



3. KVARTAL 2011
SPAREBANK 1 SR-BANK KONSERN

God underliggende drift, men resultatet preges av internasjonal uro

3. kvartal 2011

- Resultat før skatt: 253 mill kroner (386 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 174 mill kroner (300 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt 7,2 % (14,3 %)
 - Resultat pr egenkapitalbevis: 0,86 kroner (1,56 kroner)
 - Netto renteinntekter: 457 mill kroner (436 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 281 mill kroner (264 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 7 mill kroner (137 mill kroner)
 - Driftskostnader: 462 mill kroner (408 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 30 mill kroner (43 mill kroner)
- (3. kvartal 2010 i parentes)

Pr 30. september 2011

- Resultat før skatt: 1.005 mill kroner (1.200 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 744 mill kroner (936 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 10,4 % (15,1 %)
 - Resultat pr egenkapitalbevis: 3,69 kroner (4,87 kroner)
 - Netto renteinntekter: 1.308 mill kroner (1.300 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 887 mill kroner (818 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 208 mill kroner (388 mill kroner)
 - Driftskostnader: 1.304 mill kroner (1.143 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 94 mill kroner (163 mill kroner)
 - Utlånsvekst (inkl lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS) siste 12 måneder: 15,3 % (6,8 %)
 - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 15,5 % (3,7 %)
 - Kjernekapitaldekning: 9,6 % (9,3 %)
- (Pr 30. september 2010 i parentes)

Resultat

Konsernets resultat før skatt ble 1.005 mill kroner pr 30. september 2011 mot 1.200 mill kroner tilsvarende periode i fjor. Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 10,4 % (15,1 %) hittil i år. Egenkapitalen er økt med ca 1,0 mrd kroner siste 12 mnd som følge av fusjonen med Kvinnherad Sparebank og tilbakeholdte overskudd.

Netto renteinntekter ble 1.308 mill kroner pr 30. september 2011, mot 1.300 mill kroner året før. Netto provisjons- og andre inntekter økte fra 818 mill kroner pr 30. september 2010 til 887 mill kroner hittil i år. Avkastningen på finansielle investeringer ble 208 mill kroner pr 30. september 2011 mot 388 mill kroner hittil i fjor.

Driftskostnadene utgjorde 1.304 mill kroner pr 30. september 2011, mot 1.143 mill kroner hittil i fjor. 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 94 mill kroner pr 30. september 2011, mot 163 mill kroner tilsvarende periode i fjor. Den gode kredittkvaliteten både innen person- og bedriftsmarkedsområdet, har bidratt til moderate nedskrivninger på utlån.

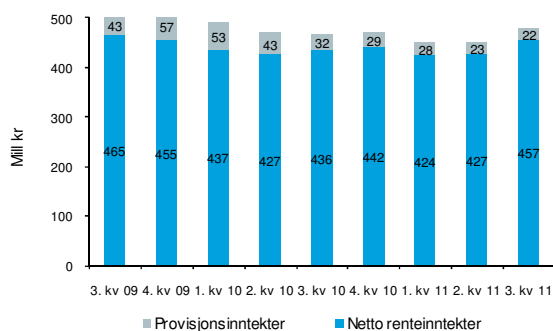
Isolert i 3. kvartal 2011 ble SpareBank 1 SR-Bank-konsernets resultat før skatt 253 mill kroner mot 386 mill kroner 3. kvartal 2010. Resultat etter skatt utgjorde 174 mill kroner (300 mill kroner) 3. kvartal 2011, og ga en egenkapitalavkastning etter skatt på 7,2 % (14,3 %). Lavere avkastning på finansielle investeringer er hovedårsaken til redusert resultat i 3. kvartal 2011.

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter pr 30. september 2011 var 1.308 mill kroner (1.300 mill kroner). Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Ved utgangen av 3. kvartal 2011 hadde banken overført 39,8 mrd

kroner (24,4 mrd kroner) til disse selskapene, og provisjonsinntektene beløp seg til 73 mill kroner (128 mill kroner). I sum er netto renteinntekter og provisjonsinntekter hittil i år redusert med totalt 47 mill kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Marginene i boliglånsmarkedet falt som følge av økte innlånskostnader, sterk konkurranse og forsinkelseeffekter ved renteendringer grunnet varslingfrister overfor kundene.

Grafen nedenfor viser kvartalsvis utvikling i netto renteinntekter og provisjonsinntekter:



Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 887 mill kroner (818 mill kroner) pr 30. september 2011.

Netto provisjonsinntekter var 564 mill kroner (546 mill kroner) pr 30. september 2011. Eksklusiv provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS var økningen på 73 mill kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. 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 323 mill kroner (272 mill kroner) pr 30. september 2011. Dette er i all hovedsak inntekter fra eiendomsmebling.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter på finansielle investeringer utgjorde 208 mill kroner (388 mill kroner) pr 30. september 2011. Av dette utgjorde kurstap på verdipapir 53 mill kroner (kursgevinst på 94 mill kroner) og kursgevinster fra rente- og valutahandel 99 mill kroner (74 mill kroner). Videre utgjorde inntekter av eierinteresser 142 mill kroner (173 mill kroner) og utbytte utgjorde 20 mill kroner (47 mill kroner).

Kurstap på verdipapir på 53 mill kroner pr 30. september 2011 er fordelt med et kurstap på 43 mill kroner fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis og et kurstap på 10 mill kroner fra renteporteføljen. Konsernet er ikke direkte eller indirekte eksponert mot europeisk eller amerikansk statsgjeld.

Inntekter fra eierinteresser på 142 mill kroner omfatter hovedsakelig resultatandeler fra SpareBank 1 Gruppen, BN Bank, SpareBank 1 Boligkreditt og Bank 1 Oslo. Resultatandelen i SpareBank 1 Gruppen var 49 mill kroner pr 30. september 2011. Resultatandelen i BN Bank ble 30 mill kroner. Videre inntektsføres 22 mill kroner som følge av differanse mellom beregnet og bokført egenkapital i BN Bank. Resultatandelen i SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 21 mill kroner, SpareBank 1 Næringskreditt 5 mill kroner og Bank 1 Oslo 14 mill kroner.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 1.304 mill kroner pr 30. september 2011. Dette er en økning fra 1.143 mill kroner tilsvarende periode i fjor. Personalkostnadene øker med 81 mill kroner til 728 mill kroner, og de øvrige kostnadene øker med 80 mill kroner til 576 mill kroner.

