

173. driftsår

# KVARTALSRAPPORT 2015

Kvartalsrapport 1. kvartal 2015



## Innhold

Kommentar til regnskapet .....	side	2 - 7
Resultatregnskap .....	side	8
Balanse .....	side	8
Endring egenkapital .....	side	9
Kontantstrømoppstilling.....	side	10
Resultat - kvartalsvis .....	side	11
Regnskapsprinsipper.....	side	12
Tap på utlån og garantier kunder.....	side	12
Misligholdte engasjementer kunder.....	side	12
Driftssegmenter .....	side	13
Fordeling på sektor og næring .....	side	14
Geografisk fordeling av brutto utlån .....	side	14
Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser.....	side	15
Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	side	16
Finansielle derivater .....	side	16
Finansielle eiendeler og forpliktelser.....	side	18
Motregning finansielle instrumenter.....	side	19
Kapitaldekning .....	side	20
Garantier og pantstillelser .....	side	21
Transaksjoner med nærstående parter.....	side	21
Tilleggsinformasjon til kontantstrømoppstillingen.....	side	22
Resultat pr. egenkapitalbevis.....	side	22
Eierbrøk morbank.....	side	22
Egenkapitalbevis.....	side	23

## Nøkkeltall - konsern

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014	31.12.2013
Gjennomsnittlig egenkapital ekskl. utbytte (mill. kroner)	2.703,0	2.527,6	2.563,9	2.268,1
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (mill. kroner)	34.521,0	31.636,3	33.618,8	30.263,2
Resultat etter skatt i % av gj.snittlig forvaltningskapital	1,03	1,13	1,28	0,93
Resultat før tap i % av gj.snittlig forvaltningskapital	1,37	1,60	1,66	1,34
Rentenetto i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	1,75	1,94	1,81	1,87
Kostnader i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,89	0,96	0,88	0,97
Kostnader i % av inntekter (før tap på utlån/garantier)	39,45	37,57	34,72	42,04
Kostnader i % av inntekter ekskl. avkastn. på finansielle invest.	38,66	44,35	43,21	44,55
Egenkapitalrentabilitet (%)	13,16	14,15	16,72	12,46
Netto utlån til kunder (mill. kroner)	27.438,9	26.352,7	28.697,8	25.771,6
Innskudd fra kunder (mill. kroner)	12.926,0	12.309,5	13.397,0	12.546,8
Innskuddsdekning	47,11	46,71	46,68	48,68
Innskuddsdekning (morbank)	72,83	71,70	70,68	73,90
Kapitaldekning i %	19,22	18,00	18,17	18,41
Kjernekapitaldekning i %	17,23	15,94	15,89	16,47
Ren kjernekapital i %	15,24	12,98	13,94	13,23
Ren kjernekapital inkl. 50% av udisponert resultat i %	15,49	13,26	-	-
Antall årsverk	222	222	225	233

Rentebærende balanseposter er rapportert inkl. opptjent/påløpt rente fom 31.12.14. Sammenlikningstall for tidligere perioder er omarbeidet.

# Kvartalsrapport 1. kvartal 2015 - Sparebanken Øst

- **God egenkapitalrentabilitet**
- **Sterkt press på utlåsmarginer**
- **Meget solid egenkapitalsituasjon**

## RESULTAT

Konsernet oppnådde i 1. kvartal 2015 et resultat før skatt på 108,4 mill. kroner mot 116,8 mill. kroner for samme periode i fjor. Resultatet for 1. kvartal 2015 er påvirket av gevinst ved salg av eiendom og reduserte inntekter fra verdipapirer.

I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør resultat før skatt 1,27 prosent mot 1,50 prosent for samme periode i fjor.

Resultat etter skatt viser et overskudd på 87,7 mill. kroner mot 88,2 mill. kroner for samme periode i fjor og gir en egenkapitalrentabilitet på 13,16 prosent.

For morbank viser resultat etter skatt et overskudd på 45,4 mill. kroner for 1. kvartal 2015 mot 118,4 mill. kroner i 1. kvartal 2014. Morbank har i 1. kvartal 2015 mottatt utbytte på 20,0 mill. kroner fra datterselskap. På konsernnivå er dette utbytte eliminert. I 1. kvartal 2014 mottok morbank utbytte på 60,0 mill. kroner fra datterselskaper.

## Rentenetto

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ble 149,1 mill. kroner og viser en nedgang på 2,6 mill. kroner sammenliknet med tilsvarende periode i fjor og en nedgang på 3,6 mill. kroner sammenliknet med 4. kvartal 2014.

Sammenliknet med 4. kvartal er det to færre rentedager i 1. kvartal. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter målt i kroner har over mange kvartaler ligget stabilt på omkring 150,0 mill. kroner. Sterk konkurranse om bedrifts- og personkunder preger nå utlåsmarkedet med et betydelig press på rentemarginer. Fall i pengemarkedsrenter medfører lavere finansieringskostnader. Sikringsfondsavgift er belastet med 2,8 mill. kroner i 1. kvartal 2015 mot 2,6 mill. kroner i 1. kvartal 2014.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i 1. kvartal 2015 tilsvarer 1,75 prosent av

gjennomsnittlig forvaltningskapital. Til sammenlikning utgjorde netto rente- og kredittprovisjonsinntekter 1,73 prosent for 4. kvartal 2014 og 1,81 prosent for året 2014. For 1. kvartal 2014 var den 1,94 prosent.

## Driftsinntekter

Mottatt utbytte fra egenkapitalinstrumenter utgjør 0,4 mill. kroner mot 6,7 mill. kroner i 1. kvartal 2014. Nedgangen gjelder bortfall av utbytte fra Nets Holding AS. I morbank er det i tillegg inntektsført 20,0 mill. kroner i mottatt utbytte fra datterselskap. Beløpet er eliminert på konsernnivå. I 1. kvartal 2014 var det i morbank inntektsført 60,0 mill. kroner i mottatt utbytte fra datterselskaper.

Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester utgjør 18,6 mill. kroner og viser en økning på 0,6 mill. kroner i forhold til samme periode i fjor, men en nedgang på 2,1 mill. kroner sammenliknet med 4. kvartal 2014. Provisjonsinntektene kommer fra tradisjonelle banktjenester.

Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester utgjør 9,7 mill. kroner og viser en nedgang på 1,2 mill. kroner i forhold til samme periode i fjor, og en nedgang på 1,3 mill. kroner sammenliknet med 4. kvartal 2014. Nedgangen gjelder formidlingsprovisjoner.

Netto verdiendringer og gevinst/tap på finansielle eiendeler gir en negativ verdiendring på 4,3 mill. kroner for 1. kvartal 2015. Årsaken er hovedsakelig knyttet til den generelle marginutgangen som har vært på obligasjoner i likviditetsporteføljen i denne perioden. Inntektsføring vedrørende garantien overfor Eksportfinans ASA utgjør 1,1 mill. kroner. Til sammenlikning utgjorde netto verdiendringer og gevinst/tap på finansielle eiendeler en inntektsføring på 24,0 mill. kroner i 1. kvartal i fjor. Av dette utgjorde realisert gevinst ved nedsalg i Frende Holding AS 11,7 mill. kroner,

mens inntektsføring vedrørende garantien overfor Eksportfinans ASA var 5,9 mill. kroner.

Andre driftsinntekter utgjør 37,8 mill. kroner og viser en økning på 27,4 mill. kroner sammenliknet med tilsvarende periode i fjor. Økningen gjelder gevinst ved salg av eiendommen «EngeneKvartalet», som er inntektsført i 1. kvartal 2015. Gevinsten utgjør 31,4 mill. kroner på konsernnivå, men gir samtidig lavere leieinntekter i kvartalet.

### Driftskostnader

Totale driftskostnader utgjør 75,7 mill. kroner og tilsvarer 0,89 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Til sammenlikning utgjorde totale driftskostnader i samme periode i fjor 75,1 mill. kroner, tilsvarende 0,96 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Banken har god kostnadskontroll.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjør 57,7 mill. kroner i 1. kvartal 2015 mot 56,6 mill. kroner i samme periode i fjor. Antall aktive årsverk i konsernet ved utgangen av 1. kvartal 2015 var 222 mot 222 ved utgangen av samme periode i fjor og 225 ved utgangen av 2014. Antall aktive årsverk i morbank ved utgangen av 1. kvartal 2015 var 191 mot 191 ved samme periode i fjor og 195 pr. 31.12.14.

Avskrivninger utgjør 4,5 mill. kroner i 1. kvartal 2015 mot 4,7 mill. kroner i 1. kvartal 2014.

Andre driftskostnader utgjør 13,5 mill. kroner, mot 13,8 mill. kroner i samme periode i fjor.

### Tap på utlån og garantier

Konsernets resultatførte tap på utlån og garantier utgjør 7,8 mill. kroner i 1. kvartal 2015, mot 8,0 mill. kroner for samme periode i fjor.

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier til kunder har økt med 1,4 mill. kroner siden årsskiftet og utgjør 95,7 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2015.

Nedskrivninger på grupper av utlån til kunder utgjør 43,4 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2015, og er uendret siden årsskiftet. Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjør 331,8 mill. kroner mot 423,8 mill. kroner ved årsskiftet og 499,5 mill. kroner i 1. kvartal 2014. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjør 236,0 mill. kroner og viser en nedgang på 93,5 mill. kroner i forhold til 31.12.14, og en nedgang på 163,8 mill.

kroner i forhold til 1. kvartal 2014. Nedgangen i misligholdte og tapsutsatte lån er et resultat av iverksatte tiltak for risikoreduksjon i utlånsporteføljen.

### BALANSE

Forvaltningskapitalen er redusert med 970,3 mill. kroner siden årsskiftet og utgjør 34.035,8 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2015.

Kontanter og fordringer på sentralbanker er redusert med 65,2 mill. kroner siden årsskiftet og utgjør 416,3 mill. kroner pr. 31.03.15.

Netto utlån til kredittinstitusjoner har økt med 1,6 mill. kroner siden 31.12.14 og utgjør 9,1 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2015. Utlån til kredittinstitusjoner er i sin helhet interbanklån i Norge.

Netto utlån til kunder utgjør 27.438,9 mill. kroner. Netto utlånsvekst siste 12 måneder var 4,1 prosent. Netto utlån til kunder er redusert med 1.258,9 mill. kroner siden årsskiftet. Netto utlån til personkunder økte med 7,4 prosent, mens netto utlån til næringskunder er redusert med 14,1 prosent.

Brutto utlån til personkunder utgjør 87,2 prosent av totale utlån til kunder.

Beholdningen av sertifikater og obligasjoner viser en økning på 566,6 mill. kroner siden årsskiftet og utgjør 4.676,4 mill. kroner. Beholdningen består i sin helhet av likviditetsportefølje og utgjør pålydende 4.602,9 mill. kroner.

For likviditetsporteføljen er vektet gjennomsnittlig løpetid frem til avtalt forfall beregnet til 2,53 år.

Bankens aksjer i Frende Holding AS og Eksportfinans ASA er klassifisert som "tilgjengelig for salg".

Verdsettelse av aksjene i Frende Holding AS er basert på omsetningskurs ved siste transaksjon og utgjør 200,8 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2015. Tilsvarende verdsettelse pr. aksje ble lagt til grunn pr. 31.12.14.

Beholdning av aksjer i Eksportfinans ASA er balanseført med 208,3 mill. kroner. Det foreligger ikke forhold ved utgangen av 1. kvartal 2015 som tilsier endringer i verddivurderingen av disse aksjene.

Innskudd fra kunder utgjør 12.926,0 mill. kroner pr. 31.03.15 og viser en økning de siste 12 måneder på 616,5 mill. kroner, tilsvarende 5,0 prosent. Siden årsskiftet er innskudd fra kunder redusert med 471,0 mill. kroner. Innskuddsdekningen ved utgangen av 1. kvartal 2015 var 47,1 prosent mot 46,7 prosent ved utgangen av 2014 og 46,7 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2014.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer utgjør 16.982,9 mill. kroner og viser en nedgang på 567,0 mill. kroner siden årsskiftet.

Andre langsiktige låneopptak utgjør 211,7 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2015 og viser en økning på 1,2 mill. kroner siden årsskiftet.

Kortsiktige innlån (definert som innlån med gjenstående løpetid under 1 år) utgjør 2.536,6 mill. kroner.

## RISIKOFORHOLD

### Kredittrisiko

Sparebanken Øst har utarbeidet en kredittstrategi som omhandler ulike typer kredittrisiko knyttet til utlån, kreditter og garantier ytet til kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet, samt motpartsrisiko for verdipapirer.

Kredittstrategien skal bidra til å sikre at bankens aktiviteter innenfor kredittområdet er i tråd med de rammebetingelser og retningslinjer som følger av bankens overordnede forretningsidé og strategiske planer, herunder at aktivitetene er forsvarlige i forhold til bankens evne og vilje til å bære risiko. Strategien skal videre bidra til at banken har en etablert kredittportefølje med en kvalitet og sammensetning som sikrer bankens lønnsomhet på kort og lang sikt, og sikre at bankens håndtering av kredittrisiko skjer i samsvar med de krav som følger av lover, forskrifter, rundskriv fra myndighetene og andre regulatoriske forhold.

Prinsippene i strategidokumentet er videreført i bankens kreditthåndbøker samt bankens etablerte instruksverk.

Innenfor person- og bedriftsmarkedet står betjeningsevne og betjeningstilvillighet sentralt i kredittvurderingene. Måling av risiko ved utlån til kunder skjer gjennom en risikoklassifisering av kunder. Risikoklassifiseringen er etablert som en integrert del av kredittprosessen.

Utviklingen i kredittrisiko følges løpende gjennom kvartalsvise rapporter til ledelsen og bankens styre.

Bankens geografiske nedslagsfelt gir både person- og bedriftsavdelingene tilgang til et stort markedsområde med fleksibilitet med hensyn til kunder og segmenter.

