

2017

DELÅRSRAPPORT 1. KVARTAL



SPAREBANK 1 BV
NO 944 521 836
TELEFON 02480

SpareBank 1
BV



FORRETNINGSIDÉ, VISJON/VERDIER OG MÅL

Forretningsidé

Forretningsområder

SpareBank1 BV skal bidra til verdiskaping i lokalsamfunnene gjennom å tilby et bredt spekter av finansielle tjenester, samt relevant rådgiving til privatpersoner og bedrifter.

I alle forretningsområdene skal vi tilby et produktspekter som er konkurransedyktig i bredde, kvalitet og aktualitet. Virksomheten innen alle forretningsområdene skal være kjennetegnet ved rådgiving og aktiv salgsorientering. Salg og rådgiving skal baseres på høy kompetanse, god kvalitet og etiske normer i tråd med tradisjonene i sparebanknæringen.

Markedsområde

SpareBank 1 BVs geografiske markedsområde omfatter Buskerud med tyngdepunkt rundt Kongsberg og Drammen, og Vestfold der bankens geografiske område strekker seg fra Horten i nord til Larvik i syd.

SpareBank 1 BV-konsernet har forretningsadresse i Tønsberg, og har rådgivningskontorer i Drammen, Lier, Kongsberg, Holmestrand, Horten, Nøtterøy, Sandefjord og Larvik.

Ressursforvaltning

Innenfor de satsningsområder som er beskrevet i forretningsideen, skal ressursene anvendes på den måten som gir best avkastning på anvendt kapital, til beste for eierne av egenkapitalbevis, kundene, ansatte og distriktet.

Visjon, verdier og mål

Visjon

Sammen skaper vi verdi.

Vårt verdigrunnlag

Kunden først – sammen er vi best.

Våre verdier

Lærende, engasjert og nær.

Strategisk hovedmålsetning

Konserns strategiske hovedmålsetning er å skape verdi for kundene og den regionen konsernet er en del av. Vi ønsker å løfte frem lokale initiativ, bedriftene og de menneskene som bor i regionen slik at vi sammen kan bidra til vekst og utvikling. Gjennom dette skapes også verdier for eierne og ansatte i virksomheten.



04 STYRETS DELÅRSBERETNING

DELÅRSREGNSKAP

11 RESULTATSAMMENDRAG OG NØKKELTALL

13 RESULTAT

14 BALANSE

15 RESULTATER FRA KVARTALSREGNSKAPENE

16 RESULTATER FRA KVARTALSREGNSKAPENE –
HISTORISKE TALL PROFORMA

17 EGENKAPITALENDRING

19 KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOTER TIL REGNSKAPET

21 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

21 2. TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

22 3. NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

23 4. MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE
ENGASJEMENT

23 5. ANDRE EIENDELER

24 6. ANNEN GJELD

24 7. INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTOR
OG NÆRING

24 8. UTLÅN TIL KUNDER FORDELT PÅ SEKTOR OG
NÆRING

25 9. KAPITALDEKNING

27 10. DERIVATER

27 11. NETTO RESULTAT FRA ANDRE FINANSIELLE
INVESTERINGER

28 12. VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG
LÅNEKAPITAL

29 13. SEGMENTINFORMASJON

30 14. KRITISKE REGNSKAPSESTIMATER OG
SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

31 15. SALG AV UTLÅN

31 16. LIKVIDITETSRISIKO

32 17. VURDERING AV VIRKELIG VERDI PÅ
FINANSIELLE INSTRUMENTER

35 18. UTBYTTE FRA VISA NORGE FLI

35 19. VIRKSOMHETSSAMMENLUTNING ETTER
BALANSEDAGEN

37 20. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

38 ERKLÆRING FRA STYRET OG
ADMINISTRERENDE DIREKTØR

39 BANKENS EGENKAPITALBEVIS

42 UTTALELSER OM FREMTIDIGE FORHOLD



STYRETS DELÅRSBERETNING

Konsernet SpareBank 1 BV

SpareBank 1 BV konsernet er en regional virksomhet innenfor bank, eiendomsmegling og regnskapstjenester med markedsområde i Nedre Buskerud og Vestfold.

Generalforsamlingene i SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg vedtok 26. oktober 2016 plan om fusjon mellom bankene. Fusjonen ble gjennomført med virkning fra 2. januar 2017. Det henvises til kapittel «Utsiktene fremover», samt note 19 for nærmere omtale.

Konsernets hovedvirksomhet består av morbanken, samt de heleide datterselskapene EiendomsMegler 1 BV AS, SpareBank 1 Regnskapshuset BV AS og Imingen Holding AS. I tillegg eies 60 % av Z-Eiendom AS. Virksomhetene er lokalisert i Kongsberg, Mjøndalen, Drammen, Lier, Holmestrand, Horten, Tønsberg, Nøtterøy, Sandefjord og Larvik. Lier og Holmestrand er nyetablerte kontorer i 2017.

- Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 om delårsrapportering.

Etterfølgende kommentarer og tallstørrelser refererer seg til konsernet dersom annet ikke eksplisitt fremgår.

Tall i parentes angir tilsvarende periode i fjor for SpareBank 1 BV. Det gis i det etterfølgende eksplisitt informasjon inklusive fjorårstall fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg hvor dette anses relevant.

Hovedtrekk for 1. kvartal

- Resultat etter skatt: 182,9 mill (33,9 mill).
 - Inkludert inntektsført negativ goodwill med 88,6 mill.
- Annualisert egenkapitalavkastning: 19,6 % (5,2 %).
 - Eksklusive inntektsført negativ goodwill utgjør annualisert egenkapitalavkastning 10,1 %
- Netto renteinntekter: 133,1 mill (92,2 mill).
- Netto provisjonsinntekter og andre inntekter: 95,9 mill (68,2 mill).
- Netto resultat fra finansielle eiendeler: 127,1 mill (6,4 mill).
 - Inkludert inntektsført negativ goodwill med 88,6 mill.
- Driftskostnader: 143,2 mill (125,7 mill).
 - Fjorår inkludert avsetning for omstillingskostnader med 21,0 mill.
- Netto tap på utlån og garantier: 4,5 mill (-2,9 mill).
- Samlet utlånsvekst siste 12 mnd, inkludert overført portefølje til SpareBank 1 Boligkreditt/Næringskreditt: 38,5 % (6,8 %).
 - Inkludert SpareBank1 Nøtterøy-Tønsberg utgjør siste 12 mnd vekst 5,1 %.

- Innskuddsvekst siste 12 mnd: 45,5 % (-0,3 %).
 - Inkludert SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg utgjør siste 12 mnd vekst 5,9 %
- Kjernekapitalprosent i morbank: 18,0 % (17,3 %).
- Ren kjernekapital i morbank: 16,3 % (15,8 %).

Resultatutvikling

Akkumulerte tallstørrelser pr. 31.03 dersom annet ikke eksplisitt fremgår.

Resultat

Konsernet SpareBank 1 BV hadde et resultat av ordinær drift før tap på 213,0 mill (41,2 mill). Resultat etter skatt ble 182,9 mill (33,9 mill), hvilket utgjør 2,32 % (0,59 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Konsernets annualiserte egenkapitalavkastning utgjorde 19,6 % (5,2 %) og resultat pr. egenkapitalbevis eksklusive inntektsføring av negativ goodwill utgjorde i morbank kr 0,68 (kr 0,33).

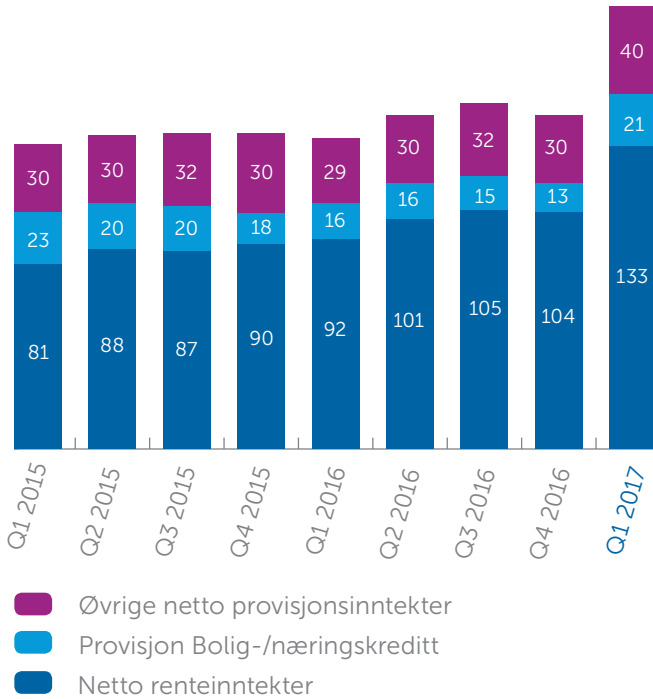
Det ble inntektsført 88,6 mill i negativ goodwill i 1. kvartal relatert til fusjonen med SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg. Den negative goodwillen tilordnes, i samsvar med konsesjonsvilkårene fra Finanstilsynet, hhv eierandelskapitalen ved overføring til utjevningsfondet og grunnfondskapitalen slik at eierbrøken blir tilnærmet 60 %. Inntektsføringen skal ikke medregnes i utbyttegrunnlaget for 2017. Eksklusive inntektsført negativ goodwill utgjorde konsernets annualiserte egenkapitalavkastning 10,1 %.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 133,1 mill (92,2 mill). Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (rentenetto) var 1,69 % (1,60 %). Inkludert proformattall fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg viser netto renteinntekter en økning på 14,4 mill sammenlignet med fjoråret.

Ved utgangen av mars har banken overført boliglån for 10.542 mill (7.667 mill) til SpareBank 1 Boligkreditt AS, samt 207 mill (0 mill) til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Inntjeningen fra denne låneporteføljen fremkommer under netto provisjonsinntekter og utgjorde 20,6 mill (15,7 mill) pr. 31.03.

Grafen nedenfor viser kvartalsvis utvikling i netto renteinntekter, provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt, samt øvrige netto provisjonsinntekter (mill kroner). For historisk sammenstilte tall (inkludert SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg), se egen proformaoppstilling for kvartalsregnskapene:



Netto provisjonsinntekter og andre inntekter

Til sammen utgjorde netto provisjonsinntekter og andre inntekter 95,9 mill (68,2 mill).

Netto provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter utgjorde 60,5 mill (45,1 mill). Inkludert proformatall fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg viser netto provisjonsinntekter en økning på 2,7 mill sammenlignet med fjoråret.

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter utgjorde 35,4 mill (23,1 mill). Inkludert proformatall fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg viser andre driftsinntekter en økning på 6,4 mill sammenlignet med fjoråret. Økningen skyldes i hovedsak økte driftsinntekter fra datterselskapene.

Netto resultat fra finansielle eiendeler

Netto resultat fra finansielle eiendeler utgjorde 127,1 mill (6,4 mill). I økningen fra fjoråret inngår inntektsført goodwill relatert til fusjon med 88,6 mill.

For øvrig er resultatforbedringen sammenlignet med fjoråret i hovedsak relatert til reduserte kredittmarginer i obligasjonsmarkedet som har medført betydelige positive verdiendringer i bankens rentebærende verdiportefølje.