Både fjorårets og årets kostnader er påvirket av pensjonsføringer. Hittil i fjor ble det netto tilbakeført 63 mill kroner knyttet til AFP-avsetninger. Pr 30. september 2011 medførte endret pensjonsordning en kostnadsreduksjon på 57 mill kroner (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 pr 30. september 2011 sammenlignet med hittil i fjor er ca 5 %.

Kostnadsprosenten for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 54,3 % (45,6 %) pr 30. september 2011.

Kredittrisiko 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 har fortsatt en stabil utvikling.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er meget god. Utviklingen preges av stabilitet der den lave risikoprofilen opprettholdes. Det meste av porteføljen er sikret med pant i fast eiendom, og belåningen er gjennomgående moderat sett opp mot sikkerhetsverdiene. Dette tilsier begrenset tapspotensial så lenge disse verdiene ikke forringes vesentlig.

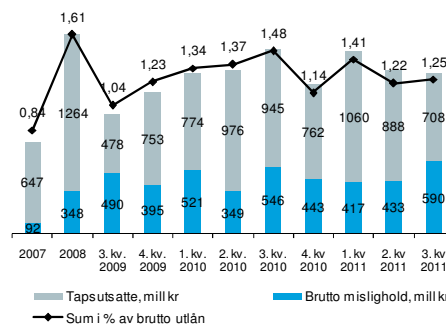
Nedskrivning på utlån og mislighold

Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån på 94 mill kroner pr 30. september 2011 (163 mill kroner). Dette tilsvarer nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,12 (0,23).

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 590 mill kroner ved utgangen av 3. kvartal 2011, sammenlignet med 546 mill kroner på samme tid året før. Dette tilsvarer 0,57 % (0,54 %) av brutto utlån. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 708 mill kroner (945 mill kroner). Dette tilsvarer 0,68 % av brutto utlån (0,94 %). Summen av misligholdte lån og tapsutsatte engasjement utgjorde 1.298 mill kroner ved utgangen av 3. kvartal 2011, redusert fra 1.491 mill kroner ved utgangen av 3. kvartal i fjor. Målt som andel av brutto utlån gir dette en reduksjon siste 12 mnd fra 1,48 % til 1,25 %.

Avsetningsgraden for misligholdte og andre tapsutsatte engasjement var henholdsvis 27 % og 36 % ved utgangen av 3. kvartal 2011 (22 % og 31 %).

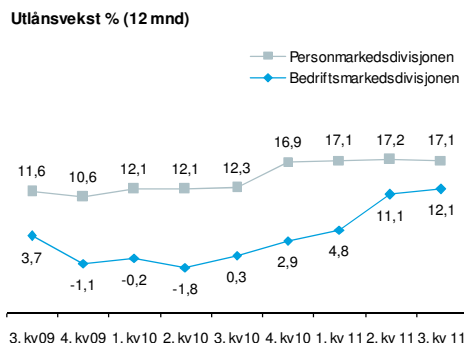
Følgende graf viser utviklingen i misligholdte lån, tapsutsatte engasjement og summen av dem i % av brutto utlån:



Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 143,7 mrd kroner (124,7 mrd kroner) ved utgangen av 3. kvartal 2011, og økte med 15,3 % (6,8 %) siste 12 mnd. Utlånsvolumet inkluderer totalt 39,8 mrd kroner (24,4 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 63,0 % (61,8 %) av totale utlån ved utgangen av 3. kvartal 2011. Følgende graf viser utviklingen i utlånsvest for person- og bedriftsmarkedsdivisjonene:



Innskudd fra kunder er økt med 15,5 % (3,7 %) det siste året til 64,3 mrd kroner (55,7 mrd kroner). 2,3 mrd kroner av volumøkningen kan tilskrives fusjonen med Kvinnherad Sparebank. Innskudd fra bedriftsmarkedet utgjorde 50,5 % (51,9 %) av konsernets kundeinnskudd ved utgangen av 3. kvartal 2011.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd hadde konsernet 10,8 mrd kroner (11,4 mrd kroner) til forvaltning hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning og ODIN-fond ved utgangen av 3. kvartal 2011.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 61,9 % (55,5 %) ved utgangen av 3. kvartal 2011. Ved utgangen av 3. kvartal 2011 var Finanstilsynets likviditetsindikator 1 (viser andelen illikvide eiendeler finansiert med gjeld med løpetid over 1 år) 100,4 % (101,1 %) for morbanken og 99,9 % (99,6 %) på konsolidert basis.

Forretningsområdene

Personmarkedsdivisjonen

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån var 580 mill kroner pr 30. september 2011. Økte innlånskostnader og sterk konkurranse er hovedårsaken til at bidrag før nedskrivninger på utlån hittil i år er 28 mill kroner lavere enn tilsvarende periode i 2010. Varslede endringer i kunderente vil ventelig medføre bedring av rentemargin mot slutten av året.

Siste 12 måneder har divisjonen økt sine utlån med 17,1 % samtidig som innskuddene økte med 15,1 %. 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 12,9 % og innskudd 9,7 %.

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.

Provisjonsinntekter (eksklusiv inntekter knyttet til SpareBank 1 Boligkreditt) økte med 29 mill kroner pr 30. September 2011 sammenlignet med samme periode i 2010. Den største økningen er knyttet til forsikringsprovisjoner og porteføljeinntekter innenfor spare- og investeringsområdet. Fortsatt god økning i produktsalget 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 556 mill kroner pr 30. september 2011. Dette er 9 mill kroner høyere enn på samme tid i fjor.

Aktiviteten i næringslivet er god, men det oppleves sterk konkurranse i markedet. Siste 12 måneder har utlånsvolumet i divisjonen økt med 12,1 % samtidig som innskuddene økte med 16,0 %. Utlånsmarginen er under press, men har holdt seg stabil det siste halve året.

Det arbeides aktivt med breddesalg av konsernets produkter, og produktdekningen er stigende. Andre inntekter har økt med 21 % siste 12 måneder.

Kvaliteten i porteføljen er god. Det er pr 30. september 2011 bokført tap på 70 mill kroner sammenlignet med 106 mill på samme tid i fjor. Andelen misligholdte lån er fortsatt lav.

Kapitalmarkedsdivisjonen

SR-Markets hadde pr 30. september 2011 inntekter på 150 mill kroner (143 mill kroner). Størstedelen av inntektene kommer fortsatt fra handel med rente- og valutainstrumenter. Obligasjonsporteføljen har samlet sett hatt negativt resultat hittil i 2011 på 3 mill kroner mot tilsvarende 16 mill kroner i positivt resultat samme periode i fjor. Corporate Finance avdelingen har tilrettelagt og gjennomført flere større prosjekt i løpet av 2011, og avdelingens inntekter er økt betydelig.

