



KVARTALS- RAPPORT

1. KVARTAL 2017

 SparebankenVest

Første kvartal 2017

- Økt resultat før skatt 432 MNOK (322 MNOK)
- Økt egenkapitalavkastning 10,6 % (8,8%)
- Stabil nominell rentenetto 610 MNOK (609 MNOK), opp fra 597 MNOK i fjerde kvartal 2016
- Rentenetto i prosent 1,47 (1,51), opp fra 1,43 i fjerde kvartal 2016
- Forbedret resultat fra finansielle instrumenter 23 MNOK (-35 MNOK)
- Økt bidrag fra tilknyttede selskap 28 MNOK (8 MNOK)
- Lavere kostnader 355 MNOK (370 MNOK)
- Lave nedskrivninger på utlån og garantier 29 MNOK (26 MNOK)
- Resultat pr egenkapitalbevis NOK 1,26 (NOK 0,99)
- Bokført egenkapital pr egenkapitalbevis NOK 47,3 (NOK 45,5)
- Ren kjernekapital 14,8 % (13,8 %)*, AIRB godkjent for bedriftsmarked

| Hovedtall | 1. kvartal 2017 | 1. kvartal 2016 | 2016 |
|--|--------------------|--------------------|-----------|
| Resultat før skatt | 432 mkr | 322 mkr | 1.956 mkr |
| Resultat/utvannet resultat pr egenkapitalbevis | 1,26 kr | 0,99 kr | 6,24 kr |
| Rentenetto (annualisert) | 1,47 % | 1,51 % | 1,47 % |
| Kostnadsprosent | 44,3 % | 52,1 % | 39,7 % |
| Egenkapitalavkastning (ROE) (annualisert) | 10,6 % | 8,8 % | 13,1 % |
| Ren kjernekapitaldekning (Basel I gulv) | 14,8 % | 13,8 % | 14,9 % |
| Ren kjernekapitaldekning (IRB) | 18,0 % | 15,7 % | 16,9 % |

* Kapitaldekning for første kvartal inkluderer 75 % av resultat for perioden

Beretning for første kvartal 2017

Tabell 1: Hovedtall regnskap

| NOKm | Q1 2017 | Q1 2016 | 2016 |
|---|------------|------------|--------------|
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | 610 | 609 | 2 399 |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | 129 | 120 | 505 |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | 20 | 22 | 90 |
| Netto banktjenester | 109 | 98 | 415 |
| Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper | 28 | 8 | 113 |
| Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter | 23 | -35 | 123 |
| Andre driftsinntekter | 46 | 38 | 192 |
| Netto andre driftsinntekter | 206 | 109 | 843 |
| Netto driftsinntekter | 816 | 718 | 3 242 |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader | 265 | 280 | 894 |
| Avskrivninger | 30 | 30 | 121 |
| Andre driftskostnader | 60 | 60 | 255 |
| Sum driftskostnader | 355 | 370 | 1 270 |
| Resultat før nedskrivninger og skatt | 461 | 348 | 1 972 |
| Netto gevinster varige driftsmidler | 0 | 0 | 23 |
| Nedskrivninger på utlån og tap på garantier | 29 | 26 | 39 |
| Resultat før skatt | 432 | 322 | 1 956 |
| Skattekostnad | 100 | 80 | 435 |
| Resultat for perioden | 332 | 242 | 1 521 |

Første kvartal 2017

Sparebanken Vest har i første kvartal oppnådd et resultat før skatt på 432 millioner kroner (322 millioner kroner) og en egenkapitalavkastning på 10,6 % (8,8 %).

Resultatet er positivt påvirket av økt bidrag fra finansielle instrumenter og tilknyttede selskaper, lavere kostnader og lave tap. Videre er rentenetto stabil fra første kvartal i fjor, og økende fra fjerde kvartal 2016.

Tilknyttede selskaper bidrar samlet med en resultatandel på 28 millioner kroner (8 millioner kroner). Økningen skyldes primært godt bidrag fra Frende Forsikring med 22 millioner kroner (6 millioner kroner).

Konsernet har en målsetning om flat kostnadsutvikling, justert for engangskostnader, fra 2016 til 2017. Kostnadene i første kvartal er bedre enn mål, og utgjør 355 millioner kroner (370 millioner kroner). Reduksjonen er resultat av gjennomførte tiltak i omstillingsprosjektet i 2016.

Nedskrivninger på tap og garantier er fortsatt lave med 29 millioner kroner (26 millioner kroner).

I første kvartal mottok banken AIRB-godkjenning for bedriftsmarkedsporteføljen. Dette vil bidra til å styrke bankens konkurransekraft.

Ren kjernekapital er 14,8 % (13,8 %), og således over regulatoriske krav med god margin.

Netto renteinntekter i første kvartal ble 610 millioner kroner (609 millioner kroner). Sikringsfondsavgiften er periodisert som tidligere år. Reduserte produktmarginer i personmarkedet utligner volumveksten.

Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital er 1,47 (1,51) prosent for første kvartal. Sammenlignet med fjerde kvartal 2016 er det en oppgang på 4 basispunkter. Økningen siste kvartal skyldes effekt av reprising av utlånsporteføljen til personmarkedet fra medio januar 2017 samt lavere Nibor.

Utlånsmarginen for person- og bedriftsmarked målt mot gjennomsnittlig 3 mnd. NIBOR, er i første kvartal henholdsvis 1,78 (1,90) og 3,09 (3,04) prosentpoeng. Nedgangen i personmarked skyldes redusert produktrente med 21 basispunkter sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Redusert Nibor med 9 basispunkter i samme periode trekker i motsatt retning. For bedriftsmarkedet er produktrenten ned 4 basispunkter det siste året, mens redusert Nibor med 9 basispunkter i samme periode medfører bedret totalmargin.

Sammenlignet med fjerde kvartal 2016 er utlånsmarginene i personmarkedet styrket med 16 basispunkter. Bedringen skyldes økt produktrente med 6 basispunkter og redusert gjennomsnittlig Nibor med 10 basispunkter. I bedriftsmarkedet er det i samme periode en økning på 14 basispunkter som i hovedsak skyldes økt produktrente med fire basispunkter samt redusert Nibor med 10 basispunkter i kvartalet.

Innskuddsmarginen for person- og bedriftsmarked i første kvartal målt mot gjennomsnittlig 3 mnd. Nibor, er på henholdsvis 0,21 (0,15) og 0,22 (0,21) prosentpoeng.

Sammenlignet med fjerde kvartal 2016 er innskuddsmarginen i personmarked redusert med 15 basispunkter som skyldes redusert gjennomsnittlig Nibor med 10 basispunkter og økt produktrente med 5 basispunkter på bakgrunn av renteendringen i første kvartal 2017. I bedriftsmarked er det i samme periode en reduksjon på 9 basispunkter i innskuddsmarginen, hovedsakelig grunnet redusert Nibor.

Driftskostnadene i første kvartal 2017 er 355 millioner kroner (370 millioner kroner). Reduksjonen på 15 millioner kroner skyldes i hovedsak reduserte lønn- og generelle administrasjonskostnader. Isolert har lønnskostnadene blitt redusert til 145 millioner kroner (156 millioner kroner). Nedgangen kan tilskrives effekter av nedbemanningen banken gjennomførte i 2016. I første kvartal 2017 påvirker finansskatten negativt med 5,6 millioner kroner, mens driftskostnadene i første kvartal 2016 var påvirket av 4,7 millioner i omstillingskostnader.

Antall årsverk i konsernet er 708 (784). Det er en nedgang på 76 årsverk fra tilsvarende periode i fjor. Reduserte antall filialer gjennom 2016 kommer som følge av endret kundeadferd og økt automatisering. Banken har i tillegg gjennomført ressurs- og kompetansevridding. Det har resultert i redusert antall årsverk.

Tabell 2: Antall årsverk

| Kvartalsvis utvikling | 1. Kv. 16 | 2. Kv. 16 | 3. Kv. 16 | 4. Kv. 16 | 1. Kv. 17 |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Sum ant. årsverk konsern | 784 | 761 | 748 | 714 | 708 |

Netto provisjonsinntekter ble 109 millioner kroner (98 millioner kroner) i første kvartal. Det er stabil utvikling i provisjon fra salg av forsikringsprodukter, lønnsomhetsprovisjon forsikring og kortformidling.

Netto inntekter fra finansielle instrumenter er 23 millioner kroner (-35 millioner kroner). Starten av 2017 har vært preget av en positiv utvikling i aksjemarkedene. Sparebanken Vest har begrenset eksponering mot aksjer ettersom banken solgte sin børsnoterte aksjebeholdning i 2015. Bankens beholdning av obligasjoner og sertifikater viser samlet en verdiutvikling på 52 millioner kroner (-23 millioner kroner).

Bankens valutahandel bidro med 12 millioner kroner i kvartalet (10 millioner kroner).

Prisene på basis-swapper banken anvender som sikring av OMF-finansiering i utenlandsk valuta er redusert, og banken har regnskapsført 54 millioner kroner i tap i første kvartal.

Tabell 3: Finansielle instrumenter

| NOKm | Q1 2017 | Q1 2016 | 2016 |
|---|-----------|------------|------------|
| Utbytte | 0 | 1 | 126 |
| Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner | 52 | -23 | 91 |
| Gevinst/(tap) på aksjer | 1 | -8 | -3 |
| Gevinst/(tap) på finansielle derivater | 4 | 2 | 11 |
| Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO) | 12 | -50 | -59 |
| Gevinst/(tap) på valuta | 12 | 10 | 41 |
| Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring | -58 | 29 | -73 |
| <i>Herav verdiregulering av basis-swapper</i> | -54 | 28 | -76 |
| Annet | 0 | 4 | -10 |
| Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter | 23 | -35 | 123 |

Resultatbidraget fra tilknyttede selskaper er 28 millioner kroner (8 millioner kroner) og har følgende fordeling:

Tabell 4: Tilknyttede selskap

| NOKm | Q1 2017 | Q1 2016 | 2016 |
|---|-----------|----------|------------|
| Frende Forsikring | 22 | 6 | 97 |
| Norne Securities | 1 | -3 | -7 |
| Brage Finans | 5 | 3 | 16 |
| Øvrige selskap | 0 | 2 | 7 |
| Andel resultat tilknyttede selskaper | 28 | 8 | 113 |

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier er 29 millioner kroner (26 millioner kroner) for første kvartal.

Det vises til kapitlet om risiko- og kapitalforhold, samt notene 6 og 7 som belyser nedskrivningene og utviklingen i misligholdte og tapsutsatte engasjement.

Utlåns- og innskuddsutviklingen

Brutto utlån økte med 8,6 mrd kroner (5 mrd kroner) til 139,6 mrd kroner (131,1 mrd kroner) fra første kvartal 2016, tilsvarende en 12-måneders vekst på 6,5 %. Gjennomsnittlig vekst siste tre år er 5,4 % i bedriftsmarked og 7,9 % i personmarked.

Tabell 5: Utlånsvekst

| | Vekst siste 12 mnd | Vekst siste kvartal |
|----------------------|--------------------|---------------------|
| Utlån totalt | 6,5 % | 1,8 % |
| Utlån privatmarked | 6,9 % | 1,2 % |
| Utlån bedriftsmarked | 5,4 % | 3,7 % |

Av brutto utlån utgjør lån til personmarkedet 106,2 mrd kroner (99,4 mrd kroner), hvorav 60,2 mrd kroner er lån overført til Sparebanken Vest Boligkreditt. Brutto utlån til bedriftsmarked utgjør 33,4 mrd kroner (31,7 mrd kroner).

Utlånsveksten i bedriftsmarked er noe sprangvis, og må ses i sammenheng med lav vekst i fjerde kvartal 2016. Veksten kommer innenfor SMB-segmentet og gjennom noen få større engasjement i prioriterte bransjer.

Innskudd fra kunder økte med 2,5 mrd kroner til 66,0 mrd kroner (63,5 mrd kroner), tilsvarende en tolv måneders vekst på 4,0 %.

Tabell 6: Innskuddsvekst

| | Vekst siste 12 mnd | Vekst siste kvartal |
|-------------------------|--------------------|---------------------|
| Innskudd totalt | 4,0 % | -0,8 % |
| Innskudd privatmarked | 1,4 % | -1,0 % |
| Innskudd bedriftsmarked | 8,9 % | -0,3 % |

Innskuddene fordeler seg med 42,1 mrd kroner (41,5 mrd kroner) på personkunder og 23,9 mrd kroner (22,0 mrd kroner) på bedriftskunder.

Innskudds- og utlånsfordelingen er spesifisert i note 8 og 9.

Den 13. februar 2017 ble det kjent at Sparebanken Vest, sammen med 105 andre norske banker gikk inn på eiersiden i mobilbetalingsløsningen Vipps. Sparebanken Vest sitt eierskap vil utøves gjennom det nyopprettede selskapet Balder Betaling som banken eier sammen med sparebankene som også står bak Frende Forsikring.

Balder Betaling vil ha en eierandel i Vipps på om lag 12 %, og Sparebanken Vest vil bli den største eieren i Balder med en eierandel på 36 %. Gjennom den

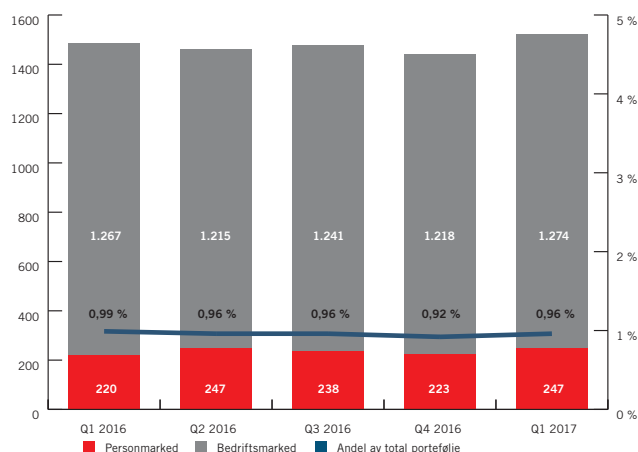
felles satsningen på Vipps vil Sparebanken Vest stå enda sterkere rustet til å tilby kundene enkle, effektive og fremtidsrettede betalingsløsninger i krevende konkurranse mot internasjonale aktører. Konsernsjef i Sparebanken Vest, Jan Erik Kjerpeseth vil tre inn i styret ved etablering.

