

4. KVARTAL 2011  
SPAREBANK 1 SR-BANK KONSERN

## Robust drift og god kundevekst i 2011

### 4. kvartal 2011

---

- Resultat før skatt: 490 mill kroner (414 mill kroner)
  - Resultat etter skatt: 337 mill kroner (381 mill kroner)
  - Egenkapitalavkastning etter skatt 13,9 % (16,9 %)
  - Resultat pr egenkapitalbevis/aksje: 1,73 kroner (1,94 kroner)
  - Netto renteinntekter: 448 mill kroner (442 mill kroner)
  - Netto provisjons- og andre inntekter: 305 mill kroner (283 mill kroner)
  - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 111 mill kroner (183 mill kroner)
  - Driftskostnader: 329 mill kroner (423 mill kroner)
  - Nedskrivning på utlån: 45 mill kroner (71 mill kroner)
- (4. kvartal 2010 i parentes)

### Foreløpig årsregnskap 2011

---

- Resultat før skatt: 1.495 mill kroner (1.614 mill kroner)
  - Resultat etter skatt: 1.081 mill kroner (1.317 mill kroner)
  - Egenkapitalavkastning etter skatt: 11,2 % (15,5 %)
  - Resultat pr egenkapitalbevis/aksje: 5,42 kroner (6,84 kroner)
  - Styret foreslår et utbytte pr aksje på 1,50 kroner (2,75 kroner)
  - Netto renteinntekter: 1.756 mill kroner (1.742 mill kroner)
  - Netto provisjons- og andre inntekter: 1.192 mill kroner (1.101 mill kroner)
  - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 319 mill kroner (571 mill kroner)
  - Driftskostnader: 1.633 mill kroner (1.566 mill kroner)
  - Nedskrivning på utlån: 139 mill kroner (234 mill kroner)
  - Utlånsvekst (inkl lån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS) siste 12 måneder: 11,2 % (11,6 %)
  - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 5,4 % (11,8 %)
  - Kjernekapitaldekning: 10,6 % (10,2 %)
  - Ren kjernekapitaldekning: 8,3 % (8,7 %)
- (Året 2010 i parentes)

### Resultat

---

Konsernets resultat før skatt ble 1.495 mill kroner i 2011 mot 1.614 mill kroner i 2010. Egenkapitalavkastningen etter skatt for 2011 utgjorde 11,2 % (15,5 %).

Netto renteinntekter ble 1.756 mill kroner i 2011, mot 1.742 mill kroner i 2010. Netto provisjons- og andre inntekter økte fra 1.101 mill kroner i 2010 til 1.192 mill kroner i 2011. Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 319 mill kroner i 2011 mot 571 mill kroner i 2010.

Driftskostnadene utgjorde 1.633 mill kroner i 2011, mot 1.566 mill kroner i 2010. Kostnadene i 2011 preges bl a av endret pensjonsordning, fusjonen med Kvinnherad Sparebank og økt aktivitet i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS. Den underliggende kostnadsveksten er ca 5 %.

Nedskrivning på utlån ble 139 mill kroner i 2011, mot 234 mill kroner i 2010. Den gode kredittkvaliteten både innen person- og bedriftsmarkedsområdet, har bidratt til moderate nedskrivninger på utlån.

Isolert i 4. kvartal 2011 ble SpareBank 1 SR-Bank-konsernets resultat før skatt 490 mill kroner mot 414 mill kroner 4. kvartal 2010. Resultatforbedringen skyldes hovedsakelig pensjonsføringer og lavere netto tap som veier opp for lavere netto inntekter fra finansielle investeringer. Resultat etter skatt utgjorde 337 mill kroner (381 mill kroner) 4. kvartal 2011, og ga en egenkapitalavkastning etter skatt på 13,9 % (16,9 %). Skattebelastningen i 4. kvartal 2011 var relativt høy pga korreksjon av tidligere avsetninger.

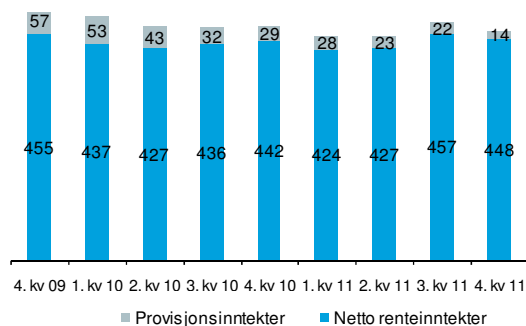
### Netto renteinntekter

---

Konsernets netto renteinntekter i 2011 var 1.756 mill kroner (1.742 mill kroner). Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1

Næringskreditt AS. Ved utgangen av 2011 hadde banken solgt 45,3 mrd kroner (26,2 mrd kroner) til disse selskapene, og provisjonsinntektene beløp seg til 87 mill kroner (156 mill kroner). I sum er netto renteinntekter og provisjonsinntekter hittil i år redusert med totalt 55 mill kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Marginene i boliglånemarkedet 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 (mill kroner):



### Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 1.192 mill kroner (1.101 mill kroner) i 2011.

Netto provisjonsinntekter var 763 mill kroner (725 mill kroner) i 2011. Eksklusiv provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS var økningen på 107 mill kroner sammenlignet med 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 429 mill kroner (376 mill kroner) i 2011. Dette er i all hovedsak inntekter fra eiendomsmegling.

### Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter på finansielle investeringer utgjorde 319 mill kroner (571 mill kroner) i 2011. Av dette utgjorde kurstap på verdipapir 48 mill kroner (kursgevinst på 146 mill kroner) og kursgevinster fra rente- og valutahandel 137 mill kroner (111 mill kroner). Videre utgjorde inntekter av eierinteresser

209 mill kroner (267 mill kroner) og utbytte utgjorde 21 mill kroner (47 mill kroner).

Høye netto inntekter fra finansielle investeringer i 2010 skyldtes for en del fusjonen mellom Nordito AS og PBS AS som ga en resultat effekt på totalt 96 mill kroner, fordelt med 51 mill kroner i kursgevinster og 45 mill kroner i utbytte. I tillegg ble bankens eierandel i det fusjonerte selskapet, Nets Holding AS, oppskrevet med 67 mill kroner i 2010. Total påvirket dette 2010 resultatet med 163 mill kroner.

Kurstap på verdipapir på 48 mill kroner i 2011 er fordelt med et kurstap på 35 mill kroner fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis og et kurstap på 13 mill kroner fra renteporteføljen. Konsernet er ikke direkte eller indirekte eksponert mot europeisk eller amerikansk statsgjeld.

