

2. KVARTAL 2011  
SPAREBANK 1 SR-BANK KONSERN

# God resultatutvikling, betydelig kundevekst og økt kundeaktivitet

## 2. kvartal 2011

---

- Resultat før skatt: 416 mill kroner (419 mill kroner)
  - Resultat etter skatt: 305 mill kroner (338 mill kroner)
  - Egenkapitalavkastning etter skatt 12,6 % (16,5 %)
  - Resultat pr egenkapitalbevis: 1,51 kroner (1,76 kroner)
  - Netto renteinntekter: 427 mill kroner (427 mill kroner)
  - Netto provisjons- og andre inntekter: 325 mill kroner (294 mill kroner)
  - Netto avkastning på finansielle investeringer: 73 mill kroner (172 mill kroner)
  - Driftskostnader: 396 mill kroner (423 mill kroner)
  - Nedskrivning på utlån: 13 mill kroner (51 mill kroner)
- (2. kvartal 2010 i parentes)

## 1. halvår 2011

---

- Resultat før skatt: 752 mill kroner (814 mill kroner)
  - Resultat etter skatt: 570 mill kroner (636 mill kroner)
  - Egenkapitalavkastning etter skatt: 11,9 % (15,6 %)
  - Resultat pr egenkapitalbevis: 2,83 kroner (3,31 kroner)
  - Netto renteinntekter: 851 mill kroner (864 mill kroner)
  - Netto provisjons- og andre inntekter: 606 mill kroner (554 mill kroner)
  - Netto avkastning på finansielle investeringer: 201 mill kroner (251 mill kroner)
  - Driftskostnader: 842 mill kroner (735 mill kroner)
  - Nedskrivning på utlån: 64 mill kroner (120 mill kroner)
  - Utlånsvekst (inkl lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS) siste 12 måneder: 14,5 % (6,0 %)
  - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 15,8 % (3,1 %)
  - Kjernekapitaldekning: 10,0 % (9,1 %)
- (1. halvår 2010 i parentes)

### Resultat

---

Konsernets resultat før skatt ble 752 mill kroner 1. halvår 2011 mot 814 mill kroner 1. halvår 2010. Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 11,9 % (15,6 %) 1. halvår 2011. Egenkapitalen er økt med ca 1,5 mrd kroner siste 12 mnd som følge av fusjonen med Kvinnherad Sparebank og tilbakeholdte overskudd.

Netto renteinntekter ble 851 mill kroner 1. halvår 2011, mot 864 mill kroner året før. Netto provisjons- og andre inntekter økte fra 554 mill kroner 1. halvår 2010 til 606 mill kroner hittil i år. Avkastningen på finansielle investeringer ble 201 mill kroner 1. halvår 2011 mot 251 mill kroner 1. halvår 2010. Fusjonen mellom Nordito AS og PBS AS ga en gevinst på 96 mill kroner 2. Kvartal 2010.

Driftskostnadene utgjorde 842 mill kroner 1. halvår 2011, mot 735 mill kroner 1. halvår 2010. 1. halvår 2010 ble det netto tilbakeført AFP-avsetninger på 68 mill kroner. 1. halvår 2011 medførte endret pensjonsordning en kostnadsreduksjon på 71 mill

kroner (hovedsakelig engangseffekter). En stor del av kostnadsveksten skyldes fusjonen med Kvinnherad Sparebank og økt aktivitet i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS. Den underliggende kostnadsveksten er ca 5 %.

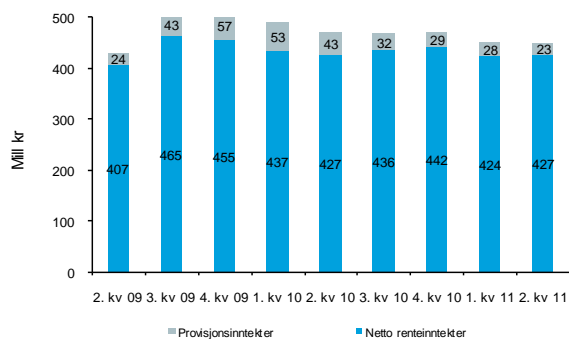
Nedskrivning på utlån ble 64 mill kroner 1. halvår 2011, mot 120 mill kroner 1. halvår 2010. Den gode kredittkvaliteten både innen person- og bedriftsmarkedsområdet, har bidratt til moderate nedskrivninger på utlån.

Isolert i 2. kvartal 2011 ble SpareBank 1 SR-Bank-konsernets resultat før skatt 416 mill kroner mot 419 mill kroner 2. kvartal 2010. Resultat etter skatt utgjorde 305 mill kroner (338 mill kroner) 2. kvartal 2011, og ga en egenkapitalavkastning etter skatt på 12,6 % (16,5 %). Lavere avkastning på finansielle investeringer oppveies av god utvikling i andre inntekter, pensjonsføringer og lave nedskrivninger på lån, og gir omtrent uendret resultat før skatt fra tilsvarende kvartal i fjor.

## Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter 1. halvår 2011 var 851 mill kroner (864 mill kroner). Netto renteinntekter må ses i sammenheng med provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og Sparebank 1 Næringskreditt AS. Ved utgangen av 1. halvår 2011 hadde banken overført 32,3 mrd kroner (25,6 mrd kroner) til disse selskapene, og provisjonsinntektene beløp seg til 51 mill kroner (96 mill kroner). I sum er netto renteinntekter og provisjonsinntekter redusert med totalt 58 mill kroner sammenlignet med 1. halvår 2010. Marginene falt først og fremst i boliglånsmarkedet som følge av sterk konkurranse. Marginene var også negativt påvirket av forsinkelseeffekter ved renteendringer.

Grafen nedenfor viser kvartalsvis utvikling i netto renteinntekter og provisjonsinntekter:



## Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 606 mill kroner 1. halvår 2011 (554 mill kroner).

Netto provisjonsinntekter var 385 mill kroner (377 mill kroner). Eksklusiv provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS var økningen på 53 mill kroner sammenlignet med 1. halvår 2010. Økte inntekter fra tilrettelegging av prosjekter, som følge av god samhandling mellom SR-Markets og Bedriftsmarkedsdivisjonen, samt økte provisjoner fra forsikring og garantier forklarer i hovedsak denne inntektsveksten.

Andre driftsinntekter ble 221 mill kroner (177 mill kroner) 1. halvår 2011. Dette er i all hovedsak inntekter fra eiendomsmegling.

## Netto avkastning på finansielle investeringer

Netto avkastning på finansielle investeringer utgjorde 201 mill kroner 1. halvår 2011 (251 mill kroner). Av dette utgjorde kurstap på verdipapir 19 mill kroner

(kursgevinst på 62 mill kroner) og kursgevinster fra rente- og valutahandel 92 mill kroner (40 mill kroner). Videre utgjorde inntekter av eierinteresser 109 mill kroner (103 mill kroner) og utbytte utgjorde 19 mill kroner (46 mill kroner).

Fusjonen mellom Nordito AS og PBS AS ga en resultateffekt 2. kvartal 2010 på totalt 96 mill kr, fordelt med 51 mill kroner i kursgevinster og 45 mill kroner i utbytte.

Kurstap på verdipapir på 19 mill kroner 1. halvår 2011 er fordelt med et kurstap på 5 mill kroner fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis og et kurstap på 14 mill kroner fra renteporteføljen. Konsernet er ikke direkte eksponert mot europeisk eller amerikansk statsgjeld.

Inntekter fra eierinteresser på 109 mill kroner omfatter hovedsakelig resultatandeler fra SpareBank 1 Gruppen, BN Bank, SpareBank 1 Boligkreditt og Bank 1 Oslo. Resultatandelen i SpareBank 1 Gruppen var 50 mill kroner 1. halvår 2011. Resultatandelen i BN Bank ble 17 mill kroner. Videre inntektsføres 15 mill kroner som følge av differanse mellom beregnet og bokført egenkapital i BN Bank. Resultatandelen i SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 15 mill kroner, SpareBank 1 Næringskreditt 3 mill kroner og Bank 1 Oslo 9 mill kroner.

## Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 842 mill kroner 1. halvår 2011. Dette er en økning fra 735 mill kroner 1. halvår 2010. Personalkostnadene øker med 58 mill kroner til 455 mill kroner, og de øvrige kostnadene øker med 49 mill kroner til 387 mill kroner.

Både fjorårets og årets kostnader er påvirket av pensjonsføringer. 1. halvår i fjor ble det netto tilbakeført 68 mill kroner knyttet til AFP-avsetninger. 1. halvår i år medførte endret pensjonsordning en kostnadsreduksjon på 71 mill kroner (i hovedsak engangseffekter).

En stor del av konsernets kostnadsøkning kan tilskrives fusjonen med Kvinnherad Sparebank og økte kostnader i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS knyttet til oppkjøp og økt aktivitet. For øvrig gir også økt aktivitet i morbankens divisjoner utslag i kostnadsveksten. Den underliggende kostnadsveksten fra 1. halvår 2010 til 1. halvår 2011 er ca 5 %.

Kostnadsprosenten for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 50,8 % (44,0 %) 1. halvår 2011.

### Kreditrisiko og porteføljeutvikling

Konsernets moderate risikoprofil er uendret. Markedsområdet preges av vedvarende høyt aktivitetsnivå og lav arbeidsledighet. Sammen med et kontinuerlig internt fokus på risikohåndtering bidrar dette til at den gode kredittkvaliteten i porteføljen opprettholdes i tråd med konsernets overordnede målsetting.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen er god. Porteføljens risikoprofil er styrket gjennom siste år ved at tilgangen på nye engasjement med lav risikoprofil har vært større enn avgangen samtidig som den eksisterende porteføljen har vært preget av en positiv utvikling.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er meget god. Utviklingen preges av vedvarende stabilitet der den lave risikoprofilen opprettholdes. Det innebærer at den betydelige utlånsveksten som har funnet sted over lengre tid ikke har forringet kredittkvaliteten. Det meste av porteføljen er sikret med pant i fast eiendom, og belåningsgraden er gjennomgående moderat sett opp mot sikkerhetsverdiene. Dette tilsier begrenset tapspotensial så lenge disse verdiene ikke forringes vesentlig.

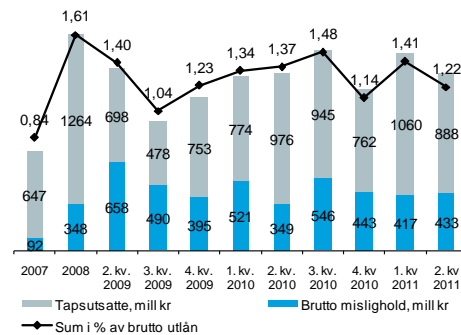
### Nedskrivning på utlån og mislighold

Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån på 64 mill kroner 1. halvår 2011 (120 mill kroner). Dette tilsvarer nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,12 (0,25).