Bankens utlånsportefølje til personkunder og bedrifter fordeler seg geografisk i hovedsak til det sentrale østlandsområdet.

Lav andel utlån til bedrifter bidrar til generelt lav konsentrasjonsrisiko for banken. Eksponering mot næringseiendom utgjør en relativt stor andel av bedriftsporteføljen, men en begrenset andel av bankens totale utlånsportefølje.

Lån og kreditter til personmarkedet gis som hovedregel kun mot betryggende sikkerhet. Banken har en lav eksponering knyttet til lån/kreditter uten tilhørende sikkerhet.

Banken tar også kredittrisiko gjennom forvaltning av likviditetsreserver og overskuddslikviditet. Banken har til hensikt å holde rentebærende papirer med lav kredittrisiko for likviditetsformål (reserve for avhendelse ved behov), som grunnlag for deponering for låneadgang i sentralbanken eller begge deler.

Bankens kredittrisiko overvåkes kontinuerlig og det foreligger oppdaterte oversikter over bankens totale motpartsrisiko.

### Markedsrisiko

Sparebanken Øst har en finansstrategi som skal bidra til å sikre at bankens aktiviteter innenfor finansområdet er i tråd med de rammebetingelser og retningslinjer som følger av bankens overordnede forretningsidé, strategiske planer og budsjetter, samt at aktivitetene er forsvarlige i forhold til bankens evne og vilje til å bære risiko. Videre skal finansstrategien bidra til å sikre at bankens håndtering av finansiell risiko skjer i samsvar med de krav som følger av lover, forskrifter, rundskriv fra myndighetene og andre regulatoriske forhold.

Sparebanken Øst har en likviditetsportefølje bestående av rentebærende verdipapir i hovedsak utstedt av nordiske kredittforetak, norske banker, kommuner, stat og statsgaranterte foretak. Gjennom dette tar banken kredittspreadrisiko.

Renterisiko holdes innenfor fastsatte rammer og begrenses ved at eiendeler og gjeld i all hovedsak har flytende rente eller er swappet til flytende rente. Valutarisiko reduseres ved inngåelse av terminforretninger eller basis-swapper. Banken har svært liten rente og valutarisiko på balansen. Eksponering mot egenkapitalinstrumenter utover bankens datterselskap og strategiske investeringer er begrenset.

#### Likviditetsrisiko

Sparebanken Øst skal ha en konservativ holdning til likviditetsrisiko og styrer etter fastsatte rammer. Banken skal til enhver tid ha likviditet nok til å klare 12 måneders normal drift uten behov for ny finansiering og illikvide eiendeler finansieres langsiktig. Sparebanken Øst utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF'er) gjennom bankens heleide kredittforetak. I utgangspunktet utstedes OMF'er med lang løpetid, mens senior obligasjonslån utstedes med løpetider som til enhver tid passer inn i eksisterende forfallsprofil.

#### Operasjonell risiko

Gjennom årlige gjennomganger av bankens nøkkelprosesser, etablerte internkontroller med halvårlig bekreftelse fra lederne på gjennomført internkontroll og kvartalsvis rapportering av registrerte hendelser og vurdert risikonivå til styret, overvåkes operasjonell risiko. Konsernet har ikke registrert vesentlige tap som følge av svikt i interne prosesser, systemer, menneskelig svikt eller uforutsette hendelser i 1. kvartal 2015.

### KAPITALDEKNING

Forskrift om beregning av ansvarlig kapital og kapitalkravsforskriften er endret i forbindelse med innføring av CRD-IV med virkning fra og med 30.09.14. Tall pr. 31.12.14 er beregnet etter overgangsregler der fond for urealiserte gevinster for poster klassifisert som tilgjengelig for salg, fortsatt ikke kan medregnes i ren kjernekapital. Fra og med 1. kvartal 2015 gjelder ikke lenger disse begrensingene knyttet til fond for urealiserte gevinster ved beregning av kapitaldekning. Netto ansvarlig kapital utgjorde 3.339,2 mill. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2015, hvorav konsernets kjernekapital utgjorde 2.993,5 mill. kroner. Med et beregningsgrunnlag på 17.373,2 mill. kroner tilsvarer dette en kapitaldekning på 19,22 prosent hvorav kjernekapitaldekningen utgjør 17,23 prosent.

Ren kjernekapitaldekning utgjør 15,24 prosent. Banken benytter standardmetoden ved beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for kredittrisiko.

### RATING

Sparebanken Øst sin rating ble 17. mars 2015 endret fra Baa1 Negative outlook til Baa1 Review for upgrade. Dette som følge av at Moody's Investor Service offentliggjorde ratingendringer som følge av ny ratingmetodikk for banker.

### DATTERSELSKAP

**Sparebanken Øst Boligkreditt AS** er et heleid datterselskap av Sparebanken Øst. Selskapet ble stiftet 14.04.09 og har til formål å yte eller erverve bolighypoteklån, eiendomshypoteklån, lån sikret ved pant i andre realregistrerte formuesgoder eller offentlig lån, og å finansiere utlånsvirksomheten hovedsakelig ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Belåningsgraden i sikkerhetsmassen (LTV) ved utgangen av 1. kvartal 2015 var 45,8 prosent. Til sammenlikning var tilsvarende tall 48,1 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2014 og 46,3 prosent ved utgangen av 2014.

Selskapets forvaltningskapital pr. 31.03.15 er 8.693,5 mill. kroner og består i all hovedsak av 1. prioritets pantelån i bolig, og er finansiert gjennom obligasjoner med fortrinnsrett og trekkrettighet fra morselskapet. Selskapets innskutte egenkapital er 650,0 mill. kroner, hvorav 319,8 mill. kroner er aksjekapital og 330,2 mill. kroner er overkursfond. Resultat etter skatt viser et overskudd på 21,2 mill. kroner for 1. kvartal 2015 mot 22,0 mill. kroner for samme periode i fjor. Selskapet har ingen ansatte, men leier tjenester av Sparebanken Øst. Sparebanken Øst Boligkreditt AS ble i 1. kvartal 2011 ratet med AAA av Moody's.

**AS Finansiering** er et heleid finansierings-selskap av Sparebanken Øst. Hovedproduktet er gjeldsbrevfinansiering av bruktbil. Selskapet oppnådde et overskudd etter skatt på 8,8 mill. kroner i 1. kvartal 2015 mot 6,6 mill. kroner i samme periode i fjor. Forvaltningskapitalen utgjør 1.663,1 mill. kroner. Ved utgangen av 1. kvartal har selskapet 26 ansatte tilsvarende 25 årsverk.

**Sparebanken Øst Eiendom AS** har som hovedformål å drive vanlig eiendomsdrift ved kjøp og salg, utleie og utvikling av fast eiendom samt kjøp og salg av løsøre innenfor ulike forretningsområder. Driftsinntekter utgjorde

38,7 mill. kroner i 1. kvartal 2015, mot 10,8 mill. kroner i 1. kvartal 2014. Økningen skyldes gevinst ved salg av EngeneKvartalet som er inntektsført i 1. kvartal 2015. Resultat etter skatt viser et overskudd på 32,0 mill. kroner i 1. kvartal 2015, mot et overskudd på 1,1 mill. kroner for samme periode i fjor. Selskapet har 6 ansatte. Aksjekapitalen er 35,1 mill. kroner.

**Øst Prosjekt AS** har som hovedformål å overta prosjekter og drive industri- og handelsvirksomhet til sikring og realisering av utsatte engasjementer i morbanken. Selskapet har ingen ansatte og aksjekapitalen utgjør 12,0 mill. kroner. Resultat etter skatt viser et underskudd på 0,1 mill. kroner 1. kvartal 2015. Selskapet hadde et null resultat 1. kvartal 2014.

## REGNSKAPSPRINSIPPER

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IFRS (herunder IAS 34 Interim Financial Reporting). Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

## UTBYTTEPOLITIKK

Sparebanken Øst har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som gir en god og stabil avkastning på bankens egenkapital og skape verdier for egenkapitalbeviserne ved konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalbevisene.

Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom egenkapitalbeviserne og grunnfond i samsvar med deres andel av bankens egenkapital. Sparebanken Øst vil sikte mot at 50-75 prosent av overskuddet tilordnet egenkapitalbeviserne utbetales som utbytte. I et normalår vil ca. 10 prosent avsettes til gaveformål. Ved fastsettelsen av utbytte og gaver vil det bli tatt hensyn til bankens resultatutvikling, markedssituasjon, stabilitet i utbytte samt behov for kjernekapital.

## UTSIKTER FREMOMER

Sterk konkurranse om bedrifts- og personkunder preger utlånsmarkedet. Situasjonen forventes å vedvare gjennom 2015. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter vil påvirkes av denne markedssituasjonen, der utlånsmarginene er under sterkt press fremover. Generelt forventes reduserte utlånsmarginer å kompenseres noe gjennom lavere marginer på innskudd. Ytterligere

innstramminger i regulatoriske rammevilkår for banksektoren vil kunne gi lavere marginpress på utlån.

Det kan forventes lavere vekst i utlån til bolig i 2015. Banken har videre, de siste årene, valgt å være tilbakeholden mot bedriftsmarkedet. Det forventes at banken fremover stabiliserer utlånsvolumet mot næringsdrivende. Reduserte utlån til bedriftsmarkedet og betydelig redusert volum av tapsutsatte og misligholdte lån, medfører redusert risiko samlet sett i banken sammenliknet med tidligere.

Svingninger i markedsverdiene på garantien til Eksportfinans ASA og verdipapirer generelt kan forekomme. Markedsverdien på rentebærende verdipapirer påvirkes generelt av marginutviklingen på enkeltpapirer, samt likviditeten generelt i markedet og vil kunne svinge over tid.

Fall i boligpriser og svakere vekst i norsk økonomi kan gi økte tap i banksektoren fremover. Banken er ikke direkte eksponert mot olje- og gassektoren.

Banken har tilpasset seg nye kapitaldekningsregler og følger utviklingen i markedets forventninger til kapital utover regulatoriske krav nøye. Beregninger viser at banken vil tilfredsstillende forventede kapitalkrav frem til og med 2016. Bankens vedtatte mål for ren kjernekapital er satt til 14,0 prosent fra og med 1. juli 2016. Dette kapitalnivået gir vekstevne, handlingsrom i forhold til regulatoriske krav, konkurransekraft i obligasjonsmarkedene og mulighet til å gi egenkapitalavkastning i tråd med vedtatt målsetting.

Banken ser det som meget viktig å ha en langsiktig og robust likviditetssituasjon som gir trygghet for driften på lang sikt. Bankens mål for likviditet er at illikvide eiendeler skal ha 105 prosent langsiktig finansiering over tid. Banken antar at tilgangen til likviditet i nærmeste fremtid vil være tilfredsstillende.

Redusert risiko, økende marginpress og økt andel egenkapital vil påvirke avkastningsnivået over tid. Bankens mål for avkastning på egenkapitalen er 10 prosent over tid.



Hokksund, 31. mars 2015  
Drammen, 5. mai 2015

Jorund Rønning Indrelid  
leder

Knut Smedsrud  
nestleder

Morten André Yttreide

Øivind Andersson

Sverre Nedberg

Elly Therese Thoresen

Hanne Margrete Lenes Solem

Inger Helen Pettersen  
ansattes repr.

Pål Strand  
adm. direktør

## Resultatregnskap

Konsern 31.03.2015	Konsern 31.03.2014	Konsern 2014	(Tall i mill. kroner)	Morbank 31.03.2015	Morbank 31.03.2014	Morbank 2014
314,2	326,2	1.350,4	Renteinntekter og lignende inntekter	216,4	230,4	951,5
165,1	174,5	743,5	Rentekostnader og lignende kostnader	130,1	139,3	588,2
149,1	151,7	606,9	<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	86,3	91,1	363,3
0,4	6,7	7,3	Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	20,4	66,7	67,3
18,6	18,0	81,6	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	21,0	20,4	92,1
9,7	10,9	43,7	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	4,6	4,3	18,3
-4,3	24,0	160,2	Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle investeringer	-4,1	23,9	160,2
37,8	10,4	40,5	Andre driftsinntekter	1,5	1,9	5,8
44,5	42,1	161,9	Lønn m.v.	36,8	34,8	136,1
13,2	14,5	55,6	Administrasjonskostnader	11,0	11,9	47,2
4,5	4,7	19,8	Avskrivning/nedskrivning og verdiendring ikke-finansielle eiendeler	2,6	2,0	8,8
13,5	13,8	58,8	Andre driftskostnader	11,7	11,1	50,2
116,2	124,8	556,7	<b>RESULTAT FØR TAP</b>	58,4	139,9	428,1
7,8	8,0	23,6	Tap på utlån og garantier	3,7	3,9	10,6
108,4	116,8	533,1	<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	54,7	136,0	417,5
20,7	28,6	104,4	Skattekostnad	9,3	17,6	56,9
87,7	88,2	428,7	<b>RESULTAT ETTER SKATT</b>	45,4	118,4	360,6
1,64	1,76	8,57	Resultat pr. egenkapitalbevis	0,85	2,37	7,21
1,64	1,76	8,57	Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis	0,85	2,37	7,21

## Totalresultat

Konsern 31.03.2015	Konsern 31.03.2014	Konsern 2014	(Tall i mill. kroner)	Morbank 31.03.2015	Morbank 31.03.2014	Morbank 2014
87,7	88,2	428,7	<b>RESULTAT ETTER SKATT</b>	45,4	118,4	360,6
			<b>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet</b>			
0,0	0,0	-45,9	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	0,0	0,0	-42,0
0,0	0,0	12,3	Skatteeffekt av aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	0,0	0,0	11,3
			<b>Poster som senere kan bli reklassifisert til resultatregnskapet</b>			
0,0	40,5	-90,2	Endringer i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	0,0	40,5	-90,2
87,7	128,7	304,9	<b>TOTALRESULTAT</b>	45,4	158,9	239,7