Inntekter fra eierinteresser på 209 mill kroner (267 mill kroner) i 2011 omfatter hovedsakelig resultatandeler fra SpareBank 1 Gruppen, BN Bank, SpareBank 1 Boligkreditt og Bank 1 Oslo. Resultatandelen i SpareBank 1 Gruppen var 96 mill kroner (166 mill kr) i 2011. Resultatandelen i BN Bank var 36 mill kroner (33 mill kroner). Videre ble 28 mill kroner (7 mill kroner) inntektsført som følge av differanse mellom beregnet og bokført egenkapital i BN Bank. Resultatandelen i SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 24 mill kroner (25 mill kroner), SpareBank 1 Næringskreditt 7 mill kroner (2 mill kroner), Bank 1 Oslo 15 mill kroner (37 mill kroner) og Samspar Bankinvest 2 mill kroner.

### Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 1.633 mill kroner i 2011. Dette er en økning fra 1.566 mill i 2010. Personalkostnadene er redusert med 42 mill kroner til 828 mill kroner, og de øvrige kostnadene er økt med 109 mill kroner til 805 mill kroner.

Både fjorårets og årets kostnader er påvirket av pensjonsføringer. I 2010 ble det netto tilbakeført 106 mill kroner knyttet til AFP-avsetninger. I 2011 medførte endret pensjonsordning en kostnadsreduksjon på 224 mill kroner (engangseffekter). Ekskl pensjonsføringene økte personalkostnadene med 76 mill kroner fra 2010 til 2011.

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 2010 til 2011 var ca 5 %.

Kostnadsprosenten for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 50,0 % (45,9 %) i 2011.

### Kreditrisiko og porteføljeutvikling

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

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen er god og uendret. 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

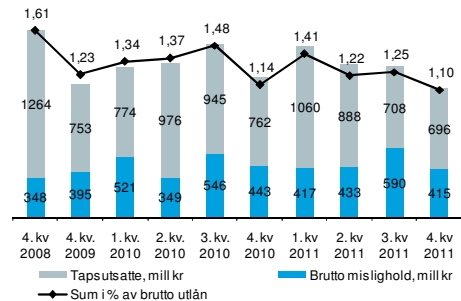
Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån på 139 mill kroner i 2011 (234 mill kroner). Dette tilsvarer nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,13 (0,23).

Isolert i 4. kvartal 2011 resultatførte konsernet netto nedskrivninger på utlån med 45 mill kroner (71 mill kroner), Av dette utgjorde økning i gruppevis nedskrivninger 21 mill kroner. De balanseførte gruppevis nedskrivningene utgjorde 362 mill kroner (357 mill kroner) ved utgangen av 2011.

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 415 mill kroner ved utgangen av 2011, sammenlignet med 443 mill kroner ved utgangen av 2010. Dette tilsvarer 0,41 % (0,42 %) av brutto utlån. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 696 mill kroner (762 mill kroner). Dette tilsvarer 0,69 % av brutto utlån (0,72 %). Summen av misligholdte lån og tapsutsatte engasjement utgjorde 1.111 mill kroner ved utgangen av 2011, redusert fra 1.205 mill kroner ved utgangen av 2010. Målt som andel av brutto utlån gir dette en reduksjon siste 12 mnd fra 1,14 % til 1,10 %.

Avsetningsgraden for misligholdte og andre tapsutsatte engasjement var henholdsvis 33 % (30 %) og 41 % (35 %) ved utgangen av 2011.

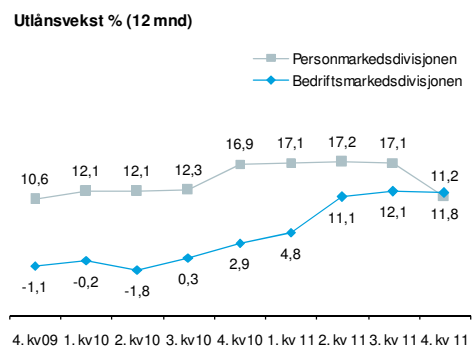
Følgende graf viser utviklingen i misligholdte lån, tapsutsatte engasjement og summen av dem i % av brutto utlån:



### Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 146,7 mrd kroner (132,0 mrd kroner) ved utgangen av 2011, og dette inkluderer totalt 45,3 mrd kroner (26,2 mrd kroner) som er solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Brutto utlånsvekst siste 12 mnd var 11,2 % (11,6 %).

Konsernets personmarkedsutlån utgjorde 63,1 % (62,6 %) av totale utlån ved utgangen av 2011. Følgende graf viser utviklingen i utlånsvekst for person- og bedriftsmarkedsdivisjonene (veksten er påvirket av at konsernet ble tilført ca 4,0 mrd kroner i utlån gjennom fusjonen med Kvinnherad Sparebank 1. november 2010):



Innskudd fra kunder er økt med 5,4 % (11,8 %) det siste året til 64,0 mrd kroner (60,8 mrd kroner). Innskudd fra bedriftsmarkedet utgjorde 50,9 % (52,8 %) av konsernets kundeinnskudd ved utgangen 2011.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd hadde konsernet 11,2 mrd kroner (12,5 mrd kroner) til forvaltning

hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning og ODIN-fond ved utgangen av 2011.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 63,2 % (57,4 %) ved utgangen av 2011. Ved utgangen av 2011 var Finanstilsynets likviditetsindikator 1 (viser andelen illikvide eiendeler finansiert med gjeld med løpetid over 1 år) 104,1 % (101,7 %) for morbanken og 102,5 % (99,9 %) på konsolidert basis.

## **Forretningsområdene**

---

### **Personmarkedsdivisjonen**

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån var 747 mill kroner i 2011. Økte innlånskostnader og sterk konkurranse er hovedårsaken til at bidrag før nedskrivninger på utlån er 43 mill kroner lavere enn i 2010.

Siste 12 måneder har divisjonen økt sine utlån med 11,2 % samtidig som innskuddene økte med 9,6 %. Veksten kommer som resultat av generell markedsvekst, langsiktig satsing på kvalifisert rådgivning og en sterk merkevare.

Den gode netto kundeveksten fortsetter med tilsvarende takt som i 2010 både i privatmarkedet og for småbedrifter. 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 45 mill kroner i 2011 sammenlignet med 2010. Den største økningen er knyttet til forsikringsprovisjoner og porteføljeprovisjoner innenfor spare- og plasseringsområdet. 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 762 mill kroner i 2011. Dette er 34 mill kroner høyere enn i 2010.

Aktiviteten i næringslivet er god, men det oppleves sterk konkurranse i markedet. Siste 12 måneder har utlånsvolumet i divisjonen økt med 11,8 % samtidig som innskuddene økte med 3,0 %. Utlånsmarginen

er under press, men har holdt seg forholdsvis stabil i 2011.

Det arbeides aktivt med breddesalg av konsernets produkter, og produktdekningen er stigende. Provisjoner og andre inntekter har økt med 47 mill kr i 2011.

Kvaliteten i porteføljen er god. Det ble i 2011 bokført tap på 83 mill kroner sammenlignet med 164 mill i 2010. Andelen misligholdte lån er fortsatt lav.