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 433 mill kroner ved utgangen av 1. halvår 2011, sammenlignet med 349 mill kroner på samme tid året før. Dette tilsvarer 0,40 % av brutto utlån (0,36 %). Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 888 mill kroner (976 mill kroner). Dette tilsvarer 0,82 % av brutto utlån (1,01 %). Summen av misligholdte lån og tapsutsatte engasjement utgjorde 1.321 mill kroner ved utgangen av 1. halvår 2011, omtrent uendret fra 1.325 mill kroner ved utgangen av 1. halvår i fjor. Målt som andel av brutto utlån gir dette en reduksjon siste 12 mnd fra 1,37 % til 1,22 %.

Avsetningsgraden for misligholdte og andre tapsutsatte engasjement var henholdsvis 31 % og 32 % ved utgangen av 1. halvår 2011 (32 % og 28 %).

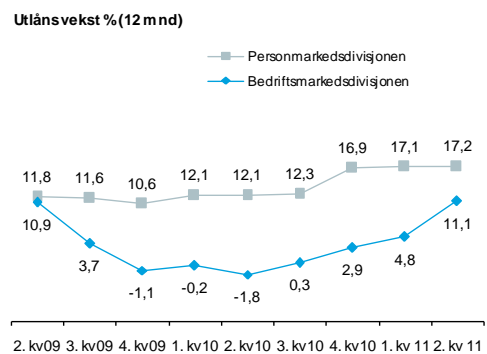
Grafen nedenfor viser utviklingen i misligholdte lån, tapsutsatte engasjement og summen av dem i % av brutto utlån:



### Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 140,2 mrd kroner (122,4 mrd kroner) ved utgangen av 1. halvår 2011, og økte med 14,5 % (6,0 %) siste 12 mnd. Utlånsvolumet inkluderer totalt 32,3 mrd kroner (25,6 mrd kroner) som er overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Gjennom fusjonen med Kvinnherad Sparebank 1. november 2010 ble konsernet tilført ca 4,0 mrd kroner i utlån.

Konsernets personmarkedsutlån utgjorde 62,4 % (61,1 %) av totale utlån ved utgangen av 1. halvår 2011. Følgende graf viser utviklingen i utlånsvekst for person- og bedriftsmarkedsdivisjonene:



Innskudd fra kunder er økt med 15,8 % (3,1 %) det siste året til 65,0 mrd kroner (56,1 mrd kroner). 2,3 mrd kroner av volumøkningen kan tilskrives fusjonen med Kvinnherad Sparebank. Innskudd fra bedriftsmarkedet utgjorde 51,7 % (51,0 %) av konsernets kundeinnskudd ved utgangen av 1. halvår 2011.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd hadde konsernet 12,4 mrd kroner (11,3 mrd kroner) til forvaltning hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning og ODIN-fond ved utgangen av 1. halvår 2011.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 60,2 % (58,0 %) ved utgangen av 1. halvår 2011. Ved utgangen av 1. halvår 2011 var Finanstilsynets likviditetsindikator 1 (viser andelen illikvide eiendeler finansiert med gjeld med løpetid over 1 år) 98,5 % (102,6 %) for morbanken og 98,4 % (100,5 %) på konsolidert basis.

## **Forretningsområdene**

### **Personmarkedsdivisjonen**

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån var 386 mill kroner 1. halvår 2011. Den gode netto kundeveksten fortsetter med tilsvarende takt som i 2010. Utviklingen innenfor boliglån er fortsatt god som følge av høy aktivitet i markedet og konsernets sterke distribusjonsmodell. Nedskrivninger på utlån og andel misligholdte lån er fortsatt lave.

Siste 12 måneder har divisjonen økt sine utlån med 17,2 % samtidig som innskuddene økte med 13,7 %. Veksten kommer som resultat av generell markedsvekst, langsiktig satsing på kvalifisert rådgivning og en sterk merkevare. Korrigert for fusjonen med Kvinnherad Sparebank gjennomført regnskapsmessig i 4. kvartal 2010 er 12 måneders veksten i utlån 12,8 % og innskudd 8,2 %.

Bidrag før nedskrivninger på utlån 1. halvår 2011 er 27 mill kroner lavere enn 1. halvår 2010. Hovedårsaken er lavere utlånsmarginer som følge av sterk konkurranse.

Sammenlignet med 1. halvår 2010 har antall solgte produkt økt med 17 %. Økningen er et resultat av konsernets satsing på bredderådgivning. SpareBank 1 SR-Bank er blant de fremste i landet når det gjelder andel autoriserte finansrådgivere. For øvrig har et godt fungerende kundesenter gitt økt salg og servicenivå til kundene, særlig knyttet til skadeforsikring.

### **Bedriftsmarkedsdivisjonen**

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 357 mill kroner 1. halvår 2011. Halvåret kjennetegnes av god utlåns- og innskuddsvekst, samt vekst i andre inntekter. Nedskrivninger på utlån og andel misligholdte lån er fortsatt lave.

Til tross for høyere inntekter 1. halvår 2011 sammenlignet med fjoråret, er divisjonens bidrag før nedskrivninger redusert med 7 mill kroner. Hovedårsakene er økning i personalkostnader som følge av nyansettelser, og lavere utlånsmarginer.

Aktiviteten i næringslivet er god, og siste 12 måneder har utlånsvolumet i divisjonen økt med 11,1 % samtidig som innskuddene økte med 19,5 %. Det arbeides aktivt med breddealg av konsernets produkter, og andre inntekter øker med 20 % 1. halvår 2011 sammenlignet med samme tid i fjor.

Kvaliteten i porteføljen er god. Det ble i 1. halvår 2011 bokført tap på 65 mill kroner sammenlignet med 76 mill kroner 1. halvår 2010.

### **Kapitalmarkedsdivisjonen**

Divisjonen omfatter konsernets virksomhet innenfor verdipapir og kapitalforvaltning.

Verdipapirvirksomheten er organisert i SR-Markets og omfatter kunde- og egenhandel med aksjer, rente- og valutainstrumenter, samt Corporate Finance tjenester. Kapitalforvaltning er organisert i eget datterselskap, SR-Forvaltning AS.

SR-Markets hadde 1. halvår 2011 inntekter på 115 mill kroner (103 mill kroner). Størstedelen av inntektene kommer fortsatt fra handel med rente- og valutainstrumenter. Corporate Finance avdelingen har tilrettelagt og gjennomført flere større prosjekt i løpet av 1. halvår 2011, og avdelingens inntekter er økt betydelig.

### **Datterselskap**

#### *EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS*

Resultat før skatt 1. halvår 2011 utgjorde 36 mill kroner (26 mill kroner). Resultatforbedringen skyldes i hovedsak et godt eiendomsmarked samt høyere effektivitet i organisasjonen.

2. kvartal 2011 ble det formidlet 2.056 eiendommer, mot 1.930 samme periode i fjor. 1. halvår 2011 har selskapet formidlet 3.851 eiendommer til en samlet verdi på ca 10,7 mrd kroner. Tilgangen på nye oppdrag er god og omtrent på nivå med fjoråret. Markedet er imidlertid preget av at få brukte boliger legges ut for salg. Det er god tilgang på nye boligprosjekter for salg, og interessen blant publikum er markert høyere enn på samme tid i fjor. Selskapet forventer en fortsatt positiv utvikling i boligmarkedet ut over i 2011.

Aktiviteten i markedet for næringseiendom er markant høyere enn i samme periode i fjor, og det er betydelig økning i omsetning av næringsbygg, spesielt i Stavanger-regionen. Det forventes en ytterligere forbedring i dette markedet ut over i året. Utviklingen innenfor forvaltning og drift av næringsbygg er også tilfredsstillende, med økende tilgang av kunder.

Den sterke markedsposisjonen i Rogaland opprettholdes også i 2. kvartal 2011. Selskapet har befestet sin posisjon som den største meglervirksomheten i Vest-Agder. Etter en positiv utvikling er virksomheten i Bergen nå en viktig bidragsyter til selskapets resultater. Gjennom overtakelsen av EiendomsMegler 1 Sunnhordland AS ved årsskiftet har selskapet nå også kontor på Stord og i Kvinnherad.

#### *SpareBank 1 SR-Finans AS*

Selskapets hovedvirksomhet er leasingfinansiering for bedriftskunder og billån med salgspant til privatkunder.

Resultat før nedskrivninger på utlån i 1. halvår 2011 ble 49 mill kroner (58 mill kroner), mens resultat før skatt ble 41 mill kroner (32 mill kroner). Resultat før nedskrivninger er noe redusert, primært som følge av en reduksjon i netto renteinntekter på 7 mill kroner i forhold til 1. halvår i fjor. Selskapet foretok i 1. kvartal i år en vesentlig individuell nedskrivning på ett utlånsengasjement. Basert på nye objektive hendelser ble denne nedskrivningen reversert i 2. kvartal.

Nysalget viser en positiv utvikling både innen leasing og billån. Både innen person- og bedriftsmarkedet var imidlertid inntektsbidraget noe lavere 1. halvår 2011 sammenlignet med tilsvarende periode i fjor, primært som følge av lavere utlånsmarginer.

Forvaltningskapitalen har hatt en stabil utvikling det siste året og var ved utgangen av 1. halvår 2011 på 5.110 mill kroner (5.033 mill kroner).

#### *SR-Forvaltning AS*

SR-Forvaltning AS er et verdipapirforetak med konsesjon for aktiv forvaltning. Resultat før skatt for 1. halvår 2011 ble 13 mill kroner (11 mill kroner). Selskapet forvaltet 6,4 mrd kroner ved utgangen av 1. halvår 2011. Dette er en økning på ca 200 mill kroner fra nivået ved inngangen til året.

#### *SR-Investering AS*

SR-Investering AS har som formål å bidra til langsiktig verdiskaping gjennom investeringer i næringslivet i konsernets markedsområde. Selskapet investerer i private equity og bedrifter i SMB-segmentet som trenger kapital til utvikling og vekst.

Resultat før skatt var 13 mill kroner (1 mill kroner) 1. halvår 2011. Realisasjoner, sammen med verdistigning i porteføljen, forklarer resultatøkningen sammenlignet med fjoråret. Pr 30. juni 2011 hadde SR-Investering AS samlede investeringer på 136 mill kroner og restkommitteringer knyttet til disse på 101 mill kroner.

#### **SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS**

SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS har konsesjoner som kredittforetak og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i hhv boliglån- og næringseiendomsporteføljer overført fra eierbankene. Selskapene eies av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen og bidrar til å sikre eierbankene stabil og langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser.

SpareBank 1 Boligkreditt AS hadde ved utgangen av 1. halvår 2011 et samlet utlånsvolum på 104,5 mrd kroner, hvorav 32,1 mrd kroner var boliglån overført fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet er 28,6 % og oppdateres årlig i samsvar med andel overført volum ved årsskiftet.

SpareBank 1 Næringskreditt AS hadde ved utgangen av 1. halvår 2011 et samlet utlånsvolum på 8,3 mrd kroner, hvorav 0,2 mrd kroner var lån overført fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet er 30,7 %.