Risiko og kapitalforhold**Kredittrisiko**

Ved utgangen av første kvartal utgjør personmarkedet fortsatt ca. 76 % av kredittporteføljen, og 96 % av denne porteføljen består av lån med pant i bolig. Risikobildet i personmarkedet er fortsatt stabilt og lavt.

I bedriftsmarkedet er risikoprofilen stabil og moderat med en viss bedring i betalingsmisligholdet. God porteføljestyling og moderat eksponering i konjunktursatte næringer bidrar positivt til risikobildet i segmentet.

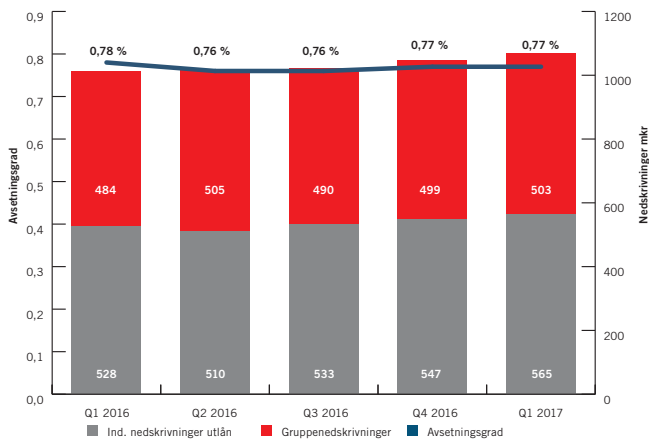
Misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjør samlet 1.274 millioner kroner (1.267 millioner kroner) for bedriftsmarked og 247 millioner kroner (220 millioner kroner) for personmarked. Det misligholdte volumet i bedriftsmarkedet relaterer seg i hovedsak til tidligere års identifiserte tapsutsatte engasjementer. Avsetningsgraden på disse engasjementene er over 50 %.

Figur 1 – Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Mislighold av brutto utlån fremgår av note 6.

De samlede tapskostnadene på utlån og garantier i første kvartal er på 29 millioner kroner (26 millioner kroner). Netto resultateffekt av individuelle nedskrivninger utgjør 25 millioner kroner for kvartalet, mens gruppenedskrivningene utgjør 4 millioner kroner. Samlet avsetningsgrad i porteføljen er 0,77 % ved utgangen av første kvartal, likt som i fjerde kvartal 2016.

Figur 2: Nedskrivninger



Markedsrisiko og operasjonell risiko

Bankens rente- og valutakursrisiko er styrt innenfor styrevedtatte rammer og anses som lav.

Banken påtar seg kredittspreadrisiko, i første rekke gjennom forvaltning av rentebærende verdipapirer i bankens likviditetsportefølje, og i svært begrenset grad gjennom egenhandel. Porteføljen består i hovedsak av verdipapirer utstedt av norske banker, boligkredittforetak, kommuner, fylkeskommuner, stat og ikke-finansielle foretak. Bankens rapporterte kredittspreadrisiko er noe redusert i forhold til utgangen av første kvartal 2016. Dette skyldes i hovedsak tilpasning til nye regulatoriske krav og endret beregningsmetode som følge av Finanstilsynets rundskriv 12/2016.

Bankens aksjeeksponering (eksklusiv datterselskaper og tilknyttede selskaper) er ved utgangen av første kvartal 430 millioner kroner (393 millioner kroner).

Identifikasjon, analyse og oppfølging av operasjonell risiko adresseres på overordnet nivå gjennom lederbekreftelser, løpende vurderinger og registrering av hendelser. Det er i kvartalet ikke avdekket forhold som er kritisk for bankens virksomhet.

Likviditet og finansiering

Konsernets likviditetssituasjon er god, og styres på overordnet nivå ved LCR, likviditetsindikator, stresstester (LCR-lignende) og finansieringsgrad. Bankens Liquidity Coverage Ratio (LCR) ved utgangen av første kvartal 2017 er 130 %. Nivået på bankens LCR er et resultat av at banken har større forfall i andre kvartal 2017.

Innføring av NSFR (Net Stable Funding Ratio) i Norge ventes å tre i kraft fra og med 1. januar 2018.

Likviditets- og finansieringsreguleringer (LCR og NSFR) favoriserer stabile innskudd (dekket av innskuddsgarantiordningen) og innskudd fra personmarked og SMB. Sparebanken Vest har en stor andel av sine innskudd fra disse kildene, jfr. tabellen nedenfor.

Tabell 7: Sammensetning innskudd (tall i MNOK)

| Innskudd | Person-marked | SMB | Større bedrifter | Finans | Totalt |
|---------------------|---------------|--------------|------------------|--------------|---------------|
| 0 - 850.000 | 33 461 | 5 062 | 602 | 136 | 39 262 |
| 850.000 - 2.000.000 | 6 111 | 2 111 | 621 | 104 | 8 948 |
| Over 2.000.000 | 3 043 | 2 087 | 10 099 | 2 544 | 17 772 |
| Sum | 42 614 | 9 260 | 11 322 | 2 784 | 65 981 |

Finansieringsgraden er noe redusert i forhold til samme periode i fjor; 47 (49) %. Konsernets likviditetsbeholdning (inkl. kontanter og fordringer på sentralbanker) er ved utgangen av kvartalet ca. 21,3 mrd. kroner (20,6 mrd. kroner). Samlet kapitalmarkedsfinansiering utgjør 84,9 mrd. kroner (79,5 mrd. kroner). Bankens relative andel av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utgjør ved utgangen av første kvartal ca. 70 % av bankens kapitalmarkedsfinansiering. Andel kapitalmarkedsfinansiering med gjenværende løpetid over 3 år utgjør ca. 47 % ved utgangen av kvartalet.

Rating

Sparebanken Vest er ratet av Moody's. Moodys bekreftet bankens A1 Stable rating i første kvartal 2017.

Som en del av Sparebanken Vests tiltak for å øke effektiviteten, forenkle driften og redusere kostnadene, har banken konkludert med at det er tilstrekkelig med rating fra Moody's på foretakets utstedelser.

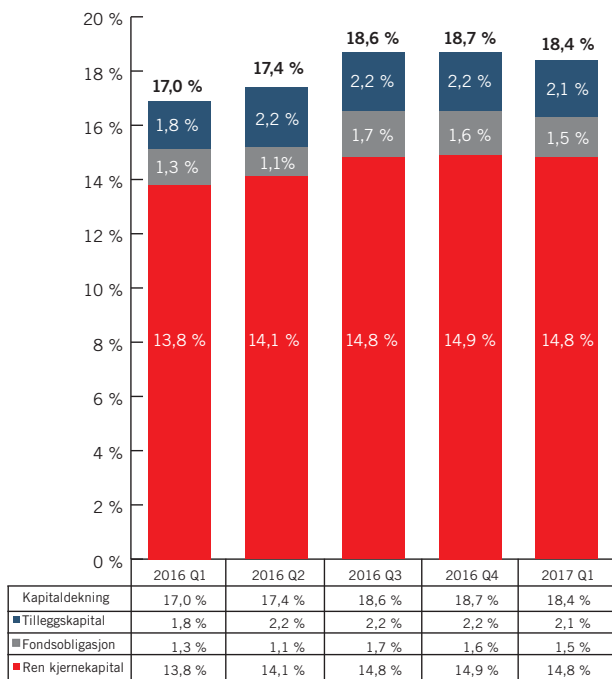
Sparebanken Vest har derfor bedt Fitch Ratings om å avslutte sin rating i løpet av første kvartal 2017.

Obligasjoner utstedt av Sparebanken Vest Boligkreditt AS er ratet av Moody's, og har rating AAA med stabile utsikter.

Soliditet

Bankens rene kjernekapital etter Basel I-gulv er ned 0,1 prosentpoeng fra fjerde kvartal 2016 til 14,8 %. Bakgrunnen for reduksjonen er i hovedsak en økning i beregningsgrunnlaget fra fjerde kvartal med ca. NOK 2,7 mrd. relatert til volumvekst i person- og bedriftsmarked, samt at Verd Boligkreditt, som følge av nye regler, konsolideres kapitalmessig fra 2017. Banken tilfredsstiller således det gjeldende kombinerte minimums- og bufferkravet på 11,5 % pluss Pilar-2 kravet på 1,8 %, samlet 13,3 % i ren kjernekapital, med meget god margin.

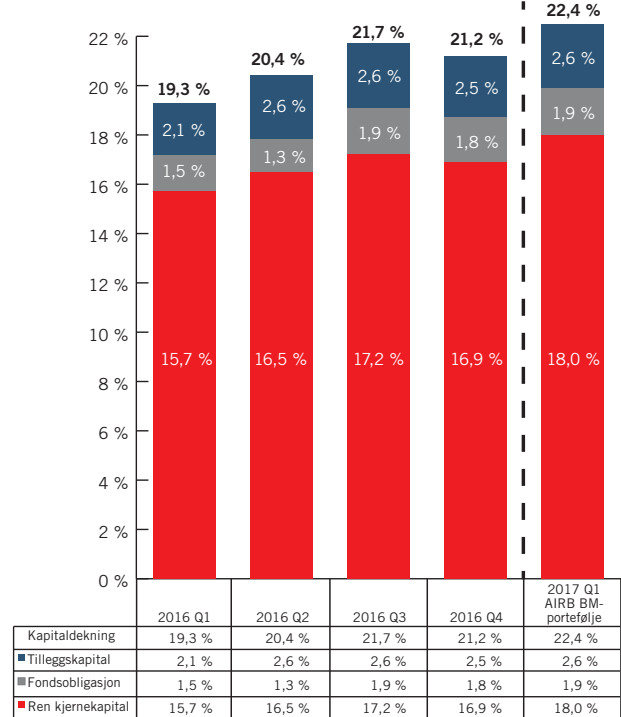
Figur 3 Kapitaldekning Basel I-gulv



Sparebanken Vest mottok i første kvartal 2017 godkjenning fra Finanstilsynet til bruk av avansert IRB-metode (AIRB) for beregning av regulatorisk kapitalkrav for kredittrisiko i bedriftsmarkedsporteføljen. Tillatelsen er gitt på visse vilkår.

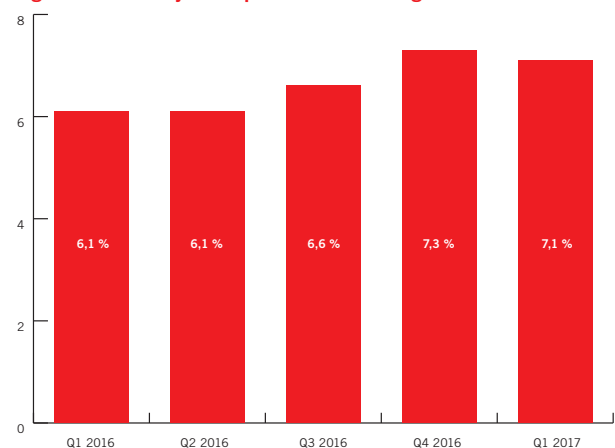
For personmarkedsporteføljen har banken en slik godkjenning fra tidligere. Godkjenningen innebærer at beregningsgrunnlaget reduseres etter IRB. Kombinert med god kvalitet i porteføljen øker den rene kjernekapitalen med 1,1 prosentpoeng i forhold til fjerde kvartal 2016. Overgangsregler med Basel I-gulv på 80 % er uansett bindende for banken i 2017.

Figur 4 Kapitaldekning IRB



Uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) er 7,1 % ved utgangen av første kvartal, ned 0,2 prosentpoeng fra fjerde kvartal 2016. Sparebanken Vest oppfyller dermed det regulatoriske minimumskravet (3 %) og bufferkravet (2 %), samlet 5 %, som blir gjeldende fra 30. juni i år, med god margin.

Figur 5 Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)



Spesifikasjon av kapitaldekningen fremgår av note 11.

Virksomheten i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Datterselskaper

Eiendomsmegler Vest (eierandel 100 %) hadde i første kvartal en markedsandel i sitt markedsområde på 13,4 %, ned fra 13,8 % i fjerde kvartal 2016. Resultat før skatt utgjør -2 millioner kroner (-8 millioner kroner) i første kvartal 2017. Resultatet er påvirket av økt topplinjevekst på 28 % sammenlignet med første kvartal 2016, men økte kostnader medfører negativt resultat for kvartalet.

Første kvartal har vært preget gode tall fra Hordaland og Bergen der markedsandelen har økt til 20,4 %, og selskapet er dermed fylkets største megler. Markedsutviklingen i Hordaland ser fremdeles sterk og sunn ut med svak prisstigning, kort omløpstid og noe økning på tilbudssiden.

Det er bedring i markedsdynamikken i Stavanger, men sammen med Haugesund, er det fremdeles nedgang i markedsandel for Eiendomsmegler Vest som nå er på 6,4 %, ned 1,6 %.

Det er fortsatt et betydelig potensiale med hensyn på resultatbidraget fra Eiendomsmegler Vest. Effekter av tiltak som er iverksatt ventes å bidra til økt lønnsomhet fremover.

Sparebanken Vest Boligkreditt AS (eierandel 100 %)

forvalter boliglån på 60,2 mrd. kroner (54,9 mrd. kroner), og har ved utgangen av første kvartal 2017 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) for 60,2 mrd. kroner (56,0 mrd. kroner).

Tilknyttede selskaper

Andel resultat fra tilknyttede selskaper er innarbeidet etter egenkapitalmetoden med til sammen 28 millioner kroner (8 millioner kroner) i første kvartal.

Frende Holding (eierandel 39,7 %) oppnådde i første kvartal et resultat etter skatt på 47,8 millioner kroner (13,0 millioner kroner). Sparebanken Vest sin resultatandel er 22 millioner kroner (6,2 millioner kroner).

Frende Skade har et resultat før skatt i første kvartal på 24,7 millioner kroner (-0,8 millioner kroner), og hadde ved utgangen av første kvartal 2017 totalt 1.612 millioner kroner (1.449 millioner kroner) i bestandspremie fordelt på 136 100 kunder (123 800 kunder). Markedsandelen fortsetter å vokse, og estimeres til ca. 3 % på landsbasis.

Skadeprosenten ved utgangen av første kvartal i mars måned var 83,1 % (65,6 %). Selskapets *combined ratio* for første kvartal var 102,5 % (85,8 %). Frende Skade leverer gode forsikringstekniske resultater for årstiden, men har opplevd et kvartal med noe høyere brann- og skadefrekvens.