## Balanse

Konsern 31.03.2015	Konsern 31.03.2014	Konsern 2014	(Tall i mill. kroner)	Morbank 31.03.2015	Morbank 31.03.2014	Morbank 2014
416,3	493,6	481,5	Kontanter og fordringer på sentralbanker	416,3	493,6	481,5
9,1	10,4	7,5	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.887,2	2.102,1	2.337,2
27.577,5	26.494,8	28.835,0	Utlån til og fordringer på kunder	17.832,7	17.268,1	19.057,6
95,2	98,7	93,8	- Individuelle nedskrivninger	31,5	37,9	31,2
43,4	43,4	43,4	- Nedskrivninger på grupper av utlån	40,1	40,1	40,1
4.468,6	3.433,2	3.904,0	Sertifikater, obligasjoner, m.v. til virkelig verdi	4.569,3	3.675,4	3.904,0
459,0	680,3	457,5	Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	459,0	680,3	457,5
584,5	347,2	604,1	Finansielle derivater	350,7	260,8	352,7
207,8	208,0	205,8	Sertifikater, obligasjoner, holdes til forfall	207,8	208,0	205,8
0,0	0,0	0,0	Eierinteresser i konsernselskap	887,5	687,3	887,3
0,0	0,0	0,0	Utsatt skatt eiendel	11,1	4,0	11,1
269,3	401,9	395,8	Investerings eiendommer	0,0	0,0	0,0
133,8	132,6	134,5	Varige driftsmidler	79,9	78,5	80,5
31,5	40,4	108,9	Andre eiendeler	8,8	11,2	10,0
17,0	13,8	8,7	Forsk.bet. ikke påløpte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter	15,8	12,6	9,1
34.035,8	32.114,1	35.006,1	<b>SUM EIENDELER</b>	26.654,5	25.403,9	27.723,0
211,7	664,9	210,5	Gjeld til kredittinstitusjoner	487,3	849,0	469,6
12.926,0	12.309,5	13.397,0	Innskudd fra og gjeld til kunder	12.935,8	12.324,5	13.420,0
44,5	34,1	56,8	Finansielle derivater	44,5	32,5	56,8
16.982,9	15.310,8	17.549,9	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9.718,3	8.692,7	10.375,7
282,6	263,5	180,3	Andre forpliktelser	234,8	203,5	108,5
40,0	39,9	34,7	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	35,3	34,6	29,5
87,6	38,6	87,6	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	82,5	36,9	82,5
13,8	29,6	20,5	Utsatt skatt forpliktelse	0,0	0,0	0,0
702,9	833,7	703,1	Ansvarlig lånekapital	702,9	833,7	703,1
31.292,0	29.524,6	32.240,4	<b>Sum gjeld</b>	24.241,4	23.007,4	25.245,7
595,1	595,1	595,1	Innskutt egenkapital	595,1	595,1	595,1
2.061,0	1.906,2	2.170,6	Opptjent egenkapital	1.772,6	1.683,0	1.882,2
87,7	88,2	0,0	Udisponert ordinært resultat	45,4	118,4	0,0
2.743,8	2.589,5	2.765,7	<b>Sum egenkapital</b>	2.413,1	2.396,5	2.477,3
34.035,8	32.114,1	35.006,1	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	26.654,5	25.403,9	27.723,0

## Endring egenkapital konsern

(Tall i mill. kroner)

1. kvartal 2015	Sum egenkapital	Egenkap. bevis	Overkurs	Utjevningssfond	Grunnfonds-kapital	Gavefond	Tilgjengelig for salg reserve	Annen egenkap.	Udisponert resultat
Egenkapital pr. 31.12.2014	2.765,7	207,3	387,8	366,3	1.308,0	45,5	162,4	288,4	0,0
Resultat	87,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	87,7
Endringer i virkelig verdi for investeringer TFS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	87,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	87,7
Utbytte 2014 endelig vedtatt	-103,7	0,0	0,0	-103,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Endringer gavefondet	-5,9	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,9	0,0	0,0	0,0
<b>Egenkapital pr. 31.03.2015</b>	<b>2.743,8</b>	<b>207,3</b>	<b>387,8</b>	<b>262,6</b>	<b>1.308,0</b>	<b>39,6</b>	<b>162,4</b>	<b>288,4</b>	<b>87,7</b>

1. kvartal 2014	Sum egenkapital	Egenkap. bevis	Overkurs	Utjevningssfond	Grunnfonds-kapital	Gavefond	Tilgjengelig for salg reserve	Annen egenkap.	Udisponert resultat
Egenkapital pr. 31.12.2013	2.527,9	207,3	387,8	291,7	1.129,9	35,5	252,6	223,1	0,0
Resultat	88,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	88,2
Endringer i virkelig verdi for investeringer TFS	40,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	40,5	0,0	0,0
Totalresultat	128,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	40,5	0,0	88,2
Utbytte 2013 endelig vedtatt	-62,2	0,0	0,0	-62,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Endringer gavefondet	-5,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,0	0,0	0,0	0,0
<b>Egenkapital pr. 31.03.2014</b>	<b>2.589,5</b>	<b>207,3</b>	<b>387,8</b>	<b>229,5</b>	<b>1.129,9</b>	<b>30,5</b>	<b>293,1</b>	<b>223,1</b>	<b>88,2</b>

2014	Sum egenkapital	Egenkap. bevis	Overkurs	Utjevningssfond	Grunnfonds-kapital	Gavefond	Tilgjengelig for salg reserve	Annen egenkap.	Udisponert resultat
Egenkapital pr. 31.12.2013	2.527,9	207,3	387,8	291,7	1.129,9	35,5	252,6	223,1	0,0
Resultat	428,7	0,0	0,0	149,5	196,1	15,0	0,0	68,1	88,2
Endringer i virkelig verdi for investeringer TFS	-90,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-90,2	0,0	0,0
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	-33,6	0,0	0,0	-12,7	-18,0	0,0	0,0	-2,9	0,0
Totalresultat	304,9	0,0	0,0	136,8	178,1	15,0	-90,2	65,2	88,2
Utbytte 2013 endelig vedtatt	-62,2	0,0	0,0	-62,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Endringer gavefondet	-5,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,0	0,0	0,0	0,0
<b>Egenkapital pr. 31.12.2014</b>	<b>2.765,7</b>	<b>207,3</b>	<b>387,8</b>	<b>366,3</b>	<b>1.308,0</b>	<b>45,5</b>	<b>162,4</b>	<b>288,4</b>	<b>87,7</b>

## Endring egenkapital morbank

(Tall i mill. kroner)

1. kvartal 2015	Sum egenkapital	Egenkap. bevis	Overkurs	Utjevningssfond	Grunnfonds-kapital	Gavefond	Tilgjengelig for salg reserve	Udisponert resultat
Egenkapital pr. 31.12.2014	2.477,3	207,3	387,8	366,3	1.308,0	45,5	162,4	0,0
Resultat	45,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	45,4
Endringer i virkelig verdi for investeringer TFS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	45,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	45,4
Utbytte 2014 endelig vedtatt	-103,7	0,0	0,0	-103,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Endringer gavefondet	-5,9	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,9	0,0	0,0
<b>Egenkapital pr. 31.03.2015</b>	<b>2.413,1</b>	<b>207,3</b>	<b>387,8</b>	<b>262,6</b>	<b>1.308,0</b>	<b>39,6</b>	<b>162,4</b>	<b>45,4</b>

1. kvartal 2014	Sum egenkapital	Egenkap. bevis	Overkurs	Utjevningssfond	Grunnfonds-kapital	Gavefond	Tilgjengelig for salg reserve	Udisponert resultat
Egenkapital pr. 31.12.2013	2.304,8	207,3	387,8	291,7	1.129,9	35,5	252,6	0,0
Resultat	118,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	118,4
Endringer i virkelig verdi for investeringer TFS	40,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	40,5	0,0
Totalresultat	158,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	40,5	118,4
Utbytte 2013 endelig vedtatt	-62,2	0,0	0,0	-62,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Endringer gavefondet	-5,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,0	0,0	0,0
<b>Egenkapital pr. 31.03.2014</b>	<b>2.396,5</b>	<b>207,3</b>	<b>387,8</b>	<b>229,5</b>	<b>1.129,9</b>	<b>30,5</b>	<b>293,2</b>	<b>118,4</b>

2014	Sum egenkapital	Egenkap. bevis	Overkurs	Utjevningssfond	Grunnfonds-kapital	Gavefond	Tilgjengelig for salg reserve	Udisponert resultat
Egenkapital pr. 31.12.2013	2.304,8	207,3	387,8	291,7	1.129,9	35,5	252,6	0,0
Årsresultat	360,6	0,0	0,0	149,5	196,1	15,0	0,0	118,4
Endringer i virkelig verdi for investeringer TFS	-90,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-90,2	0,0
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	-30,7	0,0	0,0	-12,7	-18,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat	239,7	0,0	0,0	136,8	178,1	15,0	-90,2	118,4
Utbytte 2013 endelig vedtatt	-62,2	0,0	0,0	-62,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Endringer gavefondet	-5,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,0	0,0	0,0
<b>Egenkapital pr. 31.12.2014</b>	<b>2.477,3</b>	<b>207,3</b>	<b>387,8</b>	<b>366,3</b>	<b>1.308,0</b>	<b>45,5</b>	<b>162,4</b>	<b>87,7</b>

## Kontantstrømoppstilling

Konsern 31.03.2015	Konsern 31.03.2014	Konsern 31.12.2014	(Tall i mill. kroner)	Morbank 31.03.2015	Morbank 31.03.2014	Morbank 31.12.2014
<b>Driftsaktiviteter</b>						
108,4	116,8	533,1	Resultat før skattekostnad	54,7	136,0	417,5
Justert for:						
20,5	27,5	9,2	Endring i netto opptj. renteinntekter og pål. rentekostnader	21,0	27,8	6,2
0,0	0,0	0,0	Netto inn-/utbetaling av lån til kredittinstitusjoner	451,6	1,9	-236,3
1.247,5	-583,0	-2.924,4	Netto inn-/utbetaling av lån til kunder	1.216,3	-194,4	-1.985,0
-563,4	-119,5	-587,3	Endring i sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	-663,7	-119,3	-345,6
65,3	3,6	-41,2	Endring i øvrige eiendeler i forbindelse med driften	-9,5	7,8	31,2
0,2	2,6	0,0	Netto inn-/utbetaling av innlån fra kredittinstitusjoner	15,8	-29,8	43,5
-494,1	-264,1	851,3	Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	-507,2	-261,9	861,4
22,1	57,4	20,7	Endring i øvrig gjeld i forbindelse med driften	38,5	62,1	18,5
5,7	7,1	18,4	Ikke-kontante poster inkludert i resultat før skattekostnad	2,4	1,9	1,8
-31,6	-11,7	-147,0	Netto gevinst fra investeringsaktiviteter	-0,1	-11,7	-147,0
1,4	3,8	8,1	Netto tap fra finansieringsaktiviteter	0,7	3,8	8,1
-48,3	-42,3	-101,1	Periodens betalte skatt	-25,3	-27,6	-53,3
333,7	-801,8	-2.360,2	<b>Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>A</b>	<b>595,2</b>	<b>-1.379,0</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>						
-74,3	-9,3	-20,6	Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-2,3	-7,7	-16,5
225,4	0,0	0,3	Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	0,4	0,0	0,0
0,0	25,1	256,6	Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av finansielle investeringer	0,0	25,1	256,6
0,0	0,0	0,0	Netto inn-/utbetaling vedrørende investeringer i datterselskaper	-0,2	0,0	-200,1
151,1	15,8	236,3	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>B</b>	<b>-2,1</b>	<b>40,0</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>						
0,0	-110,0	-562,1	Netto inn-/utbetaling ved låneopptak til/fra kredittinstitusjoner	0,0	-110,0	-562,1
-951,5	-800,4	-2.265,5	Utbetaling ved tilbakebetaling av verdipapirer	-656,7	-800,5	-1.750,3
403,1	1.834,3	5.136,6	Innbetaling ved utstedelse av verdipapirer	0,0	1.434,3	3.836,5
0,0	0,0	0,0	Innbetaling ved utstedelse av egenkapitalbevis	0,0	0,0	0,0
0,0	0,0	-62,2	Utbetaling av utbytte	0,0	0,0	-62,2
-548,4	923,9	2.246,8	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>C</b>	<b>-656,7</b>	<b>1.461,9</b>
-63,6	137,9	122,9	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	<b>A+B+C</b>	<b>-63,6</b>	<b>137,8</b>
489,0	366,1	366,1	Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01.	489,0	366,1	366,1
<b>425,4</b>	<b>504,0</b>	<b>489,0</b>	<b>Beholdning av kontanter og kontantekv. periodens slutt</b>	<b>425,4</b>	<b>503,9</b>	<b>489,0</b>

Likviditetsbeholdningen inkluderer kontanter og fordringer på sentralbanker, statskasseveksler og utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner som gjelder rene plasseringer.