#### **Kapitalanskaffelse**

Statsgjeldskrisen i enkelte land i euro-området, svakere vekst i amerikansk økonomi og nedgradering av amerikansk statsgjeld har igjen ført til uro i de internasjonale finansmarkedene. Rentene på statsobligasjoner i flere euro-land har fortsatt å stige til tross for omfattende låne- og stabilitetsprogrammer. Denne usikkerheten, sammen med tilpasninger til nye regulatoriske krav (Basel III), har bidratt til at markedet generelt krever et høyere risikopåslag nå enn ved starten av året. I likhet med andre banker ligger SpareBank 1 SR-Banks innlånskostnader for senior langsiktig finansiering på et vesentlig høyere nivå nå enn før finanskrisen. SpareBank 1 SR-Bank har i likhet med



de fleste større banker intensivert fokuset på tilpasning til nye regulatoriske krav ved å oppta mer langsiktig finansiering og øke beholdningen av meget likvide aktiva.

Et viktig instrument for langsiktig innlåning er utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Obligasjonene utstedes av SpareBank 1 Alliansens felleseide selskaper SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS, hvor obligasjonseierne gis sikkerhet i kredittforetakenes porteføljer av henholdsvis bolig- og næringsseidoms lån. SpareBank 1 SR-Bank har i det vesentlige dekket sitt finansieringsbehov hittil i år gjennom salg av låneporteføljer til disse selskapene. SpareBank 1 Næringskreditt AS gjennomførte i 2. kvartal 2011 sin første obligasjonsutstedelse i det norske markedet, noe som bidrar til ytterligere styrking og diversifisering av konsernets finansieringssammensetning. I årene framover tar SpareBank 1 SR-Bank sikte på å dekke en stor andel av det langsiktige innlånsbehovet gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett fra de to kredittforetakene.

Likviditetssituasjon ved utgangen av juni 2011 var god. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av utestående senior obligasjonsgjeld var på samme tidspunkt 2,96 år. SpareBank 1 SR-Bank tilstreber en god og jevn forfallsstruktur for innlån og vektlegger å ha gode relasjoner til et stort antall norske og internasjonale investorer og banker. Likviditetsbufferen for SpareBank 1 SR-Bank var 18,5 mrd kroner ved utgangen av 2. kvartal 2011.

### **Kapitaldekning**

Kjernekapitaldekningen ved utgangen av 2. kvartal 2011 var 10,0 % for konsernet. Kjernekapitaldekningen var 10,2 % ved utgangen av 2010 og 9,1 % ved utgangen av 2. kvartal 2010.

Myndighetene vedtok høsten 2009 å utsette endelig overgang til IRB-regelverket fra 1. januar 2010 til 1. januar 2012. Overgangsregelen som sier at kapitalkravet ved bruk av interne metoder ikke kan bli mindre enn 80 % av kapitalkravet etter Basel I ("Basel I-gulvet") er nylig foreslått videreført ut 2015. Uten overgangsregelen ville kjernekapitaldekningen ved utgangen av 1. halvår 2011 vært 10,8 %.

Det er foretatt forenklet revisorkontroll av resultatregnskap og balanse for SpareBank 1 SR-Bank og konsernet pr 30. juni 2011. I samsvar med regelverket er 50 % av resultatet hittil i år inkludert i kapitaldekningen. Det er ikke foretatt forenklet revisorkontroll av delårsrapporteringen for øvrig.

### **Bankens egenkapitalbevis**

Kursen på bankens egenkapitalbevis (ROGG) falt fra kr 57,00 ved årsskiftet til kr 51,50 pr 30. juni 2011. Dette tilsvarte en nedgang på 9,6 % mens hovedindeksen på Oslo Børs i samme periode falt med 4,2 %. Omsetningen av bankens egenkapitalbevis i 2. kvartal 2011 tilsvarte 3,3 % (3,7 %) av antall utstedte bevis.

Det var 11.988 (12.141) eiere av bankens egenkapitalbevis ved utgangen av 2. kvartal 2011. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 10,6 % (7,6 %), mens 45,8 % (46,7 %) var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 40,2 % (38,5 %) av bevisene ved utgangen av 2. kvartal 2011. Bankens egenbeholdning utgjorde 133.248 bevis.

Følgende tabell gir en oversikt over de 20 største eierne av SpareBank 1 SR-Banks egenkapitalbevis pr 30. juni 2011:

	Antall	Andel
Gjensidige Forsikring	20.713.065	16,3%
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.069.934	4,8%
Odin Norge	3.209.372	2,5%
Odin Norden	3.059.453	2,4%
Clipper AS	1.685.357	1,3%
Frank Mohn AS	1.666.142	1,3%
Trygve Stangeland dødsbo	1.632.048	1,3%
JPMorgan Chase Bank, U.K.	1.598.223	1,3%
State Street Bank and Trust, U.S.A.	1.295.435	1,0%
SHB Stockholm Clients Account, Sverige	1.229.732	1,0%
Trygves Holding AS	1.070.939	0,8%
Varma Mutual Pension Insurance, Finland	1.062.534	0,8%
Fidelity Low-Priced Stock Fund, U.S.A.	1.061.327	0,8%
Köhlergruppen AS	1.000.000	0,8%
Bank of New York, U.S.A.	977.993	0,8%
Westco AS	885.352	0,7%
Forsand kommune	769.230	0,6%
Tveteraas Finans AS	722.000	0,6%
Bjergsted Investering AS	720.055	0,6%
Solvang Shipping AS	701.034	0,6%
Sum 20 største	51.129.225	40,2%

Ansatte i konsernet eide 3,5 % av egenkapitalbevisene ved utgangen av 2. kvartal 2011.

### **Regnskapsprinsipper**

SpareBank 1 SR-Bank utarbeider sitt selskaps- og konsernregnskap i henhold til IFRS regelverket. Pr 30. juni 2011 viser IFRS konsernregnskapet et resultat etter skatt på 570 mill kroner og IFRS selskapsregnskapet et resultat på 604 mill kroner etter skatt. De fleste poster blir behandlet likt i selskaps- og konsernregnskapet, men med en vesentlig forskjell. I konsernresultatet blir datterselskaper konsolidert inn, mens tilknyttede selskaper blir tatt inn etter egenkapitalmetoden. Dette er samme praksis som tidligere ble benyttet i både selskaps- og konsernregnskapet etter NGR regelverket. I IFRS selskapsregnskapet er det imidlertid ikke tillatt å bruke egenkapitalmetoden. Her må disse eierandelene vurderes til kostpris. Utbetalt utbytte fra bankens datterselskap samt SpareBank 1 Gruppen og øvrige tilknyttede selskap inntektsføres i selskapsregnskapet. Det er selskapsresultatet pr 31. desember 2011 som er utgangspunkt for resultatdisponeringen.

Det vises til note 1 for nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper i selskaps- og konsernregnskapet. Konsernet følger de samme regnskapsprinsipper i delårsregnskapene som i årsregnskapet.

### **Utsikter**

Norsk økonomi er robust og norske banker står godt rustet til å håndtere pågående markedsuro. Risikopåslagene for statsobligasjoner i flere europeiske land er svært høye som følge av usikkerhet om deres evne til å betjene statsgjelden framover. Nedgraderingen av amerikansk statsgjeld i august har ytterligere bidratt til økte risikopåslag for banksektoren i Europa. Uro i europeisk banksektor kan smitte over på Norge via det norske banksystemets behov for å låne internasjonalt.

Det forventes fortsatt sterk konkurranse på de tradisjonelle produktområdene innskudd og utlån. Innlånskostnadene forventes å øke i de nærmeste kvartalene grunnet den internasjonale uroen. De økte

innlånskostnadene vil ventelig føre til økte utlånsrenter mot markedet. Konsernet har god likviditet og er godt rustet for framtidig vekst gjennom effektiv drift og solide inntekter fra andre produkt- og tjenestekområder.

Det legges til grunn en fortsatt positiv utvikling for regionens nærings- og befolkningsutvikling med vedvarende lav arbeidsledighet. Gjennom høy kundetilfredshet har SpareBank 1 SR-Bank et godt utgangspunkt til å ytterligere styrke sin markedsposisjon. Det forventes en fortsatt god utvikling i forretningsområdene framover. Kredittkvaliteten i konsernets utlånsporteføljer er god, og mislighold og nedskrivninger av utlån forventes å forbli lave inneværende år.

Finansdepartementet ga 21. juni tillatelse til at SpareBank 1 SR-Bank kan omdannes fra sparebank til allmennaksjeselskap ("aksjesparebank") samt opprette sparebankstiftelse på nærmere angitte vilkår. Finansdepartementet har i vurderingen av søknaden lagt avgjørende vekt på SpareBank 1 SR-Banks kommersielle og næringspolitiske vurderinger og ønske om å kunne innhente framtidig kapital i aksjemarkedet. Det tas sikte på at omdanningen gjennomføres i 2011 og at første noteringsdag på Oslo Børs, som SpareBank 1 SR-Bank ASA, blir 2. januar 2012.

Stavanger, 9. august 2011

Styret for SpareBank 1 SR-Bank



## Kvartalsregnskap

	<i>Side</i>
Hovedtall	10
Resultatregnskap	11
Balanse	12
Endring i egenkapital og egenkapitalbevisbrøk	13
Kontantstrømoppstilling	14
Noter til regnskapet	15-25
Erklæring fra styret og administrerende direktør	26
Resultat fra kvartalsregnskapene	27

## Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	30.06.11		30.06.10		2010	
	mill kr	%	mill kr	%	mill kr	%
Netto renteinntekter	851	1,28	864	1,38	1.742	1,35
Netto provisjons- og andre inntekter	606	0,91	554	0,89	1.101	0,85
Netto inntekter fra finansielle investeringer	201	0,30	251	0,40	571	0,44
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1.658</b>	<b>2,50</b>	<b>1.669</b>	<b>2,67</b>	<b>3.414</b>	<b>2,65</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>842</b>	<b>1,27</b>	<b>735</b>	<b>1,17</b>	<b>1.566</b>	<b>1,22</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>816</b>	<b>1,23</b>	<b>934</b>	<b>1,49</b>	<b>1.848</b>	<b>1,43</b>
Nedskrivninger på utlån og garantier	64	0,10	120	0,19	234	0,18
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>752</b>	<b>1,13</b>	<b>814</b>	<b>1,30</b>	<b>1.614</b>	<b>1,25</b>
Skattekostnad	182	0,27	178	0,28	297	0,23
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>570</b>	<b>0,86</b>	<b>636</b>	<b>1,02</b>	<b>1.317</b>	<b>1,02</b>