### **Kapitalmarkedsdivisjonen**

SR-Markets hadde i 2011 inntekter på 213 mill kroner (180 mill kroner). Størstedelen av inntektene kommer fortsatt fra kundehandler med rente- og valutainstrumenter. Obligasjonsporteføljen endte samlet sett i 2011 med et resultat på 5 mill kroner (23 mill kroner) etter en positiv utvikling mot slutten av 4. kvartal. Corporate Finance avdelingen har tilrettelagt og gjennomført flere større prosjekter i løpet av 2011, og avdelingens inntekter er mer enn doblet sammenlignet med 2010. Avdelingen har i 2011 økt bemanningen betydelig mot slutten av året og er dermed godt posisjonert for ytterligere vekst. Det nyetablerte meglerbordet for aksjehandel endte med positivt resultat i sitt første hele driftsår.

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 på 91 mill kroner (59 mill kroner). Resultatforbedringen skyldes blant annet inntekstføring av tidligere avsetninger som følge av endring i selskapets pensjonsordninger.

Selskapet formidlet 7.502 eiendommer i 2011 mot 7.183 i 2010. Samlet sett har selskapet formidlet eiendommer til en verdi av 20,8 mrd kroner (17,6 mrd kroner) i 2011.

Mot slutten av 2011 var det svakere aktivitet enn forventet i boligmarkedet. Utsiktene for 2012 vurderes imidlertid som gode for selskapets

markedsområde, med forventet høy sysselsetting og lave renter.

Markedet for omsetning av næringseiendom er preget av usikkerheten i finansmarkedene, og det forventes et avventende marked også i 2012. Utleiemarkedet er godt og forventes å være det også i 2012.

Selskapet har i 2011 beholdt sin sterke markedsposisjon. 4. kvartal 2011 ble det etablert nye kontor på Karmøy og Stord, og det ble opprettet egen avdeling for næringseiendom i Kristiansand.

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

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

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i 2011 på 100 mill kr (78 mill kroner). Resultatforbedringen skyldes primært lavere nedskrivninger. Resultat før nedskrivninger utgjorde 117 mill kroner (125 mill kroner). Forvaltningskapitalen har hatt en jevn økning det siste året og var ved utgangen av 2011 på 5.404 mill kroner (5.005 mill kroner).

Nysalget i 2011 var godt både innen billån og leasing, og utsiktene for 2012 er gode med en økende ordresreserve og lavt mislighold.

#### **SR-Forvaltning AS**

SR-Forvaltning AS er et verdipapirforetak med konsesjon for aktiv forvaltning.

Resultat før skatt i 2011 ble 27 mill kroner (21 mill kroner). Selskapet forvaltet 5,9 mrd kroner ved utgangen av 2011. Dette er en reduksjon på ca 300 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 SMBsegmentet som trenger kapital til utvikling og vekst.

Resultat før skatt i 2011 var 11 mill kroner (7 mill kroner). Ved utgangen av 2011 hadde SR-Investering AS samlede investeringer på 143 mill kroner og restkommitteringer knyttet til disse på 112 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 boliglåns- og næringseiendomsporteføljer kjøpt av 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 2011 et samlet utlånsvolum på 128,6 mrd kroner, hvorav 44,7 mrd kroner var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet er 34,4 % og oppdateres årlig i samsvar med andel solgt volum ved årsskiftet.

SpareBank 1 Næringskreditt AS hadde ved utgangen av 2011 et samlet utlånsvolum på 8,9 mrd kroner, hvorav 0,6 mrd kroner var lån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet er 30,7 %.

#### **Kapitalanskaffelse**

Eurokrisen og usikkerhet rundt Europeiske bankers soliditet har medført at interbankmarkedet i Europa i perioder har stoppet opp, og europeiske banker har til dels vært avhengige av den europeiske sentralbanken for å få tilgang på tilstrekkelig 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 (EBA og 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 har SpareBank 1 SR-Banks innlånskostnader for langsiktig finansiering vært på et vesentlig høyere nivå i 2011 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 vedvarende høye kredittpåslag i pengemarkedet kan medføre økte lånerenter for bankkunder 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 i 2011 gjennom salg av låneporteføljer til disse selskapene. SpareBank 1 Næringskreditt AS gjennomførte i juni 2011 sin første obligasjonsutstedelse 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 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 18,2 mrd kroner ved utgangen av 2011. Nivået på likviditetsbufferen tilsier at banken kan overleve i 22 måneder uten tilgang på ekstern finansiering.

Finansdepartementet ga 21. juni 2011 tillatelse til omdanning av SpareBank 1 SR-Bank fra sparebank til allmennaksjeselskap ("aksjesparebank") samt opprette sparebankstiftelse på nærmere angitte vilkår. Omdanningen og etablering av Sparebankstiftelsen SR-Bank ble gjennomført med virkning fra 1. januar 2012. Et viktig formål med omdanningen er å styrke konsernets tilgang til egenkapital og langsiktig markedsfinansiering.

### **Kapitaldekning**

Ved utgangen av 2011 var kjernekapitaldekningen for konsernet 10,6 % (10,2 %) og kapitaldekningen 11,4 % (12,4 %). Soliditeten ble styrket i 4. kvartal 2011 gjennom opptak av fondsobligasjon på 1.000 mill kroner, og utstedelse av ansvarlig lån på 750 mill kroner. Ren kjernekapitaldekning (ekskl fondsobligasjoner) var 8,3 % for konsernet ved utgangen av 2011.

Egenkapitalen er i løpet av 2011 belastet med ca 400 mill kroner pga økt pensjonsforpliktelse. Pensjonsforpliktelsen øker pga endringer i forutsetninger og da i all hovedsak pga fallende rentenivå. SpareBank 1 SR-Bank har etter overgang

til IFRS valgt å regnskapsføre pensjonsforpliktelsen løpende til virkelig verdi, og da blir estimatavvik ført direkte mot egenkapitalen.

Myndighetene vedtok høsten 2009 å utsette endelig overgang til IRB-regelverket fra 1. januar 2010 til 1. januar 2012. Norske myndigheter har senere foreslått at overgangsregelen som sier at kapitalkravet ved bruk av interne metoder ikke kan bli mindre enn 80 % av kapitalkravet etter Basel I ("gulvet") blir videreført ut 2015. Alle kapitaldekningstall ovenfor hensyn tar denne overgangsregelen.

SpareBank 1 SR-Bank har en solid finansiell stilling og en ledende posisjon i landets sterke vekstregion. I tillegg til tilbakeholdt overskudd foreslår styret at egenkapitalen styrkes gjennom emisjoner på inntil 1,63 mrd kroner. Den foreslåtte kapitalinnhenting vil styrke konsernets evne til fortsatt å møte kundenes finansieringsbehov på en offensiv måte, samt tilpasse seg kravet om 9 % ren kjernekapitaldekning innen 30. juni 2012. Det er også en viss regulatorisk usikkerhet knyttet til eventuelt økte kapitalkrav fra tilsynsmyndigheter fram mot endelig avklaring og implementering av Basel III, og den foreslåtte kapitalinnhenting vil bidra til å styrke konsernets kapitaldekning i forkant av mulige endringer.