Driftskostnader

Totale driftskostnader utgjorde 143,2 mill (125,7 mill). Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter (ex. finansielle investeringer) utgjorde for konsernet 62,5 % (78,3 %). Tilsvarende kostnadsprosent for morbank isolert utgjorde 58,3 % (74,1 %).

Personalkostnader

Personalkostnader utgjorde 82,7 mill (81,7 mill). Morbanken kostnadsførte i 1. kvartal i fjor 21,0 mill relatert til omstillingskostnader/sluttpakker. Samtidig er det kostnadsført 2,2 mill knyttet til ny finansskatt i 2017. Inkludert proformatall fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg viser personalkostnader en reduksjon på 15,8 mill sammenlignet med fjoråret.

Andre driftskostnader

Andre driftskostnader utgjorde 60,5 mill (44,0 mill). Det er påløpt ca 5,5 mill relatert til teknisk fusjon i 1. kvartal i år. Inkludert proformatall fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg viser andre driftskostnader en økning på 2,2 mill sammenlignet med fjoråret.

Tap og mislighold

Netto tap på utlån og garantier utgjorde 4,5 mill (-2,9 mill) pr. 31.03.

I netto tap inngår økning i nedskrivning på grupper av lån med 4,8 mill (0,0 mill).

Gruppenedskrivninger utgjør 111,5 mill (80,1 mill), hvilket tilsvarer 0,43 % (0,43 %) av brutto utlån. Inkludert individuelle nedskrivninger på utlån med 54,5 mill (39,5 mill), utgjør samlede nedskrivninger for tap 0,64 % (0,64 %) av brutto utlån. I tillegg utgjør nedskrivning garantier 4,3 mill (60,3 mill).

Brutto misligholdte engasjementer utgjør 123,2 mill (118,9 mill), eller 0,48 % (0,63 %) av brutto utlån. Brutto misligholdte engasjementer i prosent av brutto utlån, inkludert overførte lån til Bolig-/næringskreditt, utgjør 0,34 % (0,45 %).

Tapsutsatte engasjementer utgjør 94,3 mill (270,7 mill). Nedgang i tapsutsatte engasjementer er i hovedsak relatert til innfrielse av ett større engasjement i 2016.

Balans utvikling

Konsernets forvaltningskapital utgjorde 32.211 mill. Dette tilsvarer en økning på 8.895 mill. siste 12 måneder, i hovedsak relatert til fusjon med SpareBank 1

Nøtterøy-Tønsberg. Konsernets forretningskapital (forvaltningskapital inklusive overførte lån til Bolig-/næringskreditt) utgjorde 42.961 mill (30.983 mill).

Utlån- og innskuddsutvikling

Brutto utlån (inkludert volum overført til Bolig-/næringskreditt) utgjorde 36.606 mill. De siste 12 måneder har det vært en økning på 10.168 mill, tilsvarende 38,5 %. Inkludert proformataill fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg utgjør utlånsveksten 5,1 % de siste 12 måneder. Proforma veksten fordelte seg med 1.726 mill, tilsvarende 6,3 % i personmarkedet og 46 mill, tilsvarende 0,6 % i bedriftsmarkedet.

Konsernet hadde 31.03 et innskuddsvolum på 20.132 mill (13.835 mill). Konsernet hadde en innskuddsdekning på 77,9 %, mot 73,7 % på samme tidspunkt i fjor.

Likviditet

Både den europeiske sentralbanken og Norges Bank besluttet som forventet å holde styringsrenten uendret i mars. Pengemarkedsrenten (NIBOR) har falt i 1. kvartal og ved utgangen av kvartalet var påslaget mellom Norges Banks styringsrente og 3 mnd NIBOR 48 basispunkter som er tilnærmet 20 basispunkter lavere enn ved årsskiftet.

Kredittspreadene for høykvalitetsobligasjoner er redusert gjennom hele 1. kvartal 2017. Utviklingen har vært drevet av bedre økonomiske utsikter og internasjonale forhold.

Bankens likviditetssituasjon ved utgangen av 1. kvartal er tilfredsstillende. Banken har en likviditetsportefølje på 3.329 mill pr 31.03. Det er et mål for banken å holde likviditetsrisikoen på et lavt nivå. SpareBank 1 BV har et internt mål om å kunne opprettholde ordinær drift i minimum 12 måneder uten tilgang på ekstern finansiering i et normalt marked.

Ved utgangen av kvartalet er det overført boliglån for totalt 10.542 mill til SpareBank 1 Boligkreditt AS, en økning på 2.460 mill fra årsskiftet, hvorav ca 2,4 mrd kommer i forbindelse med fusjonen med SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg. Pr. 31.03 har banken en portefølje av klargjorte lån for overføring til Boligkreditt på 6.300 mill.

Konsernet har i 2017 et internt mål om å øke den gjennomsnittlige løpetid på obligasjonsgjelden som ved utgangen av 1. kvartal utgjorde 2,7 år.

Egenkapital Kapitaldekning

For morbanken utgjør kjernekapitaldekningen 18,0 % (17,3 %), mens kapitaldekningen utgjør 19,4 % (18,1 %). Bankens rene kjernekapital utgjør 16,3 % (15,8 %). Periodens resultat er ikke inkludert, men negativ goodwill på kr 88,6 mill er tilordnet egenkapitalen i kapitaldekningsberegningen pr 31.03. Banken har en meget tilfredsstillende kjernekapitaldekning.

Finanstilsynet har med hjemmel i Finansforetaksloven fattet et vedtak om at SpareBank 1 BV skal ha et Pilar 2 krav på 2,1 % av beregningsgrunnlaget for risikoer som ikke er dekket av Pilar 1. Pilar 2 kravet skal dekkes av ren kjernekapital. Dette innebærer et minimumskrav for ren kjernekapital på 14,1 % gitt nivå på motsyklisk buffer på 2,0 % fra 31.12.17. Banken har et kapitalmål for ren kjernekapital på 15,0 % ved utgangen av 2017.

Uvektet kjernekapital (Leverage ratio) utgjorde 9,8 % ved utgangen av kvartalet mot 9,4 % på samme tidspunkt i fjor.

Fra 2018 vil banken ved anvendelsen av regler om kapitalkrav foreta forholdsmessig konsolidering av eierandeler i samarbeidende gruppe, jfr prg 17-13 i Finansforetaksloven. I tillegg vil full innfasing av overgangsregelverket under CRD IV være gjennomført fra 2018. Effektberegning av CRD IV effekten fremgår av note 9.

Datterselskaper

Eksklusive morbank- elimineringer I mill. kr	EiendomsMegler 1 konsern		Z-Eiendom AS		Imingen Holding konsern		SB 1 Regnskapshuset BV AS		Totalt Datterselskaper	
	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
Driftsinntekter	19,4	13,5	4,2	-	3,4	-	11,1	8,8	38,1	22,3
Driftskostnader	(18,1)	(14,5)	(3,9)	-	(2,2)	-	(9,4)	(8,9)	(33,6)	(23,4)
Finansposter	(0,1)	0,1	-	-	-	-	(0,1)	(0,2)	(0,2)	(0,1)
Resultat før skatt	1,2	(0,9)	0,3	-	1,2	-	1,6	(0,3)	4,3	(1,2)

Banken har, med unntak av Z-Eiendom AS, 100 % eierandel i alle datterselskaper og døtre av disse. I Z-Eiendom AS er bankens eierandel 60 %.

EiendomsMegler 1 konsern består av morselskapet EiendomsMegler 1 BV AS, datterselskapene EiendomsMegler 1 BV BL AS og Oppgjør 1 BV AS (oppkjøp av USBL sin Meglervirksomhet i Buskerud/Vestfold i 1. kvartal 2017), samt den felles kontrollerte virksomheten EiendomsMegler 1 Næringsmegling AS. 50 % av aksjene i EiendomsMegler 1 Næringsmegling AS ble 1. mars 2016 solgt til SpareBank 1 Telemark. Dette selskapet er fra og med 2. kvartal 2016 presentert som en felles kontrollert virksomhet (FKV).

Imingen Holding konsern forvalter 3 av bankens 4 forretningsbygg. Bankens eiendommer i Kongsberg, Horten og Sandefjord ble i 2. kvartal 2016 overført til datterselskapet Imingen Holding AS gjennom et tingsinnskudd og deretter utfisjonert i 3 døtre av Imingen Holding AS.

SpareBank 1 Regnskapshuset BV AS har regnskapskontorer i Larvik, Sandefjord, Nøtterøy og Drammen.

Transaksjoner gjennomført med nærstående parter

Konsernet har ikke gjennomført transaksjoner med nærstående parter som har hatt vesentlig betydning på virksomhetens stilling eller resultat i løpet av rapporteringsperioden. Det vises dog til note 19 for nærmere omtale av gjennomført fusjon med SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg.

Utsiktene fremover

Styret er tilfreds med det gode resultatet for 1. kvartal. Konsernet har god soliditet og likviditet ved utgangen av kvartalet.

Konsernet har i 2. kvartal 2017 startet arbeidet med å verifisere uttak av beregnede synergieffekter på 30–40 mill i forbindelse med fusjonen. Uttak av synergieffekter vil starte i løpet 2. halvår 2017. Synergieffektene skal være fullt innfaset i løpet av 2018 med full effekt fra 2019. Teknisk fusjon av de to bankene er planlagt i juni 2017, og kostnadene ved dette er estimert til ca. 20 mill (hvorav ca 5,5 mill er kostnadsført i 1. kvartal 2017). Omstillings- og nedbemanningskostnader estimeres til ca. 20 mill i 2017.

Det vises for øvrig til note 19 for nærmere omtale av fusjonsprosess og oppkjøpsanalyse.

De økonomiske utsiktene i Norge har bedret seg noe i løpet vinteren. BNP i Norge økte med 0,8 % i 2016. Dette er den laveste veksten siden 2009. I 2016 var det økte offentlige utgifter og bygg industrien som holdt veksttaket oppe. I 2017 forventes en økning i BNP på inntil 2 %. For 2017 forventes det noe økte investeringer i næringslivet, fortsatt høy aktivitet innen boligbygging, noe lavere reduksjoner i oljeinvesteringene enn tidligere antatt, kombinert med et noe høyere privat forbruk hos norske husholdninger. Den svake norske kronen bidrar i tillegg til god utvikling for norsk eksportindustri.

I våre regioner har arbeidsledigheten holdt seg relativt stabil, samtidig som boligprisutviklingen har vært noe mer moderat sammenlignet med tilsvarende utvikling i Oslo. Våre markedsområder har også et godt og diversifisert næringsliv.

Gitt uendrede rammevilkår forventer banken relativt lave tap i 2017.

Analysene fra Norges Bank og andre markedsaktører viser at styringsrenten vil holde seg stabil i tiden fremover. Signaler tyder på at rentebunnen er nådd. Basert på stabile spread- og rentenivåer fremover forventes det at bankens rentenetto opprettholdes i 2017.

Regjeringen har i 1. kvartal fremmet forslag om innføring av gjeldsregister. I tillegg har det kommet ny forskrift om markedsføring av kreditt som trer i kraft fra 1. juli 2017. Begge tiltakene er i hovedsak rettet inn mot å redusere den sterke økningen i forbruksgjelden i Norge.

Kundeadferden er i kontinuerlig endring – fra manuelle til selvbetjente løsninger. Dette medfører at rådgivningstjenester blir en viktig satsning i bankkontorene.