	30.06.11	30.06.10	2010
<b>Lønnsomhet</b>			
Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>	11,9 %	15,6 %	15,5 %
Kostnadsprosent <sup>2)</sup>	50,8 %	44,0 %	45,9 %
<b>Balansetall</b>			
Brutto utlån til kunder	107.914	96.812	105.792
Brutto utlån til kunder inkludert SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt	140.223	122.426	131.953
Innskudd fra kunder	64.982	56.137	60.770
Innskuddsdekning	60,2 %	58,0 %	57,4 %
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	11,5 %	-0,7 %	13,2 %
Utlånsvekst inkludert SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt	14,5 %	6,0 %	11,6 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	15,8 %	3,1 %	11,8 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	133.855	126.222	128.830
Forvaltningskapital	134.715	128.653	134.778
<b>Nedskrivninger på utlån og mislighold</b>			
Nedskrivning i prosent av utlån <sup>3)</sup>	0,12	0,25	0,23
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,40	0,36	0,42
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,82	1,01	0,72
<b>Soliditet</b>			
Kapitaldekningsprosent	11,5	11,5	12,4
Kjernetekstprosent	10,0	9,1	10,2
Kjernetekst	9.760	8.243	9.442
Netto ansvarlig kapital	11.200	10.352	11.482
Minimumskrav ansvarlig kapital	7.778	7.226	7.400
<b>Kontor og bemanning</b>			
Antall kontor	54	50	54
Antall årsverk	1.175	1.093	1.163

Egenkapitalbevis	30.06.11	2010	2009	2008	2007
Egenkapitalbevisbrøk	63,3 %	63,2 %	62,9 %	56,1 %	54,9 %
Børskurs	51,50	57,00	50,00	27,08	55,21
Børsverdi (millioner kroner)	6.557	7.257	6.047	2.434	4.702
Bokført egenkapital pr EKB (inkludert utbytte) (konsern)	48,48	47,45	42,07	37,23	37,64
Bokført egenkapital pr EKB (inkludert utbytte) (morbank)	42,80	41,80	36,85	32,06	34,02
Resultat pr EKB (konsern) <sup>4)</sup>	2,83	6,84	6,88	3,00	6,54
Utbytte pr EKB	n.a.	2,75	1,75	0,83	3,96
Pris / Resultat pr EKB	9,10	8,33	7,27	9,03	8,44
Pris / Bokført egenkapital (konsern)	1,06	1,20	1,19	0,73	1,47
Pris / Bokført egenkapital (morbank)	1,20	1,36	1,36	0,84	1,62

<sup>1)</sup> Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital.

<sup>2)</sup> Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

<sup>3)</sup> Nedskrivning på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år, annualisert

<sup>4)</sup> Overskudd multiplisert med egenkapitalbevisprosenten og dividert på gjennomsnittlig antall utestående egenkapitalbevis

SpareBank 1 SR-Bank har ikke opsjonsordninger eller andre forhold som kan utvane resultatet pr egenkapitalbevis.

## Resultatregnskap

Morbank					Note	Konsem				
2010	2.kv. 10	2.kv. 11	30.06.10	30.06.11		30.06.11	30.06.10	2.kv. 11	2.kv. 10	2010
<b>Resultatregnskap (i mill kr)</b>										
4.655	1.143	1.257	2.224	2.477	Renteinntekter	2.547	2.307	1.290	1.185	4.820
3.087	760	871	1.447	1.706	Rentekostnader	1.696	1.443	863	758	3.078
1.568	383	386	777	771	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>851</b>	864	427	427	1.742
743	193	208	385	397	Provisjonsinntekter	423	413	221	206	796
-70	-17	-18	-35	-36	Provisjonskostnader	-38	-36	-19	-16	-71
10	0	1	1	3	Andre driftsinntekter	221	177	123	104	376
683	176	191	351	364	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>606</b>	554	325	294	1.101
54	54	12	54	18	Utbytte	19	46	13	46	47
214	185	269	214	269	Inntekter fra eierinteresser	109	103	58	54	267
249	72	4	100	51	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	73	102	2	72	257
517	311	285	368	338	<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>201</b>	251	73	172	571
2.768	870	862	1.496	1.473	<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1.658</b>	1.669	825	893	3.414
632	181	139	287	330	Personalkostnader	455	397	200	244	870
318	78	87	149	174	Administrasjonskostnader	200	171	100	90	362
217	55	60	106	123	Andre driftskostnader	187	167	96	89	334
1.167	314	286	542	627	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>842</b>	735	396	423	1.566
1.601	556	576	954	846	<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>816</b>	934	429	470	1.848
187	43	47	93	56	Nedskrivninger på utlån og garantier	64	120	13	51	234
1.414	513	529	861	790	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>752</b>	814	416	419	1.614
288	103	116	191	186	Skattekostnad	182	178	111	81	297
1.126	410	413	670	604	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>570</b>	636	305	338	1.317
<b>Utvidet resultatregnskap</b>										
1.126	410	413	670	604	Resultat etter skatt	570	636	305	338	1.317
-49	-183	-61	-258	180	Estimatavvik pensjoner *	213	-300	-71	-209	-73
14	51	17	72	-50	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner	-59	84	20	59	20
1	0	0	0	0	Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0	0	1
0	0	0	0	0	Andel av utvidet resultat i TS og FKV	-6	0	-6	0	-12
-34	-132	-44	-186	130	<b>Sum resultatposter ført mot egenkapitalen</b>	<b>148</b>	-216	-57	-150	-64
1.092	278	369	484	734	<b>Totalresultat</b>	<b>718</b>	420	248	188	1.253

\* I henhold til IAS 19 er det anledning til å føre aktuariemessige gevinster og tap (estimatavvik) rett mot egenkapitalen. SpareBank 1 SR-Bank har valgt å følge dette prinsippet.

## Balanse

Morbank				Note	Konsern		
31.12.10	30.06.10	30.06.11	Balanse (i mill. kr)		30.06.11	30.06.10	31.12.10
1.235	2.624	838	Kontanter og fordringer på sentralbanker		838	2.624	1.235
5.611	7.925	5.132	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		650	3.484	1.273
100.069	91.522	102.067	Netto utlån til kunder	8	107.164	96.098	105.033
18.736	17.306	17.478	Sertifikater og obligasjoner	13	17.484	17.311	18.742
3.247	3.647	2.785	Finansielle derivater	10	2.781	3.643	3.241
541	489	528	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser		659	493	661
92	23	90	Virksomhet som skal selges		90	23	93
2.448	2.546	2.876	Investering i eierinteresser		3.897	3.451	3.499
694	679	716	Investering i konsernselskap		0	0	0
801	742	885	Øvrige eiendeler	5	1.152	1.526	1.001
133.474	127.503	133.395	<b>Eiendeler</b>	12	<b>134.715</b>	128.653	134.778
7.361	7.985	6.089	Gjeld til kredittinstitusjoner		6.087	7.982	7.359
8.832	8.832	8.832	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF		8.832	8.832	8.832
60.939	56.292	65.084	Innskudd fra kunder	7	64.982	56.137	60.770
40.307	38.891	38.559	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11	38.559	38.891	40.307
2.212	2.057	1.440	Finansielle derivater	10	1.440	2.057	2.212
1.416	1.912	1.148	Annen gjeld	6	1.427	2.300	1.752
4.144	4.197	3.604	Ansvarlig lånekapital	11	3.604	4.197	4.144
125.211	120.166	124.756	<b>Sum gjeld</b>		<b>124.931</b>	120.396	125.376
3.183	3.023	3.183	Egenkapitalbevis		3.183	3.023	3.183
-3	-3	-3	Beholdning av egne egenkapitalbevis		-3	-3	-3
625	456	625	<b>Overkursfond</b>		625	456	625
1.175	652	1.256	Utjevningsfond		1.256	652	1.175
336	0	0	Avsatt utbytte		0	0	336
2.477	2.171	2.525	Grunnfondskapital		2.525	2.171	2.477
55	20	55	<b>Kompensasjonsfond</b>		55	20	55
372	221	351	Gavefond		351	221	372
43	127	43	Fond for urealiserte gevinster		43	127	43
0	0	0	Annen egenkapital		1.179	954	1.139
0	670	604	Periodens resultat		570	636	0
8.263	7.337	8.639	<b>Sum egenkapital</b>		<b>9.784</b>	8.257	9.402
133.474	127.503	133.395	<b>Gjeld og egenkapital</b>	12	<b>134.715</b>	128.653	134.778

## Endring i egenkapital

### Konsern

Millioner kroner	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Kompen- sasjons- fond	Gavefond	Utjevning- fond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2009	3.014	458	2.241	20	240	971	127	1.002	8.073
Utbytte år 2009, endelig besluttet i 2010						-212			-212
Emisjon Kvinneherad	152	161		35					348
Ansatt emisjon	8	8							16
Kostnader emisjon		-1							-1
Utdelinger gavefond					-65				-65
Omsetning egne egenkapitalbevis	6	-1				7			12
Diverse korrigeringer						2			2
Korrigert egenkapital tilknyttede selskap								-23	-23
Resultat etter skatt			250		197	765	-86	190	1.316
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-14			-22		-17	-53
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap								-13	-13
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg							2		2
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen			-14			-22	2	-30	-64
Totalresultat hittil i år			236		197	743	-84	160	1.252
<b>Egenkapital 31.12.2010</b>	<b>3.180</b>	<b>625</b>	<b>2.477</b>	<b>55</b>	<b>372</b>	<b>1.511</b>	<b>43</b>	<b>1.139</b>	<b>9.402</b>
Utbytte år 2010, endelig besluttet i 2011						-336			-336
Korrigert egenkapital tilknyttede selskap								21	21
Utdelinger gavefond					-21				-21
Resultat etter skatt									570
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			48			82		18	148
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap									0
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen			48			82	0	18	148
<b>Totalresultat hittil i år</b>									<b>718</b>
<b>Egenkapital 30.06.2011</b>	<b>3.180</b>	<b>625</b>	<b>2.525</b>	<b>55</b>	<b>351</b>	<b>1.257</b>	<b>43</b>	<b>1.178</b>	<b>9.784</b>

## Egenkapitalbevisbrøk

SpareBank 1 SR-Bank morbank

Millioner kroner	30.06.2011	31.12.2010
Eierandelskapital	3.180	3.180
Utjevningfond	1.256	1.175
Overkursfond	625	625
<b>A. Sum egenkapitalbeviserens kapital</b>	<b>5.061</b>	<b>4.980</b>
Grunnfondskapital	2.525	2.477
Kompensasjonsfond	55	55
Gavefond	351	372
<b>B. Sum sparebankens fond</b>	<b>2.931</b>	<b>2.904</b>
Fond for urealiserte gevinster/vurderingsforskjeller	43	43
<b>Egenkapital ekskl avsatt utbytte</b>	<b>8.035</b>	<b>7.927</b>
<b>Egenkapitalbevisbrøk (A/(A+B))</b>	<b>63,3 %</b>	<b>63,2 %</b>