Frende Liv har et resultat før skatt i første kvartal på 23,2 millioner kroner (13,9 millioner kroner). Første kvartal har gitt gode risikoresultater spesielt i personkundesegmentet, samt god utvikling i administrasjonsresultatet. Finansavkastningen var i første kvartal 17,1 millioner kroner (6,6 millioner kroner).

Bestandspremien til Frende Liv økte med 84,4 millioner kroner (48 millioner kroner) i første kvartal sammenlignet med tilsvarende periode i 2016, og var ved utgangen av første kvartal på 827,4 millioner kroner (743 millioner kroner).

Norne Securities AS (eierandel 47,6 %) er et verdipapirforetak som tilbyr investeringstjenester til bedrifts- og privatmarkedet. Selskapet leverer et resultatbidrag for første kvartal på 1,1 millioner kroner (-2,7 millioner kroner).

Selskapet opplever god aktivitet innen sine tre forretningsområder. Særlig corporate finance bidrar godt med en omsetning på 8,8 millioner kroner (4 millioner kroner) gjennom å være tilrettelegger for flere større transaksjoner. Selskapet har i 2016 og hittil i 2017 vært den ledende rådgiveren for emisjoner i egenkapitalbevis i norske sparebanker.

Sammen med god underliggende vekst for aksjehandel på internett og stabil utvikling innenfor aksje- og obligasjonsmegling mot profesjonelle investorer, forventes dette å bidra til positiv inntjening for selskapet i 2017.

Brage Finans AS (eierandel 49,9 %) er et finansieringsselskap som tilbyr leasing og salgspantlån til bedrifts- og privatmarkedet.

Selskapet har et resultat før skatt i første kvartal 2017 på 12,1 millioner kroner (7,2 millioner kroner) og en egenkapitalavkastning på 5,7 % (4,2 %).

Selskapet har ved utgangen av første kvartal 2017 en brutto portefølje på 4.632 millioner kroner (3.527 millioner kroner). Økningen i porteføljen fordelte seg med 786 millioner kroner for bedriftsmarked og 330 millioner kroner for privatmarked.

Sparebanken Vest sin resultatandel i første kvartal for Brage Finans er 4,9 millioner kroner (2,5 millioner kroner).

For 2017 forventer Brage fortsatt lønnsom vekst, både innen bedrifts- og personmarkedene. I innværende år vil selskapet også satse ytterligere innen bilfinansiering.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 31.03.2017 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Utsiktene fremover

Makro

Den globale veksten har tatt seg opp. Det er særlig økt vekst blant modne økonomier, men også fremvoksende økonomier har bidratt til oppgangen. Den amerikanske økonomien leder fortsatt an i det konjunktuelle oppsvinget. Federal Reserve – den amerikanske sentralbanken, har allerede økt renten to ganger siden i fjor, og ventes å øke den ytterligere to ganger til i år.

Det står i kontrast til sentralbankene i Euro-området, Storbritannia og Sverige, hvor renten ventes å være lav og noen steder negativ, lenge. Mer proteksjonisme, økte finansielle ubalanser i Kina, og lite solide italienske banker er blant risikofaktorene som kan bidra til dempet vekst i verdensøkonomien.

Her hjemme var veksten i BNP for Fastlands-Norge i fjor den laveste siden finanskrisen. Men det er tegn til at oljebremsen flater ut. Arbeidsledigheten avtar videre, nå også på Vestlandet. Forbrukertilliten har tatt seg opp. Fallet i oljeinvesteringene ventes også å stoppe opp i løpet av året.

På den annen side er faktorene som skal bidra til veksten framover nokså moderate. Boliginvesteringene er trolig nær toppen. Foretaksinvesteringene er fortsatt svært moderate, og eksporten har foreløpig skuffet gitt den svake kronekursen. Veksten i offentlig etterspørsel vil trolig også være noe mer dempet framover. Strammere kredittpraksis hos bankene, som følge av innstrammingen i boliglånforskriften, har trolig ført til noe svakere boligprisutvikling. Denne trenden ventes å fortsette gjennom året. Veksten i fastlands-BNP ventes å ta seg svakt opp i år til 1,25 %. Norges Bank kommer sannsynligvis til å holde renten uendret i hvert fall to år fram i tid.

Vestlandet

Vestlandsindeks 1/2017, som er en rundspørring blant 700 bedriftsledere på Vestlandet, viser at selskapene

i regionen melder om en positiv utvikling de siste tre månedene. Det er særlig Rogaland som bidrar positivt, mens utviklingen i Sogn og Fjordane fortsetter i motsatt retning. Det oljetunge fylket er nå på samme nivå som de andre fylkene i regionen.

Etterspørselen fortsetter å løfte Vestlandsindeksen. Helt siden andre kvartal 2016 er det registrert en forsiktig fremgang blant bedriftene på Vestlandet. I første kvartal 2017 melder Vestlandsbedriftene også om noe økte investeringer. Forventningsindeksen viser at optimismen på Vestlandet er på vei tilbake, og er på sitt høyeste nivå på tre år. Etter flere kvartaler med økt etterspørsel varslers nå bedriftene om noe økt investeringslyst som kan gi positive ringvirkninger for veksten i økonomien. Oppgangen har fått feste.

Vestlandsindeks 1/2017 viser også at det fortsatt er mye ledig kapasitet og svakt lønnspress blant bedriftene. Imidlertid er det betydelig lavere nedbemanningsforventninger for de neste seks månedene. Spesielt positive signaler kommer fra Rogaland som lenge har nedbemannet mest. Bedriftene i Rogaland venter nå nedbemanning på samme nivå som resten av fylkene på Vestlandet. Det er fortsatt oljerelaterte bedrifter som i størst grad melder om nedbemanning.

Sparebanken Vest

Gjennom 2016 har Sparebanken Vest gjort betydelige grep for å følge den hurtige teknologiske utviklingen og endret kundeferd gjennom å innføre nye betjeningskonsepter, økt og endret kompetanse samt implementert flere digitale prosesser og løsninger. Dette arbeidet videreføres i 2017, og skal sikre bedre kundeopplevelser og øke salget.

Resultatene for første kvartal i 2017 viser at den positive utviklingen fra 2016 fortsetter. Forventningene om en langsiktig egenkapitalavkastning på over 11%, ligger således fast. Utdelingsgraden for egenkapitalbeviserne andel av overskuddet for 2017 forventes i midtre intervall av bankens utbyttepolicy.

Bankens kapitalsituasjon er god. Gjennom resultatakkumulering i 2017 vil banken tilfredsstillende økt motsyklisk kapital-buffer fra kommende årsskifte. AIRB-godkjennelsen for bedriftsmarked som kom fra Finanstilsynet i første kvartal, vil bidra til at konkurransekraften til banken styrkes ytterligere. Forutsetningen er at Basel I-gulvet tas bort fra årsskifte 2017/2018.

Gjennomført rentejustering med effekt fra medio januar

2017 har gitt positiv resultat effekt i første kvartal. Gitt uendret markedsbilde ventes dette å gi ytterligere positiv effekt på bankens rentenetto i de neste kvartaler. Lavere Nibor vil også ha betydning etter hvert som rentefixing på bankens kapitalmarkedsfinansiering foretas.

Kostnadene er lavere enn mål i første kvartal, og banken opprettholder målet om en flat kostnadsutvikling (justert for engangskostnader) fra 2016 til 2017.

Bankens samlede tapsnedskrivninger er i første kvartal på et lavere nivå enn det banken tidligere har tatt høyde for året som helhet. God kvalitet i utlånsporteføljen, samt noe bedre makroutsikter, tilsier at tapsnedskrivningene blir lavere enn tidligere forventet. Tapsanslaget justeres således til 150–175 millioner kroner.

Bergen, den 2. mai 2017
I styret for Sparebanken Vest

Trygve Bruvik
Styrets leder

Arild Bødal
Styrets nestleder

Birthe Kåfjord Lange

Magne Morken

Richard Rettedal

Gunnar Skieie

Anne Marit Hope

Marianne Jacobsen

Kristin Axelsen

Fred David Risløw

Jan Erik Kjerpeseth
Konsernsjef

Hovedtall konsern

| | 1Q 2017 | 1Q 2016 | 2016 | ENDRING | |
|--|------------|------------|--------------|-------------------|-------------------|
| | | | | 1Q-17 vs 4Q-16 | 1Q-17 vs 1Q-16 |
| Resultatsammendrag | | | | | |
| Netto renteinntekter | 610 | 609 | 2 399 | 13 | 1 |
| Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | 109 | 98 | 415 | 1 | 11 |
| Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper | 28 | 8 | 113 | -3 | 20 |
| Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter | 23 | -35 | 123 | 24 | 58 |
| Andre driftsinntekter | 46 | 38 | 192 | 1 | 8 |
| Netto driftsinntekter | 816 | 718 | 3 242 | 36 | 98 |
| Driftskostnader | 355 | 370 | 1 270 | -31 | -15 |
| Netto gevinster varige driftsmidler | 0 | 0 | 23 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger på utlån og garantier | 29 | 26 | 39 | -4 | 3 |
| Resultat før skattekostnad | 432 | 322 | 1 956 | 71 | 110 |
| Skattekostnad | 100 | 80 | 435 | 9 | 20 |
| Resultat for perioden | 332 | 242 | 1 521 | 62 | 90 |
| Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis | 1,26 | 0,99 | 6,24 | | |

Hovedtall konsern forts.

| Nøkkeltall | 1Q 2017 | 1Q 2016 | 2016 |
|---|------------|------------|---------|
| Lønnsomhet | | | |
| Egenkapitalavkastning etter skatter | 10,6 % | 8,8 % | 13,1 % |
| Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital | 1,47 % | 1,51 % | 1,47 % |
| Netto andre driftsinntekter i prosent av netto driftsinntekter | 25,7 % | 15,4 % | 26,3 % |
| Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter (K/I) | 44,3 % | 52,1 % | 39,7 % |
| Driftskostn. i % av netto driftsinnt., korr. for finansielle instrumenter | 45,6 % | 49,7 % | 41,2 % |
| Tap og mislighold | | | |
| Tap på utlån i % av brutto utlån (UB) | 0,02 % | 0,02 % | 0,03 % |
| Misligholdte engasjement (>90dg) i % av brutto utlån (UB) | 0,27 % | 0,25 % | 0,24 % |
| Tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån (UB) | 1,07 % | 1,12 % | 1,03 % |
| Balansetall og likviditet | | | |
| Forvaltningskapital | 167 259 | 160 326 | 162 752 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 164 497 | 160 184 | 160 806 |
| Brutto utlån til kunder | 139 621 | 131 070 | 137 145 |
| Utlånsvekst siste 12 måneder | 6,5 % | 7,7 % | 5,6 % |
| Innskudd fra kunder | 65 981 | 63 457 | 66 486 |
| Innskuddsvekst siste 12 måneder | 4,0 % | -2,2 % | 4,0 % |
| Innskuddsdekning | 47,6 % | 48,8 % | 48,9 % |
| Liquidity Coverage Ratio (LCR) | 130 % | 142 % | 158 % |
| Soliditet | | | |
| Risikovektet balanse | 78 122 | 74 412 | 75 461 |
| Ren kjernekapitaldekning | 14,8 % | 13,8 % | 14,9 % |
| Kjernekapitaldekning | 16,3 % | 15,1 % | 16,5 % |
| Kapitaldekning overgangsordningen | 18,4 % | 17,0 % | 18,7 % |
| Ren kjernekapitaldekning uten ikke revidert resultat medregnet | 14,4 % | 13,6 % | |
| Kjernekapitaldekning IRB | 18,0 % | 15,7 % | 16,9 % |
| Uvektet kjernekapitalandel | 7,1 % | | 7,3 % |
| Personalforhold | | | |
| Antall årsverk ved periodens slutt | 708 | 784 | 714 |
| Antall kontor | 35 | 44 | 35 |
| Egenkapitalbeviset | | | |
| Eierandelsbrøk pr balansetidspunktet etter utbytteutdeling | 23,2 % | 24,7 % | 23,2 % |
| Eierandelsbrøk vektet i perioden | 23,2 % | 24,6 % | 24,7 % |
| Eierandelskapitalens andel av res. delt på ant. EKB (kroner) | 1,26 | 0,99 | 6,24 |
| Bokført egenkapital pr egenkapitalbevis | 47,3 | 45,5 | 50,6 |
| Børskurs på egenkapitalbeviset | 52,0 | 33,9 | 48,4 |
| Pris/Bok | 1,10 | 0,75 | 0,96 |

Resultatregnskap

| MORBANK | | | | KONSERN | | | |
|--------------|------------|------------|--|---------|------------|------------|--------------|
| 2016 | 1Q 2016 | 1Q 2017 | | Noter | 1Q 2017 | 1Q 2016 | 2016 |
| 2 902 | 724 | 729 | Renteinntekter og lignende inntekter | | 1 088 | 1 087 | 4 272 |
| 1 033 | 269 | 257 | Rentekostnader og lignende kostnader | | 478 | 478 | 1 873 |
| 1 869 | 455 | 472 | Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | 3 | 610 | 609 | 2 399 |
| 505 | 119 | 197 | Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | | 129 | 120 | 505 |
| 89 | 21 | 19 | Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | | 20 | 22 | 90 |
| 361 | 0 | 0 | Inntekter av eierinteresser i datter- og tilknyttede selskaper | | 28 | 8 | 113 |
| 260 | -53 | 100 | Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter | | 23 | -35 | 123 |
| 2 | 0 | 1 | Andre driftsinntekter | | 46 | 38 | 192 |
| 1 039 | 45 | 279 | Netto andre driftsinntekter | 4 | 206 | 109 | 843 |
| 2 908 | 500 | 751 | Netto driftsinntekter | | 816 | 718 | 3 242 |
| 733 | 244 | 228 | Lønn og generelle administrasjonskostnader | 15 | 265 | 280 | 894 |
| 118 | 29 | 30 | Avskrivninger | | 30 | 30 | 121 |
| 156 | 36 | 48 | Andre driftskostnader | | 60 | 60 | 255 |
| 1 007 | 309 | 306 | Sum driftskostnader | 5 | 355 | 370 | 1 270 |
| 1 901 | 191 | 445 | Resultat før nedskrivninger og skattekostnad | | 461 | 348 | 1 972 |
| | | | Netto gevinster varige driftsmidler | | 0 | 0 | 23 |
| 32 | 24 | 28 | Nedskrivninger på utlån og garantier | 6 | 29 | 26 | 39 |
| 1 869 | 167 | 417 | Resultat før skattekostnad | | 432 | 322 | 1 956 |
| 343 | 43 | 105 | Skattekostnad | | 100 | 80 | 435 |
| 1 526 | 124 | 312 | Resultat for perioden | | 332 | 242 | 1 521 |
| 6,26 | 0,49 | 1,19 | Resultat/utvannet resultat pr. egenkapitalbevis | | 1,26 | 0,99 | 6,24 |