Kapitalforhøyelsen foreslås å bestå av to emisjoner; 1) Offentlig fortrinnsrettsemisjon på 1,5 mrd kroner. Det er etablert et garantikonsortium for fulltegning av denne emisjonen. Tegningsperioden er satt til 18. mai 2012 til 1. juni 2012. Tildeling av aksjer skjer 7. juni 2012 og innbetaling av tildelte aksjer ca 10. juni 2012; 2) Rettet emisjon mot ansatte i konsernet på inntil 100.000 kroner pr ansatt, tilsvarende inntil 130 mill kroner.

Emisjonene vil gjennomføres parallelt og forutsetter endelig vedtak i ekstraordinær generalforsamlingen 9. mai 2012.

### **Bankens egenkapitalbevis/aksjer**

Kursen på bankens egenkapitalbevis (ROGG) var kr 40,70 pr 31. desember 2011. Dette var samme kurs som pr 30. september 2011. Hovedindeksen på Oslo Børs steg i samme periode med 10,5 %. Omsetningen av ROGG i 4. kvartal 2011 tilsvarte 3,4 % (3,3 %) av antall utstedte bevis.

Det var 11.887 (12.031) eiere av ROGG ved utgangen av 4. kvartal 2011. Andelen eid av selskap

og personer i utlandet var 9,6 % (9,7 %), mens 46,8 % (47,5 %) var hjemmehørende i Rogaland, Agderfylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 40,3 % (43,0 %) av bevisene ved utgangen av 4. kvartal 2011. Bankens egenbeholdning utgjorde 133.248 bevis. Ansatte i konsernet eide 3,5 % av egenkapitalbevisene ved utgangen av 2011.

Omdanning av SpareBank 1 SR-Bank fra egenkapitalbevisbank til allmennaksjeselskap (ASA) ble gjennomført med virkning fra 2012. Siste noteringsdag for ROGG var 30.12.2011. Fra og med 2. januar 2012 ble ticker på Oslo Børs endret til SRBANK.

Sparebankstiftelsen SR-Bank ble etablert som ledd i omdanningen og mottok på omdanningstidspunktet 72.176.308 aksjer. Antall aksjer tilsvarte den fordelingsmessige eierandelen den tidligere grunnfondskapitalen representerte i SpareBank 1 SR-Bank. Tidligere eiere av ROGG mottok på omdanningstidspunktet 1 aksje som vederlag for hvert egenkapitalbevis de eide. Dette utgjorde 127.313.361 aksjer. Totalt antall utstedte aksjer etter omdanningen er 199.489.669.

Følgende tabell viser de 20 største aksjonærene pr 2. januar 2012:

	Antall	Andel
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.176.308	36,2%
Gjensidige Forsikring ASA	20.713.065	10,4%
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.069.934	3,0%
Odin Norge	3.598.122	1,8%
Odin Norden	3.091.553	1,5%
Clipper AS	1.685.357	0,8%
Frank Mohn AS	1.666.142	0,8%
Trygve Stangeland dødsbo	1.632.048	0,8%
JPMorgan Chase Bank, UK	1.598.223	0,8%
Varma Mutual Pension Insurance, Finland	1.496.091	0,7%
State Street Bank & Trust, USA	1.080.213	0,5%
Trygves Holding AS	1.070.939	0,5%
SHB Stockholm Clients Account, Sverige	1.070.000	0,5%
Fidelity Low-Priced Stock Fund, USA	1.061.327	0,5%
Westco AS	1.030.091	0,5%
Køhlergruppen AS	1.000.000	0,5%
Forsand kommune	769.230	0,4%
Tveteraas Finans AS	722.000	0,4%
Solvang Shipping AS	701.034	0,4%
Leif Inge Slethei AS	672.772	0,3%
<b>Sum 20 største</b>	<b>122.904.449</b>	<b>61,6%</b>

## Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SR-Bank utarbeider sitt selskaps- og konsernregnskap i henhold til IFRS regelverket. For 2011 viser IFRS konsernregnskapet et resultat etter skatt på 1.081 mill kroner og IFRS selskapsregnskapet et resultat på 936 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 brukte regnskapsprinsipper i selskaps- og konsernregnskapet. Konsernet følger de samme regnskapsprinsipper i delårsregnskapene som i årsregnskapet.

## Disponering av overskudd for 2011

Det er disponibelt morbankresultat som ligger til grunn for utdeling av utbytte. Disponibelt morbankresultat i 2011 ble 936 mill kroner, tilsvarende 4,69 kroner pr aksje (hensyntatt antall aksjer pr 2. januar 2012, etter omdanning til allmennaksjeselskap og etablering av Sparebankstiftelsen SR-Bank). I tråd med SpareBank 1 SR-Banks utbyttepolitikk er ulike forhold hensyntatt i utbyttevurderingen, herunder særlig vekt på soliditet og kjernekapitaldekning. Styret i SpareBank 1 SR-Bank foreslår et utbytte på 1,50 kroner pr aksje. Dette tilsvarer en utbytteprosent på 32. Styret foreslår følgende disponeringer for regnskapsåret 2011:

	Mill kr
Morbankresultat etter skatt	936
Overført fra fond for vurderingsforskjeller	0
<b>Til disposisjon</b>	<b>936</b>
Utbytte (1,50 kroner pr aksje)	299
<b>Tilbakeholdt overskudd</b>	<b>637</b>
<b>Sum</b>	<b>936</b>



## **Utsikter**

---

Usikkerheten rundt gjeldssituasjonen i en rekke euroland tiltok fra sommeren 2011. Ved inngangen til 2012 er det fortsatt 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 imidlertid robust, og gjennom økte likviditetsreserver, mer langsiktig finansiering og bedret soliditet står norske banker samlet sett godt rustet til å håndtere pågående markedsuro.

Høy oljepris, store nye oljefunn og økende boligbygging forventes å bidra til god aktivitet i landet og regionen, og det legges til grunn en fortsatt positiv utvikling for regionens nærings- og befolkningsutvikling med fortsatt lav arbeidsledighet. Konsernet har en sterk finansiell stilling og en ledende posisjon i landets sterkeste vekstregion. Planlagt kapitalinnhenting vil styrke konsernets evne til fortsatt å møte kundenes finansieringsbehov på en offensiv måte.

Usikkerheten er likevel høy, 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 kredittetterspørsel framover. SpareBank 1 SR-Bank har imidlertid god likviditet og fokus på effektiv drift og diversifiserte inntekter fra mange produkt- og tjenesteområder. Gjennom høy kundetilfredshet har SpareBank 1 SR-Bank et godt utgangspunkt for ytterligere å styrke sin markedsposisjon. Det forventes derfor en positiv underliggende utvikling i forretningsområdene i 2012. Kredittkvaliteten i konsernets utlånsporteføljer er god, og mislighold og nedskrivninger av utlån forventes å forbli relativt lave framover.