## Resultat pr. kvartal - konsern

(Tall i mill. kroner)	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014
Renteinntekter og lignende inntekter	314,2	341,9	346,5	335,8	326,2
Rentekostnader og lignende kostnader	165,1	189,2	194,7	185,1	174,5
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>149,1</b>	<b>152,7</b>	<b>151,8</b>	<b>150,7</b>	<b>151,7</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	0,4	0,0	0,0	0,6	6,7
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	18,6	20,7	20,8	22,1	18,0
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	9,7	11,0	10,9	10,9	10,9
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle investeringer	-4,3	-8,0	143,4	0,8	24,0
Andre driftsinntekter	37,8	11,0	9,3	9,8	10,4
Lønn m.v.	44,5	41,6	43,1	35,1	42,1
Administrasjonskostnader	13,2	14,4	13,5	13,2	14,5
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring på ikke-finansielle eiendeler	4,5	5,2	4,9	5,0	4,7
Andre driftskostnader	13,5	17,9	12,4	14,7	13,8
<b>RESULTAT FØR TAP</b>	<b>116,2</b>	<b>86,3</b>	<b>240,5</b>	<b>105,1</b>	<b>124,8</b>
Tap på utlån og garantier	7,8	2,2	8,1	5,3	8,0
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>108,4</b>	<b>84,1</b>	<b>232,4</b>	<b>99,8</b>	<b>116,8</b>
Skattekostnad (beregnet ved delårsregnskap)	20,7	23,3	26,4	26,1	28,6
<b>PERIODERESULTAT</b>	<b>87,7</b>	<b>60,8</b>	<b>206,0</b>	<b>73,7</b>	<b>88,2</b>
Resultat pr. egenkapitalbevis (pr. kvartal)	1,64	1,22	4,11	1,48	1,76
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (pr. kvartal)	1,64	1,22	4,11	1,48	1,76

## Totalresultat

<b>PERIODERESULTAT</b>	<b>87,7</b>	<b>60,8</b>	<b>206,0</b>	<b>73,7</b>	<b>88,2</b>
<b>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet</b>					
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	0,0	-45,9	0,0	0,0	0,0
Skatteeffekt av aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	0,0	12,3	0,0	0,0	0,0
<b>Poster som senere kan bli reklassifisert til resultatregnskapet</b>					
Endringer i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	0,0	0,0	-130,7	0,0	40,5
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>87,7</b>	<b>27,2</b>	<b>75,3</b>	<b>73,7</b>	<b>128,7</b>

## Resultat pr. kvartal - morbank

(Tall i mill. kroner)	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014
Renteinntekter og lignende inntekter	216,4	243,0	244,2	233,9	230,4
Rentekostnader og lignende kostnader	130,1	150,9	153,1	144,9	139,3
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>86,3</b>	<b>92,1</b>	<b>91,1</b>	<b>89,0</b>	<b>91,1</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	20,4	0,0	0,0	0,6	66,7
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	21,0	23,3	23,5	24,9	20,4
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	4,6	4,9	4,6	4,5	4,3
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle investeringer	-4,1	-8,8	142,8	2,3	23,9
Andre driftsinntekter	1,5	1,7	1,1	1,1	1,9
Lønn m.v.	36,8	35,5	35,5	30,3	34,8
Administrasjonskostnader	11,0	12,6	11,6	11,1	11,9
Avskrivning/nedskrivning/verdiendring på ikke-finansielle eiendeler	2,6	2,4	2,3	2,1	2,0
Andre driftskostnader	11,7	16,3	10,0	12,8	11,1
<b>RESULTAT FØR TAP</b>	<b>58,4</b>	<b>36,6</b>	<b>194,5</b>	<b>57,1</b>	<b>139,9</b>
Tap på utlån og garantier	3,7	-1,0	6,9	0,8	3,9
<b>RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>54,7</b>	<b>37,6</b>	<b>187,6</b>	<b>56,3</b>	<b>136,0</b>
Skattekostnad (beregnet ved delårsregnskap)	9,3	10,7	14,3	14,3	17,6
<b>PERIODERESULTAT</b>	<b>45,4</b>	<b>26,9</b>	<b>173,3</b>	<b>42,0</b>	<b>118,4</b>
Resultat pr. egenkapitalbevis (pr. kvartal)	0,85	0,54	3,46	0,84	2,37
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis (pr. kvartal)	0,85	0,54	3,46	0,84	2,37

## Totalresultat

<b>PERIODERESULTAT</b>	<b>45,4</b>	<b>26,9</b>	<b>173,3</b>	<b>42,0</b>	<b>118,4</b>
<b>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet</b>					
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	0,0	-42,0	0,0	0,0	0,0
Skatteeffekt av aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner	0,0	11,3	0,0	0,0	0,0
<b>Poster som senere kan bli reklassifisert til resultatregnskapet</b>					
Endringer i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	0,0	0,0	-130,7	0,0	40,5
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>45,4</b>	<b>-3,8</b>	<b>42,6</b>	<b>42,0</b>	<b>158,9</b>

## Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for konsernet og morbanken er utarbeidet i overensstemmelse med IFRS (herunder IAS 34 Interim Financial Reporting).

Beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsrapporten for 2014.

Regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er i all vesentlighet uendret fra årsregnskapet for 2014.

Rentebærende balanseposter er inkludert opptjent/påløpt rente fom 31.12.14. Sammenlikningstall for tidligere perioder er omarbeidet.

## Vurderinger og anvendelse av estimater

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. For nærmere redegjørelse vises til årsrapport 2014, note 3 vurderinger og anvendelse av estimater.

## Tap på utlån og garantier

(Tall i mill. kroner)

	Morbank 31.03.2015	Morbank 31.03.2014	Morbank 31.12.2014	Konsern 31.03.2015	Konsern 31.03.2014	Konsern 31.12.2014
<b>Individuelle nedskrivninger</b>						
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01.	31,7	39,3	39,3	94,3	98,0	98,0
- Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	0,1	1,0	6,8	1,1	1,8	10,3
+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	1,5	0,6	4,4	5,4	3,1	9,6
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1,8	2,5	9,4	4,6	7,7	22,0
- Tilbakef. individuelle nedskrivninger i perioden	2,9	2,5	14,6	7,5	7,3	25,0
= <b>Individuelle nedskrivninger ved periodens slutt *)</b>	<b>32,0</b>	<b>38,9</b>	<b>31,7</b>	<b>95,7</b>	<b>99,7</b>	<b>94,3</b>
<b>Nedskrivninger på grupper av utlån</b>						
Nedskrivninger på grupper av utlån pr. 01.01.	40,1	40,1	40,1	43,4	43,4	43,4
+/- Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
= <b>Nedskrivninger på grupper av utlån ved periodens slutt</b>	<b>40,1</b>	<b>40,1</b>	<b>40,1</b>	<b>43,4</b>	<b>43,4</b>	<b>43,4</b>
<b>Periodens tapskostnader</b>						
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0,3	-0,4	-7,6	1,4	1,7	-3,7
+/- Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
+ Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	1,5	3,2	14,2	2,5	4,0	17,7
+ Periodens konstaterte tap hvor det tidligere år ikke er foretatt individuelle nedskrivninger	0,2	0,5	0,9	3,3	2,6	11,0
- Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	0,2	2,4	7,3	1,3	3,3	11,9
+/- Periodens amortiseringskost nedskrivninger	1,9	3,0	10,4	1,9	3,0	10,5
= <b>Tap på utlån og garantier - kunder</b>	<b>3,7</b>	<b>3,9</b>	<b>10,6</b>	<b>7,8</b>	<b>8,0</b>	<b>23,6</b>

\*) Individuelle nedskrivninger på garantiforpliktelser utgjør MNOK 0,5 pr. 31.03.15 og 31.12.14 og MNOK 1,0 pr. 31.03.14 og er oppført i balansen som gjeld under "avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser".

## Misligholdte og tapsutsatte engasjementer kunder

(Tall i mill. kroner)

	Morbank 31.03.2015	Morbank 31.03.2014	Morbank 31.12.2014	Konsern 31.03.2015	Konsern 31.03.2014	Konsern 31.12.2014
<b>Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)</b>						
Næring	137,6	280,7	221,7	142,5	287,6	226,3
+ Person	64,5	84,1	74,1	164,5	172,8	173,8
= <b>Brutto misligholdte engasjementer</b>	<b>202,1</b>	<b>364,8</b>	<b>295,8</b>	<b>307,0</b>	<b>460,4</b>	<b>400,1</b>
- Individuelle nedskrivninger	21,4	23,9	22,7	85,1	84,7	85,3
= <b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>180,7</b>	<b>340,9</b>	<b>273,1</b>	<b>221,9</b>	<b>375,7</b>	<b>314,8</b>
<b>Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjementer</b>						
Næring	23,3	32,9	21,5	23,3	33,0	21,5
+ Person	1,5	6,1	2,2	1,5	6,1	2,2
= <b>Brutto tapsutsatte engasjementer</b>	<b>24,8</b>	<b>39,0</b>	<b>23,7</b>	<b>24,8</b>	<b>39,1</b>	<b>23,7</b>
- Individuelle nedskrivninger	10,7	15,0	9,0	10,7	15,0	9,0
= <b>Netto tapsutsatte engasjementer</b>	<b>14,1</b>	<b>24,0</b>	<b>14,7</b>	<b>14,1</b>	<b>24,1</b>	<b>14,7</b>
<b>Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer</b>						
Næring	160,9	313,6	243,2	165,8	320,6	247,8
+ Person	66,0	90,2	76,3	166,0	178,9	176,0
= <b>Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer</b>	<b>226,9</b>	<b>403,8</b>	<b>319,5</b>	<b>331,8</b>	<b>499,5</b>	<b>423,8</b>
- Individuelle nedskrivninger	32,1	38,9	31,7	95,8	99,7	94,3
= <b>Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer</b>	<b>194,8</b>	<b>364,9</b>	<b>287,8</b>	<b>236,0</b>	<b>399,8</b>	<b>329,5</b>

## Driftssegmenter

Segmentrapporteringen er basert på bankens interne rapporteringsformat, hvor morbank og boligkreditselskapet er splittet i privatmarked, bedriftsmarked og finans. I tillegg kommer øvrige datterselskap, samt et ikke rapporterbart segment med poster som ikke er fordelt til øvrige segmenter.

(Tall i mill. kroner)

31.03.2015	PM	BM	Finans	AS Finansiering	Spb Øst Eiendom	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Netto rente- og provisjonsinntekter eksterne	154,6	41,8	16,9	37,9	0,5	-102,6	0,0	149,1
Netto rente- og provisjonsinntekter interne	-70,7	-7,2	-24,1	-7,6	-2,0	111,6	0,0	0,0
<b>Netto rente- og provisjonsinntekter</b>	<b>83,9</b>	<b>34,6</b>	<b>-7,2</b>	<b>30,3</b>	<b>-1,5</b>	<b>9,0</b>	<b>0,0</b>	<b>149,1</b>
Sum netto andre inntekter eksterne	11,5	3,1	-6,3	-4,5	36,6	2,4	0,0	42,8
Sum netto andre inntekter interne	0,0	0,0	0,0	0,0	2,1	-0,5	-1,6	0,0
<b>Sum inntekter</b>	<b>95,4</b>	<b>37,7</b>	<b>-13,5</b>	<b>25,8</b>	<b>37,2</b>	<b>10,9</b>	<b>-1,6</b>	<b>191,9</b>
Lønn og generelle adm.kostnader	16,1	5,8	0,0	7,5	2,2	26,1	0,0	57,7
Avskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,6	1,3	2,6	0,0	4,5
Andre driftskostnader eksterne	0,2	0,1	0,0	1,4	1,5	10,3	0,0	13,5
Andre driftskostnader interne	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	2,0	-2,1	0,0
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>16,3</b>	<b>5,9</b>	<b>0,0</b>	<b>9,6</b>	<b>5,0</b>	<b>41,0</b>	<b>-2,1</b>	<b>75,7</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>79,1</b>	<b>31,8</b>	<b>-13,5</b>	<b>16,2</b>	<b>32,2</b>	<b>-30,1</b>	<b>0,5</b>	<b>116,2</b>
Tap på utlån, garantier mv	0,1	3,6	0,0	4,1	0,0	0,0	0,0	7,8
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>79,0</b>	<b>28,2</b>	<b>-13,5</b>	<b>12,1</b>	<b>32,2</b>	<b>-30,1</b>	<b>0,5</b>	<b>108,4</b>
Skattekostnad	0,0	0,0	0,0	3,3	0,2	17,1	0,1	20,7
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>79,0</b>	<b>28,2</b>	<b>-13,5</b>	<b>8,8</b>	<b>32,0</b>	<b>-47,2</b>	<b>0,4</b>	<b>87,7</b>

31.03.2014	PM	BM	Finans	AS Finansiering	Spb Øst Eiendom	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Netto rente- og provisjonsinntekter eksterne	143,0	61,0	15,4	38,2	0,1	-106,0	0,0	151,7
Netto rente- og provisjonsinntekter interne	-66,5	-12,9	-21,7	-8,7	-3,1	112,9	0,0	0,0
<b>Netto rente- og provisjonsinntekter</b>	<b>76,5</b>	<b>48,1</b>	<b>-6,3</b>	<b>29,5</b>	<b>-3,0</b>	<b>6,9</b>	<b>0,0</b>	<b>151,7</b>
Sum netto andre inntekter eksterne	11,1	3,6	10,2	-6,1	8,8	20,6	0,0	48,2
Sum netto andre inntekter interne	0,0	0,0	0,0	0,0	1,9	0,0	-1,9	0,0
<b>Sum inntekter</b>	<b>87,6</b>	<b>51,7</b>	<b>3,9</b>	<b>23,4</b>	<b>7,7</b>	<b>27,5</b>	<b>-1,9</b>	<b>199,9</b>
Lønn og generelle adm.kostnader	16,4	6,3	0,0	7,7	2,1	24,1	0,0	56,6
Avskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,6	2,1	2,0	0,0	4,7
Andre driftskostnader eksterne	0,2	0,0	0,0	1,7	2,0	9,9	0,0	13,8
Andre driftskostnader interne	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	1,8	-1,9	0,0
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>16,6</b>	<b>6,3</b>	<b>0,0</b>	<b>10,1</b>	<b>6,2</b>	<b>37,8</b>	<b>-1,9</b>	<b>75,1</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>71,0</b>	<b>45,4</b>	<b>3,9</b>	<b>13,3</b>	<b>1,5</b>	<b>-10,3</b>	<b>0,0</b>	<b>124,8</b>
Tap på utlån, garantier mv	0,2	3,6	0,0	4,2	0,0	0,0	0,0	8,0
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>70,8</b>	<b>41,8</b>	<b>3,9</b>	<b>9,1</b>	<b>1,5</b>	<b>-10,3</b>	<b>0,0</b>	<b>116,8</b>
Skattekostnad	0,0	0,0	0,0	2,5	0,4	25,7	0,0	28,6
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>70,8</b>	<b>41,8</b>	<b>3,9</b>	<b>6,6</b>	<b>1,1</b>	<b>-36,0</b>	<b>0,0</b>	<b>88,2</b>