Utvidet resultatregnskap

| MORBANK | | | | KONSERN | | |
|--------------|------------|------------|--|------------|------------|--------------|
| 2016 | 1Q 2016 | 1Q 2017 | | 1Q 2017 | 1Q 2016 | 2016 |
| 1 526 | 124 | 312 | Resultat for perioden | 332 | 242 | 1 521 |
| -95 | 0 | 0 | Estimatavvik pensjoner | 0 | 0 | -95 |
| 23 | 0 | 0 | Skatteeffekt estimatavvik pensjoner | 0 | 0 | 23 |
| -72 | 0 | 0 | Øvrige res.elementer som ikke vil bli rekl. til res. etter skatt | 0 | 0 | -72 |
| 40 | 0 | 0 | Øvrige res.elementer som vil bli rekl. til res. etter skatt | 0 | 0 | 40 |
| -32 | 0 | 0 | Sum øvrige resultatelementer i perioden | 0 | 0 | -32 |
| 1 494 | 124 | 312 | Totalresultat for perioden | 332 | 242 | 1 489 |

Balanse

| MORBANK | | | KONSERN | | | |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 31/12-16 | 31/03-16 | 31/03-17 | Noter | 31/03-17 | 31/03-16 | 31/12-16 |
| Eiendeler | | | | | | |
| 658 | 455 | 670 | | 670 | 455 | 658 |
| 5 836 | 4 994 | 6 170 | | 1 664 | 1 990 | 1 331 |
| 77 463 | 75 142 | 78 398 | 7, 8 | 138 553 | 130 058 | 136 099 |
| 411 | 393 | 390 | | 390 | 393 | 411 |
| 40 | 0 | 40 | | 40 | 0 | 40 |
| 18 336 | 19 516 | 18 872 | | 20 695 | 20 562 | 18 996 |
| 679 | 948 | 655 | | 3 676 | 5 317 | 3 697 |
| 3 307 | 2 813 | 3 307 | | | | |
| 700 | 768 | 704 | | 895 | 872 | 863 |
| 93 | 38 | 25 | | 38 | 0 | 102 |
| 0 | 0 | 0 | | 2 | 0 | 2 |
| 268 | 253 | 275 | | 289 | 269 | 282 |
| 125 | 142 | 120 | | 144 | 188 | 148 |
| 61 | 45 | 136 | | 136 | 48 | 61 |
| 327 | 125 | 10 | | 67 | 174 | 62 |
| 108 304 | 105 632 | 109 772 | | 167 259 | 160 326 | 162 752 |
| Sum eiendeler | | | | | | |
| Gjeld og egenkapital | | | | | | |
| 5 213 | 5 574 | 5 805 | | 2 601 | 4 416 | 2 539 |
| 66 492 | 63 498 | 65 981 | 9 | 65 981 | 63 457 | 66 486 |
| 19 477 | 20 354 | 21 131 | 13 | 81 329 | 76 224 | 76 032 |
| 1 215 | 1 756 | 1 028 | | 1 215 | 1 802 | 1 427 |
| 220 | 95 | 215 | | 286 | 118 | 240 |
| 61 | 226 | 61 | | 64 | 227 | 63 |
| 0 | 0 | 0 | | 0 | 10 | 0 |
| 0 | 2 | 1 | | 1 | 2 | 1 |
| 377 | 148 | 186 | | 214 | 265 | 528 |
| 2 133 | 1 849 | 2 126 | 13 | 2 126 | 1 848 | 2 133 |
| 576 | 975 | 425 | | 451 | 519 | 238 |
| 95 764 | 94 477 | 96 959 | | 154 268 | 148 888 | 149 687 |
| Sum gjeld | | | | | | |
| 1 476 | 1 476 | 1 476 | 12 | 1 476 | 1 476 | 1 476 |
| 0 | -1 | -2 | | -2 | -1 | 0 |
| 617 | 617 | 617 | | 617 | 617 | 617 |
| 587 | 490 | 587 | | 587 | 490 | 852 |
| 2 680 | 2 582 | 2 678 | | 2 678 | 2 582 | 2 945 |
| 8 716 | 7 713 | 8 714 | | 8 714 | 7 713 | 8 816 |
| 150 | 150 | 150 | | 150 | 150 | 150 |
| 14 | 14 | 14 | | 14 | 14 | 14 |
| 8 880 | 7 877 | 8 878 | | 8 878 | 7 877 | 8 980 |
| 0 | 118 | 302 | | 480 | 402 | 160 |
| 980 | 577 | 955 | | 955 | 577 | 980 |
| 12 540 | 11 155 | 12 813 | | 12 991 | 11 438 | 13 065 |
| Sum egenkapital | | | | | | |
| 108 304 | 105 632 | 109 772 | | 167 259 | 160 326 | 162 752 |
| Sum gjeld og egenkapital | | | | | | |

Kontantstrømoppstilling

| | KONSERN | | |
|--|---------------|-------------|---------------|
| | 1Q 2017 | 1Q 2016 | 2016 |
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | |
| Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder | 1 198 | 1 177 | 4 769 |
| Renteutbetalinger, provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder | -78 | -91 | -696 |
| Innbetaling av renter på andre plasseringer | 86 | 103 | 325 |
| Utbetalinger av renter på andre innlån | -545 | -481 | -1 450 |
| Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester | -100 | -168 | -631 |
| Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v. | -190 | -205 | -728 |
| Utbetalinger av skatter | -347 | -229 | -416 |
| Innbetalinger av utbytte for verdipapirer holdt for tradingformål | 0 | 0 | 0 |
| Inn-/utbetalinger ved kjøp og salg av verdipapirer holdt for tradingformål | 7 | -3 | 3 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 31 | 103 | 1 176 |
| Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet | | | |
| Inn-/utbetalinger på utlån til kunder | -2 457 | -691 | -7 481 |
| Inn-/utbetalinger på fordringer og bundne utlån til finansinstitusjoner | -339 | 181 | 828 |
| Innbetalinger av utbytte for verdipapirer som ikke er holdt til tradingformål | 0 | 1 | 126 |
| Inn-/utbetalinger ved kjøp og salg av aksjer utenfor tradingformål | 21 | -15 | -36 |
| Inn-/utbetalinger ved kjøp og salg av øvrige verdipapirer utenfor tradingformål | -1 642 | 746 | 2 467 |
| Innbetalinger knyttet til salg og utbytte fra TS | 0 | 0 | 183 |
| Utbetalinger knyttet til investeringer i TS | -4 | -45 | -92 |
| Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v. | 0 | 0 | 53 |
| Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v. | -32 | -32 | -124 |
| Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet | -4 453 | 145 | -4 076 |
| Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet | | | |
| Inn-/utbetalinger på innskudd fra kunder | -604 | -594 | 2 603 |
| Inn-/utbetalinger av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner | 148 | -548 | -2 675 |
| Innbetalinger av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner | 650 | 0 | 700 |
| Utbetaling knyttet til innfrielse av ansvarlig lån og fondsobligasjoner | -698 | 0 | 0 |
| Innbetalinger ved utstedelse av obligasjonsgjeld | 7 763 | 5 161 | 14 520 |
| Utbetalinger ved innfrielse av obligasjonsgjeld | -2 553 | -4 373 | -12 102 |
| Utbetalinger av utbytte / Gaver allmennyttige formål | -272 | -70 | -119 |
| Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet | 4 434 | -424 | 2 927 |
| Netto kontantstrøm for perioden | 12 | -176 | 27 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | | | |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse | 658 | 631 | 631 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 670 | 455 | 658 |

Endringer i egenkapital

| KONSERN | Egen- kapital- bevis | Egne egen- kapital- bevis | Over- kurs- fond | Utjev- nings- fond | Grunn- fonds- kapital | Gave- fond | Kom- pensa- sjons- fond | Annen egen- kapital | Hybrid- kapital | Min.- int. | Sum |
|---|----------------------------|------------------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------|----------------------------------|---------------------------|--------------------|---------------|---------------|
| Egenkapital pr 31/12-2015 | 1 476 | 0 | 617 | 555 | 7 733 | 175 | 14 | 166 | 577 | 0 | 11 314 |
| Resultat første kvartal 2016 | | | | | -2 | | | 236 | 8 | | 242 |
| Utvidet resultat | | | | | | | | | | | 0 |
| Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis | | -1 | | | | | | | | | -1 |
| Utdelt utbytte og gaver | | | | -65 | -20 | | | | | | -85 |
| Utbetalt rente på hybridkapital | | | | | | | | | -8 | | -8 |
| Skatt på rente hybridkapital direkte mot EK | | | | | 2 | | | | | | 2 |
| Utdeling fra gavefond | | | | | | -25 | | | | | -25 |
| Egenkapital pr 31/03-2016 | 1 476 | -1 | 617 | 490 | 7 713 | 150 | 14 | 402 | 577 | 0 | 11 438 |
| Egenkapital pr 31/12-2015 | 1 476 | 0 | 617 | 555 | 7 733 | 175 | 14 | 166 | 577 | 0 | 11 314 |
| Resultat 2016 | | | | 369 | 1 127 | | | -5 | 30 | | 1 521 |
| Utvidet resultat | | | | -8 | -24 | | | | | | -32 |
| Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis | | 0 | | | | | | | | | 0 |
| Utdelt utbytte og gaver | | | | -65 | -20 | | | | | | -85 |
| Utstedelse av ny hybridkapital | | | | | | | | | 400 | | 400 |
| Utbetalt rente på hybridkapital | | | | | | | | | -38 | | -38 |
| Skatt på rente hybridkapital direkte mot EK | | | | | | | | | 10 | | 10 |
| Utdeling fra gavefond | | | | | | -25 | | | | | -25 |
| Egenkapital pr 31/12-2016 | 1 476 | 0 | 617 | 852 | 8 816 | 150 | 14 | 160 | 980 | 0 | 13 065 |
| Resultat første kvartal 2017 | | | | | | | | 321 | 10 | | 332 |
| Utvidet resultat | | | | | | | | | | | 0 |
| Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis | | -2 | | | -2 | | | | | | -4 |
| Utdelt utbytte og gaver | | | | -266 | -100 | | | | | | -366 |
| Innløsning av hybridkapital | | | | | | | | | -325 | | -325 |
| Utstedelse av ny hybridkapital | | | | | | | | | 300 | | 300 |
| Utbetalt rente på hybridkapital | | | | | | | | | -13 | | -13 |
| Skatt på rente hybridkapital direkte mot EK | | | | | | | | | 3 | | 3 |
| Egenkapital pr 31/03-2017 | 1 476 | -2 | 617 | 587 | 8 714 | 150 | 14 | 480 | 955 | 0 | 12 991 |

Endringer i egenkapital (forts.)

| MORBANK | Egen- kapital- bevis | Egne egen- kapital- bevis | Over- kurs- fond | Utjev- nings- fond | Grunn- fonds- kapital | Gave- fond | Kom- pensa- sjons- fond | Annen egen- kapital | Hybrid- kapital | Fug | Sum |
|---|----------------------------|------------------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------|----------------------------------|---------------------------|--------------------|----------|---------------|
| Egenkapital pr 31/12-2015 | 1 476 | 0 | 617 | 490 | 7 713 | 175 | 14 | 0 | 577 | 0 | 11 063 |
| Resultat første kvartal 2016 | | | | | -2 | | 118 | 8 | | | 124 |
| Utvidet resultat | | | | | | | | | | | 0 |
| Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis | | -1 | | | | | | | | | -1 |
| Utbetalt rente på hybridkapital | | | | | | | | | -8 | | -8 |
| Skatt på rente hybridkapital direkte mot EK | | | | | 2 | | | | | | 2 |
| Utdeling fra gavefond | | | | | | -25 | | | | | -25 |
| Egenkapital pr 31/03-2016 | 1 476 | -1 | 617 | 490 | 7 713 | 150 | 14 | 118 | 577 | 0 | 11 155 |
| Egenkapital pr 31/12-2015 | 1 476 | 0 | 617 | 490 | 7 713 | 175 | 14 | 0 | 577 | 0 | 11 063 |
| Resultat 2016 | | | | 369 | 1 127 | | | | 30 | | 1 526 |
| Utvidet resultat | | | | -8 | -24 | | | | | | -32 |
| Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis | | 0 | | | 0 | | | | | | 0 |
| Avsatt utbytte og gaver | | | | -266 | -100 | | | | | | -366 |
| Utstedelse av ny hybridkapital | | | | | | | | | 400 | | 400 |
| Utbetalt rente på hybridkapital | | | | | | | | | -38 | | -38 |
| Skatt på rente hybridkapital direkte mot EK | | | | | | | | | 10 | | 10 |
| Utdeling fra gavefond | | | | | | -25 | | | | | -25 |
| Egenkapital pr 31/12-2016 | 1 476 | 0 | 617 | 587 | 8 716 | 150 | 14 | 0 | 980 | 0 | 12 540 |
| Resultat første kvartal 2017 | | | | | | | | 302 | 10 | | 312 |
| Utvidet resultat | | | | | | | | | | | 0 |
| Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis | | -2 | | | -2 | | | | | | -4 |
| Innløsning av hybridkapital | | | | | | | | | -325 | | -325 |
| Utstedelse av ny hybridkapital | | | | | | | | | 300 | | 300 |
| Utbetalt rente på hybridkapital | | | | | | | | | -13 | | -13 |
| Skatt på rente hybridkapital direkte mot EK | | | | | | | | | 3 | | 3 |
| Egenkapital pr 31/03-2017 | 1 476 | -2 | 617 | 587 | 8 714 | 150 | 14 | 302 | 955 | 0 | 12 813 |

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet for første kvartal 2017 er utarbeidet i henhold til krav i IAS 34. Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter de samme prinsipper, og med de samme estimatmetoder som årsregnskapet

2016. Regnskapsprinsippene er beskrevet i årsrapporten for 2016.

Alle beløp er oppgitt i mill. kroner.