Kombinasjonen av god kunnskap i alle våre lokale markeder og den digitale satsningen innenfor SpareBank 1 Alliansen gjør konsernet godt posisjonert fremover.

I februar gikk mCash sammen med Vipps. Over 100 norske banker har gått sammen om å bygge en stor norsk aktør innen mobilbetaling. Dette gjør at både betaler og betalingsmottaker vil kunne forholde seg til en stor aktør innen mobilbetaling fremover. SpareBank 1-bankene blir samlet nest største eier i nye Vipps.

Banken forventer en veksttakt på boliglån i 2017 noe over markedsveksten.

Tønsberg, 11. mai 2017
Styret i SpareBank 1 BV

Øyvind Birkeland
Leder

Heine Wang
Nestleder

Gisle Dahn

Janne Sølvi Weseth

Kristin Sjøia Barkost

Hanne Myhre Gravdal
Ansattes representant

Geir Arne Vestre
Ansattes representant

Rune Fjeldstad
Adm. direktør



DELÅRSREGNSKAP

Resultatsammendrag og nøkkeltall (konsern)

(Hele tusen kroner)	31.03.2017	%	31.03.2016	%	31.12.2016	%
Netto renteinntekter	133.133	1,69	92.213	1,60	402.736	1,69
Netto provisjons- og andre inntekter	95.900	1,22	68.239	1,18	281.496	1,18
Netto resultat fra finansielle eiendeler	127.146	1,62	6.407	0,11	98.620	0,41
Sum netto inntekter	356.178	4,53	166.858	2,89	782.852	3,29
Sum driftskostnader	143.157	1,82	125.691	2,18	440.290	1,85
Driftsresultat før tap / resultat før tap og skatt	213.022	2,71	41.167	0,71	342.563	1,44
Tap på utlån og garantier	4.518	0,06	(2.874)	-0,05	(54.409)	-0,23
Resultat før skatt	208.504	2,65	44.041	0,76	396.972	1,67
Skattekostnad	25.569	0,32	10.105	0,17	89.313	0,38
Resultat etter skatt	182.934	2,32	33.937	0,59	307.659	1,29
Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen	10.245	0,13	9.389	0,16	(22.304)	-0,09
Totalresultat	193.180	2,45	43.326	0,75	285.355	1,20
	31.03.2017		31.03.2017 med proforma 2016-tall		31.12.2016	
Lønnsomhet						
Egenkapitalavkastning av resultat før øvrige resultatposter ¹	19,6 %		5,2 %		11,2 %	
Egenkapitalavkastning av totalresultat	20,7 %		6,6 %		10,4 %	
Kostnadsprosent ²	40,2 %		75,3 %		56,2 %	
Kostnadsprosent ex. finansielle investeringer	62,5 %		78,3 %		64,3 %	
Balansetall						
Brutto utlån til kunder	25.856.436		18.771.165		19.459.614	
Brutto utlån til kunder inkl. SpareBank 1 Boligkreditt/ Næringskreditt	36.605.932		26.437.978		27.650.475	
Innskudd fra kunder	20.131.673		13.835.308		14.959.755	
Innskuddsdekning	77,9 %		73,7 %		76,9 %	
LCR (Liquidity Coverage Ratio) likviditetsreserve	149,0 %		116,0 %		186,0 %	
Utlånsvekst inkl. SpareBank 1 Boligkreditt/ Næringskreditt siste 12 mnd.	38,5 %	5,1 %	6,8 %		6,2 %	
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	45,5 %	5,9 %	-0,3 %		9,6 %	
Forvaltningskapital	32.211.421		23.316.504		24.412.085	
Forretningskapital (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt/ Næringskreditt)	42.960.917		30.983.317		32.602.946	

Tap og mislighold				
Tapsprosent utlån ³	0,02 %	-0,02 %	-0,29 %	
Brutto misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,48 %	0,63 %	0,63 %	
Brutto andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,36 %	1,44 %	0,30 %	
Tap og mislighold (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt AS)				
Tapsprosent utlån ³ (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt AS)	0,01 %	-0,01 %	-0,20 %	
Brutto misligholdte eng. i % av brutto utlån (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt AS)	0,34 %	0,45 %	0,44 %	
Brutto andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån (inkl. Sparebank 1 Boligkreditt AS)	0,26 %	1,02 %	0,21 %	
Soliditet (morbank, se note 9)				
Kapitaldekningsprosent	19,4 %	18,1 %	20,3 %	
Kjernekapitalprosent	18,0 %	17,3 %	19,3 %	
Ren Kjernekapital	16,3 %	15,8 %	17,8 %	
Kjernekapital	3.205.251	2.425.432	2.613.340	
Netto ansvarlig kapital	3.449.933	2.528.656	2.736.681	
Beregningsgrunnlag	17.776.607	13.981.730	13.509.854	
Leverage Ratio	9,8 %	9,4 %	10,3 %	
Kontor og bemanning				
Antall bankkontorer	8	6	6	
Antall meglerkontorer	11	7	7	
Antall regnskapskontorer	3	4	3	
Antall årsverk morbank (gj.sn. HiÅ)	226	184	180	
Antall årsverk konsern (gj.sn. HiÅ)	337	266	264	
Egenkapitalbevis ⁵				
	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016	31.12.2015
Egenkapitalsbevisbrøk	59,45 %	25,41 %	25,41%	18,10 %
Børskurs	27,00	18,20	27,50	19,10
Børsverdi (tusen kroner) ⁶	1.698.388	386.331	583.742	405.435
Bokført egenkapital per EKB	35,26	29,28	32,68	29,63
Resultat per EKB ⁴	0,68	0,33	3,73	1,36
Utbytte per EKB	-	-	1,87	0,81
Pris / Resultat pr EKB	39,50	55,44	7,37	14,09
Pris / Bokført egenkapital	0,77	0,62	0,84	0,64

1. Overskudd i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (IB+UB/2), ekskl. hybridkapital

2. Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

3. Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år

4. Korrigert årsresultat (se side 38) multiplisert med Egenkapitalsbevisprosenten og dividert på gjennomsnittlig antall utestående Egenkapitalsbevis.

5. Morbanktall.

6. Egenkapitalbevis fra emisjon til ansatte og styremedlemmer desember 2015 er ikke børsnoterte og holdes utenfor «Børsverdi».

Resultat

Morbank				Konsern			
31.12.2016	1. kvartal 2016	1. kvartal 2017	(tusen kroner)	Note	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	31.12.2016
642.221	157.772	212.146	Renteinntekter		212.158	157.677	641.718
238.913	65.422	79.008	Rentekostnader		79.025	65.465	238.982
403.307	92.350	133.138	Netto renteinntekter	1	133.133	92.213	402.736
192.960	47.780	64.088	Provisjonsinntekter		64.088	47.780	192.960
11.301	2.676	3.596	Provisjonskostnader		3.596	2.676	11.301
47.473	1.669	1.869	Andre driftsinntekter		35.408	23.135	99.837
229.133	46.773	62.361	Netto provisjons- og andre inntekter		95.900	68.239	281.496
54.080	249	2.252	Utbytte	18	2.252	249	33.051
-	-	1.129	Netto resultat fra eierinteresser		15.720	7.663	33.307
22.262	(1.505)	109.174	Netto resultat fra andre finansielle investeringer	11	109.174	(1.505)	32.262
76.342	(1.256)	112.555	Netto resultat fra finansielle eiendeler		127.146	6.407	98.620
708.782	137.867	308.053	Sum netto inntekter		356.178	166.858	782.852
184.031	63.655	58.579	Personalkostnader		82.655	81.703	253.572
167.469	39.486	55.386	Andre driftskostnader		60.502	43.988	186.718
351.501	103.142	113.965	Sum driftskostnader		143.157	125.691	440.290
357.282	34.725	194.088	Resultat før tap og skatt		213.022	41.167	342.563
(54.409)	(2.874)	4.518	Tap på utlån og garantier	2	4.518	(2.874)	(54.409)
411.691	37.600	189.570	Resultat før skatt		208.504	44.041	396.972
88.366	9.920	24.432	Skattekostnad		25.569	10.105	89.313
323.325	27.680	165.138	Resultat før øvrige resultatposter		182.934	33.937	307.659
-	-	-	Majoritetens andel av resultat		182.842	-	-
-	-	-	Minoritetens andel av resultat		92	-	-
			Poster som reverseres over resultat				
(24.324)	(1.754)	3.227	Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	18	3.227	(1.754)	(24.324)
-	-	-	Endring balanseført verdi FKV/TS/DS		7.019	11.143	10.951
			Poster som ikke reverseres over resultat				
(9.242)	-	-	Estimatavvik IAS 19 Pensjon		-	-	(8.931)
(33.565)	(1.754)	3.227	Sum øvrige resultatposter ført mot egenkapitalen		10.245	9.389	(22.304)
289.759	25.926	168.364	Totalresultat		193.180	43.326	285.355
-	-	-	Majoritetens andel av resultat		193.088	-	-
-	-	-	Minoritetens andel av resultat		92	-	-
3,73	0,33	0,68	Resultat før øvrige res.poster pr Egenkapitalbevis		0,86	0,40	3,65

Balanse

Morbank			Konsern				
31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017	(tusen kroner)	Note	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
89.418	87.396	100.242	Kontanter og fordringer på sentralbanker		100.242	87.396	89.418
675.714	557.839	934.938	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		964.181	581.004	695.159
19.470.311	18.792.461	25.870.186	<i>Brutto utlån til kunder</i>	3,8	25.856.436	18.771.165	19.459.614
(39.961)	(39.532)	(54.477)	- Individuelle nedskrivninger utlån	3	(54.477)	(39.532)	(39.961)
(80.505)	(80.114)	(111.451)	- Nedskrivninger på grupper av utlån	3	(111.451)	(80.114)	(80.505)
19.349.845	18.672.815	25.704.258	Netto utlån til kunder		25.690.508	18.651.520	19.339.148
3.076.989	2.710.528	3.491.663	Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi		3.491.663	2.710.528	3.076.989
729.314	682.461	1.050.654	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser		1.050.654	682.461	729.314
129.815	30.276	137.215	Eierinteresser i konsernselskap		-	-	-
53.507	53.507	336.143	Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap		506.371	207.160	211.585
15.467	87.921	78.171	Varige driftsmidler		149.297	88.774	87.461
-	-	-	Goodwill		28.242	27.769	20.969
34.737	37.913	35.110	Utsatt skattefordel		36.587	39.463	28.286
129.806	237.269	170.857	Andre eiendeler	5, 10	193.677	240.429	133.755
24.284.613	23.157.924	32.039.250	Sum eiendeler		32.211.421	23.316.504	24.412.085
163.658	132.707	213.658	Innskudd fra kredittinstitusjoner		213.658	132.707	163.658
14.985.208	13.849.253	20.150.234	Innskudd fra kunder	7	20.131.673	13.835.308	14.959.755
5.417.114	5.565.811	6.658.234	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12	6.658.234	5.565.811	5.417.114
75.667	49.420	36.823	Betalbar skatt		40.294	49.694	78.123
348.194	508.515	525.116	Annen gjeld og forpliktelser	6, 3, 10	554.780	526.573	366.275
249.896	549.353	393.217	Ansvarlig lånekapital	12	393.217	549.353	249.896
21.239.736	20.655.059	27.977.283	Sum gjeld		27.991.857	20.659.447	21.234.821
321.363	321.336	946.194	Eierandelskapital		946.194	321.336	321.363
210.455	210.455	1.027.616	Overkursfond		1.027.616	210.455	210.455
126.038	88.517	191.553	Utjevningfond		191.553	88.517	126.038
15.312	18.012	15.318	Gavefond		15.318	18.012	15.312
2.020.114	1.802.657	1.455.165	Sparebankens fond		1.455.165	1.950.592	2.020.114
11.557	34.210	16.888	Fond for urealiserte gevinster		16.888	34.210	11.557
300.000	-	350.000	Hybridkapital	1	350.000	-	300.000
40.037	27.680	59.233	Annen egenkapital/udisponert		216.403	33.937	172.425
-	-	-	Minoritetsandel		426	-	-
3.044.876	2.502.865	4.061.968	Sum egenkapital		4.219.564	2.657.057	3.177.264
24.284.613	23.157.924	32.039.250	Gjeld og egenkapital		32.211.421	23.316.504	24.412.085