31.03.2015	PM	BM	Finans	AS Finansiering	Spb Øst Eiendom	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Utlån til og fordringer på kunder	21.819,5	3.506,7	0,0	1.639,7	0,0	619,9	-146,9	27.438,9
Andre eiendeler	10,3	0,0	5.200,4	23,4	354,3	2.760,7	-1.752,2	6.596,9
<b>Sum eiendeler</b>	<b>21.829,8</b>	<b>3.506,7</b>	<b>5.200,4</b>	<b>1.663,1</b>	<b>354,3</b>	<b>3.380,6</b>	<b>-1.899,1</b>	<b>34.035,8</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	9.229,5	2.576,7	1.011,8	19,7	0,0	114,3	-26,0	12.926,0
Annen gjeld	93,6	27,2	25,4	1.448,1	187,9	18.277,2	-1.693,4	18.366,0
Mellomregning	12.506,7	902,8	4.163,2	0,0	0,0	-17.572,7	0,0	0,0
Sum gjeld pr. segment	21.829,8	3.506,7	5.200,4	1.467,8	187,9	818,8	-1.719,4	31.292,0
Sum egenkapital	0,0	0,0	0,0	195,3	166,4	2.561,8	-179,7	2.743,8
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>21.829,8</b>	<b>3.506,7</b>	<b>5.200,4</b>	<b>1.663,1</b>	<b>354,3</b>	<b>3.380,6</b>	<b>-1.899,1</b>	<b>34.035,8</b>

31.03.2014	PM	BM	Finans	AS Finansiering	Spb Øst Eiendom	Ufordelt	Eliminering	Konsern
Utlån til og fordringer på kunder	19.337,7	4.927,4	0,0	1.634,9	0,0	760,7	-308,0	26.352,7
Andre eiendeler	13,7	0,0	4.389,3	19,9	493,7	2.701,8	-1.857,0	5.761,4
<b>Sum eiendeler</b>	<b>19.351,4</b>	<b>4.927,4</b>	<b>4.389,3</b>	<b>1.654,8</b>	<b>493,7</b>	<b>3.462,5</b>	<b>-2.165,0</b>	<b>32.114,1</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	7.980,3	3.145,0	1.093,0	16,9	0,0	103,3	-29,0	12.309,5
Annen gjeld	79,6	59,6	31,8	1.455,5	364,1	17.205,3	-1.980,8	17.215,1
Mellomregning	11.291,5	1.722,8	3.264,5	0,0	0,0	-16.278,8	0,0	0,0
Sum gjeld pr. segment	19.351,4	4.927,4	4.389,3	1.472,4	364,1	1.029,8	-2.009,8	29.524,6
Sum egenkapital	0,0	0,0	0,0	182,4	129,6	2.432,7	-155,2	2.589,5
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>19.351,4</b>	<b>4.927,4</b>	<b>4.389,3</b>	<b>1.654,8</b>	<b>493,7</b>	<b>3.462,5</b>	<b>-2.165,0</b>	<b>32.114,1</b>

## Innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring

(Tall i mill. kroner)

	Morbank 31.03.2015	Morbank 31.03.2014	Morbank 31.12.2014	Konsern 31.03.2015	Konsern 31.03.2014	Konsern 31.12.2014
Lønnstgere	8.532,3	8.070,0	8.558,5	8.543,5	8.078,9	8.570,3
Offentlig forvaltning	262,7	196,5	270,9	262,7	196,5	270,9
Jordbruk, skogbruk, fiske etc.	116,6	117,1	128,7	116,6	117,1	128,7
Industri og bergverk, kraft og vannfors.	280,0	469,5	493,0	280,0	469,5	493,0
Bygg og anlegg	320,3	362,0	359,7	322,5	363,1	361,7
Varehandel/hotell og restaurant	385,8	366,1	400,6	385,9	366,3	400,7
Transport/kommunikasjon	148,1	145,3	143,2	148,2	145,5	143,3
Forr.m. finans tjenesteyting	1.262,4	1.255,0	1.352,1	1.266,1	1.258,7	1.355,7
Tjenesteytende næringer ellers	732,1	598,2	686,6	733,5	599,6	688,0
Omsetning og drift av fast eiendom	791,1	641,3	920,4	762,6	610,8	878,4
Utlandet	104,4	103,5	106,3	104,4	103,5	106,3
<b>Totalt</b>	<b>12.935,8</b>	<b>12.324,5</b>	<b>13.420,0</b>	<b>12.926,0</b>	<b>12.309,5</b>	<b>13.397,0</b>

## Brutto utlån til kunder fordelt på sektor og næring

(Tall i mill. kroner)

	Morbank 31.03.2015	Morbank 31.03.2014	Morbank 31.12.2014	Konsern 31.03.2015	Konsern 31.03.2014	Konsern 31.12.2014
Lønnstgere	14.244,5	12.968,9	14.631,7	24.056,7	22.419,0	24.693,4
Jordbruk, skogbruk, fiske etc.	138,4	148,1	135,7	138,9	150,2	136,3
Industri og bergverk, kraft og vannfors.	101,1	109,1	102,8	103,6	113,2	105,9
Bygg og anlegg	421,5	480,7	575,3	432,7	492,1	587,4
Varehandel/hotell og restaurant	295,9	351,7	312,0	318,0	369,7	335,4
Transport/kommunikasjon	42,4	62,4	48,6	50,1	75,4	60,3
Forr.m. finans tjenesteyting	78,4	124,8	79,2	85,2	132,6	90,3
Tjenesteytende næringer ellers	416,8	462,3	436,4	428,3	473,5	450,3
Omsetning og drift av fast eiendom	2.073,5	2.546,9	2.718,1	1.934,7	2.245,9	2.347,7
Utlandet	20,2	13,2	17,8	29,3	23,2	28,0
<b>Totalt</b>	<b>17.832,7</b>	<b>17.268,1</b>	<b>19.057,6</b>	<b>27.577,5</b>	<b>26.494,8</b>	<b>28.835,0</b>

## Geografisk fordeling av brutto utlån

(Tall i mill. kroner)

	Morbank 31.03.2015	Morbank 31.03.2014	Morbank 31.12.2014	Konsern 31.03.2015	Konsern 31.03.2014	Konsern 31.12.2014
Drammen	3.273,0	3.518,2	3.638,2	4.214,5	4.375,0	4.398,4
Nedre Eiker	1.735,9	1.743,5	1.744,7	2.365,0	2.389,5	2.420,7
Øvre Eiker	1.489,1	1.400,3	1.423,6	1.913,8	1.854,5	1.878,2
Buskerud førøvrng	1.649,4	1.572,2	1.767,9	2.189,7	2.115,7	2.287,4
Oslo	3.251,8	2.707,5	3.470,1	5.185,6	4.607,9	5.528,1
Akershus	3.185,3	2.900,2	3.300,2	5.159,4	4.792,9	5.336,7
Vestfold	1.593,0	1.576,5	1.638,2	2.293,3	2.260,0	2.324,6
Østfold	687,0	559,3	688,3	1.229,6	1.114,9	1.228,2
Resten av landet	948,0	1.277,2	1.368,6	2.997,3	2.961,2	3.404,7
Utlandet	20,2	13,2	17,8	29,3	23,2	28,0
<b>Totalt</b>	<b>17.832,7</b>	<b>17.268,1</b>	<b>19.057,6</b>	<b>27.577,5</b>	<b>26.494,8</b>	<b>28.835,0</b>



## Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

(Tall i mill. kroner)

31.03.2015 - Konsern	Virkelig verdi over resultatet		Tilgjengelig for salg	Holdt til forfall	Amortisert kost*	Totalt
	Holdt for omsetning	Utpekt til virkelig verdi				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0,0	0,0	0,0	0,0	416,3	416,3
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	0,0	0,0	9,1	9,1
Netto utlån til og fordringer på kunder	0,0	0,0	0,0	0,0	27.438,9	27.438,9
Sertifikater, obligasjoner m.v. til virkelig verdi	4.385,4	83,2	0,0	0,0	0,0	4.468,6
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastn.	31,0	0,0	428,0	0,0	0,0	459,0
Finansielle derivater**	584,5	0,0	0,0	0,0	0,0	584,5
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	0,0	0,0	0,0	207,8	0,0	207,8
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>5.000,9</b>	<b>83,2</b>	<b>428,0</b>	<b>207,8</b>	<b>27.864,3</b>	<b>33.584,2</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	0,0	0,0	0,0	211,7	211,7
Innskudd fra og gjeld til kunder	0,0	0,0	0,0	0,0	12.926,0	12.926,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0,0	0,0	0,0	0,0	16.982,9	16.982,9
Finansielle derivater**	44,5	0,0	0,0	0,0	0,0	44,5
Ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	702,9	702,9
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>44,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>30.823,5</b>	<b>30.868,0</b>

\* Inkluderer sikret gjeld

\*\* Inkluderer derivater hvor sikringsbokføring anvendes

31.03.2014 - Konsern	Virkelig verdi over resultatet		Tilgjengelig for salg	Holdt til forfall	Amortisert kost*	Totalt
	Holdt for omsetning	Utpekt til virkelig verdi				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0,0	0,0	0,0	0,0	493,6	493,6
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	0,0	0,0	10,4	10,4
Netto utlån til og fordringer på kunder	0,0	0,0	0,0	0,0	26.352,7	26.352,7
Sertifikater, obligasjoner m.v. til virkelig verdi	2.749,6	683,6	0,0	0,0	0,0	3.433,2
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastn.	25,8	0,0	654,5	0,0	0,0	680,3
Finansielle derivater**	347,2	0,0	0,0	0,0	0,0	347,2
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	0,0	0,0	0,0	208,0	0,0	208,0
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>3.122,6</b>	<b>683,6</b>	<b>654,5</b>	<b>208,0</b>	<b>26.856,7</b>	<b>31.525,4</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	0,0	0,0	0,0	664,9	664,9
Innskudd fra og gjeld til kunder	0,0	0,0	0,0	0,0	12.309,5	12.309,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0,0	0,0	0,0	0,0	15.310,8	15.310,8
Finansielle derivater**	34,1	0,0	0,0	0,0	0,0	34,1
Ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	833,7	833,7
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>34,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>29.118,9</b>	<b>29.153,0</b>

\* Inkluderer sikret gjeld

\*\* Inkluderer derivater hvor sikringsbokføring anvendes

31.12.2014 - Konsern	Virkelig verdi over resultatet		Tilgjengelig for salg	Holdt til forfall	Amortisert kost*	Totalt
	Holdt for omsetning	Utpekt til virkelig verdi				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0,0	0,0	0,0	0,0	481,5	481,5
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	0,0	0,0	7,5	7,5
Netto utlån til og fordringer på kunder	0,0	0,0	0,0	0,0	28.697,8	28.697,8
Sertifikater, obligasjoner m.v. til virkelig verdi	3.470,0	434,0	0,0	0,0	0,0	3.904,0
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastn.	29,5	0,0	428,0	0,0	0,0	457,5
Finansielle derivater**	604,1	0,0	0,0	0,0	0,0	604,1
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	0,0	0,0	0,0	205,8	0,0	205,8
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>4.103,6</b>	<b>434,0</b>	<b>428,0</b>	<b>205,8</b>	<b>29.186,8</b>	<b>34.358,2</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	0,0	0,0	0,0	210,5	210,5
Innskudd fra og gjeld til kunder	0,0	0,0	0,0	0,0	13.397,0	13.397,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0,0	0,0	0,0	0,0	17.549,9	17.549,9
Finansielle derivater**	56,8	0,0	0,0	0,0	0,0	56,8
Ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	703,1	703,1
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>56,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>31.860,5</b>	<b>31.917,3</b>

\* Inkluderer sikret gjeld

\*\* Inkluderer derivater hvor sikringsbokføring anvendes

## Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

(Tall i mill. kroner)	Morbank	Morbank	Morbank	Konsern	Konsern	Konsern
Verdipapirgjeld	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Sertifikater, pålydende	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obligasjoner, pålydende	9.334,5	8.419,0	9.990,5	16.376,6	14.965,8	16.933,4
Verdijusteringer (inkl o/u kurs)	233,9	128,0	261,4	422,5	168,5	448,7
Påløpt rente	149,9	145,7	123,8	183,8	176,5	167,8
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>9.718,3</b>	<b>8.692,7</b>	<b>10.375,7</b>	<b>16.982,9</b>	<b>15.310,8</b>	<b>17.549,9</b>

Endring verdipapirgjeld konsern	31.03.2015	Emittert	Forfalt/ innløst	Endring egenbeholdn.	Øvrige endr. inkl. valuta	31.12.2014
Sertifikater, pålydende	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obligasjoner, pålydende	9.334,5	0,0	656,0	0,0	0,0	9.990,5
OMF, pålydende NOK	6.761,0	500,0	294,0	100,0	0,0	6.655,0
OMF, pålydende SEK (omregn. NOK)	281,1	0,0	0,0	0,0	-6,8	287,9
Verdijusteringer (inkl o/u kurs)	422,5	0,0	0,0	0,0	-26,2	448,7
Påløpt rente	183,8	0,0	0,0	0,0	16,0	167,8
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>16.982,9</b>	<b>500,0</b>	<b>950,0</b>	<b>100,0</b>	<b>-17,0</b>	<b>17.549,9</b>

Forskjellen mellom morbank og konsern er OMF, pålydende 7.042,1 mill. kroner.