## Kontantstrømoppstilling

Morbank			Kontantstrømoppstilling	Konsern		
31.12.2010	30.06.2010	30.06.2011		30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
1.414	861	790	Resultat før skatt	754	814	1.614
0	0	0	Inntekt av eierinteresser	-111	-103	-267
0	0	13	Verdiendring på finansielle eiendeler	13	0	0
-8	0	-4	Gevinst ved avgang ikke finansielle anleggsmidler	-12	0	-10
62	31	34	Avskrivninger på ikke finansielle anleggsmidler	38	36	72
187	93	56	Tap på utlån	64	120	234
-221	0	-291	Betalt skatt	-306	0	-223
1.434	985	598	<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>440</b>	<b>867</b>	<b>1.420</b>
-11.846	-3.261	-1.981	Endring brutto utlån til kunder	-2.122	-3.339	-12.319
242	-1.009	205	Endring fordringer på kredittinstitusjoner	341	-1.014	134
6.427	1.780	4.145	Endring innskudd fra kunder	4.212	1.801	6.434
0	0	0	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	0	0	0
-1.493	-869	-1.272	Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-1.272	-870	-1.493
3.822	5.252	1.258	Endring sertifikater og obligasjoner	1.258	5.271	3.840
1.285	-430	-915	Andre tidsavgrensninger	-858	-340	1.438
-129	2.448	2.038	<b>A Netto likviditetsendring fra virksomheten</b>	<b>1.999</b>	<b>2.376</b>	<b>-546</b>
-119	-52	-36	Investering i varige driftsmidler	-48	-56	477
10	0	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	0	10
-415	-446	-437	Endring aksjer og eierinteresser	-394	-378	-594
-524	-498	-473	<b>B Netto likviditetsendring investering</b>	<b>-442</b>	<b>-434</b>	<b>-107</b>
10.756	4.982	412	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	412	4.982	10.756
-9.427	-3.708	-1.872	Tilbakebetaling - utstedelse av verdipapirer	-1.872	-3.708	-9.427
0	0	0	Opptak av ansvarlige lån	0	0	0
0	0	-440	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	-440	0	0
160	0	0	Emisjon egenkapitalbevis	0	0	160
-212	-212	-336	Utbytte til egenkapitalbevisiere	-336	-212	-212
1.277	1.062	-2.236	<b>C Netto likviditetsendring finansiering</b>	<b>-2.236</b>	<b>1.062</b>	<b>1.277</b>
624	3.012	-671	<b>A+B+C Netto endring likvider i perioden</b>	<b>-679</b>	<b>3.004</b>	<b>624</b>
954	954	1.578	Likviditetsbeholdning periodens start	1.586	962	962
1.578	3.966	907	Likviditetsbeholdning periodens slutt	907	3.966	1.586
624	3.012	-671	<b>Netto endring likvider i perioden</b>	<b>-679</b>	<b>3.004</b>	<b>624</b>
			<b>Likviditetsbeholdning spesifisert</b>			
1.235	2.624	838	Kontanter og fordringer på sentralbanker	838	2.624	1.235
343	1.342	69	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	69	1.342	351
1.578	3.966	907	<b>Likviditetsbeholdning</b>	<b>907</b>	<b>3.966</b>	<b>1.586</b>

Likviditetsbeholdningen inkluderer kontanter og fordringer på sentralbanker, samt den del av sum innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner som gjelder rene plasseringer i kredittinstitusjoner. Kontantstrømanalysen viser hvordan henholdsvis SpareBank 1 SR-Bank og SpareBank 1 SR-Bank konsern har fått tilført likvide midler og hvordan disse er brukt.

# Noter til regnskapet

(i mill. kroner)

**Note 1** Regnskapsprinsipper

## 1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for Sparebank 1 SR-Bank omfatter perioden 01.01. - 30.06.11. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger.

## 1.2 Segmentrapportering

Et forretningssegment er en gruppering av eiendeler eller virksomhet som tilfører produkter eller tjenester, og som er gjenstand for risiko og avkastning som avviker fra andre forretningssegmenter. Segmentinformasjon er omtalt i egen note.

## 1.3. Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta er omregnet til funksjonell valuta (NOK) etter kursene på transaksjonstidspunktet. Valutatap og -gevinst som oppstår på slike transaksjoner, samt på omregning av pengeposter i utenlandsk valuta ved periode-slutt, er bokført over resultatregnskapet, bortsett fra tilfeller hvor sikringsbokføring benyttes.

## 1.4 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler omfatter bygninger, tomter og driftsløsøre. Bygninger og driftsløsøre er bokført til kostpris fratrukket avskrivninger og nedskrivninger. Tomter er bokført til kostpris fratrukket nedskrivninger. Kostpris inkluderer alle direkte henførbare kostnader knyttet til kjøpet av eiendelen. Alternativt kunne egne eiendommer blitt verdsett til markedsverdi, noe som ville gitt en merverdi. Det er benyttet lineære avskrivninger for å allokere kostpris fratrukket eventuell restverdi over driftsmidlenes brukstid. Utleid del av egne bygninger er klassifisert som investeringseiendommer, men er ellers behandlet på samme måte.

## 1.5 Goodwill

Goodwill fremkommer som differansen mellom kjøpesum og balanseførte verdier i oppkjøpt virksomhet etter at mer- og mindreverdier er henført til materielle og immaterielle eiendeler på kjøpstidspunktet. Goodwill ved kjøp av datterselskap er bokført som immaterielle eiendeler. Goodwill ved kjøp av tilknyttede selskap er bokført sammen med investeringen. Goodwill vurderes årlig mot behov for nedskrivning, og bokføres til kostpris redusert for eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Ved vurdering av behov for nedskrivninger allokeres goodwill til kontantstrømgenererende enheter.

## 1.6 Verdipapirer

Verdipapirer består av aksjer og andeler, sertifikater og obligasjoner. Aksjer og andeler klassifiseres som enten til virkelig verdi over resultatet eller som tilgjengelig for salg. Sertifikater og obligasjoner klassifiseres som enten til virkelig verdi over resultatet eller til kategorier som vurderes til amortisert kost, dvs. "Holde til forfall" eller "Lån og fordringer". Alle finansielle instrumenter som er klassifisert som til virkelig verdi over resultatet, måles til virkelig verdi, og endring i verdi fra inngående balanse resultatføres som inntekt fra andre finansielle investeringer. Aksjer og andeler som er klassifisert som tilgjengelig for salg måles også til virkelig verdi, men endringen i verdi fra inngående balanse føres mot egenkapital. Sertifikater og obligasjoner som klassifiseres som "Holde til forfall" eller "Lån og fordring" måles til amortisert kost ved en effektiv rente-metode. Se omtale av denne metoden under avsnittet om utlån.

## 1.7 Renteinntekter og -kostnader

Renteinntekter og -kostnader bokføres i resultatregnskapet til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metoden.

Den effektive rente-metoden er en metode for å beregne amortisert kost for utlån og innskudd og fordele renteinntekt eller rentekostnad over forventet løpetid. Den effektive rentesatsen er den rente som eksakt diskontorerer forventede fremtidige kontantstrømmer over forventet løpetid til dagens verdi av den finansielle eiendelen eller forpliktelsen. Dersom en finansiell eiendel eller en gruppe av like eiendeler er nedskrevet som følge av verditap bokføres renteinntektene ved å benytte renten som fremtidige kontantstrømmer diskonteres med for å beregne verditapet.



### 1.8 Utlån til kunder

Fastrentelån til kunder bokføres til virkelig verdi. Gevinst og tap som skyldes endring i virkelig verdi bokføres over resultatregnskapet. Andre lån bokføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes metode.

#### *Verditap på brutto utlån og kreditter bokført til amortisert kost*

På hver balansedag vurderes det om det eksisterer objektive bevis på at verdien på en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler er redusert. Verditap på en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler er pådratt dersom, og bare dersom, det eksisterer objektive bevis på verdifall. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs bokføring (en tapshendelse) og resultatet av tapshendelsen (eller hendelsene) må også kunne måles pålitelig.

Dersom det er objektive bevis på at en verdireduksjon har inntruffet, beregnes størrelsen på tapet til differansen mellom eiendelens bokførte verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer (eksklusiv fremtidige kredittap som ikke er pådratt) diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rentesats. Bokført verdi av eiendelen reduseres ved bruk av en avsetningskonto og tapet bokføres over resultatregnskapet.

#### *Verdireduksjon på lån bokført til virkelig verdi*

På hver balansedag vurderes det om det eksisterer objektive bevis på at en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler bokført til virkelig verdi er utsatt for verdireduksjon. Tap som følge av verdireduksjon er bokført over resultatregnskapet i den perioden hvor de oppstår.

### 1.9 Derivater og sikring

Derivater består av valuta- og renteinstrumenter samt instrumenter forbundet med strukturerte produkter. Derivater føres til virkelig verdi over resultatet med mindre de er ørmerket som sikringsinstrumenter.

Banken vurderer og dokumenterer sikringens effektivitet, både ved første gangs klassifisering og på løpende basis. Ved virkelig verdi-sikring blir både sikringsinstrumentet og sikringsobjektet regnskapsført til virkelig verdi, og endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført.

For strukturerte produkter med kapitalgaranti føres gevinster, herunder tegningsomkostninger og eventuelle strukturingsgevinster, som dag 1 gevinster. Strukturingsgevinster beregnes ved at bankens fremtidige fordringer (opsjonspremie) og forpliktelser (garantert kapital) neddiskonteres ved bruk av swapkurven.

### 1.10 Pensjonsforpliktelser

Konsemsekskapene har ulike pensjonsavtaler. Avtalene er sikret gjennom innbetalinger til forsikringselskap eller pensjonskasser, og er bestemt av periodiske beregninger utført av aktuar. En definert ytelsesplan er en pensjonsplan som gir rett til en definert fremtidig ytelse ved oppnådd pensjonsalder, som regel bestemt av faktorer som alder, antall år ansatt og lønn. Forpliktelsen som bokføres i balansen vedrørende en definert ytelsesplan er nåverdien av den definerte forpliktelsen redusert for virkelig verdi av pensjonsmidler, sammen med justeringer for ikke bokførte aktuarmessige gevinster og tap og tidligere administrasjonskostnader. Forpliktelsen knyttet til den definerte ytelsesplanen beregnes kvartalsvis av uavhengige aktuarer. Nåverdien av fremtidige definerte ytelser beregnes ved å diskontere fremtidige utbetalinger ved bruk av rentesatsen for norske statsobligasjoner justert for forskjeller i forfallsstidspunkt. Estimatavvikl føres direkte mot egenkapital i henhold til IAS 19.

### 1.11 Innlån/gjeld

Innlån og gjeld balanseføres i utgangspunktet til virkelig verdi. Virkelig verdi er mottatt beløp fratrukket transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder balanseføres innlån og gjeld til amortisert kost; forskjeller mellom mottatt beløp fratrukket transaksjonskostnader og innløsningsverdi fordeles over låneperioden ved bruk av effektiv rentes metode over resultatregnskapet.