Divisjonens kompetanseområder er komplementær til tradisjonell bankdrift og har samlet konsernets ressurser innenfor verdipapirvirksomhet og forvaltning.

Verdipapirvirksomheten er organisert under merkenavnet SR-Markets og omfatter kundehandel og egenhandel med renter, valuta og aksjer, corporate finance-tjenester samt oppgjørsfunksjon og verdipapiradministrative tjenester. Forvaltningen er organisert i eget datterselskap, SR-Forvaltning AS.

Datterselskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet oppnådde et resultat før skatt pr 30. september 2011 på 48 mill kr (41 mill kr). Resultatforbedringen hittil i år skyldes i hovedsak et godt eiendomsmarked.

Selskapet formidlet 1.840 eiendommer i 3. kvartal 2011, omtrent på nivå med 3. kvartal 2010. Tilgangen på nye oppdrag er god, og samlet sett har selskapet hittil i år formidlet 5.691 eiendommer til en samlet verdi på 15,5 mrd kr.

Utsiktene for resten av året er gode, med høy omsetning både av brukte og nye boliger. I Bergen

og Stavanger-regionen er det færre bruktboliger for salg enn det markedet etterspør. Dette gir rask omsetning og økte priser. Det er også god aktivitet i markedet for næringseiendom med en betydelig økning i transaksjonsvolum i forhold til i fjor.

Selskapet har i 3. kvartal styrket sin posisjon i Rogaland. Det har også åpnet nye avdelingskontor i Kopervik og i Lervik på Stord.

SpareBank 1 SR-Finans AS

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

Resultat før nedskrivninger på utlån pr 30. september 2011 ble 75 mill kroner (90 mill kroner), mens resultat før skatt ble 57 mill kroner (53 mill kroner). Resultat før nedskrivninger er redusert, primært som følge av reduserte netto renteinntekter.

Nysalget viser en positiv utvikling både innen leasing og billån. Både innen person- og bedriftsmarkedet var imidlertid inntektsbidraget noe lavere pr 30. september 2011 sammenlignet med tilsvarende periode i fjor som følge av lavere utlånsmarginer. Det er foretatt rentereguleringer mot kundene i oktober, og det er forventet at rentemarginen vil øke mot slutten av året.

Forvaltningskapitalen har hatt en stabil utvikling det siste året og var ved utgangen av 3. kvartal 2011 på 5.235 mill kroner (5.026 mill kroner).

SR-Forvaltning AS

SR-Forvaltning AS er et verdipapirforetak med konsesjon for aktiv forvaltning. Resultat før skatt pr 30. september 2011 ble 18 mill kroner (16 mill kroner). Selskapet forvaltet 5,8 mrd kroner ved utgangen av 3. kvartal 2011. Dette er en reduksjon på ca 500 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 pr 30. september 2011 var 6 mill kroner (6 mill kroner). Ved utgangen av 3. kvartal 2011 hadde SR-Investering AS samlede investeringer på 131 mill kroner og restkommitteringer knyttet til disse på 96 mill kroner. Selskapet venter en lav

aktivitet i forbindelse med nye investeringer for resten av 2011.

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 boliglåns- 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 3. kvartal 2011 et samlet utlånsvolum på 113,3 mrd kroner, hvorav 39,6 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 3. kvartal 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 og europeisk økonomi og nedgradering av flere lands statsgjeld har ført til forsterket uro i de internasjonale finansmarkedene. Rentene på statsobligasjoner i flere euro-land er på svært høye nivåer til tross for omfattende låne- og stabilitetsprogrammer. Økt risikoaversjon og uro for en ny bankkrise i Europa har ført til vanskeligere finansieringsforhold.

På bakgrunn av usikkerhet rundt hvor solide bankene i Europa er har interbankmarkedet i Europa i perioder stoppet opp, og bankene vært avhengige av sentralbanken for å få likviditet. Aktørene synes å foretrekke å plassere sin overskuddslikviditet i sentralbanken i stedet for å låne ut til hverandre som normalt. Dermed stiger kredittpåslagene i pengemarkedet og alle aktørene blir møtt av mindre tilgjengelig kreditt og høyere lånekostnader. Denne usikkerheten, sammen med tilpasninger til nye regulatoriske krav (Basel III), har bidratt til at markedet generelt krever et svært høyt risikopåslag også for norske banker med liten eller ingen direkte eksponering mot urolighetene.

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 som de fleste større banker intensivert arbeidet med tilpasning til nye regulatoriske krav ved å oppta mer langsiktig finansiering og øke beholdningen av meget likvide aktiva. Denne tilpasningen og dyrere innlånskostnader også for norske banker vil trolig medføre noe økte lånerenter for bankkunder uavhengig av om Norges Bank setter opp styringsrenten framover.

Et viktig instrument for langsiktig innlåning er utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). 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 næringseiendoms 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 juni 2011 sin første obligasjonsutsedelse i det norske markedet, noe som bidrar til ytterligere styrking og diversifisering av konsernets langsiktige finansieringsmuligheter. I årene framover tar SpareBank 1 SR-Bank sikte på å dekke en vesentlig andel av det langsiktige innlånsbehovet gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett fra de to kredittforetakene.

Likviditetssituasjonen ved utgangen av september 2011 var god. 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 16 mrd kroner ved utgangen av 3. kvartal 2011. Nivået på likviditetsbufferen tilsier at normal utlånsaktivitet kan opprettholdes i 14 måneder uten tilgang på ekstern finansiering.

Kapitaldekning

Kjernekapitaldekningen ved utgangen av 3. kvartal 2011 var 9,6 % for konsernet. Kjernekapitaldekningen var 10,2 % ved utgangen av 2010 og 9,3 % ved utgangen av 3. 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 3. kvartal 2011 vært 10,3 %.

Det er foretatt forenklet revisorkontroll av resultatregnskap og balanse for SpareBank 1 SR-Bank og konsernet pr 30. september 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 51,50 pr 30. juni 2011 til kr 40,70 pr 30. september 2011. Dette tilsvarte en nedgang på 21,0 % mens hovedindeksen på Oslo Børs i samme periode falt med 17,3 %. Omsetningen av bankens egenkapitalbevis i 3. kvartal 2011 tilsvarte 5,6 % (2,7 %) av antall utstedte bevis.

