



Fra merden
til verden.

Andre kvartal 2016

Høyere tap preger resultatet

1. halvår 2016

- Resultat før tap: 87,7 mill kroner (86,2 mill kroner)
- Resultat etter skatt: 33,9 mill kroner (54,4 mill kroner)
- Netto renteinntekter: 122,9 mill kroner (126,6 mill kroner)
- Driftskostnader: 28,0 mill kroner (28,9 mill kroner)
- Tap på utlån: 42,3 mill kroner (11,4 mill kroner)
- Brutto utlånsvekst siste 12 mnd: -1,2 % (7,3%)
- Kjernekapitaldekning: 14,2 % (12,9 %)

(1. halvår 2015 i parentes)

Resultat 1. halvår 2016

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

SpareBank 1 SR-Finans oppnådde et resultat før tap på 87,7 mill kroner (86,2 mill kroner) i 1. halvår 2016. Dette er omtrent på nivå med resultat pr 1. halvår 2015. Netto renteinntekter er noe redusert som følge av lavere utlånsaktivitet sammenlignet med samme periode i fjor. Selskapet har opprettholdt en lav kostnadsprosent i 1. halvår 2016, og har et kontinuerlig fokus på effektivisering og digitalisering. Reduserte kostnader er med på å bidra til at selskapets resultatbidrag før tap opprettholdes.

Netto tap i 1. halvår 2016 ble 42,3 mill kroner (11,4 mill kroner). De høye tapene skyldes i stor grad en 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 45,3 mill kroner (74,8 mill kroner) i 1. halvår 2016.

Brutto utlån er redusert med 1,2 % siste 12 måneder, og var ved utgangen av 1. halvår 2016 på 6.872 mill kroner (6.956 mill kroner). Hittil i år er det etablert 3.304 nye kontrakter (3.848 kontrakter) med et samlet volum på 1.144 mill kroner (1.086 mill kroner) i 1. halvår 2016.

Nedgang i oljepris, kostnadskutt og nedbemanning har preget næringslivet i hele selskapets

markedsområde siden 2015. Som følge av dette forventes noe lavere vekst 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.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Kvaliteten i selskapets utlånsportefølje vurderes som god. Gjennomsnittlig misligholds sannsynlighet har over tid hatt en positiv utvikling, noe som i særlig grad er drevet av styrket risikoprofil i eksisterende kundemasse.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes også som god, og utviklingen er stabil. Omlag 72,4 % av utlåns eksponeringen er mot middels til laveste risiko. Porteføljen innen transport og lagring, industri, og bygg og anlegg representerer selskapets største bransjer, og utgjør 24,5 % av samlet utlåns eksponering inkludert personmarkeds kunder. Engasjementene i disse bransjene har stor spredning i type objekt og engasjementsstørrelse.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god, og utviklingen er stabil. Om lag 91,3 % av utlåns eksponeringen er mot middels til laveste risiko. Forventet tap i denne del av porteføljen utgjør 0,16 %, og belåningsgraden er også lav sett opp mot sikkerhetsverdiene i personmarkedsporteføljen.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 2. kvartal 2016 var kjernekapitaldekningen 14,2 % (12,9 %). Kapitaldekningen var på 16,2 % (14,9 %). Krav til kapitaldekning økte til 15,0 % pr 30.06.16.

Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SR-Finans AS har anvendt forenklet IFRS (en forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder) og prinsippene lagt til grunn under gjeldende IAS 34 Delårsregnskap.

Det er gjennomført forenklet revisorkontroll av resultat og balanse i henhold til forskrift.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 30.06.2016 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Stavanger, 11. august 2016
Styret for SpareBank 1 SR-Finans

Kvartalsregnskap

	<i>Side</i>
Resultatregnskap	3
Balanse	4
Endring i egenkapital	5
Noter til regnskapet	6-8
Resultat fra kvartalsregnskapene	9