Resultater fra kvartalsregnskapene

Konsern

(Hele tusen kroner)	1. kvartal 2017	4. kvartal 2016	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015	3. kvartal 2015	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015
Renteinntekter	212.158	162.561	161.266	160.214	157.677	163.466	173.226	180.987	188.020
Rentekostnader	79.025	58.333	56.176	59.008	65.465	73.324	85.749	93.407	106.821
Netto renteinntekter	133.133	104.227	105.090	101.206	92.213	90.142	87.477	87.580	81.199
Provisjonsinntekter	64.088	46.415	49.865	48.899	47.780	51.835	54.032	52.563	55.597
Provisjonskostnader	3.596	3.181	2.761	2.682	2.676	3.167	2.906	2.572	2.388
Andre driftsinntekter	35.408	20.534	25.199	30.970	23.135	23.136	22.780	28.701	25.374
Netto provisjons- og andre inntekter	95.900	63.768	72.303	77.187	68.239	71.803	73.905	78.692	78.583
Utbytte	2.252	-	3.216	29.586	249	205	31	14.823	1.027
Netto resultat fra eierinteresser	15.720	7.582	8.621	9.441	7.663	5.913	3.749	7.596	5.867
Netto resultat fra andre finansielle investeringer	109.174	2.279	26.911	4.577	(1.505)	(13.239)	(19.131)	(5.629)	(2.627)
Netto resultat fra finansielle eiendeler	127.146	9.862	38.748	43.603	6.407	(7.121)	(15.351)	16.790	4.267
Sum netto inntekter	356.178	177.857	216.140	221.997	166.858	154.824	146.032	183.063	164.049
Personalkostnader	82.655	64.241	52.470	55.158	81.703	67.864	49.102	54.117	58.268
Andre driftskostnader	60.502	64.355	37.698	40.678	43.988	48.233	40.587	42.118	41.143
Sum driftskostnader	143.157	128.596	90.167	95.836	125.691	116.096	89.689	96.235	99.411
Resultat før tap og skatt	213.022	49.261	125.973	126.161	41.167	38.728	56.342	86.828	64.638
Tap på utlån og garantier	4.518	5.864	(1.063)	(56.335)	(2.874)	4.998	13.737	5.015	(7.100)
Resultat før skatt	208.504	43.397	127.037	182.496	44.041	33.731	42.605	81.813	71.739
Skattekostnad	25.569	6.249	26.470	46.489	10.105	7.037	13.139	16.671	17.007
Resultat før øvrige resultatposter	182.934	37.148	100.567	136.007	33.937	26.694	29.466	65.142	54.732
Morbank ¹									
Resultat pr Egenkapitalbevis (kvartal isolert)	0,68	0,20	1,07	2,13	0,33	0,23	0,21	0,51	0,40
Utvannet resultat pr Egenkapitalbevis (kvartal isolert)	0,68	0,20	1,07	2,13	0,33	0,23	0,21	0,51	0,40

1. Historiske tall er oppdaterte iht emisjon og splitt desember 2015

Resultater fra kvartalsregnskapene – historiske tall proforma *

Konsern

(Hele tusen kroner)	1. kvartal 2017	4. kvartal 2016	3. kvartal 2016	2. kvartal 2016	1. kvartal 2016	4. kvartal 2015	3. kvartal 2015	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015
Renteinntekter	212.158	213.023	212.078	212.038	210.584	220.349	234.306	243.546	251.647
Rentekostnader	79.025	79.001	76.586	82.920	91.859	103.400	121.610	131.419	147.278
Netto renteinntekter	133.133	134.022	135.492	129.119	118.725	116.949	112.696	112.127	104.370
Provisjonsinntekter	64.088	61.278	65.049	64.244	61.174	68.802	68.573	67.128	68.318
Provisjonskostnader	3.596	4.139	3.528	3.445	3.393	4.033	3.641	3.270	3.107
Andre driftsinntekter	35.408	26.159	31.674	40.114	29.000	28.264	29.558	36.315	32.355
Netto provisjons- og andre inntekter	95.900	83.297	93.195	100.913	86.781	93.034	94.490	100.173	97.565
Utbytte	2.252	124	3.814	39.917	465	237	31	16.071	4.948
Netto resultat fra eierinteresser	15.720	14.851	15.612	16.699	12.586	11.138	7.721	13.838	10.933
Netto resultat fra andre finansielle investeringer	109.174	7.050	44.108	6.675	(1.403)	(10.860)	(24.344)	(2.454)	876
Netto resultat fra finansielle eiendeler	127.146	22.025	63.534	63.291	11.648	515	(16.592)	27.455	16.757
Sum netto inntekter	356.178	239.344	292.220	293.322	217.154	210.498	190.594	239.756	218.693
Personalkostnader	82.655	82.131	69.966	68.521	98.490	86.660	66.009	67.299	74.825
Andre driftskostnader	60.502	82.297	51.998	55.570	58.273	63.334	54.272	55.725	55.812
Sum driftskostnader	143.157	164.428	121.965	124.090	156.763	149.994	120.281	123.024	130.637
Resultat før tap og skatt	213.022	74.916	170.256	169.232	60.391	60.503	70.314	116.733	88.055
Tap på utlån og garantier	4.518	34.359	(448)	(53.053)	(406)	6.835	13.523	6.685	(5.065)
Resultat før skatt	208.504	40.557	170.703	222.285	60.796	53.669	56.791	110.048	93.121
Skattekostnad	25.569	3.275	31.995	51.414	13.175	12.232	16.174	22.371	19.231
Resultat før øvrige resultatposter	182.934	37.283	138.708	170.871	47.621	41.436	40.616	87.677	73.890

* I historiske tall fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg er sikringsfondsavgift reklassifisert fra driftskostnad til rentekostnad og driftsinntekter fra datterselskaper reklassifisert fra provisjonsinntekter til andre inntekter. Ut over dette er det ikke foretatt justeringer i historiske tall fra de 2 fusjonerte bankene.

Egenkapitalendring pr. 1. kvartal 2017

Konsern											
(Hele tusen kroner)	Eier- andels- kapital ¹	Overkurs- fond	Ut- jevnings- fond	Gavefond	Spare- bankens- fond	Fond for urealiserte gevinster	Hybrid- kapital	Annen egen- kapital	Udis- ponert	Minori- tetsandel	Sum egen- kapital
Egenkapital pr. 31.12.2015	321.336	210.455	88.517	18.012	1.939.449	35.963	-	17.354	-	-	2.631.085
Justering verdi egenbeholdning egenkapitalbevis	28	-	-	-	-	-	-	(28)	-	-	-
Justering differanse Sparebankens fond morbank/konsern	-	-	-	-	(136.793)	-	-	136.793	-	-	-
Fondsobligasjon reklassifisert som EK	-	-	-	-	-	-	300.000	-	-	-	300.000
Utbetalte renter på fondsobl. reklas. som EK	-	-	-	-	-	-	-	(9.121)	-	-	(9.121)
Utbytte fra 2015, utbetalt 2016	-	-	-	-	-	-	-	(17.354)	-	-	(17.354)
Belastet gavefond	-	-	-	(7.700)	-	-	-	-	-	-	(7.700)
Gavefond overført sparebankstiftelse	-	-	-	(5.000)	-	-	-	-	-	-	(5.000)
Verdiendringer	-	-	-	-	82	(82)	-	-	-	-	-
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	39.870	10.000	224.269	-	-	33.520	-	-	307.659
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>											
Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	(24.324)	-	-	-	-	(24.324)
Endring balanseført verdi FKV/TS/DS	-	-	-	-	-	-	-	10.951	-	-	10.951
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>											
Estimatavvik IAS 19 Pensjon	-	-	(2.348)	-	(6.893)	-	-	311	-	-	(8.931)
Egenkapital pr. 31.12.2016	321.363	210.455	126.038	15.312	2.020.114	11.557	300.000	172.425	-	-	3.177.264
Egenkapital pr. 31.12.2016	321.363	210.455	126.038	15.312	2.020.114	11.557	300.000	172.425	-	-	3.177.264
Egenkapital tilordnet ved fusjon med SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg	624.831	817.162	(149)	-	(587.852)	2.104	50.000	(3.672)	-	334	902.757
Utbetalte renter på fondsobl. reklas. som EK	-	-	-	-	-	-	-	(4.025)	-	-	(4.025)
Utbytte fra 2016, utbetalt 2017	-	-	-	-	-	-	-	(49.618)	-	-	(49.618)
Inntektsføring av negativ goodwill over resultat	-	-	65.664	-	22.904	-	-	-	-	-	88.568
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	-	94.275	92	94.367
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>											
Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	3.227	-	-	-	-	3.227
Endring balanseført verdi FKV/TS/DS	-	-	-	-	-	-	-	7.019	-	-	7.019
Egenkapital pr. 31.03.2017	946.194	1.027.616	191.553	15.318	1.455.165	16.888	350.000	122.128	94.275	426	4.219.564