Det var 11.907 (12.065) eiere av bankens egenkapitalbevis ved utgangen av 3. kvartal 2011. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 9,9 % (8,0 %), mens 46,9 % (46,4 %) var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 40,1 % (38,8 %) av bevisene ved utgangen av 3. 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. september 2011:

	Antall	Andel
Gjensidige Forsikring	20.713.065	16,3%
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.069.934	4,8%
Odin Norge	3.320.672	2,6%
Odin Norden	3.083.853	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%
Varma Mutual Pension Insurance, Finland	1.491.091	1,2%
SHB Stockholm Clients Account, Sverige	1.174.235	0,9%
Trygves Holding AS	1.070.939	0,8%
Fidelity Low-Priced Stock Fund, U.S.A.	1.061.327	0,8%
Westco AS	1.015.049	0,8%
Køhlergruppen AS	1.000.000	0,8%
State Street Bank and Trust, U.S.A.	985.836	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%
Leif Inge Slethei AS	672.772	0,5%
Sum 20 største	51.107.862	40,1%

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

Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SR-Bank utarbeider sitt selskaps- og konsernregnskap i henhold til IFRS regelverket. Pr 30. september 2011 viser IFRS konsernregnskapet et resultat etter skatt på 744 mill kroner og IFRS selskapsregnskapet et resultat på 728 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

Usikkerheten rundt gjeldssituasjonen i en rekke euroland har tiltatt over sommeren og bidrar til betydelig uro i de internasjonale finansmarkedene. Uro i europeisk banksektor smitter over på Norge via det norske banksystemets behov for å dekke deler av sitt finansieringsbehov internasjonalt. Norsk økonomi er robust og gjennom økte likviditetsreserver, mer langsiktig finansiering og bedret soliditet står norske banker samlet sett godt rustet til å håndtere pågående markedsuro.

Det forventes fortsatt sterk konkurranse på de tradisjonelle produktområdene innskudd og utlån. Grunnet den internasjonale uroen forventes innlånskostnadene fortsatt å øke i de nærmeste kvartalene. De økte innlånskostnadene vil ventelig føre til økte utlånsrenter mot markedet. SpareBank 1 SR-Bank har god likviditet og fokus på effektiv drift og solide inntekter fra andre produkt- og tjenesteområder.

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 for ytterligere å styrke sin markedsposisjon. Det forventes derfor en fortsatt positiv underliggende utvikling i forretningsområdene framover. Kredittkvaliteten i konsernets utlånsporteføljer er god, og mislighold og nedskrivninger av utlån forventes å forbli lave innværende år. Usikkerheten på noe lengre sikt har imidlertid økt og dersom norsk næringsliv i større grad enn så langt blir rammet av et internasjonalt tilbakeslag, vil det kunne bidra til økte tap og redusert etterspørsel etter lån.

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. 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, 27. oktober 2011
Styret for SpareBank 1 SR-Bank

Kvartalsregnskap

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

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	30.09.11		30.09.10		2010	
	mill kr	%	mill kr	%	mill kr	%
Netto renteinntekter	1.308	1,30	1.300	1,37	1.742	1,35
Netto provisjons- og andre inntekter	887	0,88	818	0,86	1.101	0,85
Netto inntekter fra finansielle investeringer	208	0,21	388	0,41	571	0,44
Sum netto inntekter	2.403	2,40	2.506	2,64	3.414	2,65
Sum driftskostnader	1.304	1,30	1.143	1,20	1.566	1,22
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.099	1,10	1.363	1,43	1.848	1,43
Nedskrivninger på utlån og garantier	94	0,09	163	0,17	234	0,18
Driftsresultat før skatt	1.005	1,00	1.200	1,26	1.614	1,25
Skattekostnad	261	0,26	264	0,28	297	0,23
Resultat etter skatt	744	0,74	936	0,99	1.317	1,02

	30.09.11	30.09.10	2010
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning ¹⁾	10,4 %	15,1 %	15,5 %
Kostnadsprosent ²⁾	54,3 %	45,6 %	45,9 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	103.930	100.289	105.792
Brutto utlån til kunder inkludert SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt	143.747	124.703	131.953
Innskudd fra kunder	64.323	55.703	60.770
Innskuddsdekning	61,9 %	55,5 %	57,4 %
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	3,6 %	8,0 %	13,2 %
Utlånsvekst inkludert SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt	15,3 %	6,8 %	11,6 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	15,5 %	3,7 %	11,8 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	134.059	127.010	128.830
Forvaltningskapital	132.965	129.524	134.778
Nedskrivninger på utlån og mislighold			
Nedskrivning i prosent av utlån ³⁾	0,12	0,23	0,23
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,57	0,54	0,42
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,68	0,94	0,72
Soliditet			
Kapitaldekningsprosent	11,2	11,6	12,4
Kjernekapitalprosent	9,6	9,3	10,2
Kjernekapital	9.523	8.433	9.442
Netto ansvarlig kapital	11.114	10.450	11.482
Minimumskrav ansvarlig kapital	7.921	7.241	7.400
Kontor og bemanning			
Antall kontor	54	49	54
Antall årsverk	1.204	1.103	1.163

Egenkapitalbevis	30.09.11	2010	2009	2008	2007
Egenkapitalbevisbrøk	63,8 %	63,2 %	62,9 %	56,1 %	54,9 %
Børskurs	40,70	57,00	50,00	27,08	55,21
Børsverdi (millioner kroner)	5.182	7.257	6.047	2.434	4.702
Bokført egenkapital pr EKB (inkludert utbytte) (konsern)	47,67	47,45	42,07	37,23	37,64
Bokført egenkapital pr EKB (inkludert utbytte) (morbank)	42,01	41,80	36,85	32,06	34,02
Resultat pr EKB (konsern) ⁴⁾	3,69	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	8,27	8,33	7,27	9,03	8,44
Pris / Bokført egenkapital (konsern)	0,85	1,20	1,19	0,73	1,47
Pris / Bokført egenkapital (morbank)	0,97	1,36	1,36	0,84	1,62

¹⁾ Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital.

