

KONTROLLKOMITEENS MELDING OG ÅRSRAPPORT FOR 2014

I henhold til lov om finansieringsvirksomhet § 3-11 og instruks for kontrollkomiteen har vi:

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

Stavanger, 13. mars 2015



Odd Jo Forsell



Vigdis Wiik Jaobsen



Egil Fjogstad

Selskapets tillitsvalgte

KONTROLLKOMITE

Vigdis W. Jacobsen
Egil Fjorgstad
Odd Jo Forsell

Varamedlem

Sølvi Lysen Nordtveit

STYREMEDLEMMER

Tore Medhus, Styrets leder
Gro Tveit, Nestleder
Inglén Haugland, Styremedlem
Erik M. Throndsen, Styremedlem
Paul Boxill, Styremedlem
Ole Magnus Bækkelund, Styremedlem (representant for ansatte)

Varamedlemmer

Eirik Danielsen (vararepresentant for ansatte)

REVISOR

PricewaterhouseCoopers (Eksternrevisor)
EY (Internrevisor)