Morbank

(Hele tusen kroner)	Eierandels- kapital ¹	Overkurs- fond	Ut- jevnings- fond	Gavefond	Spare- bankens- fond	Fond for urealiserte gevinster	Hybrid- kapital	Annen egen- kapital	Udisponert	Sum egen- kapital
Egenkapital pr. 31.12.2015	321.336	210.455	88.517	18.012	1.802.657	35.963	-	17.354	-	2.494.293
Justering verdi egenbeholdning egenkapitalbevis	28	-	-	-	-	-	-	(28)	-	-
Fondsobligasjon reklassifisert som EK	-	-	-	-	-	-	300.000	-	-	300.000
Utbetalte renter på fondsobl. rekla. som EK	-	-	-	-	-	-	-	(9.121)	-	(9.121)
Utbytte fra 2015, utbetalt 2016	-	-	-	-	-	-	-	(17.354)	-	(17.354)
Belastet gavefond	-	-	-	(7.700)	-	-	-	-	-	(7.700)
Gavefond overført sparebankstiftelse	-	-	-	(5.000)	-	-	-	-	-	(5.000)
Verdiendringer	-	-	-	-	82	(82)	-	-	-	-
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	39.870	10.000	224.269	-	-	49.186	-	323.325
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>										
Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	(24.324)	-	-	-	(24.324)
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>										
Estimatavvik IAS 19 Pensjonsregulering	-	-	(2.348)	-	(6.893)	-	-	-	-	(9.242)
Egenkapital pr. 31.12.2016	321.363	210.455	126.038	15.312	2.020.114	11.557	300.000	40.037	-	3.044.876
Egenkapital pr. 31.12.2016	321.363	210.455	126.038	15.312	2.020.114	11.557	300.000	40.037	-	3.044.876
Egenkapital tilordnet ved fusjon med Sparebank 1 Nøtterøy-Tønsberg	624.831	817.162	(149)	-	(587.852)	2.104	50.000	(3.731)	-	902.364
Utbetalte renter på fondsobl. rekla. som EK	-	-	-	-	-	-	-	(4.025)	-	(4.025)
Utbytte fra 2016, utbetalt 2017	-	-	-	-	-	-	-	(49.618)	-	(49.618)
Belastet/tilført gavefond	-	-	-	7	-	-	-	-	-	7
Inntektsføring av negativ goodwill over resultat	-	-	65.664	-	22.904	-	-	-	-	88.568
Resultat før øvrige resultatposter	-	-	-	-	-	-	-	-	76.570	76.570
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>										
Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	3.227	-	-	-	3.227
Egenkapital pr. 31.03.2017	946.194	1.027.616	191.553	15.318	1.455.165	16.888	350.000	(17.337)	76.570	4.061.968

1. Eierandelskapital er fratrukket 326 i egenbeholdning

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Konsern	
31.12.2016	31.03.2017	(tusen kroner)	31.03.2017	31.12.2016
415.191	190.595	Årsresultat før skatt	209.528	400.472
(36.786)	(2.935)	Utbetalt utbytte/ gaver	(2.935)	(36.786)
(39.533)		Tap/gevinst finansielle anleggsmidler		-
(25.384)	(20.852)	Verdiendringer på finansielle eiendeler vurdert til v.v.	(20.852)	(25.384)
16.101	2.544	Av- og nedskrivninger	3.776	16.615
(54.409)	4.518	Tap på utlån	4.518	(54.409)
(66.621)	(69.001)	Betalbare skatter	(72.472)	(69.077)
208.559	104.869	Kontantstrøm fra virksomheten før endring i oml.midler og korts.gjeld	121.563	231.431
(920.360)	(423.032)	Endring utlån/ og andre eiendeler	(414.477)	(936.829)
1.319.181	136.837	Endring innskudd fra kunder	144.842	1.313.569
5.853	(50.323)	Endring gjeld til kredittinstitusjoner	(50.323)	5.853
(307.091)	145.145	Endring sertifikater og obligasjoner	145.145	(307.091)
23.963	(9.434)	Endring øvrige fordringer	(37.030)	21.145
(84.002)	13.658	Endring annen kortsiktig gjeld	164.751	(55.556)
246.103	(82.280)	A Netto kontantstrøm fra virksomheten	74.471	272.522
		Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
(2.704)	(3.425)	Endring varige driftsmidler	(3.712)	(13.939)
(43.571)	49.936	Endring aksjer og eierinteresser	(97.730)	(68.241)
(46.275)	46.511	B Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(101.442)	(82.180)
		Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
(288.031)	17.023	Endring låneoptak verdipapirer	17.023	(288.031)
(8.568)	(7.046)	Innbetaling ved emisjon	(7.046)	(8.568)
(296.599)	9.977	C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	9.977	(296.599)
(96.770)	(25.792)	A + B + C Netto endring likvider i året	(16.995)	(106.257)
861.902	1.060.972	Likviditetsbeholdning periodens start*	1.081.417	890.834
765.132	1.035.180	Likviditetsbeholdning periodens slutt	1.064.422	784.577
(96.770)	(25.792)	Netto endring likvider i året	(16.995)	(106.257)

* Det er benyttet proforma inngangsbalanse gjeldende for den fusjonerte banken ved beregning av kontantstrøm for 1. kvartal 2017. Se note 19.



NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1

Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for SpareBank1 BV omfatter perioden 01.01.–31.03.2017. Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IFRS og IAS 34 Interim Financial Reporting og etter de samme prinsipper som ble benyttet i årsregnskapet for 2016, dog inkludert de prinsippendringer som av årsregnskapet for 2016 fremgår som planlagt implementert i 2017.

Nye standarder og fortolkninger som ennå ikke er tatt i bruk

En rekke nye standarder, endringer til standarder og fortolkninger er pliktige for fremtidige årsregnskap. Blant de som konsernet har valgt å ikke anvende tidlig, er de vesentligste standardene IFRS 9 «Finansielle instrumenter», IFRS 15 «Inntekter fra kundekontrakter» og

IFRS 16 «Leieavtaler». Konsernet har startet arbeidet med forberedelse til implementering av IFRS 9 og konsekvensutredning av dette. I løpet av 2016 er det jobbet med modellverk, samt avklaringer rundt verdsettelse, klassifisering mv. Arbeidet med modellverket, samt kartlegging av de økonomiske konsekvensene, fortsetter gjennom 2017 slik at konsernet vil være klar for implementering 01.01.2018. Konsernet har vurdert virkningen av IFRS 15 «Inntekter fra kundekontrakter» og IFRS 16 «Leieavtaler» og ser ikke at disse vil få vesentlige økonomiske konsekvenser.

For nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper, vises det til note 2 i bankens offisielle regnskap for 2016.

Note 2

Tap på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017	(Hele tusen kroner)	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
(10.275)	(10.704)	(5.402)	Periodens endring i individuelle nedskrivninger utlån	(5.402)	(10.704)	(10.275)
(57.802)	(3.094)	(1.293)	Periodens endringer i garantiavsetning	(1.293)	(3.094)	(57.802)
377	(14)	4.784	Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	4.784	(14)	377
13.309	12.287	6.190	Periodens konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	6.190	12.287	13.309
253	180	75	Periodens konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	75	180	253
(1.396)	(513)	(102)	Periodens inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger.	(102)	(513)	(1.396)
1.123	(1.016)	266	Andre korreksjoner/amortisering på nedskrivninger	266	(1.016)	1.123
(54.409)	(2.874)	4.518	Periodens tap på utlån og garantier	4.518	(2.874)	(54.409)

Note 3

Nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017	(Hele tusen kroner)	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
113.638	113.638	45.562	Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier pr. 01.01.	45.562	113.638	113.638
-	-	19.919	+ IB fra Sparebank 1 Nøtterøy-Tønsberg	19.919	-	-
1.429	125	-	+ Økning i individuelle nedskrivninger i perioden på tidligere tapsførte	-	125	1.429
(66.341)	(3.840)	(2.503)	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	(2.503)	(3.840)	(66.341)
10.145	2.204	1.998	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1.998	2.204	10.145
(13.309)	(12.287)	(6.190)	- Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	(6.190)	(12.287)	(13.309)
45.562	99.840	58.785	Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier*	58.785	99.840	45.562
39.961	39.532	54.477	*Herav nedskrivning utlån	54.477	39.532	39.961
5.601	60.308	4.308	*Herav nedskrivning garantier	4.308	60.308	5.601
31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017		31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
80.128	80.128	80.505	Nedskrivning på grupper av utlån og garantier pr. 01.01.	80.505	80.128	80.128
-	-	26.162	+ IB fra Sparebank 1 Nøtterøy-Tønsberg	26.162	-	-
377	(14)	4.784	Økning (+)/ Reduksjon (-) i gruppenedskrivninger i perioden	4.784	(14)	377
80.505	80.114	111.451	Gruppenedskrivning ved periodens slutt	111.451	80.114	80.505

Note 4

Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017	(Hele tusen kroner)	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
			Misligholdte engasjementer			
122.432	118.943	123.222	Brutto mislighold over 90 dager	123.222	118.943	122.432
69.803	97.541	82.909	- herav PM	82.909	97.541	69.803
52.629	21.402	40.313	- herav BM	40.313	21.402	52.629
			- Individuell nedskrivning på misligholdte engasjementer			
20.853	20.539	18.660		18.660	20.539	20.853
11.694	10.650	12.202	- herav PM	12.202	10.650	11.694
9.159	9.888	6.458	- herav BM	6.458	9.888	9.159
101.579	98.404	104.562	Netto misligholdte utlån	104.562	98.404	101.579
17 %	17 %	15 %	Avsetningsgrad	15 %	17 %	17 %
			Andre tapsutsatte engasjement			
59.035	270.662	94.260	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	94.260	270.662	59.035
751	5.711	4.970	- herav PM	4.970	5.711	751
58.284	264.952	89.290	- herav BM	89.290	264.952	58.284
			- Individuell nedskrivning på tapsutsatte engasjementer			
24.709	79.301	40.126		40.126	79.301	24.709
274	1.912	2.251	- herav PM	2.251	1.912	274
24.435	77.389	37.875	- herav BM	37.875	77.389	24.435
34.326	191.361	54.134	Netto andre tapsutsatte engasjement	54.134	191.361	34.326
42 %	29 %	43 %	Avsetningsgrad	43 %	29 %	42 %

Note 5

Andre eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017	(Hele tusen kroner)	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
68.567	127.835	103.456	Forskuddsbetalt, ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	125.384	129.632	71.950
33.224	46.681	30.360	Andre eiendeler	31.251	48.044	33.790
649	1.730	649	Overtatt fast eiendom	649	1.730	649
27.366	61.022	36.392	Derivater og andre finansielle instrumenter til virkelig verdi	36.392	61.022	27.366
129.806	237.269	170.857	Sum andre eiendeler	193.677	240.429	133.755

Note 6

Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017	(Hele tusen kroner)	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
100.603	154.827	118.448	Påløpte kostnader og mottatte ikke påløpte inntekter	118.112	154.762	100.595
141.119	188.388	146.763	Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	146.382	188.565	140.738
52.084	85.298	193.460	Annen gjeld	223.841	103.245	70.554
			Derivater og andre finansielle instrumenter til virkelig verdi	66.445	80.001	54.388
348.194	508.515	525.116	Sum annen gjeld	554.780	526.573	366.275

Note 7

Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017	(Hele tusen kroner)	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
9.266.380	8.804.533	12.113.079	Lønnstakere o.l.	12.113.079	8.804.533	9.266.380
1.772.674	1.869.157	2.331.119	Eiendomsdrift / forretningsmessig tjenesteyting o.l.	2.312.559	1.855.213	1.747.222
505.760	423.710	600.131	Varehandel/hotell og restaurant	600.131	423.710	505.760
160.520	154.500	174.702	Jordbruk/skogbruk	174.702	154.500	160.520
418.046	357.311	498.874	Bygg og anlegg	498.874	357.311	418.046
769.932	802.801	1.130.764	Transport og tjenesteytende næringer	1.130.764	802.801	769.932
198.320	173.299	207.372	Produksjon (industri)	207.372	173.299	198.320
1.235.608	554.690	2.346.945	Offentlig forvaltning	2.346.945	554.690	1.235.608
657.968	709.252	747.248	Utlandet og andre	747.248	709.252	657.968
14.985.208	13.849.253	20.150.234	Sum innskudd	20.131.673	13.835.308	14.959.755

Note 8

Utlån til kunder fordelt på sektor og næring

Morbank				Konsern		
31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017	(Hele tusen kroner)	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
13.664.594	12.760.896	18.528.012	Lønnstakere o.l.	18.528.012	12.760.896	13.664.594
4.653.422	4.775.521	5.782.396	Eiendomsdrift / forretningsmessig tjenesteyting o.l.	5.768.646	4.754.226	4.642.725
222.732	303.400	351.887	Varehandel/hotell og restaurant	351.887	303.400	222.732
218.861	200.226	230.240	Jordbruk/skogbruk	230.240	200.226	218.861
186.125	189.562	242.669	Bygg og anlegg	242.669	189.562	186.125
205.915	257.750	358.129	Transport og tjenesteytende næringer	358.129	257.750	205.915
178.504	156.830	244.355	Produksjon (industri)	244.355	156.830	178.504
140.159	148.276	132.498	Utlandet og andre	132.498	148.276	140.159
19.470.311	18.792.461	25.870.186	Brutto utlån	25.856.436	18.771.165	19.459.614
(39.961)	(39.532)	(54.477)	- Individuelle nedskrivninger	(54.477)	(39.532)	(39.961)
(80.505)	(80.114)	(111.451)	- Nedskrivninger på grupper av utlån	(111.451)	(80.114)	(80.505)
19.349.845	18.672.815	25.704.258	Netto utlån	25.690.508	18.651.520	19.339.148

Note 9

Kapitaldekning

Konsolidering CRD IV:

Under nytt regelverk for CRD IV, ligger SpareBank 1 BV pt under vesentlighetsgrensen for rapportering av konsolidert kapitaldekningsoppgave. Oppstillingen under viser følgelig kun kapitaldekningsoppgaven for morbank.