²⁾ Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

³⁾ Nedskrivning på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år, annualisert

⁴⁾ Overskudd multiplisert med egenkapitalbevisprosenten og dividert på gjennomsnittlig antall utestående egenkapitalbevis

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

Resultatregnskap

Morbank					Note	Konsem				
2010	3.kv. 10	3.kv. 11	30.09.10	30.09.11		30.09.11	30.09.10	3.kv. 11	3.kv. 10	2010
					Resultatregnskap (i mill kr)					
4.655	1.190	1.316	3.414	3.793	Renteinntekter	3.909	3.538	1.362	1.231	4.820
3.087	798	904	2.245	2.610	Rentekostnader	2.601	2.238	905	795	3.078
1.568	392	412	1.169	1.183	Netto renteinntekter	1.308	1.300	457	436	1.742
743	175	188	560	585	Provisjonsinntekter	623	602	200	189	796
-70	-17	-20	-52	-56	Provisjonskostnader	-59	-56	-21	-20	-71
10	0	1	1	4	Andre driftsinntekter	323	272	102	95	376
683	158	169	509	533	Netto provisjons- og andre inntekter	887	818	281	264	1.101
54	0	1	54	19	Utbytte	20	47	1	1	47
214	0	0	214	269	Inntekter fra eierinteresser	142	173	33	70	267
249	61	-21	161	30	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	46	168	-27	66	257
517	61	-20	429	318	Netto inntekter fra finansielle investeringer	208	388	7	137	571
2.768	611	561	2.107	2.034	Sum netto inntekter	2.403	2.506	745	837	3.414
632	188	204	475	534	Personalkostnader	728	647	273	250	870
318	72	85	221	259	Administrasjonskostnader	299	253	99	82	362
217	48	60	154	183	Andre driftskostnader	277	243	90	76	334
1.167	308	349	850	976	Sum driftskostnader	1.304	1.143	462	408	1.566
1.601	303	212	1.257	1.058	Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.099	1.363	283	429	1.848
187	33	20	126	76	Nedskrivninger på utlån og garantier	94	163	30	43	234
1.414	270	192	1.131	982	Driftsresultat før skatt	1.005	1.200	253	386	1.614
288	73	68	264	254	Skattekostnad	261	264	79	86	297
1.126	197	124	867	728	Resultat etter skatt	744	936	174	300	1.317
					Utvidet resultatregnskap					
1.126	197	124	867	728	Resultat etter skatt	744	936	174	300	1.317
-49	38	-393	-220	-213	Estimatavvik pensjoner *	-253	-252	-466	48	-73
14	-11	110	61	60	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner	71	71	130	-13	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	-9	-12	-3	-12	-12
-34	27	-283	-159	-153	Sum resultatposter ført mot egenkapitalen	-191	-193	-339	23	-64
1.092	224	-159	708	575	Totalresultat	553	743	-165	323	1.253

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

Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.10	30.09.10	30.09.11		30.09.11	30.09.10	31.12.10
			Balanse (i mill. kr)			
1.235	2.497	249	Kontanter og fordringer på sentralbanker	249	2.497	1.235
5.611	5.561	5.757	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.175	1.145	1.273
100.069	94.977	97.964	Netto utlån til kunder	103.174	99.543	105.033
18.736	16.864	18.262	Serifikater og obligasjoner	18.265	16.868	18.742
3.247	3.902	4.277	Finansielle derivater	4.267	3.897	3.241
541	496	500	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	628	514	661
92	23	76	Virksomhet som skal selges	76	23	93
2.448	2.546	2.876	Investering i eierinteresser	3.924	3.507	3.499
694	679	716	Investering i konsernselskap	0	0	0
801	719	940	Øvrige eiendeler	1.207	1.530	1.001
133.474	128.264	131.617	Eiendeler	132.965	129.524	134.778
7.361	9.024	5.919	Gjeld til kredittinstitusjoner	5.917	9.022	7.359
8.832	8.832	8.832	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	8.832	8.832	8.832
60.939	55.856	64.455	Innskudd fra kunder	64.323	55.703	60.770
40.307	39.093	36.451	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	36.451	39.093	40.307
2.212	2.075	2.076	Finansielle derivater	2.076	2.075	2.212
1.416	1.736	1.659	Annen gjeld	2.001	2.135	1.752
4.144	4.093	3.804	Ansvarlig lånekapital	3.804	4.093	4.144
125.211	120.709	123.196	Sum gjeld	123.404	120.953	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	Overkursfond	625	456	625
1.175	669	1.077	Utjevningsfond	1.077	669	1.175
336	0	0	Avsatt utbytte	0	0	336
2.477	2.182	2.420	Grunnfondskapital	2.420	2.182	2.477
55	20	55	Kompensasjonsfond	55	20	55
372	214	293	Gavefond	293	214	372
43	127	43	Fond for urealiserte gevinster	43	127	43
0	0	0	Annen egenkapital	1.124	947	1.139
0	867	728	Periodens resultat	744	936	0
8.263	7.555	8.421	Sum egenkapital	9.561	8.571	9.402
133.474	128.264	131.617	Gjeld og egenkapital	132.965	129.524	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 Kvinnherad	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
Egenkapital 31.12.2010	3.180	625	2.477	55	372	1.511	43	1.139	9.402
Utbytte år 2010, endelig besluttet i 2011						-336			-336
Diverse korrigeringer						-1			-1
Korrigert egenkapital tilknyttede selskap								22	22
Utdelinger gavefond					-79				-79
Resultat etter skatt									744
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-57			-97		-37	-191
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap									0
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen			-57			-97	0	-37	-191
Totalresultat hittil i år									553
Egenkapital 30.09.2011	3.180	625	2.420	55	293	1.077	43	1.124	9.561

Egenkapitalbevisbrøk

SpareBank 1 SR-Bank morbank

Millioner kroner	30.09.2011	31.12.2010
Eierandelskapital	3.180	3.180
Utjevningfond	1.077	1.175
Overkursfond	625	625
A. Sum egenkapitalbeviserens kapital	4.882	4.980
Grunnfondskapital	2.420	2.477
Kompensasjonsfond	55	55
Gavefond	293	372
B. Sum sparebankens fond	2.768	2.904
Fond for urealiserte gevinster/vurderingsforskjeller	43	43
Egenkapital ekskl avsatt utbytte	7.693	7.927
Egenkapitalbevisbrøk (A/(A+B))	63,8 %	63,2 %