Resultatregnskap

	Note	SpareBank 1 SR-Finans AS		
Resultatregnskap (beløp i 1000 kroner)		01.01.16 - 30.06.16	01.01.15 - 30.06.15	2015
Renteinntekter o.l		181.648	197.676	389.673
Renteutgifter o.l		58.707	71.047	135.553
Netto renteinntekter		122.941	126.629	254.120
Provisjonsinntekter		2.278	2.398	4.155
Provisjonskostnader		9.669	13.411	22.761
Gev./((tap) finansielle poster til virk. verdi		192	(480)	(325)
Driftsinntekter, gev./((tap) valuta		(46)	(19)	150
Sum inntekter		115.696	115.117	235.339
Personalkostnader		16.725	17.105	23.468
Administrasjonskostnader		8.780	9.202	16.849
Ordinære avskrivninger		168	336	589
Andre driftskostnader		2.330	2.230	4.367
Sum driftskostnader		28.003	28.873	45.273
Driftsresultat før tap på utlån		87.693	86.244	190.066
Tap på utlån og garantier	4	42.347	11.442	39.685
Driftsresultat før skatt		45.346	74.802	150.381
Skattekostnad		11.457	20.361	36.530
Resultat etter skatt		33.889	54.441	113.851
Utvidet resultat				
Estimatavvik pensjoner		-6.547	4.787	7.494
Skatteeffekt estimatavvik pensjoner		1.637	-1.293	-2.334
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen		-4.910	3.494	5.160
Totalresultat		28.979	57.935	119.011

Balanse

		SpareBank 1 SR-Finans AS		
	Note	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Balanse (beløp i 1000 kroner)				
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2	9.148	37.889	12.159
Netto utlån til kunder	2,3	6.729.684	6.867.528	6.895.328
Finansielle derivater		-	423	1.257
Varige driftsmidler		410	831	578
Andre eiendeler	5	1.223	3.202	98.706
Sum eiendeler		6.740.465	6.909.873	7.008.028
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		5.578.950	5.778.962	5.702.075
Finansielle derivater		212	2.312	2.062
Annen gjeld	6	36.560	41.459	214.231
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		15.709	21.023	14.948
Avsetning til forpliktelser og kostnader		63.389	68.186	58.007
Ansvarlig lånekapital		131.014	131.095	131.053
Sum gjeld		5.825.834	6.043.037	6.122.376
Aksjekapital		167.000	167.000	167.000
Annen egenkapital		713.742	645.395	718.652
Resultat for perioden		33.889	54.441	-
Sum egenkapital		914.631	866.836	885.652
Sum gjeld og egenkapital		6.740.465	6.909.873	7.008.028

Endring i egenkapital

SpareBank 1 SR-Finans AS

<i>Beløp i 1000 kroner</i>	Aksje- kapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr 31.12.2015	167.000	473.313	245.339	885.652
Periodens estimatavvik pensjonsforpliktelser			-4.910	-4.910
Resultat for perioden			33.889	33.889
Egenkapital 30.06.2016	167.000	473.313	274.318	914.631
Egenkapital pr 31.12.2014	167.000	401.773	240.128	808.901
Periodens estimatavvik pensjonsforpliktelser			3.494	3.494
Resultat for perioden			54.441	54.441
Egenkapital 30.06.2015	167.000	401.773	298.063	866.836
Egenkapital pr 31.12.2014	167.000	401.773	240.128	808.901
Årets estimatavvik pensjonsforpliktelser			5.160	5.160
Mottatt konsernbidrag		71.540		71.540
Årets overskudd			113.851	113.851
Utbytte			-113.800	-113.800
Egenkapital pr 31.12.2015	167.000	473.313	245.339	885.652

Selskapet regnskapsfører utbytte og konsernbidrag i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Noter til regnskapet

(Beløp i 1000 kroner)

Note 1 Regnskapsprinsipper

Sparebank 1 SR-Finans AS har anvendt forenklet IFRS (en forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder) og prinsippene lagt til grunn under gjeldende IAS 34 Delårsregnskap. Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2015. For beskrivelse av gjeldende regnskapsprinsipper henvises det til årsrapporten for 2015. Delårsregnskapene har vært gjenstand for forenklet revisorkontroll i henhold til forskrift.

Note 2 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og kunder

	SpareBank 1 SR-Finans AS		
	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner			
Fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	796	25.740	1.972
Utlån til kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	8.352	12.149	10.187
Utlån til kredittinstitusjoner	9.148	37.889	12.159
Utlån til kunder			
Brutto utlån til kunder	6.848.475	6.928.134	6.961.083
Opptjente renter, forfalte og forskuddsbet. leier	14.748	14.584	30.510
Brutto utlån til amortisert kost	6.863.223	6.942.718	6.991.593
Justering til virkelig verdi *	105	860	312
Brutto utlån og fordringer på kunder	6.863.328	6.943.578	6.991.905
Individuelle nedskrivninger	-64.934	-14.557	-30.084
Gruppenedskrivninger	-68.710	-61.493	-66.493
Netto utlån til kunder	6.729.684	6.867.528	6.895.328