Ansvarlig kapital	31.03.2017	31.03.2016
Eierandelskapital	946.194	321.336
Overkursfond	1.027.616	210.455
Utjevningfond	191.553	88.517
Sparebankens fond	1.455.165	1.802.657
Fond for urealisert gevinst/tap	16.888	34.210
Gavefond	15.318	18.012
Avsatt utbytte klassifisert som egenkapital	-	-
Annen Egenkapital (IAS pensjoner og betalte renter hybridkapital)	(17.337)	-
Periodens resultat	76.570	27.680
Sum balanseført egenkapital (eksklusiv hybridkapital)	3.711.968	2.502.867
Verdijusteringer på aksjer og obligasjoner målt til virkelig verdi (AVA)	(5.476)	(4.128)
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(730.482)	(257.957)
Utbytte avsatt til utdeling, klassifisert som egenkapital	-	-
Periodens resultat	(76.570)	(27.680)
Delårsresultat som inngår i kjernekapital	-	-
Sum ren kjernekapital	2.899.440	2.213.101
Hybridkapital	350.000	299.535
Fondsobligasjon	40.000	-
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(84.189)	(87.204)
Sum kjernekapital	3.205.251	2.425.432
Tilleggskapital utover kjernekapital		
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	353.187	249.818
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	(108.505)	(146.594)
Netto ansvarlig kapital	3.449.933	2.528.656
Risikoveid beregningsgrunnlag		
Eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen	15.786.937	12.619.770
Operasjonell risiko	1.480.869	1.023.448
Posisjonsrisiko i handelsporteføljen	479.723	306.155
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)	29.078	32.356
Totalt beregningsgrunnlag	17.776.607	13.981.730
Kapitaldekning	19,41 %	18,09 %
Kjernekapital	18,03 %	17,35 %
Ren Kjernekapital	16,31 %	15,83 %

Bufferkrav

Bevaringsbuffer (2,50%)	444.415	349.543
Motsyklisk buffer (1,50% / 1,00%)	266.649	139.817
Systemrisikobuffer (3,00 %)	533.298	419.452
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	1.244.362	908.812
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50%)	799.947	629.178
Tilgjengelig ren kjernekapital	855.130	675.111
	31.03.2017	31.03.2016
Lokale og regionale myndigheter	2.234	3.200
Offentlig eide foretak	-	-
Institusjoner	435.133	412.666
Foretak	3.343.076	2.312.901
Massemarked	1.272.777	1.621.510
Pantsikkerhet i bolig- og fritidseiendom	6.644.128	4.431.810
Pantsikkerhet i næringseiendom	3.083.424	2.897.397
Forfalte engasjement	90.469	83.238
Høyrisiko-engasjementer	1.248	1.248
Obligasjoner med fortrinnsrett	210.749	159.901
Fordringer på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	234.380	64.068
Egenkapitalposisjoner	194.238	236.770
Øvrige engasjement	275.083	395.060
Sum Kredittrisiko	15.786.937	12.619.770

I henhold til Forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak (CRD IV) skal fradraget for ikke-vesentlige investeringer i selskaper i finansiell sektor fases in med følgende prosentsats:

- i 2014: 20 prosent
- i 2015: 40 prosent
- i 2016: 60 prosent
- i 2017: 80 prosent

Ren kjernekapital pr 31.03.2017 ved full innfasing av CRD IV-effekt ville utgjort 15,38 %.

Note 10

Derivater

2017			(Hele tusen kroner)	2016		
Kontraktssum	Virkelig verdi 31.03.2017			Kontraktssum	Virkelig verdi 31.03.2016	
31.03.2017	Eiendeler	Gjeld		31.03.2016	Eiendeler	Gjeld
			Derivater – sikring			
3.613.500	36.392	66.445	Derivater til virkelig verdi	3.106.250	61.022	80.001
3.613.500	36.392	66.445	Sum derivater til virkelig verdisikring	3.106.250	61.022	80.001

Note 11

Netto resultat fra andre finansielle investeringer

Morbank			(Hele Tusen kroner)	Konsern		
31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017		31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
13.673	(1.281)	2.979	Netto verdiendringer aksjer, andeler etc vurdert til virkelig verdi	2.979	(1.281)	13.673
9.027	6.080	14.177	Netto verdiendringer obligasjoner/sertifikater vurdert til virkelig verdi	14.177	6.080	9.027
6.121	(7.021)	4.122	Netto verdiendringer finansielle derivater vurdert til virkelig verdi	4.122	(7.021)	6.121
3.441	717	1.238	Kursgevinst /-tap på valuta	1.238	717	3.441
(10.000)	-	(1.910)	Nedskrivning på finansielle eiendeler	(1.910)	-	-
-	-	88.568	Inntektsføring negativ goodwill	88.568	-	-
22.262	(1.505)	109.174	Netto resultat fra andre finansielle investeringer	109.174	(1.505)	32.262

Note 12

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

SpareBank 1 BV emitterer og innløser verdipapirgjeld som et ledd i likviditetsstyringen. Refinansieringsbehovet har også delvis blitt finansiert ved overføring av utlånsportefølje til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Oppstillingen er identisk i Morbank og Konsern.

Verdipapirgjeld

(Hele tusen kroner)	Morbank/Konsern		
	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Sertifikatgjeld, nominell verdi		325.000	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	6.648.500	5.188.500	5.405.500
Verdijusteringer	9.734	52.311	11.614
Sum Verdipapirgjeld	6.658.234	5.565.811	5.417.114

Endring i verdipapirgjeld

(Hele tusen kroner)	31.03.2017	Morbank/Konsern			31.12.2016
		Emittert 2017	Overført fra SpareBank 1 NT	Innløst 2017	
Sertifikatgjeld, nominell verdi	-	-	-	-	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	6.648.500	533.000	1.224.000	(514.000)	5.405.500
Verdijusteringer	9.734	-	-	-	11.614
Sum Verdipapirgjeld	6.658.234	533.000	-	(514.000)	5.417.114

Ansvarlig lånekapital

(Hele tusen kroner)	Morbank/Konsern		
	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Ansvarlig lånekapital	390.000	250.000	250.000
Fondsobligasjoner		300.000	-
Verdijusteringer	3.217	(647)	(104)
Sum Ansvarlig lånekapital	393.217	549.353	249.896

Endring ansvarlig lånekapital

(Hele tusen kroner)	31.03.2017	Morbank/Konsern			31.12.2016
		Emittert 2017	Overført fra SpareBank 1 NT	Innløst 2017	
Ansvarlig lånekapital	390.000	-	140.000	-	250.000
Fondsobligasjoner	-	-	-	-	-
Verdijusteringer	3.217	-	3.417	-	(104)
Sum Ansvarlig lånekapital	393.217	-	143.417	-	249.896

Note 13

Segmentinformasjon

Segmentopplysningene er knyttet til den måten konsernet styres og følges opp på internt i virksomheten gjennom resultat- og kapitalrapportering, fullmakter og rutiner. Rapporteringen av segmenter er inndelt i følgende områder: Personmarkeds kunder (PM) og bedriftsmarkeds kunder (BM) som inkluderer morbank

og datterselskaper knyttet til eiendomsmeglervirksomhet og regnskapstjenester. I øvrige datterselskaper inngår datterselskaper som forvalter eiendom. Konserneliminerings fremkommer sammen med ufordelt virksomhet i egen kolonne (Ikke rapporterbare segmenter).

Konsern 31.03.2017

(Hele tusen kroner)	PM	BM	Øvrige datterselskaper	Ikke rapporterbare segmenter	Totalt
Resultat					
Netto renteinntekter	77.459	53.182	-	2.491	133.133
Netto provisjons- og andre inntekter	73.789	24.085	3.435	121.737	223.046
Driftskostnader	97.823	40.970	816	3.548	143.157
Resultat før tap	53.425	36.297	2.618	120.681	213.022
Tap på utlån og garantier	(13)	4.533	-	(3)	4.518
Resultat før skatt	53.438	31.764	2.618	120.684	208.504
	PM	BM	Øvrige datterselskaper	Ikke rapporterbare segmenter	Totalt
Balanse					
Utlån til kunder	18.139.057	7.137.231	-	580.148	25.856.436
Individuell nedskrivning utlån	(14.403)	(40.074)	-	-	(54.477)
Gruppenedskrivning utlån	(30.821)	(80.630)	-	-	(111.451)
Andre eiendeler	152.872	54.178	122.407	6.191.456	6.520.913
Sum eiendeler pr segment	18.246.705	7.070.705	122.407	6.771.604	32.211.421
Innskudd fra og gjeld til kunder	12.815.109	7.160.823		155.741	20.131.673
Annen gjeld og egenkapital	5.431.596	(90.118)	122.407	6.615.863	12.079.748
Sum egenkapital og gjeld pr segment	18.246.705	7.070.705	122.407	6.771.604	32.211.421

Konsern 31.03.2016

(Hele tusen kroner)	PM	BM	Øvrige datterselskaper	Ikke rapporterbare segmenter	Totalt
Resultat					
Netto renteinntekter	53.860	38.395	-	(42)	92.213
Netto provisjons- og andre inntekter	50.306	20.291	-	4.048	74.645
Driftskostnader	71.426	34.936	17	19.312	125.691
Resultat før tap	32.740	23.750	(17)	(15.306)	41.167
Tap på utlån og garantier	909	(3.783)	-	-	(2.874)
Resultat før skatt	31.831	27.533	(17)	(15.306)	44.041

	PM	BM	Øvrige datterselskaper	Ikke rapporterbare segmenter	Totalt
Balanse					
Utlån til kunder	12.201.681	5.894.867	-	674.618	18.771.165
Individuell nedskrivning utlån	(12.550)	(26.982)	-	-	(39.532)
Gruppenedskrivning utlån	(22.243)	(57.870)	-	-	(80.114)
Andre eiendeler	72.806	58.301	4.612	4.529.265	4.664.984
Sum eiendeler pr. segment	12.239.694	5.868.315	4.612	5.203.882	23.316.504
Innskudd fra og gjeld til kunder	9.128.434	4.494.822	-	212.052	13.835.308
Annen gjeld og egenkapital	3.111.260	1.373.493	4.612	4.991.830	9.481.195
Sum egenkapital og gjeld pr. segment	12.239.694	5.868.315	4.612	5.203.882	23.316.504

Note 14

Kritiske regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimater og skjønnsmessige vurderinger, samt tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelses, inntekter og kostnader.