Stavanger, 7. februar 2012

Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

## Kvartalsregnskap

	<i>Side</i>
Hovedtall	11
Resultatregnskap	12
Balanse	13
Endring i egenkapital og egenkapitalbevisbrøk	14
Kontantstrømoppstilling	15
Noter til regnskapet	16-26
Resultat fra kvartalsregnskapene	27

## Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	2011		2010		2009	
	mill kr	%	mill kr	%	mill kr	%
Netto renteinntekter	1.756	1,31	1.742	1,35	1.676	1,35
Netto provisjons- og andre inntekter	1.192	0,89	1.101	0,85	998	0,80
Netto inntekter fra finansielle investeringer	319	0,24	571	0,44	705	0,57
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>3.267</b>	<b>2,44</b>	<b>3.414</b>	<b>2,65</b>	<b>3.379</b>	<b>2,72</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1.633</b>	<b>1,22</b>	<b>1.566</b>	<b>1,22</b>	<b>1.579</b>	<b>1,27</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>1.634</b>	<b>1,22</b>	<b>1.848</b>	<b>1,43</b>	<b>1.800</b>	<b>1,45</b>
Nedskrivninger på utlån og garantier	139	0,10	234	0,18	368	0,30
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>1.495</b>	<b>1,12</b>	<b>1.614</b>	<b>1,25</b>	<b>1.432</b>	<b>1,15</b>
Skattekostnad	414	0,31	297	0,23	321	0,26
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1.081</b>	<b>0,81</b>	<b>1.317</b>	<b>1,02</b>	<b>1.111</b>	<b>0,89</b>

	2011	2010	2009
<b>Lønnsomhet</b>			
Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>	11,2 %	15,5 %	17,5 %
Kostnadsprosent <sup>2)</sup>	50,0 %	45,9 %	46,7 %
<b>Balansetall</b>			
Brutto utlån til kunder	101.368	105.792	93.473
Brutto utlån til kunder inkludert SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt	146.697	131.953	118.227
Innskudd fra kunder	64.042	60.770	54.336
Innskuddsdekning	63,2 %	57,4 %	58,1 %
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	-4,2 %	13,2 %	-6,6 %
Utlånsvekst inkludert SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt	11,2 %	11,6 %	5,3 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	5,4 %	11,8 %	2,4 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	133.629	128.830	124.283
Forvaltningskapital	131.142	134.778	124.909
<b>Nedskrivninger på utlån og mislighold</b>			
Nedskrivning i prosent av utlån <sup>3)</sup>	0,13	0,23	0,38
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,41	0,42	0,42
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,69	0,72	0,81
<b>Soliditet</b>			
Kapitaldekningsprosent	11,4	12,4	11,9
Kjernekapitalprosent	10,6	10,2	9,6
Kjernekapital	10.846	9.442	8.130
Netto ansvarlig kapital	11.681	11.482	10.029
Minimumskrav ansvarlig kapital	8.167	7.400	6.767
<b>Kontor og bemanning</b>			
Antall kontor	53	54	51
Antall årsverk	1.213	1.163	1.093

Egenkapitalbevis	2011	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)	48,75	47,45	42,07	37,23	37,64
Bokført egenkapital pr EKB (inkludert utbytte) (morbank)	42,81	41,80	36,85	32,06	34,02
Resultat pr EKB (konsern) <sup>4)</sup>	5,42	6,84	6,88	3,00	6,54
Utbytte pr EKB	1,50	2,75	1,75	0,83	3,96
Pris / Resultat pr EKB	7,51	8,33	7,27	9,03	8,44
Pris / Bokført egenkapital (konsern)	0,83	1,20	1,19	0,73	1,47
Pris / Bokført egenkapital (morbank)	0,95	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 utvanne resultatet pr egenkapitalbevis.

## Resultatregnskap

Morbank					Note	Konsem				
2009	4.kv. 10	4.kv. 11	2010	2011		2011	2010	4.kv. 11	4.kv. 10	2009
<b>Resultatregnskap (i mill kr)</b>										
4.821	1.241	1.339	4.655	5.132	Renteinntekter	5.287	4.820	1.378	1.282	5.015
3.346	842	933	3.087	3.543	Rentekostnader	3.531	3.078	930	840	3.339
1.475	399	406	1.568	<b>1.589</b>	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1.756</b>	1.742	448	442	1.676
718	183	206	743	791	Provisjonsinntekter	834	796	211	194	760
-86	-18	-18	-70	-74	Provisjonskostnader	-71	-71	-12	-15	-87
11	9	1	10	5	Andre driftsinntekter	429	376	106	104	325
643	174	189	683	<b>722</b>	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>1.192</b>	1.101	305	283	998
22	0	1	54	20	Utbytte	21	47	1	0	23
244	0	0	214	269	Inntekter fra eierinteresser	209	267	67	94	298
390	88	40	249	70	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	89	257	43	89	384
656	88	41	517	<b>359</b>	<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>319</b>	571	111	183	705
2.774	661	636	2.768	<b>2.670</b>	<b>Sum netto inntekter</b>	<b>3.267</b>	3.414	864	908	3.379
666	157	70	632	604	Personalkostnader	828	870	100	223	881
310	97	98	318	357	Administrasjonskostnader	410	362	111	109	346
250	63	91	217	274	Andre driftskostnader	395	334	118	91	352
1.226	317	259	1.167	<b>1.235</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1.633</b>	1.566	329	423	1.579
1.548	344	377	1.601	<b>1.435</b>	<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>1.634</b>	1.848	535	485	1.800
333	61	45	187	121	Nedskrivninger på utlån og garantier	139	234	45	71	368
1.215	283	332	1.414	<b>1.314</b>	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>1.495</b>	1.614	490	414	1.432
273	24	124	288	378	Skattekostnad	414	297	153	33	321
942	259	208	1.126	<b>936</b>	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1.081</b>	1.317	337	381	1.111
942	259	208	1.126	936	Majoritetsinteresser	1.081	1.317	337	381	1.109
0	0	0	0	0	Minoritetsinteresser	0	0	0	0	2
<b>Utvidet resultatregnskap</b>										
942	259	208	1.126	936	Resultat etter skatt	1.081	1.317	337	381	1.111
-143	171	-78	-49	-291	Estimatavvik pensjoner *	-346	-73	-93	179	-139
40	-47	22	14	82	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner	97	20	26	-51	39
0	1	0	1	0	Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	1	0	1	0
0	0	0	0	0	Andel av utvidet resultat i TS og FKV	-19	-12	-10	0	-1
-103	125	-56	-34	-209	<b>Sum resultatposter ført mot egenkapitalen</b>	<b>-268</b>	-64	-77	129	-101
839	384	152	1.092	<b>727</b>	<b>Totalresultat</b>	<b>813</b>	1.253	260	510	1.010
<b>Totalresultat fordeling:</b>										
839	384	152	1.092	727	Majoritetsinteresser	813	1.253	260	510	1.008
0	0	0	0	0	Minoritetsinteresser	0	0	0	0	2