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Kontantstrømoppstilling	Konsern		
31.12.2010	30.09.2010	30.09.2011		30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
1.414	1.131	982	Resultat før skatt	1.005	1.200	1.614
0	0	0	Inntekt av eierinteresser	-142	-173	-267
0	0	-1	Verdiendring på finansielle eiendeler	-1	0	0
-8	0	-4	Gevinst ved avgang ikke finansielle anleggsmidler	-12	0	-10
62	46	50	Avskrivninger på ikke finansielle anleggsmidler	56	53	72
187	126	76	Tap på utlån	94	163	234
-221	0	-291	Betalt skatt	-307	-1	-223
1.434	1.303	812	Tilført fra årets virksomhet	693	1.242	1.420
-11.846	-6.735	2.125	Endring brutto utlån til kunder	1.862	-6.816	-12.319
242	414	-444	Endring fordringer på kredittinstitusjoner	-208	384	134
6.427	1.344	3.516	Endring innskudd fra kunder	3.553	1.367	6.434
0	0	0	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	0	0	0
-1.493	170	-1.442	Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-1.442	170	-1.493
3.822	5.694	474	Endring sertifikater og obligasjoner	477	5.714	3.840
1.285	-191	-672	Andre tidsavgrensninger	-586	-66	1.438
-129	1.999	4.369	A Netto likviditetsendring fra virksomheten	4.349	1.995	-546
-119	-74	-59	Investering i varige driftsmidler	-64	-78	477
10	0	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	2	10
-415	-453	-409	Endring aksjer og eierinteresser	-392	-455	-594
-524	-527	-468	B Netto likviditetsendring investering	-456	-531	-107
10.756	6.647	1.032	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.032	6.647	10.756
-9.427	-5.963	-5.441	Tilbakebetaling - utstedelse av verdipapirer	-5.441	-5.963	-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 egenkapitalbevisene	-336	-212	-212
1.277	472	-5.185	C Netto likviditetsendring finansiering	-5.185	472	1.277
624	1.944	-1.284	A+B+C Netto endring likvider i perioden	-1.292	1.936	624
954	954	1.578	Likviditetsbeholdning periodens start	1.586	962	962
1.578	2.898	294	Likviditetsbeholdning periodens slutt	294	2.898	1.586
624	1.944	-1.284	Netto endring likvider i perioden	-1.292	1.936	624
			Likviditetsbeholdning spesifisert			
1.235	2.497	249	Kontanter og fordringer på sentralbanker	249	2.497	1.235
343	401	45	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	45	401	351
1.578	2.898	294	Likviditetsbeholdning	294	2.898	1.586

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. - 30.09.11. 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 verdsatt 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 investeringsseiendommer, 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 diskonterer 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 øremerket 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

Konsernselskapene har ulike pensjonsavtaler. Avtalene er sikret gjennom innbetalinger til forsikringsselskap 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 forfallstidspunkt. Estimatavvik 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 konsernregnskapet blir disse eiendelene ført etter egenkapitalmetoden. Det innebærer løpende resultatføring av andel av resultater i tilknyttede selskap mens datterselskap blir konsolidert inn i konsernregnskapet.

Note 2 Nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.09.10	30.09.11		30.09.11	30.09.10	31.12.10
15	50	0	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	16	82	38
14	14	-17	Periodens endring i gruppenedskrivninger	-17	21	24
6	7	2	Amortisert utlån	2	7	6
167	68	54	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	55	69	175
19	13	45	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	49	13	30
0	0	17	Periodens endring overtatte eiendeler	17	0	0
-34	-26	-25	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-29	-29	-39
187	126	76	Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	94	163	234

Note 3 Nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.09.10	30.09.11		30.09.11	30.09.10	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	46	23	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	23	47	67
-71	-64	-64	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-78	-76	-83
187	136	95	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	126	179	229
-7	-6	-3	Amortisert kost	-3	-6	-8
-167	-68	-54	Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet	-55	-69	-175
346	347	343	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	415	412	402
181	81	99	Konstaterte tap i perioden	104	82	200

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.09.10	30.09.11		30.09.11	30.09.10	31.12.10
Misligholdte utlån						
408	405	516	Brutto mislighold over 90 dager	590	546	443
117	98	126	Individuelle nedskrivninger	159	122	134
291	307	390	Netto misligholdte utlån	431	424	309
29 %	24 %	24 %	Avsetningsgrad	27 %	22 %	30 %
Andre tapsutsatte engasjement						
656	846	600	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	708	945	762
229	249	217	Individuelle nedskrivninger	256	290	268
427	597	383	Netto andre tapsutsatte engasjement	452	655	494
35 %	29 %	36 %	Avsetningsgrad	36 %	31 %	35 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.09.10	30.09.11		30.09.11	30.09.10	31.12.10
0	0	0	Immaterielle eiendeler	58	53	60
0	8	11	Utsatt skattefordel	0	0	0
366	334	375	Varige driftsmidler	400	958	392
435	377	554	Andre eiendeler	749	519	549
801	719	940	Sum øvrige eiendeler	1.207	1.530	1.001

Note 6 Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.09.10	30.09.11		30.09.11	30.09.10	31.12.10
167	189	277	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	372	285	249
64	0	0	Utsatt skatteforpliktelse	36	57	138
523	693	730	Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	860	783	622
662	854	652	Annen gjeld	733	1.010	743
1.416	1.736	1.659	Sum annen gjeld	2.001	2.135	1.752

Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.10	30.09.10	30.09.11		30.09.11	30.09.10	31.12.10
969	922	1.026	Jordbruk/skogbruk	1.026	922	969
132	137	177	Fiske/fiskeoppdrett	177	137	132
1.080	733	632	Bergverksdrift/utvinning	632	733	1.080
1.378	1.242	977	Industri	977	1.242	1.378
3.190	1.550	1.284	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.284	1.550	3.190
1.848	1.569	1.606	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	1.606	1.569	1.848
1.391	1.364	1.045	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1.045	1.364	1.391
4.075	3.925	4.745	Eiendomsdrift	4.745	3.925	4.075
7.213	6.402	7.389	Tjenesteytende virksomhet	7.389	6.250	7.044
10.947	10.878	13.349	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	13.218	10.878	10.947
32.223	28.722	32.230	Sum næring	32.099	28.570	32.054
28.683	26.480	31.445	Personkunder	31.445	26.480	28.683
33	654	780	Opptjente renter næring og personkunder	779	653	33
60.939	55.856	64.455	Sum innskudd	64.323	55.703	60.770

Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank			Konsern			
31.12.10	30.09.10	30.09.11	30.09.11	30.09.10	31.12.10	
3.208	3.051	3.425	Jordbruk/skogbruk	3.664	3.276	3.430
292	257	253	Fiske/fiskeoppdrett	352	325	365
2.168	2.612	2.816	Bergverksdrift/utvinning	2.922	2.685	2.236
1.929	1.791	1.085	Industri	1.673	2.468	2.591
2.957	2.246	3.014	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	3.944	3.168	3.882
2.167	2.155	2.395	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.804	2.527	2.504
5.756	5.203	5.659	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	6.003	5.553	6.127
21.868	21.554	23.579	Eiendomsdrift	23.749	21.349	22.105
4.036	4.216	5.478	Tjenesteytende virksomhet	6.575	5.192	5.011
509	474	811	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	1.088	689	726
44.890	43.559	48.515	Sum næring	52.774	47.232	48.977
55.516	51.675	49.641	Personkunder	50.688	52.646	56.492
87	190	149	Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	156	195	76
236	194	299	Opptjente renter næring og personkunder	312	216	247
100.729	95.618	98.604	Brutto utlån	103.930	100.289	105.792
-346	-340	-343	- Individuelle nedskrivninger	-415	-405	-402
-314	-301	-297	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-341	-341	-357
100.069	94.977	97.964	Netto utlån	103.174	99.543	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 2015.