I årsregnskapet for 2016 er det i note 3 «Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper», redegjort nærmere for vesentlige estimater og forutsetninger.

Note 15

Salg av utlån

SpareBank 1 BV og øvrige eiere har inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt AS. 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 prinsipalt 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 BV.

Banken har inngått avtale om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i fast eiendom til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. For mer informasjon om regnskapsmessig behandling av avtalene, se note 2 og note 9 i årsregnskapet for 2016.

Note 16

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å overholde sine betalingsforpliktelser, og/eller risikoen for ikke å kunne finansiere ønsket vekst i eiendeler. SpareBank 1 BV utarbeider årlig en likviditetsstrategi som blant annet tar for seg bankens likviditetsrisiko.

Konsernets likviditetsrisiko avdekkes gjennom bankens likviditetsreserve/buffer. Hovedmålet for SpareBank 1 BV er å opprettholde bankens overlevelsessevne i en normalsituasjon, uten ekstern funding, i 12 måneder.

I tillegg skal banken overleve minimum 90 dager i en «stort stress»-situasjon der man ikke har tilgang på funding fra kapitalmarkedet. Bankens daglige styring etter ovennevnte mål. I tillegg er det etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser.

Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonslån var 2,7 år pr. 31.03.2017. Samlet LCR var 149 % ved utgangen av 1. kvartal og gjennomsnittlig samlet LCR var 160 % i kvartalet.

Note 17

Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifiseres i ulike nivåer.

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balansedagen. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse prisene representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. I kategorien inngår blant annet børsnoterte aksjer, statskasseveksler og statsobligasjoner.

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata.

Nivå 2 består av instrumenter som verdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, og som også inkluderer noterte priser i ikke aktive markeder.

Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare data.

Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig i forhold til nivå 1 og 2 benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon.

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi pr. 31.03.2017

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Fastrenteutlån	-	-	1.485	1.485
- Obligasjoner og sertifikater	209	3.282	-	3.491
- Egenkapitalinstrumenter	146	-	73	219
- Derivater	-	36	-	36
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	37	783	820
Sum eiendeler	355	3.355	2.341	6.051

Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Fastrenteinnskudd	-	-	745	745
- Verdipapirgjeld til virkelig verdi	-	1.726	-	1.726
- Derivater	-	66	-	66
Sum forpliktelser	-	1.792	745	2.537

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi pr. 31.03.2016

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Fastrenteutlån	-	-	1.197	1.197
- Obligasjoner og sertifikater	215	2.495	-	2.710
- Egenkapitalinstrumenter	66	-	12	78
- Derivater	-	61	-	61
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	61	543	604
Sum eiendeler	281	2.617	1.752	4.650

Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Fastrenteinnskudd	-	-	308	308
- Verdipapirgjeld til virkelig verdi	-	1.570	-	1.570
- Derivater	-	80	-	80
Sum forpliktelser	-	1.650	308	1.958

Konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi pr. 31.12.2016

Eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
- Fastrenteutlån	-	-	1.046	1.046
- Obligasjoner og sertifikater	207	2.870	-	3.077
- Egenkapitalinstrumenter	78	-	35	113
- Derivater	-	27	-	27
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				
- Egenkapitalinstrumenter	-	26	591	617
Sum eiendeler	285	2.923	1.672	4.880

Forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
- Fastrenteinnskudd	-	-	554	554
- Verdipapirgjeld til virkelig verdi	-	1.596	-	1.596
- Derivater	-	54	-	54
Sum forpliktelser	-	1.650	554	2.204

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 pr. 31.03.2017

	Fastrente(utlån)	Aksjer til virkelig verdi over res.	Aksjer tilgjengelig for salg	Fastrente-innskudd
Inngående balanse 1.1.2017	1.046	35	591	554
Overført fra SpareBank 1 Nøtterøy Tønsberg 1.1.2017	447	35	194	75
Tilgang	48	-	-	282
Avgang	(61)	-	(2)	(167)
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	5	3	-	-
Utgående balanse 31.03.2017	1.485	73	783	744

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 pr. 31.03.2016

	Fastrente(utlån)	Aksjer til virkelig verdi over res.	Aksjer tilgjengelig for salg	Fastrente-innskudd
Inngående balanse 1.1.2016	1.242	12	543	232
Tilgang	10	-	-	141
Avgang	(58)	-	-	(65)
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	3	-	-	-
Utgående balanse 31.03.2016	1.197	12	543	308

Endringer i instrumentene klassifisert i nivå 3 pr. 31.12.2016

	Fastrente(utlån)	Aksjer til virkelig verdi over res.	Aksjer tilgjengelig for salg	Fastrente-innskudd
Inngående balanse 1.1.2016	1.242	12	543	232
Tilgang	93	31	48	561
Avgang	(269)	(8)	-	(239)
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	(20)	-	-	-
Utgående balanse 31.12.2016	1.046	35	591	554

Note 18

Utbytte fra Visa Norge FLI

SpareBank 1 BV mottok utbytte på 16,4 mill fra Visa Norge FLI i juni 2016 for første del av oppgjør til Visa Norge FLI knyttet til salg av samtlige aksjer i Visa Europa Ltd. til Visa Inc. Utbyttet ble inntektsført over ordinært resultat i 2. kvartal. I tillegg er SpareBank 1 BVs estimerte andel av gjenstående vederlag fra transaksjonen på 6,2 mill innregnet som urealisert verdiendring over øvrige resultatposter.

I årsregnskapet for 2015 innregnet SpareBank 1 BV (som urealisert verdiendring over øvrige resultatposter) sin andel av forventet utbytte knyttet til transaksjonen med 18,4 mill. Dette beløpet ble tilbakeført (over øvrige resultatposter) i 2. kvartal 2016 i forbindelse med oppdatert estimat for restoppgjøret.

Resterende oppgjør fra Visa Inc. til Visa Norge FLI består av utsatt kontantvederlag (3 år) med EUR 1,12 mrd og konvertible preferanseaksjer estimert til EUR 5,0 mrd. I SpareBank 1 BVs estimat er euro-kurs pr 31.03.2017 lagt til grunn, kontantvederlaget er neddiskontert over 2,5 år og det er innregnet 20 % likviditetsrabatt for aksjeposten. Verdsettelse av restfordringen på 8,3 mill (inkludert 2,1 mill overført fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg) er uendret i 1. kvartal.

Note 19

Virksomhetssammenlutning etter balansedagen

SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg ble fusjonert 2. januar 2017. SpareBank 1 BV er overtakende bank i fusjonen. Fusjonen er behandlet etter oppkjøpsmetoden i samsvar med IFRS 3. Banken har sitt hovedkontor i Tønsberg.

21. juni 2016 vedtok styrene i bankene en intensjonsavtale om sammenslåing. Den 22. september ble fusjonsplanen vedtatt av styrene i bankene og fusjonsplanen ble endelig vedtatt i bankenes generalforsamling den 26. oktober 2016. Den 20. desember 2016 besluttet styrene i de to bankene gjennomføring av fusjonen pr. 2. januar 2017 etter at det var gitt tillatelse til dette av Finanstilsynet og Finansdepartementet.

I den endelige fusjonsplanen ble bytteforholdet satt til 80 % til SpareBank 1 BV og 20 % til SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg. Vederlaget for overtagelse av virksomheten i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg ytes i form av nye egenkapitalbevis i den fusjonerte banken. Disse utstedes til eiere av egenkapitalbevis i SpareBank 1

Nøtterøy-Tønsberg (5.108.005) og til Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg (15.925.503) som ble etablert i forbindelse med gjennomføring av fusjonen.

Virkelig verdi av de 21.033.508 egenkapitalbevisene som er utstedt som vederlag til egenkapitalbevisene i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg og den nyetablerte stiftelsen Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg, utgjør kr. 27,50 som tilsvarer siste omsetningskurs pr 31. desember 2016. Differansen mellom virkelig verdi av vederlaget til egenkapitalbevisene i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg før fusjonen og deres andel av netto eiendeler i henhold til oppkjøpsanalysen, utgjør en negativ goodwill («badwill») og innregnes i resultatet på gjennomføringstidspunktet i samsvar med IFRS 3.

I tabellen nedfor vises vederlaget, virkelig verdi av eiendeler og gjeld fra SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg, samt beregning av negativ goodwill på gjennomføringstidspunktet. Endelig oppkjøpsanalyse vil foreligge senest innen utgangen av 2017.

Vederlag	Antall	Kurs (NOK)	Vederlag (TNOK)
Egenkapitalinstrumenter – SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg	5.108.005	27,50	140.470
Egenkapitalinstrumenter – Sparebankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg	15.925.503	27,50	437.951
Sum vederlag			578.421
Virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser		Morbank	Konsern
Konter og fordringer på sentralbanker		71.025	71.025
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		224.815	224.815
Netto utlån til kunder		5.930.855	5.930.855
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer		547.792	547.090
Finansielle derivater		-	-
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser		368.909	368.909
Investering i eierinteresser og konsernselskaper		290.037	282.636
Utsatt skattefordel		4.179	4.183
Immaterielle eiendeler		-	6.958
Eiendom, anlegg og utstyr		61.823	61.900
Andre eiendeler		31.619	37.262
Gjeld til kredittinstitusjoner		(100.323)	(100.323)
Innskudd fra og gjeld til kunder		(5.027.648)	(5.026.534)
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		(1.226.054)	(1.226.054)
Finansielle derivater		-	-
Annen gjeld og forpliktelser		(37.568)	(43.261)
Ansvarlig lånekapital		(146.343)	(146.343)
Netto eiendeler		993.118	993.118
Fondsobligasjon		(50.000)	(50.000)
Justert netto eiendeler til fordeling på egenkapitalbevisiere og samfunnskapital		943.118	943.118
SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsbergs grunnfonds andel av netto eiendeler (eierbrøk 75,71 %)		714.035	714.035
Eierandelskapitalen sin andel av identifiserbare netto eiendeler (eierbrøk 24,29 %)		229.083	229.083
Vederlag til tidligere egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg		140.470	140.470
Beregnet Goodwill		(88.568)	(88.568)

Beregnet goodwill er tilordnet Utjevningsfondet med 65.664 og Sparebankens fond med 22.904.

Som følge av at vederlaget til egenkapitalbevisierne er lavere enn verdijustert eierandelskapital, fremkommer det en negativ goodwill som skal inntektsføres på gjennomføringstidspunktet. Endelig fordeling av mer-/mindreverdi vil foreligge senest innen 31. desember 2017.