Note 2 Segmentinformasjon

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er hensiktsmessig å rapportere på i forhold til styring og kontroll. Segmentene er inndelt i Bedriftsmarked, Privatmarked, Treasury og Eiendomsmegling. Driftskostnadene er direkte allokert, med unntak av IT-kostnader,

stabsrelaterte kostnader og avskrivninger. Nettorente er allokert på grunnlag av internt beregnet mellomregningsrente basert på 3 MND NIBOR.

| KONSERN | Bankvirksomhet | | | | | Sum |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| | Bedrifts- marked | Privat- marked | Treasury | Eiendoms- megling | Ikke segment- fordelt | |
| 1Q 2017 | | | | | | |
| Resultat | | | | | | |
| Nettorente | 214 | 365 | 31 | 0 | 0 | 610 |
| Driftsinntekter | 46 | 84 | 32 | 44 | 0 | 206 |
| Driftskostnader | -31 | -94 | -6 | -46 | -178 | -355 |
| Tap | -23 | -6 | 0 | 0 | 0 | -29 |
| Resultat før skatt | 206 | 349 | 57 | -2 | -178 | 432 |
| Skattekostnad | | | | | | -100 |
| Periodens resultat | | | | | | 332 |
| 31/03-17 | | | | | | |
| Balanse | | | | | | |
| Netto utlån | 30 266 | 108 287 | 0 | 0 | 0 | 138 553 |
| Innskudd | 19 454 | 44 481 | 2 046 | 0 | 0 | 65 981 |
| 1Q 2016 | | | | | | |
| Resultat | | | | | | |
| Nettorente | 206 | 366 | 37 | 0 | 0 | 609 |
| Driftsinntekter | 43 | 68 | -39 | 37 | 0 | 109 |
| Driftskostnader | -32 | -99 | -3 | -45 | -191 | -370 |
| Tap | -28 | 2 | 0 | 0 | 0 | -26 |
| Resultat før skatt | 189 | 337 | -5 | -8 | -191 | 322 |
| Skattekostnad | | | | | | -80 |
| Periodens resultat | | | | | | 242 |
| 31/03-16 | | | | | | |
| Balanse | | | | | | |
| Netto utlån | 29 574 | 100 484 | 0 | 0 | 0 | 130 058 |
| Innskudd | 18 083 | 43 342 | 2 032 | 0 | 0 | 63 457 |
| 2016 | | | | | | |
| Resultat | | | | | | |
| Nettorente | 843 | 1 447 | 108 | 1 | 0 | 2 399 |
| Driftsinntekter | 161 | 309 | 78 | 187 | 108 | 843 |
| Driftskostnader | -122 | -382 | -11 | -198 | -557 | -1 270 |
| Netto gevinst varige driftsmidler | | | | | 23 | 23 |
| Tap | -81 | 42 | 0 | 0 | 0 | -39 |
| Resultat før skatt | 801 | 1 416 | 175 | -10 | -426 | 1 956 |
| Skattekostnad | | | | | | -435 |
| Årsresultat | | | | | | 1 521 |
| 31/12-16 | | | | | | |
| Balanse | | | | | | |
| Netto utlån | 29 208 | 106 891 | 0 | 0 | 0 | 136 099 |
| Innskudd | 19 617 | 44 822 | 2 047 | 0 | 0 | 66 486 |

Note 3 Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

| MORBANK | | | KONSERN | | | |
|--------------|------------|------------|---|--------------|--------------|--------------|
| 2016 | 1Q 2016 | 1Q 2017 | | 1Q 2017 | 1Q 2016 | 2016 |
| 55 | 15 | 19 | Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 3 | 3 | 15 |
| 2 554 | 632 | 636 | Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder | 1 012 | 1 010 | 3 982 |
| 293 | 77 | 74 | Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer | 73 | 74 | 275 |
| 2 902 | 724 | 729 | Renteinntekter og lignende inntekter | 1 088 | 1 087 | 4 272 |
| 52 | 9 | 15 | Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner | 6 | 5 | 31 |
| 545 | 149 | 133 | Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder | 133 | 146 | 544 |
| 284 | 75 | 70 | Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer | 300 | 289 | 1 140 |
| 87 | 20 | 22 | Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital | 22 | 20 | 87 |
| 12 | 3 | 4 | Andre rentekostnader og lignende kostnader ¹⁾ | 5 | 5 | 18 |
| 53 | 13 | 13 | Avgift Bankenes sikringsfond | 13 | 13 | 53 |
| 1 033 | 269 | 257 | Rentekostnader og lignende kostnader | 478 | 478 | 1 873 |
| 1 869 | 455 | 472 | Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | 610 | 609 | 2 399 |

¹⁾ Renter fra derivater som er inngått for å styre renterisiko i bankens ordinære porteføljer er klassifisert som rente og ført som en justering til bankens øvrige renteinntekter/-kostnader.

Note 4 Netto andre driftsinntekter

| MORBANK | | | KONSERN | | | |
|--------------|------------|------------|---|------------|------------|------------|
| 2016 | 1Q 2016 | 1Q 2017 | | 1Q 2017 | 1Q 2016 | 2016 |
| 33 | 9 | 9 | Garantiprovisjoner | 9 | 9 | 33 |
| 269 | 63 | 64 | Gebyrer fra betalingsformidling | 64 | 63 | 269 |
| 104 | 26 | 24 | Inntekter fra forsikring | 24 | 26 | 104 |
| 51 | 12 | 15 | Inntekter fra sparing og plassering | 15 | 12 | 51 |
| 0 | 0 | 68 | Provisjonsinntekter fra konsernselskap | 0 | 0 | 0 |
| 48 | 10 | 16 | Andre provisjoner og gebyrer | 16 | 10 | 48 |
| 505 | 119 | 197 | Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | 129 | 120 | 505 |
| 77 | 19 | 18 | Gebyr betalingsformidling | 18 | 19 | 77 |
| 5 | 1 | 0 | Kostnader knyttet til sparing og plassering | 0 | 1 | 5 |
| 7 | 1 | 1 | Andre provisjoner og gebyrer | 2 | 2 | 8 |
| 89 | 21 | 19 | Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | 20 | 22 | 90 |
| 416 | 98 | 177 | Netto banktjenester | 108 | 98 | 415 |
| 361 | 0 | 0 | Inntekter av eierinteresser i datter- og tilknyttede selskaper | 28 | 8 | 113 |
| 126 | 1 | 0 | Utbytte (jfr. note 15) | 0 | 1 | 126 |
| 88 | -24 | 68 | Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner ¹⁾ | 52 | -23 | 91 |
| -2 | -8 | 1 | Gevinst/(tap) på aksjer | 1 | -8 | -3 |
| 11 | 2 | 4 | Gevinst/(tap) på finansielle derivater ¹⁾ | 4 | 2 | 11 |
| -39 | -39 | 15 | Gevinst/(tap) på øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi (FVO) ¹⁾ | 12 | -50 | -59 |
| 42 | 11 | 12 | Gevinst/(tap) på valuta | 12 | 10 | 41 |
| | | | Gevinst/(tap) på finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring | -58 | 29 | -73 |
| | | | Herav verdiregulering av basis-swapper | -54 | 28 | -76 |
| 35 | 4 | 0 | Andre gevinster og tap | 0 | 4 | -10 |
| 260 | -53 | 100 | Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter | 23 | -35 | 123 |
| 0 | 0 | 0 | Meglerinntekter | 45 | 37 | 188 |
| 2 | 0 | 1 | Andre driftsinntekter | 1 | 1 | 4 |
| 2 | 0 | 1 | Andre driftsinntekter | 46 | 38 | 192 |
| 1 039 | 45 | 279 | Netto andre driftsinntekter | 206 | 109 | 843 |

¹⁾ Verdiregulering av derivater som er benyttet for å styre rente- og valutarisiko, er fordelt på resultatlinjene for de finansielle instrumenter de styres sammen med.

Note 5 Driftskostnader

| MORBANK | | | KONSERN | | | |
|--------------|------------|------------|---|------------|------------|--------------|
| 2016 | 1Q 2016 | 1Q 2017 | | 1Q 2017 | 1Q 2016 | 2016 |
| 561 | 132 | 118 | Lønnskostnader inkl. arbeidsgiveravgift | 145 | 156 | 691 |
| 59 | 15 | 18 | Pensjonskostnader | 20 | 16 | 67 |
| -243 | 0 | 0 | Resultateffekt knyttet til endring i pensjonsplan | 0 | 0 | -243 |
| 51 | 16 | 14 | Andre personalrelaterte kostnader | 17 | 20 | 47 |
| 49 | 16 | 14 | Eksterne honorarer | 15 | 18 | 54 |
| 210 | 53 | 52 | IKT-kostnader | 54 | 56 | 221 |
| 46 | 12 | 12 | Markedsføring | 14 | 14 | 57 |
| 733 | 244 | 228 | Lønn og generelle administrasjonskostnader | 265 | 280 | 894 |
| 118 | 29 | 30 | Avskrivninger | 30 | 30 | 121 |
| 108 | 27 | 25 | Driftskostnader lokaler | 28 | 29 | 120 |
| 14 | 0 | 0 | Formuesskatt | 0 | 0 | 14 |
| 34 | 9 | 23 | Øvrige driftskostnader | 32 | 31 | 121 |
| 156 | 36 | 48 | Andre driftskostnader | 60 | 60 | 255 |
| 1 007 | 309 | 306 | Sum driftskostnader | 355 | 370 | 1 270 |

Note 6 Nedskrivning på utlån og garantier

| MORBANK | | | KONSERN | | | |
|-----------|------------|------------|---|------------|------------|-----------|
| 2016 | 1Q 2016 | 1Q 2017 | | 1Q 2017 | 1Q 2016 | 2016 |
| 0 | -25 | 13 | Periodens endringer individuelle nedskrivninger | 13 | -24 | 5 |
| 17 | 6 | 6 | Konstatert tap i perioden med tidligere individuell nedskrivning | 6 | 6 | 17 |
| 26 | 2 | 6 | Konstatert tap i perioden uten tidligere individuell nedskrivning | 6 | 2 | 26 |
| -72 | -8 | 0 | Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger | 0 | -8 | -72 |
| -30 | -25 | 25 | Netto resultateffekt individuelle nedskrivninger | 25 | -24 | -25 |
| 63 | 50 | 3 | Periodens endring i gruppenedskrivninger | 4 | 50 | 65 |
| 33 | 24 | 28 | Periodens tap på utlån | 29 | 26 | 40 |
| 0 | 0 | 0 | Konstaterte tap på garantier | 0 | 0 | 0 |
| -1 | 0 | 0 | Periodens endring i nedskrivning på garantier | 0 | 0 | -1 |
| -1 | 0 | 0 | Periodens tap på garantier | 0 | 0 | -1 |
| 32 | 24 | 28 | Sum nedskrivninger på utlån og garantier | 29 | 26 | 39 |

Misligholdte og tapsutsatte utlån

Tabellen viser bokført beløp på misligholdte og tapsutsatte utlån, hvor sum misligholdte utlån rapporteres basert på definisjoner etter Basel-regelverket.

| MORBANK | | | KONSERN | | |
|-------------------|---------------------|--------------|-------------------|---------------------|--------------|
| 31.03.2017 | | | 31.03.2017 | | |
| Person- marked | Bedrifts- marked | Totalt | Person- marked | Bedrifts- marked | Totalt |
| 133 | 192 | 326 | 188 | 193 | 381 |
| 57 | 1 041 | 1 098 | 73 | 1 041 | 1 113 |
| 190 | 1 233 | 1 423 | 260 | 1 234 | 1 494 |
| -24 | -534 | -559 | -31 | -534 | -565 |
| 166 | 699 | 865 | 230 | 700 | 929 |
| 31.03.2016 | | | 31.03.2016 | | |
| 127 | 176 | 303 | 156 | 177 | 333 |
| 61 | 1 054 | 1 115 | 78 | 1 054 | 1 132 |
| 189 | 1 230 | 1 418 | 234 | 1 231 | 1 465 |
| -21 | -506 | -527 | -23 | -505 | -528 |
| 167 | 724 | 891 | 211 | 726 | 937 |

Aldersfordeling av betalingsmislighold

Tabellen viser balanseført verdi av utlån registrert med betalingsmislighold hvor misligholdet overstiger 1 000 kr. på en av engasjementets konti og som ikke skyldes forsinkelser i betalingsformidlingen.

| MORBANK | | | KONSERN | | |
|-------------------|---------------------|--------------|-------------------|---------------------|--------------|
| 31.03.2017 | | | 31.03.2017 | | |
| Person- marked | Bedrifts- marked | Totalt | Person- marked | Bedrifts- marked | Totalt |
| 314 | 329 | 643 | 486 | 329 | 815 |
| 63 | 7 | 69 | 90 | 7 | 96 |
| 23 | 9 | 32 | 29 | 9 | 38 |
| 133 | 192 | 326 | 188 | 193 | 381 |
| 533 | 537 | 1 070 | 793 | 538 | 1 331 |
| 31.03.2016 | | | 31.03.2016 | | |
| 456 | 524 | 980 | 768 | 524 | 1 292 |
| 68 | 30 | 98 | 103 | 30 | 133 |
| 19 | 31 | 50 | 35 | 31 | 66 |
| 127 | 176 | 303 | 156 | 177 | 333 |
| 670 | 762 | 1 431 | 1 062 | 762 | 1 824 |

Note 7 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier

| MORBANK | | | KONSERN | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 31/12-16 | 31/03-16 | 31/03-17 | 31/03-17 | 31/03-16 | 31/12-16 |
| Individuelle nedskrivninger på utlån | | | | | |
| 562 | 562 | 542 | 547 | 563 | 562 |
| -23 | -7 | -5 | -5 | -7 | -23 |
| 17 | 0 | 20 | 20 | 0 | 17 |
| 96 | 29 | 13 | 13 | 30 | 100 |
| -90 | -47 | -16 | -16 | -47 | -90 |
| -20 | -11 | 4 | 4 | -11 | -20 |
| 542 | 527 | 559 | 565 | 528 | 547 |
| Gruppenedskrivning | | | | | |
| 430 | 430 | 493 | 499 | 435 | 435 |
| 63 | 50 | 3 | 4 | 50 | 64 |
| 493 | 479 | 496 | 503 | 484 | 499 |
| 1 035 | 1 006 | 1 055 | 1 068 | 1 012 | 1 046 |
| Totalt nedskrivninger på utlån | | | | | |
| Individuelle nedskrivninger på garantier | | | | | |
| 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| 1 | 2 | 1 | 1 | 2 | 1 |