\* 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		
31.12.09	31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10	31.12.09
			<b>Balanse (i mill. kr)</b>			
781	1.235	263	Kontanter og fordringer på sentralbanker	263	1.235	781
5.747	5.611	5.391	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	723	1.273	1.301
88.301	100.069	95.278	Netto utlån til kunder	100.588	105.033	92.824
22.558	18.736	19.846	Sertifikater og obligasjoner	19.850	18.742	22.582
2.444	3.247	3.728	Finansielle derivater	3.716	3.241	2.438
441	541	491	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	632	661	439
23	92	84	Virksomhet som skal selges	84	93	23
2.253	2.448	3.352	Investering i eierinteresser	4.389	3.499	3.127
574	694	716	Investering i konsernselskap	0	0	0
639	801	657	Øvrige eiendeler	897	1.001	1.394
123.761	133.474	129.806	<b>Eiendeler</b>	12	131.142	134.778
8.854	7.361	4.785	Gjeld til kredittinstitusjoner	4.782	7.359	8.852
8.832	8.832	7.395	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	7.395	8.832	8.832
54.512	60.939	64.214	Innskudd fra kunder	64.042	60.770	54.336
37.523	40.307	36.338	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11	36.338	40.307
1.576	2.212	2.010	Finansielle derivater	10	2.010	1.576
1.522	1.416	1.515	Annen gjeld	6	1.843	1.846
3.871	4.144	4.975	Ansvarlig lånekapital	11	4.975	3.871
116.690	125.211	121.232	<b>Sum gjeld</b>	121.385	125.376	116.836
3.023	3.183	3.183	Egenkapitalbevis	3.183	3.183	3.023
-9	-3	-3	Beholdning av egne egenkapitalbevis	-3	-3	-9
458	625	625	Overkursfond	625	625	458
759	1.175	1.448	Utjevningsfond	1.448	1.175	759
212	336	191	Avsatt utbytte	191	336	212
2.241	2.477	2.631	Grunnfondskapital	2.631	2.477	2.241
20	55	55	Kompensasjonsfond	55	55	20
240	372	293	Gavefond	293	372	240
0	0	108	Avsatt utbytte Sparebankstiftelsen SR-Bank	108	0	0
127	43	43	Fond for urealiserte gevinster	43	43	127
0	0	0	Annen egenkapital	1.183	1.139	1.002
0	0	0	Periodens resultat	0	0	0
7.071	8.263	8.574	<b>Sum egenkapital</b>	9.757	9.402	8.073
123.761	133.474	129.806	<b>Gjeld og egenkapital</b>	12	131.142	134.778
						124.909

## 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
<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
Korrigeringer						-1		5	4
Korrigert egenkapital tilknyttede selskap								-47	-47
Utdelinger gavefond					-79				-79
Resultat etter skatt			339			597		145	1.081
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-77			-132		-40	-249
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap								-19	-19
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen			-77			-132		-59	-268
Totalresultat hittil i år			262			465		86	813
<b>Egenkapital 31.12.2011</b>	<b>3.180</b>	<b>625</b>	<b>2.739</b>	<b>55</b>	<b>293</b>	<b>1.639</b>	<b>43</b>	<b>1.183</b>	<b>9.757</b>

## Egenkapitalbevisbrøk

SpareBank 1 SR-Bank morbank

Millioner kroner	31.12.2011	31.12.2010
Eierandelskapital	3.180	3.180
Utjevningfond	1.448	1.175
Overkursfond	625	625
<b>A. Sum egenkapitalbeviserens kapital</b>	<b>5.253</b>	<b>4.980</b>
Grunnfondskapital	2.631	2.477
Kompensasjonsfond	55	55
Gavefond	293	372
<b>B. Sum sparebankens fond</b>	<b>2.979</b>	<b>2.904</b>
Fond for urealiserte gevinster/vurderingsforskjeller	43	43
<b>Egenkapital ekskl avsatt utbytte</b>	<b>8.275</b>	<b>7.927</b>
<b>Egenkapitalbevisbrøk (A/(A+B))</b>	<b>63,8 %</b>	<b>63,2 %</b>

## Kontantstrømpoppstilling

Morbank			Kontantstrømpoppstilling	Konsern		
31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
1.215	1.414	1.314	Resultat før skatt	1.495	1.614	1.432
0	0	0	Inntekt av eierinteresser	-209	-267	-298
0	0	-185	Endring pensjonsforpliktelse over resultat	-224	0	0
-8	-8	0	Gevinst ved avgang ikke finansielle anleggsmidler	0	-10	-8
65	62	68	Avskrivninger på ikke finansielle anleggsmidler	79	72	69
333	187	121	Tap på utlån	139	234	368
-9	-221	-291	Betalt skatt	-307	-223	-22
1.596	1.434	1.027	<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>973</b>	1.420	1.541
6.695	-11.846	4.779	Endring brutto utlån til kunder	4.424	-12.319	6.598
84	242	-5	Endring fordringer på kredittinstitusjoner	317	134	26
829	6.427	3.275	Endring innskudd fra kunder	3.272	6.434	1.286
7.396	0	-1.437	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	-1.437	0	7.396
-2.318	-1.493	-2.576	Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-2.577	-1.493	-2.318
-13.468	3.822	-1.110	Endring sertifikater og obligasjoner	-1.108	3.840	-13.451
-2.313	1.285	-505	Andre tidsavgrensninger	-418	1.438	-2.042
-1.499	-129	3.448	<b>A Netto likviditetsendring fra virksomheten</b>	<b>3.446</b>	-546	-964
-67	-119	-82	Investering i varige driftsmidler	-103	477	-686
16	10	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	10	16
-1.294	-415	-876	Endring aksjer og eierinteresser	-861	-594	-1.209
-1.345	-524	-958	<b>B Netto likviditetsendring investering</b>	<b>-964</b>	-107	-1.879
3.029	10.756	2.032	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2.032	10.756	3.029
-7.789	-9.427	-6.350	Tilbakebetaling - utstedelse av verdipapirer	-6.350	-9.427	-7.789
786	0	1.750	Opptak av ansvarlige lån	1.750	0	786
-641	0	-783	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	-783	0	-641
1.228	160	0	Emisjon egenkapitalbevis	0	160	1.228
-75	-212	-336	Utbytte til egenkapitalbeviserne	-336	-212	-75
-3.462	1.277	-3.687	<b>C Netto likviditetsendring finansiering</b>	<b>-3.687</b>	1.277	-3.462
-6.306	624	-1.197	<b>A+B+C Netto endring likvider i perioden</b>	<b>-1.205</b>	624	-6.305
7.260	954	1.578	Likviditetsbeholdning periodens start	1.586	962	7.267
954	1.578	381	Likviditetsbeholdning periodens slutt	381	1.586	962
-6.306	624	-1.197	<b>Netto endring likvider i perioden</b>	<b>-1.205</b>	624	-6.305
			<b>Likviditetsbeholdning spesifisert</b>			
781	1.235	263	Kontanter og fordringer på sentralbanker	263	1.235	781
173	343	118	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	118	351	181
954	1.578	381	<b>Likviditetsbeholdning</b>	<b>381</b>	1.586	962

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 01.10. - 31.12.11 samt foreløpig årsregnskap 2011. 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 bokføres som egenkapital i perioden frem til det er vedtatt av bankens generalforsamling.