### 1.12 Utbytte

Utbytte på Egenkapitalbevis bokføres som egenkapital i perioden frem til det er vedtatt av bankens representantskap.

### 1.13 Eierandel i datterselskap og tilknyttede selskap

Eierandeler i datterselskap og tilknyttede selskap blir vurdert til kost etter IFRS regelverket i selskapsregnskapet. Eventuelle utbytter resultatføres når de utbetales. I konsemregnskapet blir disse eiendelene ført etter egenkapitalmetoden. Det innebærer løpende resultatføring av andel av resultater i tilknyttede selskap mens datterselskap blir konsolidert inn i konsemregnskapet.

Note 2 Nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.06.10	30.06.11		30.06.11	30.06.10	31.12.10
15	28	15	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	23	50	38
14	14	-29	Periodens endring i gruppenedskrivninger	-29	18	24
6	5	1	Amortisert utlån	1	5	6
167	60	41	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	41	61	175
19	12	23	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	25	13	30
0	0	27	Periodens endring overtatte eiendeler	27	0	0
-34	-26	-22	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-24	-27	-39
187	93	56	Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	64	120	234

Note 3 Nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.06.10	30.06.11		30.06.11	30.06.10	31.12.10
303	303	346	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	402	337	337
35	0	0	Overtatt fra Kvinnherad	0	0	35
66	40	25	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	25	40	67
-71	-61	-43	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-50	-71	-83
187	109	73	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	88	141	229
-7	-3	-1	Amortisert kost	-1	-3	-8
-167	-60	-42	Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet	-42	-61	-175
346	328	358	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	422	383	402
181	72	64	Konstaterte tap i perioden	66	74	200

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.06.10	30.06.11		30.06.11	30.06.10	31.12.10
<b>Misligholdte utlån</b>						
408	317	372	Brutto mislighold over 90 dager	433	349	443
117	94	105	Individuelle nedskrivninger	136	113	134
291	223	267	Netto misligholdte utlån	297	236	309
29 %	30 %	28 %	Avsetningsgrad	31 %	32 %	30 %
<b>Andre tapsutsatte engasjement</b>						
656	863	808	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	888	976	762
229	234	253	Individuelle nedskrivninger	286	270	268
427	629	555	Netto andre tapsutsatte engasjement	602	706	494
35 %	27 %	31 %	Avsetningsgrad	32 %	28 %	35 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.06.10	30.06.11		30.06.11	30.06.10	31.12.10
0	0	0	Immaterielle eiendeler	59	53	60
0	19	0	Utsatt skattefordel	0	0	0
366	339	348	Varige driftsmidler	390	964	392
435	384	537	Andre eiendeler	703	509	549
801	742	885	<b>Sum øvrige eiendeler</b>	<b>1.152</b>	1.526	1.001

Note 6 Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.06.10	30.06.11		30.06.11	30.06.10	31.12.10
167	178	146	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	218	255	249
64	0	99	Utsatt skatteforpliktelse	167	44	138
523	732	336	Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	394	838	622
662	1.002	567	Annen gjeld	648	1.163	743
1.416	1.912	1.148	<b>Sum annen gjeld</b>	<b>1.427</b>	2.300	1.752

Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.06.10	30.06.11		30.06.11	30.06.10	31.12.10
969	934	1.076	Jordbruk/skogbruk	1.076	934	969
132	140	158	Fiske/fiskeoppdrett	158	140	132
1.080	536	1.029	Bergverksdrift/utvinning	1.029	536	1.080
1.378	1.028	1.169	Industri	1.169	1.028	1.378
3.190	2.308	1.768	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.768	2.308	3.190
1.848	1.551	1.516	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	1.516	1.551	1.848
1.391	1.431	1.261	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1.261	1.431	1.391
4.075	4.334	3.865	Eiendomsdrift	3.865	4.334	4.075
7.213	6.111	7.003	Tjenesteytende virksomhet	6.901	5.956	7.044
10.947	10.195	14.574	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	14.574	10.195	10.947
32.223	28.568	33.419	<b>Sum næring</b>	<b>33.317</b>	28.413	32.054
28.683	27.304	31.160	Personkunder	31.160	27.304	28.683
33	420	505	Opptjente renter næring og personkunder	505	420	33
60.939	56.292	65.084	<b>Sum innskudd</b>	<b>64.982</b>	56.137	60.770

Note 8 *Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer*

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.06.10	30.06.11		30.06.11	30.06.10	31.12.10
3.208	2.966	3.354	Jordbruk/skogbruk	3.583	3.191	3.430
292	229	233	Fiske/fiskeoppdrett	332	298	365
2.168	2.382	2.663	Bergverksdrift/utvinning	2.773	2.452	2.236
1.929	2.406	1.089	Industri	1.674	3.094	2.591
2.957	2.187	6.209	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	7.119	3.105	3.882
2.167	2.233	2.445	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.824	2.609	2.504
5.756	5.863	5.930	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	6.286	6.214	6.127
21.868	21.469	20.135	Eiendomsdrift	20.294	21.269	22.105
4.036	3.833	5.374	Tjenesteytende virksomhet	6.437	4.825	5.011
509	212	823	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	1.103	429	726
44.890	43.780	48.255	<b>Sum næring</b>	52.425	47.486	48.977
55.516	47.991	54.156	Personkunder	55.170	48.938	56.492
87	199	24	Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	22	199	76
236	174	275	Opptjente renter næring og personkunder	297	189	247
100.729	92.144	102.710	<b>Brutto utlån</b>	107.914	96.812	105.792
-346	-321	-358	- Individuelle nedskrivninger	-422	-376	-402
-314	-301	-285	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-328	-338	-357
100.069	91.522	102.067	<b>Netto utlån</b>	107.164	96.098	105.033

Note 9 *Kapitaldekning*

Det ble innført nye kapitaldekningsregler i Norge fra 1. januar 2007 (Basel II - EUs nye direktiv for kapitaldekning). SpareBank 1 SR-Bank har søkt om og fått tillatelse fra Kredittilsynet til å benytte interne målemetoder (Internal Rating Based Approach - Foundation) for kredittrisiko fra 1. januar 2007. Dette gjør det lovbestemte minimumskravet til kapitaldekning mer risikosensitivt, slik at kapitalkravet i større grad vil samsvare med risikoen i underliggende porteføljer. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer. Overgangsregler er gitt i forskrift fra Kredittilsynet hvor IRB-banker ikke vil få full effekt av reduserte regulatoriske kapitalkrav før i 2012.

Morbank			Konsern		
31.12.10	30.06.10	30.06.11	30.06.11	30.06.10	31.12.10
3.183	3.023	3.183	3.183	3.023	3.183
-3	-3	-3	-3	-3	-3
625	456	625	625	456	625
1.175	652	1.256	1.256	652	1.175
336	0	0	0	0	336
2.477	2.171	2.525	2.525	2.171	2.477
55	20	55	55	20	55
372	221	351	351	221	372
43	127	43	43	127	43
0	0	0	1.179	954	1.139
8.263	6.667	8.035	9.214	7.621	9.402
<b>Sum balanseført egenkapital</b>					
<b>Kjernekapital</b>					
0	-18	0	-78	-54	-77
-2	-1	-2	-2	-1	-2
-336	0		0	0	-336
-373	-383	-431	-31	-32	-21
-268	-301	-316	-318	-311	-268
0	0	0	-665	-570	-645
0	0	0	0	0	0
0	335	302	285	318	0
1.268	1.232	1.232	1.355	1.272	1.389
8.552	7.531	8.820	9.760	8.243	9.442
<b>Sum kjernekapital</b>					
<b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>					
783	818	340	340	818	783
0	40	0	0	0	0
1.961	1.898	1.893	2.114	2.204	2.191
-373	-383	-431	-31	-32	-21
-268	-301	-316	-318	-311	-268
0	0	0	-665	-570	-645
2.103	2.072	1.486	1.440	2.109	2.040
<b>Sum tilleggskapital</b>					
10.655	9.603	10.306	11.200	10.352	11.482
<b>Netto ansvarlig kapital</b>					
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II</b>					
1.953	1.976	2.010	2.010	1.976	1.953
2.034	1.934	2.202	2.214	1.940	2.042
35	30	33	36	34	38
477	429	442	675	656	680
86	71	79	81	73	87
340	272	387	0	0	0
4.925	4.712	5.153	5.016	4.679	4.800
<b>Sum kreditrisiko IRB</b>					
122	99	111	111	99	116
34	31	40	40	31	34
0	0	0	0	0	0
295	295	331	408	374	374
0	0	0	580	439	566
605	683	637	1.734	1.700	1.617
-60	-64	-69	-111	-96	-107
5.921	5.756	6.203	7.778	7.226	7.400
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>					
14,40 %	13,35 %	13,29 %	11,52 %	11,46 %	12,41 %
11,55 %	10,47 %	11,38 %	10,04 %	9,13 %	10,21 %
2,84 %	2,88 %	1,92 %	1,48 %	2,33 %	2,21 %

**Note 10** Finansielle Derivater

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 30.06.11	
	30.06.11	Eiendeler	Gjeld
<b>Valutainstrumenter</b>			
Valutaterminer (forwards)	4.338	68	134
Valutabyteavtaler (swap)	12.766	329	222
Valutaopsjoner	47	0	0
Sum valutainstrumenter	17.151	397	356
<b>Renteinstrumenter</b>			
Rentebyteavtaler (swap) dekker også cross currency	97.925	871	853
Andre rentekontrakter	0	0	0
Sum renteinstrumenter	97.925	871	853
<b>Sikring / Renteinstrumenter</b>			
Rentebyteavtaler (swap) dekker også cross currency	22.345	1.028	27
Sum renteinstrumenter sikring	22.345	1.028	27
<b>Opptjente renter</b>			
Opptjente renter		485	204
Sum opptjente renter		485	204
<b>Sum valuta- og renteinstrumenter i mill kroner</b>			
Sum valutainstrumenter	17.151	397	356
Sum renteinstrumenter	120.270	1.899	880
Sum opptjente renter		485	204
Sum finansielle derivater	137.421	2.781	1.440

Noten er tilhørmert lik for morbank og konsern

**Note 11** Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	31.12.10	30.06.10	30.06.11
Sertifikater, nominell verdi	0	0	0
Obligasjoner, nominell verdi	38.900	37.481	37.340
Verdjusteringer	1.043	1.009	762
Opptjente renter	364	401	457
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	40.307	38.891	38.559

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse	Emitert	Forfalt / Innløst Tilbakekjøpt	Valutakurs- og andre endringer	Balanse
	31.12.10	2011	2011	2011	30.06.11
Sertifikater, nominell verdi	0	0	0	0	0
Obligasjoner, nominell verdi	38.900	412	-1.872	-100	37.340
Verdjusteringer	1.043	0	0	-281	762
Opptjente renter	364	0	0	93	457
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	40.307	412	-1.872	-288	38.559