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

Note 3 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	SpareBank 1 SR-Finans AS		
	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Misligholdte engasjementer			
Brutto mislighold	40.906	21.328	23.927
Spesifiserte tapsnedskrivninger	-14.320	-1.616	-1.676
Netto misligholdte engasjement	26.586	19.712	22.251
Avsetningsgrad	35 %	8 %	7 %
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer			
Tapsutsatte ikke misligholdte engasjementer	373.005	25.938	55.022
Spesifiserte tapsnedskrivninger	-50.615	-12.941	-28.408
Netto tapsutsatte engasjement	322.390	12.997	26.614
Avsetningsgrad	14 %	50 %	52 %

SpareBank 1 SR-Finans har en avlastningsgaranti på 230 mill kroner knyttet til et av de tapsutsatte engasjementene.

Note 4 Tap på utlån og garantier

	SpareBank 1 SR-Finans AS		
	01.01.16 - 30.06.16	01.01.15 - 30.06.15	31.12.15
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	34.850	-5.696	9.831
Periodens endring i gruppenedskrivninger	2.217	-	5.000
Konstaterte tap dekket av tidl. års tapsnedskrivninger	285	6.948	7.150
Konstaterte tap som tidligere år ikke er tapsnedskrevet	7.310	7.866	22.230
Inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-2.315	-1.911	-4.526
Tap på utlån og garantier	42.347	7.207	39.685
Konstaterte tap i perioden	7.595	14.814	29.380
Endring i individuelle nedskrivninger			
Individuelle nedskrivninger pr 1/1	30.085	20.253	20.253
Konstaterte tap dekket av tidl. års tapsnedskrivninger	-285	-6.948	-7.150
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	600	-	-
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	35.985	4.272	21.837
Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidl. perioder	-1.450	-3.020	-4.855
Individuelle nedskrivninger ved periodeslutt	64.935	14.557	30.085
Endring i gruppenedskrivninger			
Nedskrivninger på grupper pr 1/1	66.493	61.493	61.493
Periodens nedskrivninger	2.217	-	5.000
Nedskrivninger på grupper ved periodeslutt	68.710	61.493	66.493

Note 5 Andre eiendeler

	SpareBank 1 SR-Finans AS		
	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Konsernbidrag	-	0	98.000
Forskuddsbetalte kostnader	1.068	2.904	514
Andre fordringer	155	298	192
Andre eiendeler	1.223	3.202	98.706

Note 6 Annen gjeld

	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Skyldig skattetrekk og mva	7.779	4.473	20.091
Betalbar skatt	11.462	20.361	63.290
Skyldig utbytte	-	0	113.800
Leverandørgjeld	17.319	16.625	17.050
Annen gjeld	36.560	41.459	214.231

Note 7 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% i tillegg til minstekravet til ansvarlig kapital på 8% (Finansvl. § 2-9a).
 Kravet til bevaringsbuffer på 2,5 % og systemrisikobuffer på 3 % kommer i tillegg.
 Motsyklisk kapitalbuffer reguleres i egen forskrift og er fastsatt til 1,5 % fra 30.06.2016.(1,0% fra 30.06.2015)

Kredittrisiko blir beregnet etter standardmetoden og operasjonell risiko etter basismetoden. Tall for kapitaldekningen følger rapporteringskravene til Finanstilsynet.

Det er gjennomført en forenklet revisorkontroll av resultat og balanse i henhold til forskrift. Den forenklete revisor-kontrollen er gjennomført for å kunne ta med 50 % av årets resultat inn i kapitaldekningsberegningen.

	SpareBank 1 SR-Finans AS		
	30.06.16	30.06.15	31.12.15
Aksjekapital	167.000	167.000	167.000
Annen egenkapital	713.742	645.395	718.652
Delårsresultat 50 %	16.945	27.221	-
Fradrag knyttet til krav om forsvarlig verdsettelse	0	-194	-106
Kjernekapital	897.687	839.422	885.546
Ansvarlig lånekapital	130.000	130.000	130.000
Tilleggskapital	130.000	130.000	130.000
Ansvarlig kapital	1.027.687	969.422	1.015.546
Beregningsgrunnlag			
<i>Standardmetoden:</i>			
Alle foretak, stat og institusjoner	4.424.120	4.863.366	4.853.007
Massemarked	1.474.733	1.232.672	1.263.406
Andre engasjement	40.215	38.959	64.975
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	5.939.068	6.134.997	6.181.388
Operasjonell risiko,basismetode	403.699	363.581	363.581
Totalt beregningsgrunnlag	6.342.767	6.498.578	6.544.969
Minimumskrav ansvarlig kapital	507.421	519.886	523.598
Minimumskrav kjernekapital	380.566	389.915	392.698
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer	158.569	162.464	163.624
Systemrisikobuffer	190.283	194.957	196.349
Motsyklisk kapitalbuffer	95.142	64.986	65.450
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	443.994	422.408	425.423
Tilgjengelig ren kjernekapital	168.269	124.578	165.599
Kapitaldekning	16,20 %	14,92 %	15,52 %
Kjernekapitaldekning	14,15 %	12,92 %	13,53 %
Uvektet kjernekapitalandel	13,30 %	12,11 %	12,60 %