Note 10 Finansielle Derivater

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 30.09.11	
	30.09.11	Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	4.804	58	111
Valutabytteavtaler (swap)	16.712	501	239
Valutaopsjoner	84	0	0
Sum valutainstrumenter	21.600	559	350
Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	98.890	1.338	1.215
Andre rentekontrakter	1.000	0	2
Sum renteinstrumenter	99.890	1.338	1.217
Sikring / Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	22.926	1.622	61
Sum renteinstrumenter sikring	22.926	1.622	61
Opptjente renter			
Opptjente renter		748	448
Sum opptjente renter		748	448
Sum valuta- og renteinstrumenter i mill kroner			
Sum valutainstrumenter	21.600	559	350
Sum renteinstrumenter	122.816	2.960	1.278
Sum opptjente renter		748	448
Sum finansielle derivater	144.416	4.267	2.076

Noten er tilnærmet 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	30.09.10	30.09.11
Sertifikater, nominell verdi	0	0	0
Obligasjoner, nominell verdi	38.900	37.616	34.745
Verdjusteringer	1.043	1.051	1.248
Opptjente renter	364	426	458
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	40.307	39.093	36.451

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse	Emitert	Forfalt / Innløst	Valutakurs- og andre endringer	Balanse
	31.12.10	2011	Tilbakekjøpt 2011	2011	30.09.11
Sertifikater, nominell verdi	0	0	0	0	0
Obligasjoner, nominell verdi	38.900	1.032	-5.441	254	34.745
Verdjusteringer	1.043	0	0	205	1.248
Opptjente renter	364	0	0	94	458
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	40.307	1.032	-5.441	553	36.451

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	31.12.10	30.09.10	30.09.11
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.961	1.862	2.012
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	783	782	340
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.268	1.228	1.267
Verdjusteringer	107	143	101
Opptjente renter	25	78	84
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	4.144	4.093	3.804

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	30.09.11
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.961			51	2.012
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	783		-440	-3	340
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.268			-1	1.267
Verdjusteringer	107			-6	101
Opptjente renter	25			59	84
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	4.144	0	-440	100	3.804

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Konsern 30.09.11									
Resultatregnskap (i mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Eiendoms- Megler 1	SR- Finans	SR- Forvaltning	SR- Investering	Ufordelt	Totalt
Netto renteinntekter	714	540	18	7	115	1	2	-89	1.308
Netto provisjons- og andre inntekter	276	144	132	320	-7	34	1	-13	887
Netto inntekter fra finansielle investeringer	0	0	0	0	0	0	7	201	208
Sum driftskostnader	410	128	47	279	33	17	4	386	1.304
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	580	556	103	48	75	18	6	-287	1.099
Nedskrivninger på utlån og garantier	24	70	0	0	18	0	0	-18	94
Driftsresultat før skatt	556	486	103	48	57	18	6	-269	1.005
Balanse (i mill kr)									
Brutto utlån til kunder	49.869	48.735	0	0	5.328	0	0	-2	103.930
Individuelle nedskrivninger	-53	-290	0	0	-73	0	0	1	-415
Nedskrivning på grupper av utlån	-30	-267	0	0	-43	0	0	-1	-341
Andre eiendeler	0	0	744	239	23	46	189	28.550	29.791
Sum eiendeler pr segment	49.786	48.178	744	239	5.235	46	189	28.548	132.965
Innskudd fra kunder	31.827	32.628	0	0	0	0	0	-132	64.323
Annen gjeld	0	0	744	200	4.795	34	9	53.299	59.081
Sum gjeld pr segment	31.827	32.628	744	200	4.795	34	9	53.167	123.404
Egenkapital	0	0	0	39	440	12	180	8.890	9.561
Sum gjeld og egenkapital pr segment	31.827	32.628	744	239	5.235	46	189	62.057	132.965

Konsern 30.09.10									
Resultatregnskap (i mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Eiendoms- Megler 1	SR- Finans	SR- Forvaltning	SR- Investering	Ufordelt	Totalt
Netto renteinntekter	730	534	14	5	124	1	1	-109	1.300
Netto provisjons- og andre inntekter	247	119	105	272	-5	31	8	41	818
Netto inntekter fra finansielle investeringer	0	0	25	0	0	0	0	363	388
Driftskostnader	369	106	27	235	29	16	3	358	1.143
Driftsresultat før på tap på utlån	608	547	117	42	90	16	6	-63	1.363
Tap på utlån og garantier	8	106	0	0	37	0	0	12	163
Driftsresultat før skatt	600	441	117	42	53	16	6	-75	1.200
Balanse (i mill kr)									
Brutto utlån til kunder	51.882	43.736	0	0	5.119	0	0	-448	100.289
Individuelle nedskrivninger	-50	-290	0	0	-65	0	0	0	-405
Nedskrivning på grupper av utlån	-15	-286	0	0	-37	0	0	-3	-341
Andre eiendeler	0	0	816	193	7	39	183	28.743	29.981
Sum eiendeler pr segment	51.817	43.160	816	193	5.024	39	183	28.292	129.524
Innskudd fra kunder	26.794	29.062	0	0	0	0	0	-153	55.703
Annen gjeld	0	0	509	168	4.616	31	12	59.914	65.250
Sum gjeld pr segment	26.794	29.062	509	168	4.616	31	12	59.761	120.953
Egenkapital	0	0	0	25	410	8	171	7.957	8.571
Sum gjeld og egenkapital pr segment	26.794	29.062	509	193	5.026	39	183	67.718	129.524

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 obligasjonporteføljen 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
Sum sertifikater og obligasjoner	5.969	0	0	5.969

Pr. 30.09.11	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	8.064	0	0	8.064
Holde til forfall	749	-6	0	743
Obligasjoner med fortrinnsrett **)	9.325	0	0	9.325
Fordringer	60	-1	1	60
Opptjente renter	67	0	0	67
Sum sertifikater og obligasjoner	18.265	-7	1	18.259

Pr. 30.09.11	Konsern			
	Obligasjoner reklassifisert til fording og holde til forfall	31.12.10	30.09.10	30.09.11
Bokført verdi		1.324	1.707	809
Nominell verdi (pålydende)		1.341	1.727	819
Observerbar markedsverdi		1.324	1.708	803

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.