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	31.12.10	30.06.10	30.06.11
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.961	1.898	1.893
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	783	818	339
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.268	1.272	1.232
Verdjusteringer	107	149	78
Opptjente renter	25	60	62
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	4.144	4.197	3.604

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån	Balanse	Emitert	Forfalt/ innløst	Valutakurs- og andre endringer	Balanse
	31.12.10	2011	2011	2011	30.06.11
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.961			-68	1.893
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	783		-440	-4	339
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.268			-36	1.232
Verdjusteringer	107			-29	78
Opptjente renter	25			37	62
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	4.144	0	-440	-100	3.604

Noten er tilhørmert lik for morbank og konsern

Konsem 30.06.11									
	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Eiendoms- Mægler 1	SR- Finans	SR- Forvaltning	SR- Investering	Ufordelt	Totalt
<b>Resultatregnskap ( i mill kr)</b>									
Netto renteinntekter	474	350	12	4	75	0	1	-65	851
Netto provisjons- og andre inntekter	181	90	95	218	-5	24	1	2	606
Netto inntekter fra finansielle investeringer	0	0	8	0	0	0	14	179	201
Sum driftskostnader	269	83	28	186	22	11	3	240	842
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	386	357	87	36	48	13	13	-124	816
Nedskrivninger på utlån og garantier	20	65	0	0	7	0	0	-28	64
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>366</b>	<b>292</b>	<b>87</b>	<b>36</b>	<b>41</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>-96</b>	<b>752</b>
<b>Balanse ( i mill kr)</b>									
Brutto utlån til kunder	54.314	48.396	0	0	5.206	0	0	-2	107.914
Individuelle nedskrivninger	-53	-305	0	0	-64	0	0	0	-422
Nedskrivning på grupper av utlån	-16	-269	0	0	-43	0	0	0	-328
Andre eiendeler	0	0	535	227	11	39	196	26.543	27.551
<b>Sum eiendeler pr segment</b>	<b>54.245</b>	<b>47.822</b>	<b>535</b>	<b>227</b>	<b>5.110</b>	<b>39</b>	<b>196</b>	<b>26.541</b>	<b>134.715</b>
Innskudd fra kunder	31.403	33.681	0	0	0	0	0	-102	64.982
Annen gjeld	0	0	535	190	4.670	27	16	54.511	59.949
Sum gjeld pr segment	31.403	33.681	535	190	4.670	27	16	54.409	124.931
Egenkapital	0	0	0	37	440	12	180	9.115	9.784
<b>Sum gjeld og egenkapital pr segment</b>	<b>31.403</b>	<b>33.681</b>	<b>535</b>	<b>227</b>	<b>5.110</b>	<b>39</b>	<b>196</b>	<b>63.524</b>	<b>134.715</b>

Konsem 30.06.10									
	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Eiendoms- Mægler 1	SR- Finans	SR- Forvaltning	SR- Investering	Ufordelt	Totalt
<b>Resultatregnskap ( i mill kr)</b>									
Netto renteinntekter	488	357	9	3	83	0	0	-76	864
Netto provisjons- og andre inntekter	164	76	79	177	-5	21	0	42	554
Netto inntekter fra finansielle investeringer	0	0	11	0	0	0	3	237	251
Driftskostnader	238	72	18	154	20	10	2	221	735
Driftsresultat før på tap på utlån	414	361	81	26	58	11	1	-18	934
Tap på utlån og garantier	2	76	0	0	27	0	0	15	120
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>412</b>	<b>285</b>	<b>81</b>	<b>26</b>	<b>31</b>	<b>11</b>	<b>1</b>	<b>-33</b>	<b>814</b>
<b>Balanse ( i mill kr)</b>									
Brutto utlån til kunder	48.185	43.959	0	0	5.117	0	0	-449	96.812
Individuelle nedskrivninger	-50	-278	0	0	-55	0	0	7	-376
Nedskrivning på grupper av utlån	-15	-286	0	0	-37	0	0	0	-338
Andre eiendeler	0	0	689	175	7	44	179	31.461	32.555
<b>Sum eiendeler pr segment</b>	<b>48.120</b>	<b>43.395</b>	<b>689</b>	<b>175</b>	<b>5.032</b>	<b>44</b>	<b>179</b>	<b>31.019</b>	<b>128.653</b>
Innskudd fra kunder	27.510	28.782	0	0	1	0	0	-156	56.137
Annen gjeld	0	0	435	152	4.621	36	8	59.007	64.259
Sum gjeld pr segment	27.510	28.782	435	152	4.622	36	8	58.851	120.396
Egenkapital	0	0	0	23	410	8	171	7.645	8.257
<b>Sum gjeld og egenkapital pr segment</b>	<b>27.510</b>	<b>28.782</b>	<b>435</b>	<b>175</b>	<b>5.032</b>	<b>44</b>	<b>179</b>	<b>66.496</b>	<b>128.653</b>



**Note 13** Reklassifisering av finansielle eiendeler

I forbindelse med den ekstraordinære og negative utviklingen i verdens finansmarkeder i 3. kvartal 2008 vedtok IASB den 13. oktober 2008 endringer til IAS 39 og IFRS 7. Endringen medfører mulighet for å reklassifisere deler av eller hele porteføljen av finansielle eiendeler i handelsporteføljen med tilbakevirkende kraft til 1. juli 2008. SpareBank 1 SR-Bank har valgt å benytte seg av denne muligheten og har etter en nøye vurdering valgt å reklassifisere deler av obligasjonsporteføljen til kategorier som vurderes til amortisert kost, dvs. "Holde til forfall" eller "Lån og fordringer". Det er ikke gjennomført tilsvarende reklassifiseringer i datterselskaper.

Instrumenter hvor det finnes observerbare markedspriser reklassifiseres til kategorien "Holde til forfall" mens instrumenter hvor markedspriser ikke finnes og verdien fastsettes ut fra alternative verdsettelsesmetoder i henhold til IAS 39 reklassifiseres til porteføljen "Lån og fordringer".

Reklassifiseringen ble gjennomført med bakgrunn i de store og unormale kurssvingninger som har oppstått på grunn av urolighetene i finansmarkedene. Banken har tradisjonelt deponert en større del av porteføljen i Norges Bank og beholdt disse obligasjonene til forfall. Disse obligasjonene har generelt hatt svært høy kredittverdighet og unormale kursutslag virker derfor, etter bankens oppfatning, forstyrrende inn på perioderesultatet. Det foreligger både evne og vilje til å holde den reklassifiserte portefølje til forfall.

Tabellen nedenstående framgår hvilken effekt det regnskapsmessig ville vært å la være å reklassifisere porteføljen.

Pr. 1.7.08	Konsern			
	Bokført verdi	Amortisering som renteinntekt	Effekt av reklass som kursgevinst	Teoretisk markedsverdi
Sertifikater og obligasjoner klassifisert som:				
Til virkelig verdi over resultatet	3.041	0	0	3.041
Holde til forfall *)	2.350	0	0	2.350
Fordringer **)	578	0	0	578
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>5.969</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.969</b>

Pr. 30.06.11	Konsern			
	Bokført verdi	Amortisering som renteinntekt inneværende år	Effekt av reklass som kursgevinst	Teoretisk markedsverdi
Sertifikater og obligasjoner klassifisert som:				
Til virkelig verdi over resultatet	7.189	0	0	7.189
<b>Holde til forfall</b>	<b>825</b>	<b>-4</b>	<b>9</b>	<b>830</b>
Obligasjoner med fortrinnsrett **)	9.325	0	0	9.325
Fordringer	85	0	0	85
Opptjente renter	54	0	0	54
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>17.478</b>	<b>-4</b>	<b>9</b>	<b>17.483</b>

Pr. 30.06.11	Konsern			
		31.12.10	30.06.10	30.06.11
Obligasjoner reklassifisert til fordring og holde til forfall		<b>31.12.10</b>	<b>30.06.10</b>	<b>30.06.11</b>
Bokført verdi		1.324	1.884	910
Nominell verdi (pålydende)		1.341	1.906	921
Observerbar markedsverdi		1.324	1.869	915

Banken forventer å få tilbakebetalt pålydene av obligasjoner som ligger i porteføljen for reklassifisering.

\*) Netto realisert tap som tilbakeføres pr 1.7 er 47,3 mill kr. Beløpet amortiseres over instrumentenes gjenværende løpetid. Vektedt gjenslående løpetid var ca. 2,7 år pr 01.07.08

\*\*) Av obligasjoner med fortrinnsrett er 9.324 mill kr t benyttet i bytteordningen med finansdepartementet. Løpetiden på obligasjonene er tilnærmet lik løpetiden på bytteordningen.

#### Note 14 Pensjon

##### Avtalefestet pensjon

SpareBank 1 SR-Bank konsernet har kollektive tjenestepensjonsordninger for sine ansatte. Pensjonsordningene for SpareBank 1 SR-Bank, SR-Forvaltning ASA, SR-Investering AS, SR-Finans AS, Vågen Drift AS og EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS er dekket av konsernets pensjonskasse. For ytterligere opplysninger om beregning av pensjonsforpliktelse og forutsetninger vises til note 33 i årsregnskapet 2010.

19. februar 2010 ble lov om statsfiskudd til AFP-ordningen vedtatt.

Lovvedtaket får regnskapsmessig virkning for 2010, og for selskaper som avlegger kvartalsregnskap kommer effekten i regnskapet for første kvartal.

Den regnskapsmessige behandlingen av overgang til ny AFP-ordning fremgår av uttalelse fra Norsk regnskapsstiftelse. De regnskapsmessige konsekvensene som følger av uttalelsen er i samsvar med prinsippene i IAS 19 og NRS 6. Vi har i kvartalsregnskapet valgt å følge de uttalelser angående konsekvens for regnskapsføringen som følge av at lov om statsfiskudd til AFP-ordning ble vedtatt.

I følge uttalelse er den nye AFP-ordningen en ytelsesbasert flerforetaksordning som skal regnskapsføres etter samme prinsipp som en ytelsesbasert ordning. Dersom det ikke finnes tilstrekkelig informasjon til å regnskapsføre ordningen på denne måten, må den midlertid regnskapsføres som en innskuddsordning. Vi har på nåværende tidspunkt ikke kunnet innhente tilstrekkelig informasjon til at det kan foretas pålitelige beregninger innen regnskapsavleggelsen for Q2 2011 og innvil videre er derfor ordningen regnskapsført som en innskuddsordning. Når slike beregninger eventuelt foreligger i fremtiden, må AFP-forpliktelsen etter den nye ordningen balanseføres som en ytelsesordning.

Regnskapsmessig oppløsning av forpliktelse etter den gamle ordningen kan gi betydelig resultat effekt. Forpliktelsen som følge av den pålitelige nye ordningen vil først bli balanseført når den kan måles. Manglende symmetri i behandlingen innebærer for mange selskaper en betydelig effekt på regnskapsført egenkapital selv om forpliktelsen reelt sett kanskje ikke er redusert.