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Finans AS (beløp i 1000 kroner)	2. kv. 2016	1. kv. 2016	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014
Renteinntekter o.l	89.367	92.281	96.511	95.486	98.452	99.224	101.895	99.613	97.056
Renteutgifter o.l	28.498	30.209	31.770	32.736	35.940	35.107	40.846	41.267	43.338
Netto renteinntekter	60.869	62.072	64.741	62.750	62.512	64.117	61.049	58.346	53.718
Netto provisj., gev./tap. driftsinnt.	-2.795	-4.450	-2.619	-4.650	-5.106	-6.406	-3.891	-5.148	-4.272
Sum inntekter	58.074	57.622	62.122	58.100	57.406	57.711	57.158	53.198	49.446
Lønn og gen. adm.kostn.	13.032	12.473	4.966	9.044	13.258	13.049	13.180	11.704	12.650
Andre driftskostnader	1.226	1.272	1.056	1.334	1.295	1.271	1.015	1.347	1.327
Sum driftskostnader	14.258	13.745	6.022	10.378	14.553	14.320	14.195	13.051	13.977
Driftsresultat før tap	43.816	43.877	56.100	47.722	42.853	43.391	42.963	40.147	35.469
Tap på utlån og garantier	41.609	738	24.773	3.470	4.135	7.307	7.271	4.006	-2.905
Driftsresultat før skatt	2.207	43.139	31.327	44.252	38.718	36.084	35.692	36.141	38.374
Skattekostnad	631	10.826	4.178	11.991	10.561	9.800	9.789	9.768	10.536
Resultat etter skatt	1.576	32.313	27.149	32.261	28.157	26.284	25.903	26.373	27.838

Nøkkeltall (beløp i mill kroner)

Lønnsomhet	2. kv. 2016	1. kv. 2016	4. kv. 2015	3. kv. 2015	2. kv. 2015	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014
Egenkapitalavkastning (resultat hittil i % av gj snittlig egenkapital)	7,5 %	14,4 %	13,3 %	13,6 %	13,0 %	12,8 %	14,9 %	15,5 %	15,8 %
Kostnadsprosent ¹⁾	24,6 %	23,9 %	9,7 %	17,9 %	25,4 %	24,8 %	24,8 %	24,5 %	28,3 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån (inkl. kredittinstitusjoner)	6.872	6.861	7.002	6.981	6.956	6.865	6.853	6.719	6.484
Forvaltningskapital	6.740	6.866	7.008	6.908	6.910	7.041	7.022	6.657	6.421
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (månedlig)	6.865	6.937	6.943	6.937	6.985	7.021	6.562	6.474	6.422
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd	-1,2 %	-0,1 %	2,2 %	3,9 %	7,3 %	7,5 %	8,4 %	5,8 %	3,6 %

Soliditet

Kapitaldekningsprosent	16,2 %	15,9 %	15,5 %	15,2 %	14,9 %	15,0 %	14,7 %	13,2 %	13,8 %
Ren kjernekapitaldekning	14,2 %	13,9 %	13,5 %	13,2 %	12,9 %	13,0 %	12,7 %	11,1 %	11,6 %
Kjernekapital	898	898	886	855	839	823	809	678	665
herav andel delårsresultat	17	16	-	43	27	13	-	40	26
Ansvarlig kapital	1.028	1.028	1.016	985	969	953	939	808	795
Risikovektet volum (totalt beregningsgrunnlag)	6.342,8	6.454,3	6.545	6.496,8	6.498,6	6.344,6	6.379,9	6.137,8	5.753,4
Uvektet kjernekapitalandel	13,3 %	13,0 %	12,6 %	12,3 %	12,1 %	11,6 %	11,5 %		

¹⁾ Sum driftskostnader i prosent av netto inntekter