Note 8 Utlån fordelt på kunde grupper og bransjer

| MORBANK | | | KONSERN | | |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| 31/12-16 | 31/03-16 | 31/03-17 | 31/03-17 | 31/03-16 | 31/12-16 |
| Brutto utlån til kunder | | | | | |
| 3 393 | 2 800 | 3 641 | 3 734 | 2 880 | 3 487 |
| 1 136 | 1 358 | 1 280 | 1 309 | 1 377 | 1 164 |
| 1 578 | 1 488 | 1 600 | 1 600 | 1 488 | 1 578 |
| 3 312 | 3 480 | 3 500 | 3 677 | 3 654 | 3 486 |
| 1 439 | 1 538 | 1 537 | 1 596 | 1 589 | 1 497 |
| 5 125 | 4 897 | 5 139 | 5 316 | 5 054 | 5 297 |
| 516 | 480 | 525 | 546 | 494 | 537 |
| 12 505 | 12 304 | 12 632 | 12 641 | 12 313 | 12 516 |
| 2 269 | 2 385 | 2 614 | 2 845 | 2 602 | 2 494 |
| 31 | 32 | 28 | 28 | 32 | 31 |
| 131 | 236 | 128 | 129 | 236 | 131 |
| 31 435 | 30 998 | 32 624 | 33 421 | 31 719 | 32 218 |
| 47 063 | 45 150 | 46 829 | 106 199 | 99 351 | 104 927 |
| 78 498 | 76 148 | 79 453 | 139 621 | 131 070 | 137 145 |
| Nedskrivninger | | | | | |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | 7 | 4 | 4 | 7 | 6 |
| 18 | 18 | 22 | 22 | 18 | 18 |
| 23 | 11 | 26 | 26 | 11 | 23 |
| 9 | 9 | 10 | 10 | 9 | 9 |
| 411 | 410 | 417 | 417 | 410 | 411 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 41 | 35 | 53 | 53 | 35 | 41 |
| 9 | 17 | 4 | 4 | 17 | 9 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 517 | 507 | 536 | 537 | 507 | 517 |
| 25 | 20 | 23 | 28 | 21 | 30 |
| 439 | 428 | 439 | 446 | 428 | 439 |
| 54 | 51 | 57 | 57 | 56 | 60 |
| 1 035 | 1 006 | 1 055 | 1 068 | 1 012 | 1 046 |
| 77 463 | 75 142 | 78 398 | 138 553 | 130 058 | 136 099 |
| Netto utlån til kunder | | | | | |

Note 9 Innskudd fordelt på kunde grupper og bransjer

| MORBANK | | | | KONSERN | | |
|---------------|---------------|---------------|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 31/12-16 | 31/03-16 | 31/03-17 | | 31/03-17 | 31/03-16 | 31/12-16 |
| 2 243 | 1 699 | 2 505 | Jord-, skogbruk og fiskeri | 2 505 | 1 699 | 2 243 |
| 1 770 | 1 718 | 2 204 | Industri og bergverk | 2 204 | 1 718 | 1 770 |
| 286 | 313 | 264 | Kraft og vannforsyning | 264 | 313 | 286 |
| 2 471 | 2 218 | 2 452 | Bygge- og anleggsvirksomhet | 2 452 | 2 218 | 2 471 |
| 1 796 | 1 592 | 1 538 | Varehandel | 1 538 | 1 592 | 1 796 |
| 2 149 | 2 198 | 1 902 | Utenriks sjøfart og transport | 1 902 | 2 198 | 2 149 |
| 256 | 186 | 205 | Hotell og restaurant | 205 | 186 | 256 |
| 3 517 | 3 163 | 3 475 | Eiendomsdrift | 3 475 | 3 122 | 3 510 |
| 5 150 | 5 097 | 5 452 | Tjenesteytende virksomhet | 5 452 | 5 097 | 5 150 |
| 1 801 | 1 643 | 1 871 | Offentlig forvaltning | 1 871 | 1 643 | 1 801 |
| 2 570 | 2 180 | 2 051 | Andre finansielle foretak | 2 051 | 2 180 | 2 570 |
| 24 009 | 22 008 | 23 919 | Sum næringsliv | 23 919 | 21 966 | 24 002 |
| 42 483 | 41 490 | 42 062 | Personkunder | 42 062 | 41 491 | 42 484 |
| 66 492 | 63 498 | 65 981 | Sum innskudd fra kunder | 65 981 | 63 457 | 66 486 |

Note 10 Verdsettelseshierarki for finansielle instrumenter til virkelig verdi

Nivå 1

Finansielle instrumenter som handles i aktive markeder klassifiseres i nivå 1. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelige fra en børs, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse prisene representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Markedsprisen som benyttes for finansielle eiendeler er gjeldende kjøpskurs. For finansielle forpliktelser benyttes gjeldende salgskurs. Instrumenter inkludert i nivå 1 omfatter børsnoterte aksjer samt statscertifikater.

Nivå 2

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved å bruke verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene maksimerer bruken av observerbare data der

det er tilgjengelig, og belager seg minst mulig på konsernets egne estimater. Dersom alle vesentlige data som kreves for å fastsette virkelig verdi av et instrument er observerbare data, er instrumentet inkludert i nivå 2. Instrumenter inkludert i nivå 2 omfatter enkelte egenkapitalinstrumenter notert på OTC-listen, øvrige sertifikater og obligasjoner, finansielle derivater og samtlige finansielle forpliktelser verdsatt til virkelig verdi.

Nivå 3

Dersom en eller flere vesentlige data ikke er basert på observerbar markedsinformasjon, er instrumentet inkludert i nivå 3. Ikke børsnoterte egenkapitalinstrumenter, enkelte egenkapitalinstrumenter notert på OTC-listen samt utlån til kunder vurdert til virkelig verdi er klassifisert under nivå 3.

Finansielle instrumenter verdsatt til virkelig verdi

| 31/03-2017 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
|--|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Eiendeler | | | | |
| Utlån til kunder | | | 27 133 | 27 133 |
| Aksjer | 17 | 63 | 350 | 430 |
| Sertifikater og obligasjoner | 977 | 19 718 | | 20 695 |
| Finansielle derivater | | 651 | | 651 |
| Finansielle derivater utpekt for sikringsbokføring | | 3 025 | | 3 025 |
| Totalt | 994 | 23 457 | 27 483 | 51 934 |
| Gjeld | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | | 0 | | 0 |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | | 513 | | 513 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | | 5 046 | | 5 046 |
| Finansielle derivater | | 1 020 | | 1 020 |
| Finansielle derivater utpekt for sikringsbokføring | | 194 | | 194 |
| Ansvarlig lånekapital | | 472 | | 472 |
| Totalt | 0 | 7 245 | 0 | 7 245 |
| | Utlån til kunder | Aksjer | | |
| Finansielle instrumenter verdsatt etter nivå 3 pr. 31/12-2016 | 26 884 | 371 | | |
| Tilgang/kjøp | 1 046 | 14 | | |
| Salg/Innfrielse/nedbetaling | -819 | -36 | | |
| Årets verdiregulering | 22 | 1 | | |
| Reklassifikasjon mellom nivå 2 og 3 | 0 | 0 | | |
| Finansielle instrumenter verdsatt etter nivå 3 pr. 31/03-2017 | 27 133 | 350 | | |

Note 10 Verdsatteshierarki for finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)

| 31/03-2016 | KONSERN | | | |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt |
| Eiendeler | | | | |
| Utlån til kunder | | | 24 344 | 24 344 |
| Aksjer | 47 | 61 | 285 | 393 |
| Sertifikater og obligasjoner | 1 298 | 18 678 | | 19 976 |
| Finansielle derivater | | 903 | | 903 |
| Finansielle derivater øremerket for sikringsbokføring | | 4 414 | | 4 414 |
| Totalt | 1 345 | 24 056 | 24 629 | 50 030 |
| Gjeld | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | | 198 | | 198 |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | | 132 | | 132 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | | 4 050 | | 4 050 |
| Finansielle derivater | | 1 802 | | 1 802 |
| Ansvarlig lånekapital | | 472 | | 472 |
| Totalt | 0 | 6 654 | 0 | 6 654 |
| Finansielle instrumenter verdsatt etter nivå 3 pr. 31/12-2015 | | | | |
| Tilgang/kjøp | | 23 857 | 268 | |
| Salg/Innfrielse/nedbetaling | | 1 210 | 20 | |
| Årets verdiregulering | | -803 | 0 | |
| Reklassifikasjon mellom nivå 2 og 3 | | 80 | -3 | |
| | | 0 | 0 | |
| Finansielle instrumenter verdsatt etter nivå 3 pr. 31/03-2016 | | 24 344 | 285 | |

Note 11 Soliditet

| MORBANK | | | KONSERN | | | |
|---------------|---------------|---------------|--|---------------|---------------|---------------|
| 31/12-16 | 31/03-16 | 31/03-17 | Kapitaldekning | 31/03-17 | 31/03-16 | 31/12-16 |
| | | | Vektet beregningsgrunnlag | | | |
| 22 260 | 23 143 | 19 271 | Foretak - SMB | 19 399 | 23 266 | 22 416 |
| 2 367 | 2 178 | 2 087 | Foretak - Spesialiserte | 2 087 | 2 178 | 2 367 |
| 3 478 | 2 614 | 3 052 | Foretak - Øvrige | 3 052 | 2 614 | 3 478 |
| 256 | 274 | 241 | Massemarkedet med pantsikkerhet i eiendom - SMB | 393 | 417 | 409 |
| 11 490 | 10 608 | 10 954 | Massemarkedet med pantsikkerhet i eiendom - Ikke SMB | 20 931 | 19 088 | 21 281 |
| 60 | 59 | 61 | Massemarked - Øvrige SMB | 61 | 59 | 60 |
| 1 902 | 1 902 | 1 909 | Massemarked - Øvrige ikke SMB | 1 933 | 1 920 | 1 921 |
| 3 045 | 3 010 | 2 975 | Egenkapitalposisjoner IRB | 0 | 0 | 0 |
| 44 858 | 43 788 | 40 550 | Sum kredittisiko IRB | 47 856 | 49 542 | 51 932 |
| 672 | 683 | 723 | Posisjonsrisiko gjeldsinstrumenter | 723 | 683 | 672 |
| 34 | 12 | 34 | Posisjonsrisiko egenkapitalinstrumenter | 34 | 12 | 34 |
| 3 557 | 3 243 | 3 557 | Operasjonell risiko | 5 273 | 5 079 | 5 273 |
| 14 460 | 13 673 | 14 844 | Engasjement under standardmetoden | 8 057 | 8 193 | 7 256 |
| 274 | 326 | 311 | Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA) | 2 137 | 1 979 | 1 518 |
| 63 855 | 61 725 | 60 019 | Sum vektet beregningsgrunnlag før korreksjon til overgangsordning | 64 080 | 65 488 | 66 685 |
| 0 | 0 | 0 | Korreksjon til overgangsordningen | 14 042 | 8 924 | 8 776 |
| 63 855 | 61 725 | 60 019 | Vektet beregningsgrunnlag etter overgangsordningen | 78 122 | 74 412 | 75 461 |
| | | | Ansvarlig kapital | | | |
| 1 476 | 1 476 | 1 476 | Eierandelskapital | 1 476 | 1 476 | 1 476 |
| 0 | -1 | -2 | Fradrag egne Egenkapitalbevis | -2 | -1 | 0 |
| 617 | 617 | 617 | Overkursfond | 617 | 617 | 617 |
| 8 716 | 7 713 | 8 714 | Grunnfondskapital | 8 714 | 7 713 | 8 816 |
| 14 | 14 | 14 | Kompensasjonsfond | 14 | 14 | 14 |
| 150 | 150 | 150 | Gavefond | 150 | 150 | 150 |
| 587 | 490 | 587 | Utjevningfond | 587 | 490 | 852 |
| 0 | 118 | 302 | Annen egenkapital | 480 | 402 | 160 |
| 11 560 | 10 578 | 11 858 | Sum bokført egenkapital eksklusiv hybridkapital | 12 036 | 10 862 | 12 085 |
| | | | Fradrag | | | |
| -243 | -229 | -250 | Goodwill og andre immaterielle eiendeler | -276 | -281 | -268 |
| | | | <i>herunder effekt av bruttokonsolidering av tilknyttede selskaper</i> | <i>-11</i> | <i>-37</i> | <i>-10</i> |
| 11 | -15 | 11 | Verdiregulering egen gjeld | 11 | -15 | 11 |
| -47 | -45 | -48 | Verdijustering for krav om forsvarlig verdsettelse | -56 | -53 | -53 |
| -67 | -118 | -15 | Justert forventet tap IRB-portefølje | -108 | -181 | -155 |
| | -24 | -76 | Avsatt utbytte og gaver | -80 | -47 | -366 |
| 11 215 | 10 147 | 11 481 | Ren kjernekapital | 11 527 | 10 283 | 11 254 |
| 1 209 | 966 | 1 186 | Fondsobligasjoner | 1 186 | 966 | 1 209 |
| 12 424 | 11 113 | 12 667 | Kjernekapital | 12 713 | 11 249 | 12 463 |
| 1 671 | 1 370 | 1 647 | Innbetalt ansvarlig lånekapital | 1 647 | 1 370 | 1 671 |
| 1 671 | 1 370 | 1 647 | Tilleggskapital | 1 647 | 1 370 | 1 671 |
| 14 095 | 12 483 | 14 314 | Ansvarlig kapital | 14 360 | 12 619 | 14 135 |

Note 11 Soliditet (forts.)