### 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		
31.12.09	31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10	31.12.09
-21	15	9	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	16	38	-12
81	14	3	Periodens endring i gruppenedskrivninger	5	24	91
17	6	6	Amortisert utlån	6	6	17
220	167	62	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	66	175	227
52	19	64	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	74	30	63
0	0	7	Periodens endring overtatte eiendeler	7	0	0
-16	-34	-30	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-35	-39	-18
333	187	121	Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	139	234	368

Note 3 Nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.09	31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10	31.12.09
324	303	346	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	402	337	349
0	35	0	Overtatt fra Kvinherad	0	35	0
99	66	30	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	32	67	99
-113	-71	-96	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-108	-83	-126
197	187	138	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	158	229	226
16	-7	1	Amortisert kost	1	-8	16
-220	-167	-62	Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet	-65	-175	-227
303	346	357	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	420	402	337
272	181	126	Konstaterte tap i perioden	140	200	289

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.09	31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10	31.12.09
			<b>Misligholdte utlån</b>			
355	408	384	Brutto mislighold over 90 dager	415	443	395
88	117	123	Individuelle nedskrivninger	138	134	104
267	291	261	Netto misligholdte utlån	277	309	291
25 %	29 %	32 %	Avsetningsgrad	33 %	30 %	26 %
			<b>Andre tapsutsatte engasjement</b>			
696	656	587	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	696	762	753
215	229	234	Individuelle nedskrivninger	282	268	233
481	427	353	Netto andre tapsutsatte engasjement	414	494	520
31 %	35 %	40 %	Avsetningsgrad	41 %	35 %	31 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.09	31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10	31.12.09
0	0	0	Immaterielle eiendeler	54	60	40
0	0	0	Utsatt skattefordel	0	0	0
309	366	380	Varige driftsmidler	401	392	935
330	435	277	Andre eiendeler	442	549	419
639	801	657	<b>Sum øvrige eiendeler</b>	<b>897</b>	1.001	1.394

Note 6 Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.09	31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10	31.12.09
194	167	156	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	229	249	254
91	64	296	Utsatt skatteforpliktelse	329	138	162
548	523	586	Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	704	622	629
689	662	477	Annen gjeld	581	743	801
1.522	1.416	1.515	<b>Sum annen gjeld</b>	<b>1.843</b>	1.752	1.846

Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.09	31.12.10	31.12.11		31.12.11	31.12.10	31.12.09
893	969	1.019	Jordbruk/skogbruk	1.019	969	893
101	132	161	Fiske/fiskeoppdrett	161	132	101
1.022	1.080	1.233	Bergverksdrift/utvinning	1.233	1.080	1.022
1.245	1.378	942	Industri	942	1.378	1.245
1.850	3.190	1.418	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.418	3.190	1.850
1.855	1.848	1.977	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	1.977	1.848	1.855
1.334	1.391	1.149	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1.149	1.391	1.334
3.998	4.075	4.600	Eiendomsdrift	4.600	4.075	3.969
6.703	7.213	8.234	Tjenesteytende virksomhet	8.234	7.044	6.556
10.281	10.947	11.996	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	11.824	10.947	10.281
29.282	32.223	32.729	<b>Sum næring</b>	<b>32.557</b>	32.054	29.106
25.180	28.683	31.445	Personkunder	31.445	28.683	25.180
50	33	40	Opptjente renter næring og personkunder	40	33	50
54.512	60.939	64.214	<b>Sum innskudd</b>	<b>64.042</b>	60.770	54.336

Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank			Konsern		
31.12.09	31.12.10	31.12.11	31.12.11	31.12.10	31.12.09
2.915	3.208	<b>3.528</b>	<b>3.773</b>	3.430	3.139
556	292	<b>311</b>	<b>416</b>	365	607
2.104	2.168	<b>2.618</b>	<b>2.728</b>	2.236	2.178
2.289	1.929	<b>1.087</b>	<b>1.686</b>	2.591	2.970
1.386	2.957	<b>3.123</b>	<b>4.022</b>	3.882	2.315
2.507	2.167	<b>2.064</b>	<b>2.487</b>	2.504	2.856
5.302	5.756	<b>6.173</b>	<b>6.553</b>	6.127	5.667
21.934	21.868	<b>23.586</b>	<b>23.749</b>	22.105	21.622
4.423	4.036	<b>5.664</b>	<b>6.827</b>	5.011	5.535
245	509	<b>796</b>	<b>1.068</b>	726	460
43.661	44.890	<b>48.950</b>	<b>53.309</b>	48.977	47.349
44.950	55.516	<b>46.547</b>	<b>47.593</b>	56.492	45.847
97	87	<b>150</b>	<b>150</b>	76	102
175	236	<b>303</b>	<b>316</b>	247	175
88.883	100.729	<b>95.950</b>	<b>101.368</b>	105.792	93.473
-295	-346	<b>-355</b>	<b>-418</b>	-402	-329
-287	-314	<b>-317</b>	<b>-362</b>	-357	-320
88.301	100.069	<b>95.278</b>	<b>100.588</b>	105.033	92.824

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 Finanstilsynet 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 Finanstilsynet hvor IRB-banker ikke vil få full effekt av reduserte regulatoriske kapitalkrav før i 2015.