Endring ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	31.03.2015	Emittert	Forfalt/ innløst	Endring valutakurs	31.12.2014
Ordinær ansvarlig lånekapital, pålydende	350,0	0,0	0,0	0,0	350,0
Fondsobligasjonslån, pålydende	350,0	0,0	0,0	0,0	350,0
Verdijusteringer (inkl o/u kurs)	-1,5	0,0	0,0	0,1	-1,6
Påløpt rente	4,4	0,0	0,0	-0,3	4,7
<b>Sum ans. lånekapital og fondsobl.lån</b>	<b>702,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>703,1</b>

## Finansielle derivater

31.03.2015

(Tall i mill. kroner)	Morbank	Morbank	Morbank	Konsern	Konsern	Konsern
Virkelig verdi over resultatet	Kontraktssum	Eiendeler	Forpliktelser	Kontraktssum	Eiendeler	Forpliktelser
<i>Valutainstrumenter</i>						
Valutaterminer (forwards)	5,6	0,0	0,1	5,6	0,0	0,1
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	136,4	0,0	14,2	136,4	0,0	14,2
<b>Sum valutainstrumenter</b>	<b>142,0</b>	<b>0,0</b>	<b>14,3</b>	<b>142,0</b>	<b>0,0</b>	<b>14,3</b>
<i>Renteinstrumenter</i>						
Rentebytteavtaler (renteswapper)	672,6	0,1	30,2	672,6	0,1	30,2
Rentebytteavtaler (FRA)	500,0	0,3	0,0	500,0	0,3	0,0
Standardiserte rentebytteavtaler (futures)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>1.172,6</b>	<b>0,4</b>	<b>30,2</b>	<b>1.172,6</b>	<b>0,4</b>	<b>30,2</b>
Garanti overfor Eksportfinans ASA *)	242,0	0,6	0,0	242,0	0,6	0,0
<b>Sum andre derivater</b>	<b>242,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>242,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>

Anvendt for sikringsbokføring	Morbank	Morbank	Morbank	Konsern	Konsern	Konsern
	Kontraktssum	Eiendeler	Forpliktelser	Kontraktssum	Eiendeler	Forpliktelser
<i>Valutainstrumenter</i>						
Valutaterminer (forwards)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	0,0	0,0	0,0	252,1	29,0	0,0
<b>Sum valutainstrumenter</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>252,1</b>	<b>29,0</b>	<b>0,0</b>
<i>Renteinstrumenter</i>						
Rentebytteavtaler (renteswapper)	4.745,0	349,7	0,0	6.245,0	554,5	0,0
Rentebytteavtaler (FRA)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Standardiserte rentebytteavtaler (futures)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>4.745,0</b>	<b>349,7</b>	<b>0,0</b>	<b>6.245,0</b>	<b>554,5</b>	<b>0,0</b>
<b>Sum derivater</b>		<b>350,7</b>	<b>44,5</b>		<b>584,5</b>	<b>44,5</b>

\*) Beløpet på MNOK 0,6 er netto positiv verdiutvikling i garantert portefølje pr. 31.03.15 etter at årlig utvekslingsbeløp er fratrukket. Derivatets verdi uten hensyntagen til utvekslingsbeløp var positiv med MNOK 43,1 pr. 31.03.15.

31.03.2014

(Tall i mill. kroner)

<b>Virkelig verdi over resultatet</b>	<b>Morbank Kontraktssum</b>	<b>Morbank Eiendeler</b>	<b>Morbank Forpliktelser</b>	<b>Konsern Kontraktssum</b>	<b>Konsern Eiendeler</b>	<b>Konsern Forpliktelser</b>
<i>Valutainstrumenter</i>						
Valutaterminer (forwards)	229,9	2,5	0,0	229,9	2,5	0,0
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	38,5	0,0	7,0	38,5	0,0	7,0
<b>Sum valutainstrumenter</b>	<b>268,4</b>	<b>2,5</b>	<b>7,0</b>	<b>268,4</b>	<b>2,5</b>	<b>7,0</b>
<i>Renteinstrumenter</i>						
Rentebytteavtaler (renteswapper)	682,9	0,9	20,6	682,9	0,9	20,6
Rentebytteavtaler (FRA)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Standardiserte rentebytteavtaler (futures)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>682,9</b>	<b>0,9</b>	<b>20,6</b>	<b>682,9</b>	<b>0,9</b>	<b>20,6</b>
Garanti overfor Eksportfinans ASA *)	242,0	2,1	0,0	242,0	2,1	0,0
<b>Sum andre derivater</b>	<b>242,0</b>	<b>2,1</b>	<b>0,0</b>	<b>242,0</b>	<b>2,1</b>	<b>0,0</b>

<b>Anvendt for sikringsbokføring</b>	<b>Morbank Kontraktssum</b>	<b>Morbank Eiendeler</b>	<b>Morbank Forpliktelser</b>	<b>Konsern Kontraktssum</b>	<b>Konsern Eiendeler</b>	<b>Konsern Forpliktelser</b>
<i>Valutainstrumenter</i>						
Valutaterminer (forwards)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	292,1	1,1	4,3	544,2	25,8	4,3
<b>Sum valutainstrumenter</b>	<b>292,1</b>	<b>1,1</b>	<b>4,3</b>	<b>544,2</b>	<b>25,8</b>	<b>4,3</b>
<i>Renteinstrumenter</i>						
Rentebytteavtaler (renteswapper)	4.895,5	254,2	0,6	6.195,5	315,9	2,2
Rentebytteavtaler (FRA)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Standardiserte rentebytteavtaler (futures)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>4.895,5</b>	<b>254,2</b>	<b>0,6</b>	<b>6.195,5</b>	<b>315,9</b>	<b>2,2</b>
<b>Sum derivater</b>		<b>260,8</b>	<b>32,5</b>		<b>347,2</b>	<b>34,1</b>

\*) Beløpet på MNOK 2,1 er netto positiv verdiutvikling i garantert portefølje pr. 31.03.14 etter at årlig utvekslingsbeløp er fratrukket. Derivatets verdi uten hensyntagen til utvekslingsbeløp var positiv med MNOK 33,3 pr. 31.03.14.

31.12.2014

Virkelig verdi over resultatet

<b>Virkelig verdi over resultatet</b>	<b>Morbank Kontraktssum</b>	<b>Morbank Eiendeler</b>	<b>Morbank Forpliktelser</b>	<b>Konsern Kontraktssum</b>	<b>Konsern Eiendeler</b>	<b>Konsern Forpliktelser</b>
<i>Valutainstrumenter</i>						
Valutaterminer (forwards)	3,1	0,1	0,0	3,1	0,1	0,0
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	100,2	0,0	23,5	100,2	0,0	23,5
<b>Sum valutainstrumenter</b>	<b>103,3</b>	<b>0,1</b>	<b>23,5</b>	<b>103,3</b>	<b>0,1</b>	<b>23,5</b>
<i>Renteinstrumenter</i>						
Rentebytteavtaler (renteswapper)	727,9	0,0	33,3	727,9	0,0	33,3
Rentebytteavtaler (FRA)	500,0	0,1	0,0	500,0	0,1	0,0
Standardiserte rentebytteavtaler (futures)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>1.227,9</b>	<b>0,1</b>	<b>33,3</b>	<b>1.227,9</b>	<b>0,1</b>	<b>33,3</b>
Garanti overfor Eksportfinans ASA *)	242,0	10,0	0,0	242,0	10,0	0,0
<b>Sum andre derivater</b>	<b>242,0</b>	<b>10,0</b>	<b>0,0</b>	<b>242,0</b>	<b>10,0</b>	<b>0,0</b>

<b>Anvendt for sikringsbokføring</b>	<b>Morbank Kontraktssum</b>	<b>Morbank Eiendeler</b>	<b>Morbank Forpliktelser</b>	<b>Konsern Kontraktssum</b>	<b>Konsern Eiendeler</b>	<b>Konsern Forpliktelser</b>
<i>Valutainstrumenter</i>						
Valutaterminer (forwards)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutabytteavtaler (valutaswapper)	0,0	0,0	0,0	252,1	35,8	0,0
<b>Sum valutainstrumenter</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>252,1</b>	<b>35,8</b>	<b>0,0</b>
<i>Renteinstrumenter</i>						
Rentebytteavtaler (renteswapper)	4.745,0	342,5	0,0	6.245,0	558,1	0,0
Rentebytteavtaler (FRA)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Standardiserte rentebytteavtaler (futures)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>4.745,0</b>	<b>342,5</b>	<b>0,0</b>	<b>6.245,0</b>	<b>558,1</b>	<b>0,0</b>
<b>Sum derivater</b>		<b>352,7</b>	<b>56,8</b>		<b>604,1</b>	<b>56,8</b>

\*) Beløpet på MNOK 10,0 er netto positiv verdiutvikling i garantert portefølje pr. 31.12.14 etter at årlig utvekslingsbeløp er fratrukket. Derivatets verdi uten hensyntagen til utvekslingsbeløp var positiv med MNOK 41,1 pr. 31.12.14.

## Finansielle eiendeler og forpliktelser

Banken bruker følgende verdsettelseshierarki for å fastsette virkelig verdi på finansielle instrumenter:

Nivå 1: Observerbare omsetningskurser i aktive markeder

Nivå 2: Observerbare omsetningskurser i mindre aktive markeder eller bruk av input som er observerbar, enten direkte eller indirekte

Nivå 3: Verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata

Det vises til note 23 Finansielle eiendeler og forpliktelser i årsrapporten for 2014 for nærmere omtale av de enkelte regnskapspostene.

### 31.03.2015 - Konsern

(Tall i mill. kroner)

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Virkelig verdi	Bokført verdi
<b>Amortisert kost</b>					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	416,3	0,0	0,0	416,3	416,3
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	9,1	9,1	9,1
Netto utlån til og fordringer på kunder	0,0	0,0	27.443,4	27.443,4	27.438,9
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	0,0	219,5	0,0	219,5	207,8
<b>Sum eiendeler til amortisert kost</b>	<b>416,3</b>	<b>219,5</b>	<b>27.452,5</b>	<b>28.088,3</b>	<b>28.072,1</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	211,7	0,0	211,7	211,7
Innskudd fra og gjeld til kunder	0,0	12.926,0	0,0	12.926,0	12.926,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0,0	17.167,0	0,0	17.167,0	16.982,9
Ansvarlig lånekapital	0,0	707,3	0,0	707,3	702,9
<b>Sum gjeld til amortisert kost</b>	<b>0,0</b>	<b>31.012,0</b>	<b>0,0</b>	<b>31.012,0</b>	<b>30.823,5</b>
<b>Virkelig verdi</b>					
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	0,0	4.468,6	0,0	4.468,6	4.468,6
Aksjer, andeler og andre verdipapirer					
-til virkelig verdi over resultatet	10,8	20,2	0,0	31,0	31,0
-tilgjengelig for salg	0,0	0,0	428,0	428,0	428,0
Finansielle derivater	0,0	584,5	0,0	584,5	584,5
<b>Sum eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>10,8</b>	<b>5.073,3</b>	<b>428,0</b>	<b>5.512,1</b>	<b>5.512,1</b>
Finansielle derivater	0,0	44,5	0,0	44,5	44,5
<b>Sum gjeld til virkelig verdi</b>	<b>0,0</b>	<b>44,5</b>	<b>0,0</b>	<b>44,5</b>	<b>44,5</b>

### Bevegelser i nivå 3 for poster vurdert til virkelig verdi

### Virkelig verdi

<b>Balanse pr. 01.01.15</b>	428,0
Netto gevinster	0,0
Kjøp av aksjer	0,0
Avhending/realisasjon	0,0
Verdiendring	0,0
Overført fra nivå 1 og 2	0,0
<b>Balanse pr. 31.03.15</b>	<b>428,0</b>

### Aksjer og andeler i nivå 3

Det har ikke vært endringer for aksjer og andeler i nivå 3 i 1. kvartal 2015.

Ved utgangen av 1. kvartal 2015 er Frende Holding AS totalt verdsatt til MNOK 200,8 og Eksportfinans ASA til MNOK 208,3.

### 31.03.2014 - Konsern

(Tall i mill. kroner)

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Virkelig verdi	Bokført verdi
<b>Amortisert kost</b>					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	493,6	0,0	0,0	493,6	493,6
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	10,4	10,4	10,4
Netto utlån til og fordringer på kunder	0,0	0,0	26.358,2	26.358,2	26.352,7
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	0,0	223,6	0,0	223,6	208,0
<b>Sum eiendeler til amortisert kost</b>	<b>493,6</b>	<b>223,6</b>	<b>26.368,6</b>	<b>27.085,8</b>	<b>27.064,7</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	664,9	0,0	664,9	664,9
Innskudd fra og gjeld til kunder	0,0	12.309,5	0,0	12.309,5	12.309,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0,0	15.507,1	0,0	15.507,1	15.310,8
Ansvarlig lånekapital	0,0	839,8	0,0	839,8	833,7
<b>Sum gjeld til amortisert kost</b>	<b>0,0</b>	<b>29.321,3</b>	<b>0,0</b>	<b>29.321,3</b>	<b>29.118,9</b>
<b>Virkelig verdi</b>					
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	0,0	3.433,2	0,0	3.433,2	3.433,2
Aksjer, andeler og andre verdipapirer					
-til virkelig verdi over resultatet	6,5	19,3	0,0	25,8	25,8
-tilgjengelig for salg	0,0	0,0	654,5	654,5	654,5
Finansielle derivater	0,0	347,2	0,0	347,2	347,2
<b>Sum eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>6,5</b>	<b>3.799,7</b>	<b>654,5</b>	<b>4.460,7</b>	<b>4.460,7</b>
Finansielle derivater	0,0	34,1	0,0	34,1	34,1
<b>Sum gjeld til virkelig verdi</b>	<b>0,0</b>	<b>34,1</b>	<b>0,0</b>	<b>34,1</b>	<b>34,1</b>

Bevegelser i nivå 3 for poster vurdert til virkelig verdi	Virkelig verdi
<b>Balanse pr. 01.01.14</b>	627,4
Netto gevinster	11,7
Kjøp av aksjer	0,0
Avhending	25,1
Verdiendring	40,5
Overført fra nivå 1 og 2	0,0
<b>Balanse pr. 31.03.14</b>	<b>654,5</b>

#### Aksjer og andeler

Avgang i nivå 3 i 1. kvartal 2014 på MNOK 25,1 gjelder nedslag i Frende Holding AS, som er klassifisert som tilgjengelig for salg. Den realiserte gevinsten utgjør MNOK 11,7 og er innregnet i "Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle investeringer" i ordinært resultat, mens tilsvarende beløp er reversert i totalresultatet. Positiv verdiendring på MNOK 52,2 gjelder Nets Holding AS, som også er klassifisert i kategorien tilgjengelig for salg. Den positive verdiendringen er innregnet i "Endringer i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg" i totalresultatet.