| MORBANK | | | | KONSERN | | |
|---------------|---------------|---|---|---------------|---------------|---------------|
| 31/12-16 | 31/03-16 | 31/03-17 | Kapitaldekning | 31/03-17 | 31/03-16 | 31/12-16 |
| | | | Minimumskrav | | | |
| 5 108 | 4 938 | 4 802 | Minimumskrav kapitaldekning; 8 % | 6 250 | 5 953 | 6 037 |
| 8 986 | 7 545 | 9 512 | Overskudd ansvarlig kapital | 8 110 | 6 666 | 8 098 |
| 8 355 | 7 369 | 8 780 | <i>herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav</i> | 8 012 | 6 666 | 7 872 |
| | | | <i>Bufferkrav</i> | | | |
| 1 596 | 1 543 | 1 500 | Bevaringsbuffer; 2,5% | 1 953 | 1 860 | 1 887 |
| 1 916 | 1 852 | 1 801 | Systemrisikobuffer; 3,0% | 2 344 | 2 232 | 2 264 |
| 958 | 617 | 900 | Motsyklisk buffer; 1,5% fra 30.06.16 | 1 172 | 744 | 1 132 |
| 4 470 | 4 012 | 4 201 | Sum bufferkrav ren kjernekapital | 5 469 | 4 837 | 5 282 |
| 3 885 | 3 357 | 4 579 | Overskudd ren kjernekapital | 2 543 | 1 829 | 2 590 |
| 17,6 % | 16,4 % | 19,1 % | Ren kjernekapital | 14,8 % | 13,8 % | 14,9 % |
| 1,9 % | 1,6 % | 2,0 % | Fondsobligasjoner | 1,5 % | 1,3 % | 1,6 % |
| 2,6 % | 2,2 % | 2,7 % | Tilleggskapital | 2,1 % | 1,8 % | 2,2 % |
| 22,1 % | 20,2 % | 23,8 % | Kapitaldekning overgangsordningen | 18,4 % | 17,0 % | 18,7 % |
| 17,6 % | 16,4 % | 19,1 % | Ren kjernekapital | 18,0 % | 15,7 % | 16,9 % |
| 1,9 % | 1,6 % | 2,0 % | Fondsobligasjoner | 1,9 % | 1,5 % | 1,8 % |
| 2,6 % | 2,2 % | 2,7 % | Tilleggskapital | 2,6 % | 2,1 % | 2,5 % |
| 22,1 % | 20,2 % | 23,8 % | Kapitaldekning IRB | 22,4 % | 19,3 % | 21,2 % |
| 16,3 % | 18,8 % | Ren kjernekapitaldekning eksklusiv periodens resultat (ikke revidert) | 14,4 % | 13,6 % | | |
| 20,1 % | 23,5 % | Kapitaldekning eksklusiv periodens resultat (ikke revidert) | 18,1 % | 16,7 % | | |

| | KONSERN | |
|---|--------------|--------------|
| Uvektet kjernekapitalandel | 31/03-17 | 31/12-16 |
| Balanseposter inklusiv bruttokonsolidering av tilknyttede selskaper | 170 363 | 164 396 |
| Poster utenom balansen | 6 500 | 6 474 |
| Øvrige justeringer | 1 454 | 1 013 |
| Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel | 178 317 | 171 883 |
| Kjernekapital | 12 713 | 12 463 |
| Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio) | 7,1 % | 7,3 % |

Note 12 Nøkkelinformasjon om Egenkapitalbevis Vp.nr. 6000900 (31/03-17)

| 20 største eiere av egenkapitalbevis | Antall EKB | Andel av kapital % |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|
| SPAREBANKSTIFTINGA HARDANGER | 13 954 394 | 23,64 |
| SPAREBANKSTIFTELSEN SAUDA | 4 900 354 | 8,30 |
| PARETO AS | 3 997 368 | 6,77 |
| VPF NORDEA NORGE VERDI | 2 754 239 | 4,67 |
| WIMOH INVEST AS | 2 196 699 | 3,72 |
| MP PENSJON PK | 1 613 201 | 2,73 |
| BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE | 1 200 180 | 2,03 |
| BERA AS | 1 194 000 | 2,02 |
| VPF EIKA EGENKAPITAL | 1 005 016 | 1,70 |
| WENAASGRUPPEN AS | 787 935 | 1,33 |
| SPAR SHIPPING AS | 743 480 | 1,26 |
| LANDKREDITT UTBYTTE | 650 000 | 1,10 |
| VPF NORDEA AVKASTNING | 610 104 | 1,03 |
| CAPE INVEST AS | 560 198 | 0,95 |
| VPF NORDEA KAPITAL | 529 516 | 0,90 |
| TROVÅG AS | 483 700 | 0,82 |
| AW CAPITAL INVEST AS | 472 558 | 0,80 |
| FONDSFINANS NORGE | 425 000 | 0,72 |
| LARRE EIENDOM 2 AS | 382 194 | 0,65 |
| JAL HOLDING AS | 371 740 | 0,63 |
| Sum | 38 831 876 | 65,77 |

Omsetningsstatistikk siste 12 måneder

| Måned | Volum OSE (antall) | Kurs ultimo |
|-----------|--------------------|-------------|
| April | 447 128 | 32,90 |
| Mai | 461 000 | 33,80 |
| Juni | 627 494 | 35,40 |
| Juli | 347 812 | 33,50 |
| August | 1 091 161 | 38,50 |
| September | 606 343 | 39,90 |
| Oktober | 1 412 127 | 46,20 |
| November | 1 790 964 | 47,60 |
| Desember | 856 659 | 48,40 |
| Januar | 1 079 482 | 49,50 |
| Februar | 2 044 729 | 56,50 |
| Mars | 1 617 206 | 52,00 |

Egenkapitalbevisene i Sparebanken Vest har i tillegg til ovennevnte kursutvikling betalt et utbytte på NOK 4,50 pr egenkapitalbevis. Egenkapitalbevisene i Sparebanken Vest ble notert eksklusiv utbytte fra 24.03.2017.

| Eierandelsbrøk (morbank) | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.03.2017 |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Eierandelskapital | 794 | 1 476 | 1 476 | 1 474 |
| Overkursfond | 569 | 617 | 617 | 617 |
| Utjevningsfond | 350 | 491 | 587 | 587 |
| A Sum eierandelskapital | 1 713 | 2 584 | 2 680 | 2 678 |
| Grunnfondskapital | 6 904 | 7 713 | 8 716 | 8 714 |
| Kompensasjonsfond | 14 | 14 | 14 | 14 |
| Gavfond | 175 | 175 | 150 | 150 |
| B Sum samfunnsleid egenkapital | 7 093 | 7 902 | 8 880 | 8 878 |
| Eierbrøk (A/(A+B)) | 19,5 % | 24,6 % | 23,2 % | 23,2 % |
| Vektet eierbrøk | 20,5 % | 19,6 % | 24,7 % | 23,2 % |

Note 13 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

KONSERN

| Endring i verdipapirgjeld | 31/12-16 | Emittert | Forfalt/ innløst | Valutakurs- endring | Øvrige endringer | 31/03-17 |
|---|---------------|--------------|---------------------|------------------------|---------------------|---------------|
| Obligasjoner og Sertifikater, pålydende | 74 729 | 7 773 | -2 612 | 356 | | 80 246 |
| Verdijusteringer | 1 303 | | | | -220 | 1 083 |
| Sum verdipapirgjeld | 76 032 | 7 773 | -2 612 | 356 | -220 | 81 329 |

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån klassifisert som gjeld

| | | | | | | |
|---|--------------|------------|-------------|----------|-----------|--------------|
| Ordinær ansvarlig lånekapital, pålydende | 1 675 | 350 | -375 | | | 1 650 |
| Fondsobligasjonslån, pålydende | 400 | | | | | 400 |
| Verdijusteringer | 58 | | | | 18 | 76 |
| Sum ansvarlig lån og fondsobligasjonslån | 2 133 | 350 | -375 | 0 | 18 | 2 126 |

| Restløpetid (pålydende) | 0-1 mnd | 1-3 mnd | 3-12 mnd | 1-5 år | Over 5 år | Sum |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Kredittinstitusjoner, med avtalt løpetid | 0 | 0 | 0 | 778 | 0 | 778 |
| Verdipapirgjeld, pålydende | 5 550 | 2 034 | 8 848 | 53 239 | 10 575 | 80 246 |
| Ansvarlig lån og fondsobligasjonslån, pålydende | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 050 | 2 050 |
| Sum innlån fra kapitalmarkedet | 5 550 | 2 034 | 8 848 | 54 017 | 12 625 | 83 074 |

MORBANK

| Endring i verdipapirgjeld | 31/12-16 | Emittert | Forfalt/ innløst | Valutakurs- endring | Øvrige endringer | 31/03-17 |
|---|---------------|--------------|---------------------|------------------------|---------------------|---------------|
| Obligasjoner og sertifikater, pålydende | 19 343 | 1 650 | -49 | 77 | | 21 021 |
| Verdijusteringer | 134 | | | | -24 | 110 |
| Sum verdipapirgjeld | 19 477 | 1 650 | -49 | 77 | -24 | 21 131 |

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån klassifisert som gjeld

| | | | | | | |
|---|--------------|------------|-------------|----------|-----------|--------------|
| Ordinær ansvarlig lånekapital, pålydende | 1 675 | 350 | -375 | | | 1 650 |
| Fondsobligasjonslån, pålydende | 400 | | | | | 400 |
| Verdijusteringer | 58 | | | | 18 | 76 |
| Sum ansvarlig lån og fondsobligasjonslån | 2 133 | 350 | -375 | 0 | 18 | 2 126 |

| Restløptid | 0-1 mnd | 1-3 mnd | 3-12 mnd | 1-5 år | Over 5 år | Sum |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Kredittinstitusjoner, med avtalt løpetid | 0 | 0 | 0 | 778 | 0 | 778 |
| Verdipapirgjeld, pålydende | 1 835 | 2 034 | 4 968 | 11 375 | 809 | 21 021 |
| Ansvarlig lån og fondsobligasjonslån, pålydende | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 050 | 2 050 |
| Sum innlån fra kapitalmarkedet | 1 835 | 2 034 | 4 968 | 12 153 | 2 859 | 23 849 |

Note 14 Transaksjoner med nærstående parter

Vesentlige transaksjoner med nærstående parter pr 31.03.2017 er følgende:

Frende Forsikring

Sparebanken Vest har pr 31.03.2017 inntektsført provisjon fra Frende for distribusjon av livsforsikrings- og skadeforsikringsprodukter på til sammen 24 mill. kroner. Transaksjonene er inngått på ordinære markedsmessige betingelser som om de var gjennomført mellom uavhengige parter.

Note 15 Vesentlige transaksjoner

Salgsavtale mellom Visa Europe Ltd og Visa Inc

I forbindelse med salg av aksjene i Visa Europe til Visa Inc, inntektsførte Sparebanken Vest mottatt utbytte på totalt 108 mill. kroner i 2016 (94 mill. kroner i andre kvartal og 14 mill. kroner i tredje kvartal). Restverdien av eierinteressen i Visa Norge, er klassifisert som «tilgjengelig for salg» og estimert til 40 mill. kroner. Restverdien ble regnskapsført over utvidet resultatregnskap i andre kvartal 2016.

Endring i pensjonsplan for ansatte med ytelsespensjon

Til og med regnskapsåret 2016 hadde Sparebanken Vest en lukket ytelsespensjonsordning. Ordningen, som ble lukket for nye medlemmer i 2007, ga ved full opptjening en ytelse på tilnærmet 70 % av sluttlønn gitt dagens folketrygd (maksimert til 12G). Ytelsespensjonsordningen ble besluttet avvirket, og regnskapsmessig fraregnet, i tredje kvartal 2016. Pr 01.01.2017 gikk dermed samtlige ansatte

inn på felles innskuddspensjonsordning med et eget individuelt kompensasjonsskudd for deltakere som mistet sin ytelsespensjonsordning. Ovenstående representerte en endring av pensjonsplan som skal regnskapsføres over resultatregnskapet. Avvikling av ordningen medførte en planendringseffekt på 243 mill. kroner som reduserte pensjonskostnadene i 2016. Planendringen over resultatet fremkommer som en konsekvens av fraregning av beste estimat på fremtidig pensjonsforpliktelse med fratrukk for virkelig verdi av pensjonsmidler. For nærmere beskrivelse av fraregnet pensjonsordning vises til note 28 i årsrapporten 2016 for Sparebanken Vest.

Resultatutvikling – akkumulert (konsern)