Resultateffekt innleddsført i første kvartal 2010 som følge av overgang til nye regler :

Morbank	Resultateffekt	Konsem
	20 Fremtidig lønnsvekst ilq avkortning	23
	48 Oppgjør ilq avkortning	55
	<b>68 Endring AFP forpliktelse over resultat</b>	<b>78</b>

##### Tjenestepensjon

Representantskapet vedtok 24.3.11 endringer i dagens pensjonsordning for SpareBank 1 SR-Bank.

Som en konsekvens av dette, vil pensjoner under utbetaling fra ytelsesordningen forventningsmessig bli regulert lavere enn praksis har vært de siste år. Med virkning fra 31.3.11 er forutsetningen om pensjonsregulering derfor endret. Effekten av endringen i forutsetningen vedrørende pensjonsreguleringen utgjør MNOK 223 etter skatt for konsernet og MNOK 186 for banken. Beløpene inngår i estimatavviket pr 31.3.11 og er ført mot egenkapitalen første kvartal 2011. Jfr. Også note 17.

Resultat effekten av disse endringene vil inngå i beregnet pensjonsforpliktelse for 2. og 3. kvartal 2011. Effekten av avkortningen i dagens pensjonsordning som er innleddsført i andre kvartal 2011 er beregnet til :

Morbank	Resultateffekt	Konsem
	48 Oppgjør ilq avkortning	57
	<b>48 Endring AFP forpliktelse over resultat</b>	<b>57</b>

#### Note 15 Aksjer

SpareBank 1 SR-Bank hadde tidligere en eierandel i Nordito AS på 6,2 %. Virksomheten i Nordito-konsernet omfattet blant annet Teller AS og Bankenes Betalingsentral AS (BBS). Det har over lang tid pågått en prosess med sikte på å fusjonere Nordito med PBS, som driver tilsvarende virksomhet i Danmark. Fusjonsplanene ble godkjent av styrene i de to selskapene i november 2009 og 12. april 2010 ble fusjonen mellom Nordito og PBS godkjent av Finansdepartementet. Fusjonen ble gjennomført 14. april med virkning fra 1. januar 2009 med PBS som det overtakende selskapet. Konsernets eierandel i PBS etter fusjonen utgjør 2,8 % og medførte realisasjon av aksjene i Nordito AS. I forbindelse med fusjonen ble eiendommene til BBS i Oslo fisjonert ut i eget selskap, Nordito Property AS. SpareBank 1 SR-Bank har en eierandel i dette selskapet på 6,2%, tilsvarende tidligere eierandel i Nordito. Aksjene i PBS Holding AS og Nordito Property AS vurderes til virkelig verdi over resultatet.

SpareBank 1 SR-Bank har i forbindelse med transaksjonene ovenfor mottatt følgende vederlag til virkelig verdi:

- Vederlagsaksjer i PBS med anslått virkelig verdi på 226,3 mill kroner
- Utbytte fra PBS på 17,9 mill kroner
- Kontantvederlag på 0,5 mill kroner
- Kontantvederlag som følge av nedsettelse av overkursfond 26,1 mill kroner
- Aksjer i Nordito Property AS til en virkelig verdi på 17,1 mill kroner

Samlet bokført gevinst i 2. kvartal 2010 knyttet til Nordito/PBS utgjør: 96 mill kroner.

I 4. kvartal 2010 er aksjene i Nets AS (tidligere PBS Holding AS) oppskrevet, med 67 mill kroner i henhold til ny verddivurdering.

I 1. kvartal 2011 er det i henhold til ny verddivurdering ikke foretatt endring i verdi av aksjene i Nets AS.

I 2. kvartal 2011 er aksjene i Nets AS (tidligere PBS Holding AS) nedskrevet, med 12,9 mill kroner i henhold til ny verddivurdering.

#### *Note 16 Boligkreditt AS*

SpareBank 1 SR-Bank har, sammen med de andre eiere av Boligkreditt, i tredje kvartal 2010 inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for Boligkreditt. Dette innebærer at bankene kommitterer seg til å kjøpe boligkredittobligasjoner begrenset til en samlet verdi av tolv måneders forfall i Boligkreditt. Hver eier hefter prinsipielt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for banken.

#### *Note 17 Hendelser etter balansedagen*

Representantskapet vedtok 24.3.11 endringer i dagens pensjonsordning for SpareBank 1 SR-Bank.

Dagens ytelsesordning lukkes og det etableres en innskuddsordning med virkning fra 1. april 2011.

Det gjøres ingen endringer i alderspensjonsdekningen i gjenværende ytelsesordning, eller gjøres følgende endringer:

Ektefellepensjoner/samboerpensjon opphører. Det utstedes fripoliser for pensjonsrettigheter opptjent fram til 1. april 2011.

Uføre- og barnepensjon videreføres som i dag, men uten fripoliseopptjening for den ansatte.

Premieinntak videreføres som i dag for de nye uføre- og barnepensjonene.

Ansatte som er medlem i ytelsesordningen før lukkingen 1. april 2011 kan frivillig velge overgang til innskuddsordningen i perioden frem til 1. juli 2011.

Effekten av avkortingene i dagens pensjonsordning inngår i driftsresultatet i Q2, men effekten av oppgjør vil komme i Q3 og Q4.

## ERKLÆRING FRA STYRET OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2011 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også at kvartalsrapporten for 2. kvartal 2011 gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet og konsernet står overfor.

Stavanger, 9. august 2011  
I styret for SpareBank 1 SR-Bank

Kristian Eidesvik  
(Styreleder)

Gunn-Jane Håland  
(Nestleder)

Birthe Cecilie Lepsøe

Elin Rødder Gundersen

Sally Lund-Andersen  
(Ansattes representant)

Einar Risa

Mari Rege

Erling Øverland

Erik Edvard Tønnesen

Arne Austreid  
(Administrerende direktør)

## Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009
Renteinntekter	1.290	1.257	1.282	1.231	1.185	1.122	1.107	1.122	1.272
Rentekostnader	863	833	840	795	758	685	652	657	865
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>427</b>	<b>424</b>	<b>442</b>	<b>436</b>	<b>427</b>	<b>437</b>	<b>455</b>	<b>465</b>	<b>407</b>
Provisjonsinntekter	221	202	194	189	206	207	219	201	177
Provisjonskostnader	-19	-19	-15	-20	-16	-20	-20	-24	-20
Andre driftsinntekter	123	98	104	95	104	73	86	85	86
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>325</b>	<b>281</b>	<b>283</b>	<b>264</b>	<b>294</b>	<b>260</b>	<b>285</b>	<b>262</b>	<b>243</b>
Utbytte	13	6	0	1	46	0	17	1	2
Inntekter av eieninteresser	58	51	94	70	54	49	128	98	71
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	2	71	89	66	72	30	64	138	128
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>73</b>	<b>128</b>	<b>183</b>	<b>137</b>	<b>172</b>	<b>79</b>	<b>209</b>	<b>237</b>	<b>201</b>
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>825</b>	<b>833</b>	<b>908</b>	<b>837</b>	<b>893</b>	<b>776</b>	<b>949</b>	<b>964</b>	<b>851</b>
Personalkostnader	200	255	223	250	244	153	223	218	227
Administrasjonskostnader	100	100	109	82	90	81	92	83	88
Andre driftskostnader	96	91	91	76	89	78	123	75	81
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>396</b>	<b>446</b>	<b>423</b>	<b>408</b>	<b>423</b>	<b>312</b>	<b>438</b>	<b>376</b>	<b>396</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>429</b>	<b>387</b>	<b>485</b>	<b>429</b>	<b>470</b>	<b>464</b>	<b>511</b>	<b>588</b>	<b>455</b>
Nedskrivninger på utlån og garantier	13	51	71	43	51	69	74	85	77
<b>Driftsresultat før skatt og minoritetsinteresser</b>	<b>416</b>	<b>336</b>	<b>414</b>	<b>386</b>	<b>419</b>	<b>395</b>	<b>437</b>	<b>503</b>	<b>378</b>
Skattekostnad	111	71	33	86	81	97	107	104	77
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>305</b>	<b>265</b>	<b>381</b>	<b>300</b>	<b>338</b>	<b>298</b>	<b>330</b>	<b>399</b>	<b>301</b>
<b>Lønnsomhet</b>									
Egenkapitalavkastning pr kvartal	12,6 %	11,2 %	16,9 %	14,3 %	16,5 %	14,8 %	18,2 %	25,2 %	19,9 %
Kostnadsprosent	48,0 %	53,5 %	46,6 %	48,7 %	47,4 %	40,2 %	46,2 %	39,0 %	46,5 %
<b>Balansetall fra kvartalsregnskapene</b>									
Brutto utlån til kunder	107.914	104.771	105.792	100.289	96.812	96.481	93.473	92.849	97.473
Innskudd fra kunder	64.982	62.662	60.770	55.703	56.137	53.323	54.336	53.725	54.448
Forvaltningskapital	134.715	132.555	134.778	129.524	128.653	126.508	124.909	122.081	125.357
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	133.469	133.916	133.557	128.799	127.627	124.888	123.755	124.508	124.703
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd	11,5 %	8,6 %	13,2 %	8,0 %	-0,7 %	-1,6 %	-6,6 %	-3,3 %	6,0 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	15,8 %	17,5 %	11,8 %	3,7 %	3,1 %	-0,9 %	2,4 %	-0,3 %	-6,2 %
<b>Nedskrivninger på utlån og mislighold</b>									
Nedskrivning i prosent av utlån	0,05	0,19	0,28	0,17	0,21	0,29	0,32	0,36	0,32
Misligholdte eng. i %av brutto utlån	0,40	0,40	0,42	0,54	0,36	0,54	0,42	0,53	0,68
Andre tapsutsatte eng. i %av brutto utlån	0,82	1,01	0,72	0,94	1,01	0,80	0,81	0,51	0,72
<b>Soliditet</b>									
Kapitaldekningsprosent	11,5	11,8	12,4	11,6	11,5	11,6	11,9	9,3	9,5
Kjemekapitalprosent	10,0	10,2	10,2	9,3	9,1	9,4	9,6	6,9	7,0
Kjemekapital	9.760	9.734	9.442	8.433	8.243	8.196	8.130	5.632	5.609
Netto ansvarlig kapital	11.200	11.235	11.482	10.450	10.352	10.112	10.029	7.568	7.696
Minimumskrav ansvarlig kapital	7.778	7.611	7.400	7.241	7.226	7.001	6.767	6.545	6.459
<b>Egenkapitalbevis</b>									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	51,50	57,00	57,00	53,00	46,10	48,80	50,00	44,00	32,90
Antall utstedte bevis, mill	127,31	127,31	127,31	120,93	120,93	120,93	120,93	89,88	89,88
Resultat pr EKB, i kr (konsem)	1,51	1,32	1,94	1,56	1,76	1,55	1,95	2,50	1,88
Pris / Resultat pr EKB (konsem)	8,53	10,80	7,35	8,49	6,55	7,87	6,41	4,40	4,38