Foreløpig åpningsbalanse 02.01.2017	Morbank
(Hele tusen kroner)	02.01.2017
Konter og fordringer på sentralbanker	160.443
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	900.528
Brutto utlån til kunder	25.447.246
- Individuelle nedskrivninger utlån	(59.879)
- Nedskrivninger på grupper av utlån	(106.667)
Netto utlån til kunder	25.280.700
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi	3.624.781
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	1.098.223
Eierinteresser i konsernselskap	137.215
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap	336.143
Varige driftsmidler	77.290
Goodwill	-
Utsatt skattefordel	38.917
Andre eiendeler	161.426
Sum eiendeler	31.815.666
Innskudd fra kredittinstitusjoner	263.981
Innskudd fra kunder	20.012.855
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6.643.167
Betalbar skatt	83.826
Annen gjeld og forpliktelser	377.602
Ansvarlig lånekapital	396.238
Sum gjeld	27.777.669
Eierandelskapital	946.480
Overkursfond	1.027.616
Utjevningsfond	126.038
Gavefond	15.312
Sparebankens fond	1.432.361
Fond for urealiserte gevinster	11.557
Hybridkapital	350.000
Avsatt utbytte	40.065
Negativ goodwill	88.568
Sum egenkapital	4.037.997
Gjeld og egenkapital	31.815.666

Note 20

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke oppstått hendelser av vesentlig betydning for regnskapet etter balansedagen utover virksomhetssammenslutningen kommentert i note 19.

ERKLÆRING FRA STYRET OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Vi erklærer etter beste overbevisning at delårsregnskapet for perioden 1. januar til 31. mars 2017 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av banken og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultatet som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at delårsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på foreløpig årsregnskap, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt vesentlige transaksjoner med nærstående.

Tønsberg, 11. mai 2017

Øyvind Birkeland (sign)
Leder

Heine Wang (sign)
Nestleder

Gisle Dahn (sign)

Janne Sølvi Weseth (sign)

Kristin Sjøia Barkost (sign)

Hanne Myhre Gravdal (sign)
Ansattes representant

Geir Arne Vestre (sign)
Ansattes representant

Rune Fjeldstad (sign)
Adm. direktør



BANKENS EGENKAPITALBEVIS

Resultat pr. egenkapitalbevis

Resultat pr Egenkapitalbevis er beregnet ved å dele den delen av årsresultatet som er tilordnet selskaps Egenkapitalbevisiere (fratrasket eventuelle egne Egenkapitalbevis) med et veid gjennomsnitt av antall Egenkapitalbevis gjennom året.

Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis

Ved beregning av utvannet resultat pr Egenkapitalbevis benyttes det veide gjennomsnitt av antall utstedte ordinære Egenkapitalbevis i omløp regulert for effekten av konvertering av potensielle Egenkapitalbevis som kan medføre utvanning. Banken har ingen slike potensielle Egenkapitalbevis som pr 31.03. kan medføre utvanning. Utvannet resultat pr Egenkapitalbevis blir derfor lik resultat pr Egenkapitalbevis.

Morbank

(Hele tusen kroner)	31.03.2017
Grunnlag årsresultat som fordeles mellom EK-bevisiere og grunnfondskapitalen	72.545
Antall utstedte Egenkapitalbevis	63.101
Resultat pr Egenkapitalbevis	0,68
Pari verdi	15,00

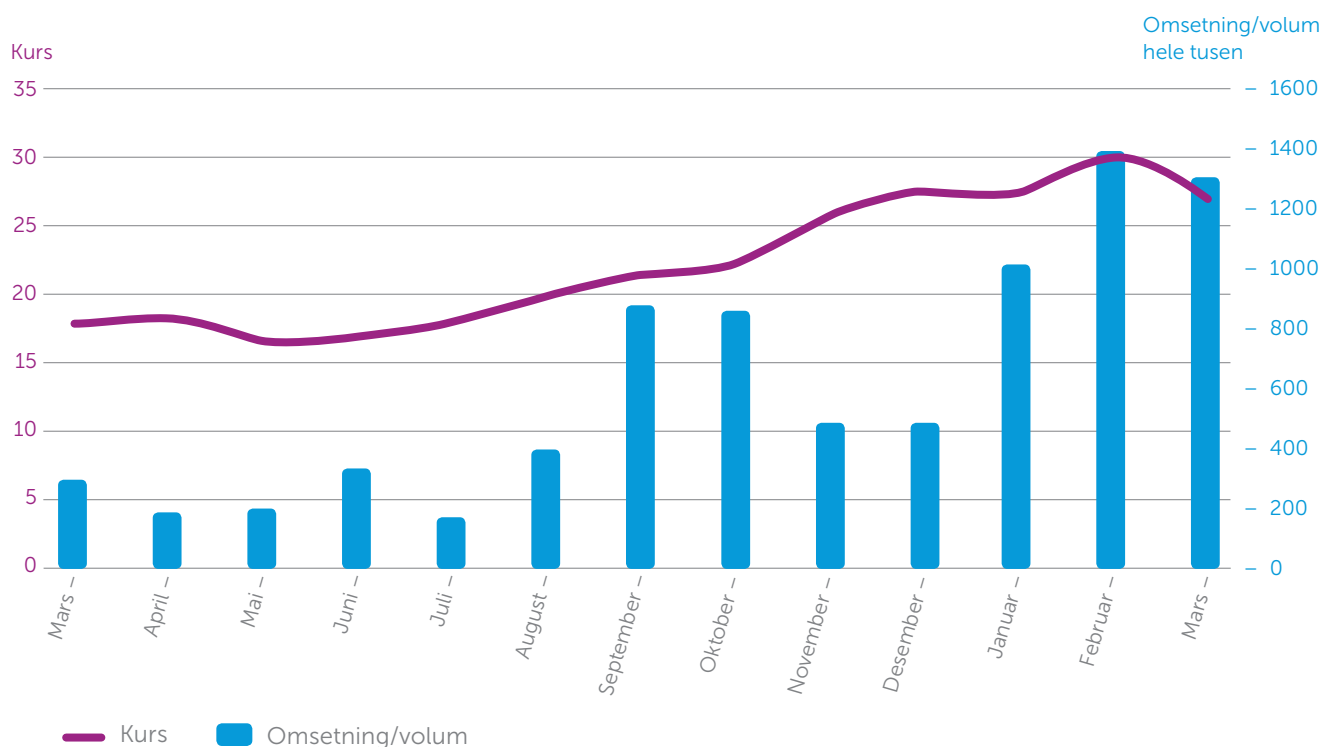
Beregning av Egenkapitalbevisbrøk (baserer seg på IB 2017 – fusjonert bank)

Korrigert ansvarlig kapital	01.01.2017
Sum egenkapital	4.037.997
- fond for urealiserte gevinster (FUG)	(11.557)
- fondsobligasjoner	(350.000)
- avsatt utbytte som er klassifisert som egenkapital	(49.618)
Sum korrigert ansvarlig kapital	3.626.822
Egenkapitalbevisbrøk	
Egenkapitalbeviskapital	946.480
Overkursfond	1.027.616
Utjevningsfond	182.150
Sum Egenkapitalbevisiere	2.156.246
Egenkapitalbevisbrøk	59,45%
Korrigert årsresultat	31.03.2017
Årsresultat	165.138
- korrigert for negativ goodwill	(88.568)
- korrigert for renter på fondsobligasjon ført direkte mot EK	(4.025)
- korrigert for inntektsføring via resultat - overført til FUG	-
Korrigert årsresultat	72.545

* Det er benyttet proforma inngangsbalanse gjeldende for den fusjonerte banken.

Ved fusjonen av SpareBank 1 BV og SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg er negativ goodwill innkrevet over resultatregnskapet. I henhold til konsesjonsvilkårene fra Finansdepartementet er den negative goodwillen tilordnet henholdsvis eierandelskapitalen ved overføring til utjevningsfondet og grunnfondskapitalen slik at eierbrøken blir tilnærmet 60 prosent.

Kursutvikling mars 2016–mars 2017



Utbyttepolitikk

Det enkelte års overskudd vil fordeles forholdsmessig mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen, i samsvar med deres relative andel av bankens egenkapital.

Banken har en målsetting om at inntil 50 % av egenkapitalbeveiseiernes andel av det enkelte års resultat utbetales som kontantutbytte. I tillegg vil banken ha en løpende vurdering av nivå på gaveutdeling til allmennyttige formål. Følgende momenter vil vektlegges ved fastsettelse av nivå på samlet årlig utdeling fra banken (kontantutbytte til eiere av egenkapitalbevis og gavemidler til allmennyttige formål):

- Bankens soliditet
- Resultatutvikling
- Prising av bankens egenkapitalbevis
- Langsiktig ønske om en konstant eierbrøk

20 største eiere

20 største eiere	Antall	Andel
Sparebankstiftelsen BV	20.642.787	32,71 %
Sparbankstiftelsen Nøtterøy-Tønsberg	15.925.503	25,24 %
Pareto AS	1.350.368	2,14 %
Verdipapirfondet Eika	1.044.475	1,66 %
Merrill Lynch Prof.	967.232	1,53 %
JAG Holding AS	706.606	1,12 %
DNB Bank ASA / DNB Markets	624.236	0,99 %
Melesio Capital NYE AS	549.862	0,87 %
Wenaasgruppen AS	480.000	0,76 %
MP Pensjon	450.580	0,71 %
Bess Jahres Stiftelse	417.312	0,66 %
Espedal & Co AS	404.073	0,64 %
J.Bergen Kommunale Pensjonskasse	400.000	0,63 %
Haugaland Kraft Pensjonskasse	372.000	0,59 %
Sole Invest AS	361.341	0,57 %
Catilina Invest AS	357.349	0,57 %
Stavanger Kommune	341.879	0,54 %
Foretaks konsulenter AS	318.730	0,51 %
Grunnfjellet AS	300.000	0,48 %
Gabler Wassum AS	297.189	0,47 %
Sum 20 største eiere	46.311.522	73,39 %
Øvrige eiere	16.789.831	26,61 %
Utstedte Egenkapitalbevis	63.101.353	100,00 %

UTTALELSER OM FREMTIDIGE FORHOLD

Rapporten inneholder uttalelser om fremtidige forhold som gjenspeiler ledelsens nåværende syn på visse fremtidige hendelser og potensielle finansielle resultater.

Selv om SpareBank 1 BV mener at de forventningene som uttrykkes i slike uttalelser om fremtiden er fornuftige, kan det ikke gis noen garanti for at forventningen vil vise seg å ha vært riktige. Resultater vil derfor av forskjellige grunner kunne variere sterkt fra de som blir fremsatt i uttalelsene om fremtidige forhold.

Viktige faktorer som kan forårsake slike forskjeller for SpareBank 1 BV er, men ikke begrenset til:

- (I) den makroøkonomiske utviklingen,
- (II) endringer i markedet og
- (III) endringer i rentenivået.

Denne rapporten betyr ikke at SpareBank 1 BV forplikter seg til å revidere disse uttalelsene om fremtidige forhold utover hva som er påkrevd av gjeldende lov eller gjeldende børsregler dersom og når det måtte oppstå forhold som vil føre til endringer sammenlignet med forholdene på den dato uttalelsene ble gitt.



KONGSBERG · MJØNDALEN · DRAMMEN · LIER · HOLMESTRAND · HORTEN · TØNSBERG · NØTTERØY · SANDEFJORD · LARVIK