| | 31/03-17 | 31/12-16 | 30/09-16 | 30/06-16 | 31/03-16 | 31/12-15 | 30/09-15 | 30/06-15 | 31/03-15 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter | 1 088 | 4 272 | 3 200 | 2 151 | 1 087 | 4 653 | 3 534 | 2 387 | 1 208 |
| Rentekostnader og lignende kostnader | 478 | 1 873 | 1 398 | 941 | 478 | 2 299 | 1 771 | 1 217 | 622 |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | 610 | 2 399 | 1 802 | 1 210 | 609 | 2 354 | 1 763 | 1 170 | 586 |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | 129 | 505 | 372 | 246 | 120 | 489 | 367 | 238 | 120 |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | 20 | 90 | 65 | 44 | 22 | 86 | 68 | 39 | 20 |
| Netto banktjenester | 109 | 415 | 307 | 202 | 98 | 403 | 299 | 199 | 100 |
| Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper | 28 | 113 | 82 | 47 | 8 | 70 | 39 | 34 | 14 |
| Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter | 23 | 123 | 124 | 84 | -35 | -83 | -29 | 39 | 50 |
| Andre driftsinntekter | 46 | 192 | 147 | 93 | 38 | 204 | 159 | 113 | 52 |
| Netto andre driftsinntekter | 206 | 843 | 660 | 426 | 109 | 594 | 468 | 385 | 216 |
| Netto driftsinntekter | 816 | 3 242 | 2 462 | 1 636 | 718 | 2 948 | 2 231 | 1 555 | 802 |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader | 265 | 894 | 596 | 592 | 280 | 1 083 | 804 | 547 | 269 |
| Avskrivninger | 30 | 121 | 91 | 60 | 30 | 118 | 78 | 51 | 26 |
| Andre driftskostnader | 60 | 255 | 197 | 136 | 60 | 242 | 190 | 125 | 61 |
| Sum driftskostnader | 355 | 1 270 | 884 | 788 | 370 | 1 443 | 1 072 | 723 | 356 |
| Resultat før nedskrivninger og skattekostnad | 461 | 1 972 | 1 578 | 848 | 348 | 1 505 | 1 159 | 832 | 446 |
| Netto gevinster varige driftsmidler | 0 | 23 | 23 | 20 | 0 | 76 | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger på utlån og tap på garantier | 29 | 39 | 6 | 42 | 26 | 185 | 104 | 77 | 39 |
| Resultat før skattekostnad | 432 | 1 956 | 1 595 | 826 | 322 | 1 396 | 1 055 | 755 | 407 |
| Skattekostnad | 100 | 435 | 344 | 166 | 80 | 349 | 274 | 188 | 100 |
| Resultat for perioden | 332 | 1 521 | 1 251 | 660 | 242 | 1 047 | 781 | 567 | 307 |
| GJENNOMSnittlig FORVALTNINGSKAPITAL (GFK) | 164 497 | 160 806 | 160 619 | 160 207 | 160 184 | 151 992 | 149 077 | 146 460 | 146 152 |
| RESULTAT I % GFK | | | | | | | | | |
| Renteinntekter og lignende inntekter | 2,68 | 2,66 | 2,66 | 2,70 | 2,73 | 3,06 | 3,17 | 3,29 | 3,35 |
| Rentekostnader og lignende kostnader | 1,21 | 1,19 | 1,18 | 1,20 | 1,22 | 1,51 | 1,59 | 1,68 | 1,73 |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | 1,47 | 1,47 | 1,48 | 1,50 | 1,51 | 1,55 | 1,58 | 1,61 | 1,63 |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | 0,32 | 0,31 | 0,31 | 0,31 | 0,30 | 0,32 | 0,33 | 0,33 | 0,33 |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | 0,05 | 0,06 | 0,05 | 0,06 | 0,06 | 0,06 | 0,06 | 0,05 | 0,06 |
| Netto banktjenester | 0,27 | 0,26 | 0,26 | 0,25 | 0,25 | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 0,28 |
| Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper | 0,69 | 0,07 | 0,07 | 0,06 | 0,02 | 0,05 | 0,03 | 0,05 | 0,04 |
| Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter | 0,06 | 0,08 | 0,10 | 0,11 | -0,09 | -0,05 | -0,03 | 0,05 | 0,14 |
| Andre driftsinntekter | 0,11 | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,10 | 0,13 | 0,14 | 0,16 | 0,14 |
| Netto andre driftsinntekter | 0,51 | 0,52 | 0,55 | 0,53 | 0,27 | 0,39 | 0,42 | 0,53 | 0,60 |
| Netto driftsinntekter | 1,98 | 1,99 | 2,03 | 2,03 | 1,78 | 1,94 | 2,00 | 2,14 | 2,23 |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader | 0,65 | 0,56 | 0,50 | 0,74 | 0,70 | 0,71 | 0,72 | 0,75 | 0,75 |
| Avskrivninger | 0,07 | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,07 | 0,07 | 0,07 |
| Andre driftskostnader | 0,15 | 0,16 | 0,16 | 0,17 | 0,15 | 0,16 | 0,17 | 0,17 | 0,17 |
| Sum driftskostnader | 0,88 | 0,79 | 0,74 | 0,99 | 0,93 | 0,95 | 0,96 | 1,00 | 0,99 |
| Resultat før nedskrivninger og skattekostnad | 1,10 | 1,20 | 1,29 | 1,04 | 0,85 | 0,99 | 1,04 | 1,15 | 1,24 |
| Netto gevinster varige driftsmidler | 0,00 | 0,01 | 0,02 | 0,03 | 0,00 | 0,05 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Nedskrivninger på utlån og tap på garantier | 0,07 | 0,02 | 0,00 | 0,05 | 0,07 | 0,12 | 0,09 | 0,11 | 0,11 |
| Resultat før skattekostnad | 1,03 | 1,19 | 1,31 | 1,02 | 0,79 | 0,92 | 0,95 | 1,04 | 1,13 |
| Skattekostnad | 0,24 | 0,26 | 0,28 | 0,20 | 0,20 | 0,23 | 0,25 | 0,26 | 0,28 |
| Resultat for perioden | 0,79 | 0,93 | 1,02 | 0,81 | 0,59 | 0,69 | 0,70 | 0,78 | 0,85 |

Kvartalsvis resultatutvikling – isolert (konsern)

| | 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 og lignende inntekter | 1 088 | 1 072 | 1 049 | 1 064 | 1 087 | 1 119 | 1 147 | 1 179 | 1 208 |
| Rentekostnader og lignende kostnader | 478 | 475 | 457 | 463 | 478 | 528 | 554 | 595 | 622 |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | 610 | 597 | 592 | 601 | 609 | 591 | 593 | 584 | 586 |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | 129 | 133 | 126 | 126 | 120 | 122 | 129 | 118 | 120 |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | 20 | 25 | 21 | 22 | 22 | 18 | 29 | 19 | 20 |
| Netto banktjenester | 109 | 108 | 105 | 104 | 98 | 104 | 100 | 99 | 100 |
| Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper | 28 | 31 | 35 | 39 | 8 | 31 | 5 | 20 | 14 |
| Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter | 23 | -1 | 40 | 119 | -35 | -54 | -68 | -11 | 50 |
| Andre driftsinntekter | 46 | 45 | 54 | 55 | 38 | 45 | 46 | 61 | 52 |
| Netto andre driftsinntekter | 206 | 183 | 234 | 317 | 109 | 126 | 83 | 169 | 216 |
| Netto driftsinntekter | 816 | 780 | 826 | 918 | 718 | 717 | 676 | 753 | 802 |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader | 265 | 298 | 4 | 312 | 280 | 279 | 257 | 278 | 269 |
| Avskrivninger | 30 | 30 | 31 | 30 | 30 | 40 | 27 | 25 | 26 |
| Andre driftskostnader | 60 | 58 | 61 | 76 | 60 | 52 | 65 | 64 | 61 |
| Sum driftskostnader | 355 | 386 | 96 | 418 | 370 | 371 | 349 | 367 | 356 |
| Resultat før nedskrivninger og skattekostnad | 461 | 394 | 730 | 500 | 348 | 346 | 327 | 386 | 446 |
| Netto gevinster varige driftsmidler | 0 | 0 | 3 | 20 | 0 | 76 | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger på utlån og tap på garantier | 29 | 33 | -36 | 16 | 26 | 81 | 27 | 38 | 39 |
| Resultat før skattekostnad | 432 | 361 | 769 | 504 | 322 | 341 | 300 | 348 | 407 |
| Skattekostnad | 100 | 91 | 178 | 86 | 80 | 75 | 86 | 88 | 100 |
| Resultat for perioden | 332 | 270 | 591 | 418 | 242 | 266 | 214 | 260 | 307 |
| GJENNOMSNTLIG FORVALTNINGSKAPITAL (GFK) (isolert) | 164 497 | 161 442 | 161 421 | 160 259 | 160 184 | 160 482 | 154 038 | 146 869 | 146 152 |
| RESULTAT I % GFK (isolert) | | | | | | | | | |
| Renteinntekter og lignende inntekter | 2,68 | 2,64 | 2,59 | 2,67 | 2,73 | 2,77 | 2,95 | 3,22 | 3,35 |
| Rentekostnader og lignende kostnader | 1,21 | 1,21 | 1,15 | 1,18 | 1,22 | 1,31 | 1,43 | 1,62 | 1,73 |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | 1,47 | 1,43 | 1,44 | 1,49 | 1,51 | 1,46 | 1,53 | 1,59 | 1,63 |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | 0,32 | 0,33 | 0,31 | 0,32 | 0,30 | 0,30 | 0,33 | 0,32 | 0,33 |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | 0,05 | 0,06 | 0,05 | 0,06 | 0,06 | 0,04 | 0,07 | 0,05 | 0,06 |
| Netto banktjenester | 0,27 | 0,27 | 0,26 | 0,26 | 0,25 | 0,26 | 0,26 | 0,27 | 0,28 |
| Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper | 0,07 | 0,08 | 0,09 | 0,10 | 0,02 | 0,08 | 0,01 | 0,05 | 0,04 |
| Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter | 0,06 | 0,00 | 0,10 | 0,30 | -0,09 | -0,13 | -0,18 | -0,03 | 0,14 |
| Andre driftsinntekter | 0,11 | 0,11 | 0,13 | 0,14 | 0,10 | 0,11 | 0,12 | 0,17 | 0,14 |
| Netto andre driftsinntekter | 0,51 | 0,45 | 0,58 | 0,80 | 0,27 | 0,31 | 0,21 | 0,46 | 0,60 |
| Netto driftsinntekter | 1,98 | 1,89 | 2,01 | 2,28 | 1,78 | 1,77 | 1,74 | 2,06 | 2,23 |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader | 0,65 | 0,73 | 0,01 | 0,78 | 0,70 | 0,69 | 0,66 | 0,76 | 0,75 |
| Avskrivninger | 0,07 | 0,07 | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,10 | 0,07 | 0,07 | 0,07 |
| Andre driftskostnader | 0,15 | 0,14 | 0,15 | 0,19 | 0,15 | 0,13 | 0,17 | 0,17 | 0,17 |
| Sum driftskostnader | 0,88 | 0,95 | 0,24 | 1,05 | 0,93 | 0,92 | 0,90 | 1,00 | 0,99 |
| Resultat før nedskrivninger og skattekostnad | 1,10 | 0,93 | 1,78 | 1,23 | 0,85 | 0,86 | 0,84 | 1,05 | 1,24 |
| Netto gevinster varige driftsmidler | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,05 | 0,00 | 0,19 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Nedskrivninger på utlån og tap på garantier | 0,07 | 0,08 | -0,09 | 0,04 | 0,07 | 0,20 | 0,07 | 0,10 | 0,11 |
| Resultat før skattekostnad | 1,03 | 0,85 | 1,87 | 1,24 | 0,79 | 0,84 | 0,77 | 0,95 | 1,13 |
| Skattekostnad | 0,24 | 0,22 | 0,43 | 0,21 | 0,20 | 0,19 | 0,22 | 0,24 | 0,28 |
| Resultat for perioden | 0,79 | 0,64 | 1,44 | 1,03 | 0,59 | 0,66 | 0,55 | 0,71 | 0,85 |

Balanseutvikling (konsern)

| | 31/03-17 | 31/12-16 | 30/09-16 | 30/06-16 | 31/03-16 | 31/12-15 | 30/09-15 | 30/06-15 | 31/03-15 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Eiendeler | | | | | | | | | |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker | 670 | 658 | 329 | 686 | 455 | 631 | 704 | 462 | 252 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 1 664 | 1 331 | 1 829 | 2 202 | 1 990 | 2 167 | 2 003 | 1 607 | 1 597 |
| Netto utlån | 138 553 | 136 099 | 134 210 | 132 879 | 130 058 | 128 927 | 126 853 | 123 936 | 120 868 |
| Aksjer | 430 | 451 | 440 | 444 | 393 | 380 | 591 | 609 | 549 |
| Sertifikater og obligasjoner | 20 695 | 18 996 | 17 893 | 18 194 | 20 562 | 21 455 | 17 931 | 17 490 | 16 489 |
| Finansielle derivater | 3 676 | 3 697 | 3 803 | 4 780 | 5 317 | 6 728 | 6 266 | 3 832 | 4 836 |
| Eierinteresser i tilknyttede selskaper | 895 | 863 | 944 | 871 | 872 | 841 | 716 | 712 | 694 |
| Utsatt skattefordel | 38 | 102 | 27 | 23 | 0 | 0 | 0 | 19 | 0 |
| Pensjonsmidler | 2 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige immaterielle eiendeler | 289 | 282 | 278 | 282 | 269 | 279 | 292 | 298 | 309 |
| Varige driftsmidler | 144 | 148 | 142 | 155 | 188 | 177 | 973 | 933 | 854 |
| Forskuddsbetalte kostnader | 136 | 61 | 68 | 78 | 48 | 21 | 57 | 19 | 59 |
| Andre eiendeler | 67 | 62 | 82 | 345 | 174 | 57 | 148 | 681 | 355 |
| Sum eiendeler | 167 259 | 162 752 | 160 045 | 160 939 | 160 326 | 161 663 | 156 534 | 150 598 | 146 862 |
| Gjeld og egenkapital | | | | | | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 2 601 | 2 539 | 3 903 | 3 853 | 4 416 | 4 849 | 5 353 | 2 948 | 3 907 |
| Innskudd | 65 981 | 66 486 | 65 574 | 66 271 | 63 457 | 63 900 | 63 041 | 67 686 | 64 862 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 81 329 | 76 032 | 73 115 | 74 257 | 76 224 | 77 069 | 73 478 | 64 483 | 63 308 |
| Finansielle derivater | 1 215 | 1 427 | 1 564 | 1 593 | 1 802 | 1 611 | 1 439 | 1 063 | 1 719 |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter | 286 | 240 | 238 | 197 | 118 | 196 | 159 | 175 | 152 |
| Pensjonsforpliktelser | 64 | 63 | 28 | 227 | 227 | 226 | 305 | 307 | 307 |
| Utsatt skatt | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 | 12 | 50 | 0 | 0 |
| Andre avsetninger for forpliktelser | 1 | 1 | 1 | 1 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Betalbar skatt | 214 | 528 | 451 | 287 | 265 | 414 | 319 | 297 | 342 |
| Ansvarlig lånekapital | 2 126 | 2 133 | 2 120 | 2 123 | 1 848 | 1 838 | 2 416 | 2 400 | 2 428 |
| Annen gjeld | 451 | 238 | 229 | 238 | 519 | 232 | 268 | 1 747 | 614 |
| Sum gjeld | 154 268 | 149 687 | 147 223 | 149 047 | 148 888 | 150 349 | 146 830 | 141 108 | 137 641 |
| Egenkapitalbevis | 1 476 | 1 476 | 1 476 | 1 476 | 1 476 | 1 476 | 794 | 794 | 794 |
| Egne egenkapitalbevis | -2 | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| Overkursfond | 617 | 617 | 617 | 617 | 617 | 617 | 568 | 570 | 570 |
| Utjevningfond | 587 | 852 | 487 | 501 | 490 | 555 | 354 | 350 | 350 |
| Sum eierandelskapital | 2 678 | 2 945 | 2 580 | 2 594 | 2 582 | 2 648 | 1 716 | 1 714 | 1 713 |
| Grunnfondskapital | 8 714 | 8 816 | 7 702 | 7 743 | 7 713 | 7 733 | 6 919 | 6 904 | 6 903 |
| Gavefond | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 175 | 175 | 175 | 175 |
| Kompensasjonsfond | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 |
| Sum grunnfondskapital | 8 878 | 8 980 | 7 866 | 7 907 | 7 877 | 7 923 | 7 108 | 7 093 | 7 092 |
| Annen egenkapital | 480 | 160 | 1 398 | 814 | 402 | 166 | 880 | 683 | 416 |
| Hybridkapital | 955 | 980 | 978 | 577 | 577 | 577 | 0 | 0 | 0 |
| Minoritetsinteresser | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum egenkapital | 12 991 | 13 065 | 12 822 | 11 892 | 11 438 | 11 314 | 9 704 | 9 490 | 9 221 |
| Sum gjeld og egenkapital | 167 259 | 162 752 | 160 045 | 160 939 | 160 326 | 161 663 | 156 534 | 150 598 | 146 862 |



Jonsvollsgaten 2 | 5011 Bergen | Tlf. 05555 | www.spv.no