Vektet gjenstående 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 ytterlige opplysninger om beregning av pensjonsforpliktelse og forutsetninger vises til note 33 i årsregnskapet 2010.

19. februar 2010 ble lov om statstilskudd 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 uttalen 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 følger av at lov om statstilskudd 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 imidlertid regnskapsføres som en innskuddsordning. Vi har på nåværende tidspunkt ikke kunnet innhente tilstrekkelig informasjon til at det kan foretas pålitelige beregninger innen regnskapsavleggelsen for Q3 2011 og inntil 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 følger 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 inntektsført i første kvartal 2010 som følge av overgang til nye regler :

Morbank	Resultateffekt	Konsern
	20 Fremtidig lønnsvekst iflg avkorting	23
	48 Oppgjør iflg avkorting	55
	68 Endring AFP forpliktelse over resultat	78

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 4. kvartal 2011. Effekten av avkorting i dagens pensjonsordning som er inntektsført i andre kvartal 2011 er beregnet til :

Morbank	Resultateffekt	Konsern
	48 Oppgjør iflg avkorting	57
	48 Endring AFP forpliktelse over resultat	57

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 Betalingssentral 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 verdivurdering.

I 1. kvartal 2011 er det i henhold til ny verdivurdering 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 verdivurdering.

I 3. kvartal 2011 er aksjene i Nets AS (tidligere PBS Holding AS) oppskrevet, med 12,0 mill kroner i henhold til ny verdivurdering.

Note 16 Boligkreditt AS

SpareBank 1 SR-Bank har, sammen med de andre eierne 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.

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

Ansatte som var medlem i ytelsesordningen før lukkingen 1. april 2011 kunne frivillig velge overgang til innskuddsordningen i perioden frem til 1. juli 2011. 185 ansatte valgte overgang til innskuddsordningen i overgangsperioden.

Effekten av avkortningen i dagens pensjonsordning inngår i driftsresultatet i 2.kv., men effekten av oppgjør vil komme i 4.kv.

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)

	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009
Renteinntekter	1.362	1.290	1.257	1.282	1.231	1.185	1.122	1.107	1.122
Rentekostnader	905	863	833	840	795	758	685	652	657
Netto renteinntekter	457	427	424	442	436	427	437	455	465
Provisjonsinntekter	200	221	202	194	189	206	207	219	201
Provisjonskostnader	-21	-19	-19	-15	-20	-16	-20	-20	-24
Andre driftsinntekter	102	123	98	104	95	104	73	86	85
Netto provisjons- og andre inntekter	281	325	281	283	264	294	260	285	262
Utbytte	1	13	6	0	1	46	0	17	1
Inntekter av eierinteresser	33	58	51	94	70	54	49	128	98
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	-27	2	71	89	66	72	30	64	138
Netto inntekter fra finansielle investeringer	7	73	128	183	137	172	79	209	237
Sum netto inntekter	745	825	833	908	837	893	776	949	964
Personalkostnader	273	200	255	223	250	244	153	223	218
Administrasjonskostnader	99	100	100	109	82	90	81	92	83
Andre driftskostnader	90	96	91	91	76	89	78	123	75
Sum driftskostnader	462	396	446	423	408	423	312	438	376
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	283	429	387	485	429	470	464	511	588
Nedskrivninger på utlån og garantier	30	13	51	71	43	51	69	74	85
Driftsresultat før skatt og minoritetsinteresser	253	416	336	414	386	419	395	437	503
Skattekostnad	79	111	71	33	86	81	97	107	104
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultat etter skatt	174	305	265	381	300	338	298	330	399

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal	7,2 %	12,6 %	11,2 %	16,9 %	14,3 %	16,5 %	14,8 %	18,2 %	25,2 %
Kostnadsprosent	62,0 %	48,0 %	53,5 %	46,6 %	48,7 %	47,4 %	40,2 %	46,2 %	39,0 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	103.930	107.914	104.771	105.792	100.289	96.812	96.481	93.473	92.849
Innskudd fra kunder	64.323	64.982	62.662	60.770	55.703	56.137	53.323	54.336	53.725
Forvaltningskapital	132.965	134.715	132.555	134.778	129.524	128.653	126.508	124.909	122.081
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	134.579	133.469	133.916	133.557	128.799	127.627	124.888	123.755	124.508
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd	3,6 %	11,5 %	8,6 %	13,2 %	8,0 %	-0,7 %	-1,6 %	-6,6 %	-3,3 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	15,5 %	15,8 %	17,5 %	11,8 %	3,7 %	3,1 %	-0,9 %	2,4 %	-0,3 %

Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån	0,11	0,05	0,19	0,28	0,17	0,21	0,29	0,32	0,36
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,57	0,40	0,40	0,42	0,54	0,36	0,54	0,42	0,53
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,68	0,82	1,01	0,72	0,94	1,01	0,80	0,81	0,51

Soliditet

Kapitaldekningsprosent	11,2	11,5	11,8	12,4	11,6	11,5	11,6	11,9	9,3
Kjernekapitalprosent	9,6	10,0	10,2	10,2	9,3	9,1	9,4	9,6	6,9
Kjernekapital	9.523	9.760	9.734	9.442	8.433	8.243	8.196	8.130	5.632
Netto ansvarlig kapital	11.114	11.200	11.235	11.482	10.450	10.352	10.112	10.029	7.568
Minimumskrav ansvarlig kapital	7.921	7.778	7.611	7.400	7.241	7.226	7.001	6.767	6.545

Egenkapitalbevis

Børskurs ved utgangen av kvartalet	40,70	51,50	57,00	57,00	53,00	46,10	48,80	50,00	44,00
Antall utstedte bevis, mill	127,31	127,31	127,31	127,31	120,93	120,93	120,93	120,93	89,88
Resultat pr EKB, i kr (konsern)	0,86	1,51	1,32	1,94	1,56	1,76	1,55	1,95	2,50
Pris / Resultat pr EKB (konsern)	11,83	8,53	10,80	7,35	8,49	6,55	7,87	6,41	4,40