Ved utgangen av 1. kvartal 2014 er Frende Holding AS totalt verdsatt til MNOK 200,8, Nets Holding AS til MNOK 227,1 og Eksportfinans ASA til MNOK 208,3.

31.12.2014 - Konsern	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Virkelig verdi	Bokført verdi
<b>Amortisert kost</b>					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	481,5	0,0	0,0	481,5	481,5
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	7,5	7,5	7,5
Netto utlån til og fordringer på kunder	0,0	0,0	28.703,4	28.703,4	28.697,8
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	0,0	221,4	0,0	221,4	205,8
<b>Sum eiendeler til amortisert kost</b>	<b>481,5</b>	<b>221,4</b>	<b>28.710,9</b>	<b>29.413,8</b>	<b>29.392,6</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	210,5	0,0	210,5	210,5
Innskudd fra og gjeld til kunder	0,0	13.397,0	0,0	13.397,0	13.397,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0,0	17.746,2	0,0	17.746,2	17.549,9
Ansvarlig lånekapital	0,0	709,2	0,0	709,2	703,1
<b>Sum gjeld til amortisert kost</b>	<b>0,0</b>	<b>32.062,9</b>	<b>0,0</b>	<b>32.062,9</b>	<b>31.860,5</b>
<b>Virkelig verdi</b>					
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	0,0	3.904,0	0,0	3.904,0	3.904,0
Aksjer, andeler og andre verdipapirer					
-til virkelig verdi over resultatet	10,0	19,5	0,0	29,5	29,5
-tilgjengelig for salg	0,0	0,0	428,0	428,0	428,0
Finansielle derivater	0,0	604,1	0,0	604,1	604,1
<b>Sum eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>10,0</b>	<b>4.527,6</b>	<b>428,0</b>	<b>4.965,6</b>	<b>4.965,6</b>
Finansielle derivater	0,0	56,8	0,0	56,8	56,8
<b>Sum gjeld til virkelig verdi</b>	<b>0,0</b>	<b>56,8</b>	<b>0,0</b>	<b>56,8</b>	<b>56,8</b>

#### Bevegelser i nivå 3 for poster vurdert til virkelig verdi

<b>Balanse pr. 01.01.14</b>	627,4
Netto gevinster	147,0
Kjøp av aksjer	0,7
Avhending	256,8
Verdiendring	-90,2
Overført fra nivå 1 og 2	0,0
<b>Balanse pr. 31.12.14</b>	<b>428,0</b>

#### Aksjer og andeler i nivå 3

Avgang i nivå 3 i 2014 omfatter salg av bankens eierandel i Nets Holding AS samt nedslag i Frende Holding AS, begge klassifisert som tilgjengelig for salg. Samlet vederlag for bankens eierandel i Nets Holding AS er MNOK 231,1. Den realiserte gevinsten utgjør MNOK 134,7 og er innregnet i "Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle investeringer" i ordinært resultat, mens verdiendring som tidligere er ført i totalresultatet, er reversert. Samlet vederlag ved nedslag i Frende Holding AS utgjør MNOK 25,1. Den realiserte gevinsten utgjør MNOK 11,7 og er innregnet i "Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle investeringer" i ordinært resultat, mens tilsvarende beløp er reversert i totalresultatet. Ved utgangen av 4. kvartal 2014 er Frende Holding AS totalt verdsatt til MNOK 200,8 og Eksportfinans ASA til MNOK 208,3.

## Motregning finansielle instrumenter

Konsernets motregningsadgang følger alminnelige regler i norsk lov. Mot finansielle institusjoner er det inngått standardiserte og hovedsakelig bilaterale ISDA-avtaler som gir partene motregningsrett ved eventuelt mislighold. Det er i tillegg inngått tilleggsavtaler om sikkerhetsstillelse (CSA). Det er ikke foretatt motregning i balanseførte beløp i henhold til opplysningskravet om motregning.

I morbanken foreligger det ingen avtaler om motregningsrett ved eventuelt mislighold eller inngåtte CSA-avtaler.

**Konsern** (Tall i mill. kroner)

Pr. 31.03.15 var eksponeringen som følger:	Brutto beløp	Motregnet	Balanseført beløp	Beløp som er gjenstand for nettooppgjør	Beløp etter mulig nettooppgjør
Finansielle derivater eiendeler	233,8	0,0	233,8	0,0	233,8
Finansielle derivater gjeld	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Pr. 31.03.14 var eksponeringen som følger:</b>					
Finansielle derivater eiendeler	86,4	0,0	86,4	0,0	86,4
Finansielle derivater gjeld	1,6	0,0	1,6	0,0	1,6
<b>Pr. 31.12.14 var eksponeringen som følger:</b>					
Finansielle derivater eiendeler	251,4	0,0	251,4	0,0	251,4
Finansielle derivater gjeld	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

## Kapitaldekning

Forskrift om beregning av ansvarlig kapital og kapitalkravsforskriften er endret i forbindelse med innføring av CRD-IV med virkning fra 30.09.14. Sammenligningstall for perioder før 30.09.14 er ikke omarbeidet og er derfor ikke direkte sammenlignbare.

Overgangsregler, der fond for urealiserte gevinster for poster klassifisert som tilgjengelig for salg ikke kan medregnes i ren kjernekapital, gjaldt til og med 31.12.14.

Banken benytter standardmetoden ved beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for kredittisiko. Beregningen knyttet til operasjonell risiko beregnes ut fra basismetoden. CVA-tillegget beregnes etter standardmetoden. Engasjementsbeløp for derivater beregnes etter markedsverdimetoden.

Bankens ansvarlige kapital skal til en hver tid oppfylle minstekravene til kapitaldekning med tillegg av en buffer som samsvarer med selskapets aksepterte risikotoleranse. Det henvises for øvrig til konsernets Pilar III-dokument, som ligger tilgjengelig på Sparebanken Øst sin nettside.

	Morbank	Morbank	Morbank	Konsern	Konsern	Konsern
	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
<b>Ren kjernekapital</b>						
Bokført egenkapital	2.367,7	2.283,1	2.477,3	2.656,2	2.501,3	2.765,7
<b>Fradragsposter i ren kjernekapital</b>						
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-5,4	0,0	-4,8	-5,6	0,0	-5,0
Utbytte	0,0	0,0	-103,7	0,0	0,0	-103,7
Immaterielle eiendeler	-0,3	-0,6	-0,4	-0,3	-0,6	-0,4
Utsatt skatt	0,0	-4,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ren kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (ikke signifikant)	-14,1	0,0	0,0	-3,4	0,0	0,0
Ren kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (signifikant)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
50/50 fradrag i kjernekapital	0,0	-147,2	0,0	0,0	-155,3	0,0
Fond for urealiserte gevinster (overgangsordning tom 31.12.14)	0,0	-293,2	-162,4	0,0	-293,2	-162,4
Andre fradrag i ren kjernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>2.347,9</b>	<b>1.838,2</b>	<b>2.206,1</b>	<b>2.646,9</b>	<b>2.052,2</b>	<b>2.494,2</b>
<b>Øvrig kjernekapital</b>						
Fondsobligasjoner	349,2	468,2	349,1	349,2	468,2	349,1
<b>Fradragsposter i øvrig kjernekapital</b>						
Øvrig kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (ikke signifikant)	-10,5	0,0	0,0	-2,6	0,0	0,0
Øvrig kjernekapital instrumenter i andre finansinst. (signifikant)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre fradrag i øvrig kjernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum øvrig kjernekapital</b>	<b>338,6</b>	<b>468,2</b>	<b>349,1</b>	<b>346,6</b>	<b>468,2</b>	<b>349,1</b>
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>2.686,6</b>	<b>2.306,4</b>	<b>2.555,2</b>	<b>2.993,5</b>	<b>2.520,4</b>	<b>2.843,3</b>
<b>Tilleggskapital</b>						
Ansvarlig lån	349,4	349,1	349,3	349,4	349,1	349,3
Andel av fond for urealiserte gevinster (overgangsordning tom 31.12.14)	0,0	131,9	58,5	0,0	131,9	58,5
<b>Fradragsposter i tilleggskapital</b>						
Tilleggskapital instrumenter i andre finansinst. (ikke signifikant)	-15,0	0,0	0,0	-3,6	0,0	0,0
Tilleggskapital instrumenter i andre finansinst. (signifikant)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
50/50 fradrag i tilleggskapital	0,0	-147,2	0,0	0,0	-155,3	0,0
Andre fradrag i tilleggskapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>334,4</b>	<b>333,9</b>	<b>407,8</b>	<b>345,7</b>	<b>325,8</b>	<b>407,8</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>3.021,0</b>	<b>2.640,3</b>	<b>2.963,0</b>	<b>3.339,2</b>	<b>2.846,2</b>	<b>3.251,1</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>						
Stater og sentralbanker	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Lokale og regionale myndigheter	147,2	48,7	109,6	147,2	48,7	109,6
Offentlig eide foretak	0,0	25,4	0,0	0,0	25,4	0,0
Multilaterale utviklingsbanker	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Institusjoner	2.395,2	3.064,0	2.293,2	386,8	456,6	310,1
Foretak	2.808,1	3.159,7	3.421,5	2.652,6	2.849,7	3.040,4
Massemarkedsengasjementer	382,2	706,8	658,0	1.592,9	1.924,3	1.866,4
Engasjementer med pant i eiendom	5.853,4	5.251,4	5.793,3	8.938,5	8.063,3	8.954,9
Forfalte engasjementer	200,6	446,4	344,7	233,2	477,7	381,7
Obligasjoner med fortrinnsrett	259,3	226,9	241,2	249,2	202,7	241,2
Andeler i verdipapirfond	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapitalposisjoner	1.683,8	0,0	1.527,5	781,1	0,0	595,0
Øvrige engasjementer	144,3	617,8	124,5	463,7	1.042,6	645,2
Verdipapirisering	111,0	54,4	112,0	111,0	54,4	112,0
<b>Beregningsgrunnlag kreditt- og motpartsrisiko</b>	<b>13.985,2</b>	<b>13.601,5</b>	<b>14.625,4</b>	<b>15.556,4</b>	<b>15.145,4</b>	<b>16.256,4</b>
<b>Beregningsgrunnlag valutarisiko</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Beregningsgrunnlag operasjonell risiko</b>	<b>1.106,6</b>	<b>952,9</b>	<b>952,9</b>	<b>1.393,5</b>	<b>1.184,5</b>	<b>1.184,5</b>
<b>Beregningsgrunnlag for svekket kredittverdighet motpart (CVA)</b>	<b>170,8</b>	<b>0,0</b>	<b>178,2</b>	<b>423,3</b>	<b>0,0</b>	<b>450,8</b>
<b>Fradrag i beregningsgrunnlaget</b>	<b>0,0</b>	<b>-495,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-515,2</b>	<b>0,0</b>
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>15.262,6</b>	<b>14.058,8</b>	<b>15.756,5</b>	<b>17.373,2</b>	<b>15.814,7</b>	<b>17.891,6</b>
Ren kjernekapital	15,38 %	13,07 %	14,00 %	15,24 %	12,98 %	13,94 %
Kjernekapitaldekning	17,60 %	16,41 %	16,22 %	17,23 %	15,94 %	15,89 %
Kapitaldekning	19,79 %	18,78 %	18,80 %	19,22 %	18,00 %	18,17 %
<b>Buffere</b>						
Bevaringsbuffer	381,6	351,5	393,9	434,3	395,4	447,3
Motsyklisk buffer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Systemrisikobuffer	457,9	281,2	472,7	521,2	316,3	536,7
Buffer for systemviktige banker	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sum bufferkrav</b>	<b>839,4</b>	<b>632,6</b>	<b>866,6</b>	<b>955,5</b>	<b>711,7</b>	<b>984,0</b>
<b>Tilgjengelig bufferkapital</b>	<b>1.661,1</b>	<b>1.205,5</b>	<b>1.497,0</b>	<b>1.865,1</b>	<b>1.340,6</b>	<b>1.689,1</b>
<b>Uvektet kjernekapitalandel *)</b>	<b>7,46 %</b>	<b>6,72 %</b>	<b>7,02 %</b>	<b>8,51 %</b>	<b>7,54 %</b>	<b>7,93 %</b>

\*) Uvektet kjernekapitalandel er beregnet pr. utgangen av kvartalet.

## Garantiansvar og andre poster utenom balansen

(Tall i mill. kroner)	Morbank 31.03.2015	Morbank 31.03.2014	Morbank 31.12.2014	Konsern 31.03.2015	Konsern 31.03.2014	Konsern 31.12.2014
<b>Garantiansvar</b>						
Betalingsgarantier	64,5	78,3	77,9	65,3	79,1	78,7
Kontraktsgarantier	68,1	85,0	64,8	68,1	85,0	64,8
Lånegarantier	0,6	7,3	5,8	0,6	7,3	5,8
Annet garantiansvar	16,0	17,6	17,2	16,0	17,6	17,2
<b>Sum garantier overfor kunder</b>	<b>149,2</b>	<b>188,2</b>	<b>165,7</b>	<b>149,9</b>	<b>189,0</b>	<b>166,5</b>
Garanti overfor Eksportfinans ASA *	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>Sum garantiansvar</b>	<b>249,2</b>	<b>288,2</b>	<b>265,7</b>	<b>249,9</b>	<b>289,0</b>	<b>266,5</b>

\* Banken har stilt garanti overfor Eksportfinans ASA. Netto garantiforpliktelse er MNOK 100. Garantien er et derivat. Derivatets verdi eksklusive utvekslingsoppgjør var positiv med MNOK 43,1 pr. 31.03.15 mot MNOK 41,4 pr. 31.12.14. Pr. 31.03.14 var den positiv med MNOK 33,3.

I forbindelse med ratingprosessen av Sparebanken Øst Boligkreditt AS, har banken utstedt en garanti for alle OMF-forpliktelser i boligkredittforetaket. OMF-forpliktelsene utgjør pålydende MNOK 7.042,1 pr. 31.03.15, MNOK 6.942,9 pr. 31.12.14 og MNOK 6.546,8 pr. 31.03.14. Morbankens beholdning av OMF pål. MNOK 100,0, (MNOK 0,0 pr. 31.12.14 og MNOK 240,0 pr. 31.03.14) er trukket ut.

### Pantstillelser og fortrinnsrett

Obligasjoner, pålydende verdi, stilt som sikkerhet for låneadgang i Norges Bank

	1.005,0	1.495,0	1.195,0	1.005,0	1.495,0	1.195,0
<b>Pantstillelser</b>	<b>1.005,0</b>	<b>1.495,0</b>	<b>1.195,0</b>	<b>1.005,0</b>	<b>1.495,0</b>	<b>1.195,0</b>

<b>Pantsatt i bytteordningen</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
----------------------------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

<b>Fortrinnsrett iht. fin.virksomhetsloven § 2-35* (pålydende)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>7.142,1</b>	<b>6.786,8</b>	<b>6.942,9</b>
--	------------	------------	------------	----------------	----------------	----------------

\* Herav inkl. beholdning eiet av morbank pålydende MNOK 100,0 pr. 31.03.15, MNOK 0,0 pr. 31.12.14 og MNOK 240,0 pr. 31.03.14.

## Transaksjoner med nærstående parter

### Morbank

Dette er transaksjoner mellom morbanken og 100 % eide datterselskap. Transaksjonene er eliminert i konsernregnskapet.

(Tall i mill. kroner)

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
<b>Resultat</b>			
Renteinntekter fra datterselskap	12,9	16,1	68,4
Renteinntekter sertifikater og obligasjoner (OMF) fra datterselskap	0,3	1,4	10,2
Rentekostnader til datterselskap	0,9	1,0	4,1
Mottatt utbytte fra datterselskap	20,0	60,0	60,0
Forvaltningshonorar m.m. fra Sparebanken Øst Boligkreditt AS	3,6	3,4	14,8
Husleie til datterselskap	2,0	1,9	7,8
Andre kostnader til datterselskap	0,0	0,0	0,2
<b>Balanse</b>			
Utlån til datterselskap	2.024,9	2.399,8	2.708,5
Investering OMF i datterselskap	101,2	242,5	0,0
Andre fordringer på datterselskap	1,1	1,1	1,1
Innskudd fra datterselskap	305,4	216,1	302,7
Andre forpliktelser til datterselskap	8,2	11,8	4,0

Morbank har i 1. kvartal 2015 mottatt utbytte fra datterselskap på MNOK 20,0. I 1. kvartal 2014 mottok morbank utbytte fra datterselskap på MNOK 60,0.

### Konsern

Utover lån og innskudd og tilhørende renteinntekter og rentekostnader vedrørende toppledergruppen, styret og kontrollkomitéen, har ikke konsernet andre nærstående parter. Det vises til note 32 i årsregnskapet.

## Tilleggsinformasjon til kontanstrømoppstilling

Konsern 31.03.2015	Konsern 31.03.2014	Konsern 31.12.2014	(Tall i mill. kroner)	Morbank 31.03.2015	Morbank 31.03.2014	Morbank 31.12.2014
<b>Kontanter og kontantekvivalenter</b>						
416,3	493,6	481,5	Kontanter og fordringer på sentralbanker	416,3	493,6	481,5
9,1	10,4	7,5	Utlån til og fordringer på kredittinst. som gjelder rene plasseringer	9,1	10,3	7,5
<b>425,4</b>	<b>504,0</b>	<b>489,0</b>	<b>Sum</b>	<b>425,4</b>	<b>503,9</b>	<b>489,0</b>
<b>Endring i øvrige eiendeler i forbindelse med driften</b>						
-1,5	-2,3	-6,0	Netto endring i finansielle eiendeler holdt for handelsformål	-1,5	-2,3	-6,0
-2,3	10,6	33,4	Netto endring i finansielle derivater (netto eiendeler og gjeld)	-2,5	10,6	33,5
69,1	-4,7	-68,6	Netto endring i andre eiendeler	-5,5	-0,5	3,7
<b>65,3</b>	<b>3,6</b>	<b>-41,2</b>	<b>Sum</b>	<b>-9,5</b>	<b>7,8</b>	<b>31,2</b>
<b>Ikke kontante poster inkludert i resultat før skatt</b>						
4,5	4,7	19,8	Avskrivninger på varige driftsmidler	2,6	2,0	8,8
0,1	0,1	0,2	Amortisering av finansielle investeringer holdt til forfall	0,1	0,1	0,2
1,4	1,7	-3,2	Nedskrivning av finansielle eiendeler	0,3	-0,4	-7,1
-0,3	0,6	1,6	Amortisering finansieringsaktiviteter målt til amortisert kost	-0,6	0,2	-0,1
<b>5,7</b>	<b>7,1</b>	<b>18,4</b>	<b>Sum</b>	<b>2,4</b>	<b>1,9</b>	<b>1,8</b>

## Resultat pr. egenkapitalbevis

Resultat pr. egenkapitalbevis beregnes ved å dele den delen av resultat etter skatt som tilfaller egenkapitalbeviserne med et veid gjennomsnitt av antall utestående egenkapitalbevis i løpet av året. Dersom årsresultatet viser underskudd dekkes det ved forholdsmessig overføring fra hhv. grunnfondskapital, gavefond og utjevningsfond. Resultat pr. egenkapitalbevis beregnes i en slik situasjon ut fra andel underskudd som er belastet utjevningsfondet.

Sparebanken Øst har ikke utstedt opsjoner eller andre instrumenter som kan føre til utvanning av resultat pr. egenkapitalbevis. Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis blir derfor lik resultat pr. egenkapitalbevis.

(Tall i mill. kroner)	Morbank 31.03.2015	Konsern 31.03.2015
Resultat etter skatt	45,4	87,7
Eierbrøk	38,79 %	38,79 %
Resultat etter skatt tilordnet egenkapitalbevisere	17,6	34,0
Veid gjennomsnitt av antall utestående egenkapitalbevis	20,7	20,7
Resultat pr. egenkapitalbevis	0,85	1,64

## Eierbrøk morbank

(Tall i mill. kroner)	01.01.2015	01.01.2014
Egenkapitalbeviskapital	207,3	207,3
Overkursfond	387,8	387,8
Utjevningsfond (ekskl. utbytte)	262,6	229,5
Andel tilgjengelig for salg reserve	63,0	104,7
Sum teller (A)	920,7	929,3
Sum egenkapital (årets avsetning til utbytte holdt utenom)	2.373,6	2.242,6
Sum nevner (B)	2.373,6	2.242,6
<b>Eierbrøk (A/B) i %</b>	<b>38,79</b>	<b>41,44</b>



## Egenkapitalbevis

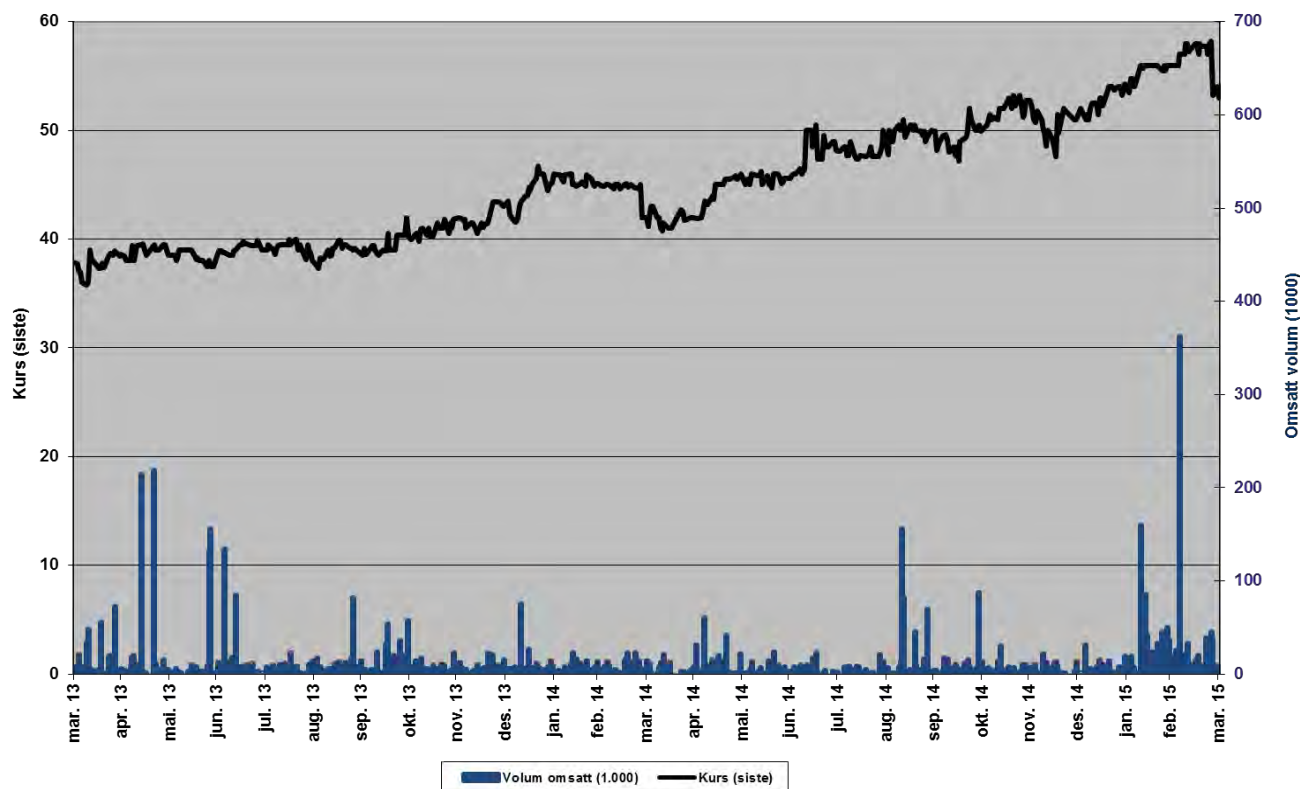
### Diverse nøkkeltall egenkapitalbevis:

	31.03.2015	2014	2013	2012	2011
Eierbrøk 1)	38,79 %	41,44 %	43,28 %	44,98 %	46,04 %
Antall egenkapitalbevis (mill.)	20,73	20,73	20,73	20,73	20,73
Bokført egenkapital pr. bevis kr 2)	51,45	54,81	52,29	46,22	42,49
Utbytte kr	-	5,00	3,00	3,00	2,00
Omløpshastighet (omsatt /utstedt)	29,79 %	10,46 %	21,81 %	11,69 %	21,61 %

1) Eierandelskapital+utjevningfond+overkursfond i % av morbankens totale EK ekskl. avsetning for årets utbytte.

2) Eierandelskapital (inkl. utbytte) (konsern) dividert på antall egenkapitalbevis. Resultat hittil i år er medregnet.

## Sparebanken Øst (SPOG)



## De tyte største egenkapitalbevisene pr. 31.03.2015

Navn	Antall	%	Navn	Antall	%
1 MP Pensjon	2.049.218	9,88 %	11 Sparebankstiftelsen DNB	308.320	1,49 %
2 Directmarketing Invest AS	999.500	4,82 %	12 Hustadlitt AS	270.666	1,31 %
3 Pareto AS	677.070	3,27 %	13 Profond AS	269.741	1,30 %
4 Storetind AS	587.000	2,83 %	14 JAL Holding AS	239.665	1,16 %
5 Citibank NA New York (NOM)	500.705	2,42 %	15 Danske Bank AS (NOM)	208.683	1,01 %
6 Hansen, Asbjørn Rudolf	466.443	2,25 %	16 Wenaasgruppen AS	200.000	0,96 %
7 Verdipapirfondet Eika Utbytte	390.045	1,88 %	17 Bergen Kom. Pensjonskasse	200.000	0,96 %
8 Foretakskonsulenter AS	385.100	1,86 %	18 Atlas Absolutt	175.000	0,84 %
9 AS Andersen Eiendomsselskap	354.500	1,71 %	19 Citibank NA New York (NOM)	173.779	0,84 %
10 Jag Holding AS	322.000	1,55 %	20 DnB NOR Markets	161.000	0,78 %





HOVEDKONTOR  
Bragernes Torg 2, Drammen  
Postboks 67, 3301 Hokksund  
Telefon: 03220  
Fax: 32 89 32 58  
E-post: [firmapost@oest.no](mailto:firmapost@oest.no)  
oest.no