Morbank			Konsern			
31.12.09	31.12.10	31.12.11	31.12.11	31.12.10	31.12.09	
3.023	3.183	3.183	Eierandelskapital	3.183	3.183	3.023
-9	-3	-3	- Egne Egenkapitalbevis	-3	-3	-9
458	625	625	Overkursfond	625	625	458
759	1.175	1.448	Utjevningsfond	1.448	1.175	759
212	336	299	Avsatt utbytte	299	336	212
2.241	2.477	2.631	Grunnfondskapital	2.631	2.477	2.241
20	55	55	Kompensasjonsfond	55	55	20
240	372	293	Gavefond	293	372	240
127	43	43	Fond for urealiserte gevinster	43	43	127
0	0	0	Annen egenkapital	1.183	1.139	1.002
7.071	8.263	8.574	<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>9.757</b>	<b>9.402</b>	<b>8.073</b>
			<b>Kjernekapital</b>			
0	0	0	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-71	-77	-42
-1	-2	-2	Fond for urealiserte gevinster tilgjengelig for salg	-2	-2	-1
-212	-336	-299	Fradrag for avsatt utbytte	-299	-336	-212
-367	-373	-421	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-21	-21	-17
-327	-268	-250	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-255	-268	-337
0	0	0	50 % kapitaldekningsreserve	-665	-645	-552
1.210	1.268	2.273	Fondsobligasjon	2.402	1.389	1.218
7.374	8.552	9.875	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>10.846</b>	<b>9.442</b>	<b>8.130</b>
			<b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>			
760	783	0	Evigvarende ansvarlig kapital	0	783	760
8	0	0	Fondsobligasjon utover 15 og 35 %	0	0	0
1.763	1.961	1.565	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	1.776	2.191	2.045
-367	-373	-421	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-21	-21	-17
-327	-268	-250	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-255	-268	-337
0	0	0	50 % kapitaldekningsreserve	-665	-645	-552
1.837	2.103	894	<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>835</b>	<b>2.040</b>	<b>1.899</b>
9.211	10.655	10.769	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>11.681</b>	<b>11.482</b>	<b>10.029</b>
			<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II</b>			
2.045	1.953	2.060	Engasjement med spesialiserte foretak	2.060	1.953	2.045
1.752	2.034	2.104	Engasjement med øvrige foretak	2.104	2.042	1.755
30	35	33	Engasjement med massemarked SMB	37	38	33
416	477	393	Engasjement med massemarked personer	758	680	614
86	86	75	Engasjement med øvrige massemarked	78	87	93
0	340	464	Egenkapitalposisjoner	0	0	0
4.329	4.925	5.129	<b>Sum kredittrisiko IRB</b>	<b>5.037</b>	<b>4.800</b>	<b>4.540</b>
82	122	97	Gjeldsrisiko	94	116	82
47	34	47	Egenkapitalrisiko	47	34	47
0	0	0	Valutarisiko	0	0	0
252	295	331	Operasjonell risiko	408	374	320
0	0	0	Overgangsordning	861	566	264
703	605	625	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.830	1.617	1.605
-58	-60	-67	Fradrag	-110	-107	-91
5.355	5.921	6.162	<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>8.167</b>	<b>7.400</b>	<b>6.767</b>
13,76 %	14,40 %	13,98 %	Kapitaldekning	11,44 %	12,41 %	11,86 %
11,02 %	11,55 %	12,82 %	herav kjernekapital	10,62 %	10,21 %	9,61 %
2,74 %	2,84 %	1,16 %	herav tilleggskapital	0,82 %	2,21 %	2,25 %

Note 10 Finansielle Derivater

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 31.12.11	
	31.12.11	Eiendeler	Gjeld
<b>Valutainstrumenter</b>			
Valutaterminer (forwards)	3.470	52	79
Valutabytteavtaler (swap)	13.817	193	325
Valutaopsjoner	80	0	0
Sum valutainstrumenter	17.367	245	404
<b>Renteinstrumenter</b>			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	99.699	1.357	1.253
Andre rentekontrakter	1.000	0	2
Sum renteinstrumenter	100.699	1.357	1.255
<b>Sikring / Renteinstrumenter</b>			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	24.697	1.680	131
Sum renteinstrumenter sikring	24.697	1.680	131
<b>Opptjente renter</b>			
Opptjente renter		434	220
Sum opptjente renter		434	220
<b>Sum valuta- og renteinstrumenter i mill kroner</b>			
Sum valutainstrumenter	17.367	245	404
Sum renteinstrumenter	125.396	3.037	1.386
Sum opptjente renter		434	220
Sum finansielle derivater	142.763	3.716	2.010

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	31.12.09	31.12.10	31.12.11
Sertifikater, nominell verdi	0	0	0
Obligasjoner, nominell verdi	36.527	38.900	34.593
Verdijusteringer	776	1.043	1.340
Opptjente renter	220	364	405
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	37.523	40.307	36.338

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse	Emitert	Forfalt / Innløst Tilbakekjøpt	Valutakurs- og andre endringer	Balanse
	31.12.10	2011	2011	2011	31.12.11
Sertifikater, nominell verdi	0	0	0	0	0
Obligasjoner, nominell verdi	38.900	2.032	-6.350	11	34.593
Verdijusteringer	1.043	0	0	297	1.340
Opptjente renter	364	0	0	41	405
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	40.307	2.032	-6.350	349	36.338

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	31.12.09	31.12.10	31.12.11
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.763	1.961	2.575
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	761	783	0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.219	1.268	2.273
Verdijusteringer	106	107	90
Opptjente renter	22	25	37
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	3.871	4.144	4.975

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	31.12.11
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.961	750		-136	2.575
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	783		-783	0	0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.268	1.000		5	2.273
Verdijusteringer	107			-17	90
Opptjente renter	25			12	37
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	4.144	1.750	-783	-136	4.975

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern



Note 12 Segmentrapportering

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er rapporterbare med utgangspunkt i eiendelens risiko og avkastningsprofil og er delt opp i personmarked (inkl selvstendig næringsdrivende), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning. Bankens egne investeringsaktiviteter er ikke et separat rapporterbart segment og fremkommer under posten "Ufordelt" sammen med aktiviteter som ikke lar seg allokere til person-, bedrifts-, kapitalmarked eller datterselskap av betydning. Tallene for virksomhetsområder er basert på intern ledelsesrapportering. Provisjonsinntekter fra SpareBank1 Boligkreditt og SpareBank1 Næringskreditt rapporteres under posten "Netto renteinntekter" internt, mens det i det offisielle regnskapet inngår i posten "Netto provisjons- og andre inntekter".

Konsern 31.12.11									
	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Eiendoms- Megler 1	SR- Finans	SR- Forvaltning	SR- Investering	Ufordelt	Totalt
<b>Resultatregnskap ( i mill kr)</b>									
Netto renteinntekter	948	738	32	9	160	1	2	-46	1.843
Netto provisjons- og andre inntekter	380	209	170	426	-7	45	3	-120	1.105
Netto inntekter fra finansielle investeringer	0	0	12	0	0	0	10	297	319
Sum driftskostnader	580	185	67	345	35	18	4	399	1.633
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	747	762	147	91	117	27	11	-269	1.634
Nedskrivninger på utlån og garantier	36	83	0	0	17	0	0	3	139
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>711</b>	<b>679</b>	<b>147</b>	<b>91</b>	<b>100</b>	<b>27</b>	<b>11</b>	<b>-271</b>	<b>1.495</b>
<b>Balanse ( i mill kr)</b>									
Brutto utlån til kunder	49.655	45.147	0	0	5.420	0	0	1.146	101.368
Individuelle nedskrivninger	-109	-246	0	0	-63	0	0	0	-418
Nedskrivning på grupper av utlån	-17	-300	0	0	-45	0	0	0	-362
Andre eiendeler	0	0	683	309	92	51	197	29.221	30.554
<b>Sum eiendeler pr segment</b>	<b>49.529</b>	<b>44.601</b>	<b>683</b>	<b>309</b>	<b>5.404</b>	<b>51</b>	<b>197</b>	<b>30.367</b>	<b>131.142</b>
Innskudd fra kunder	36.694	23.525	0	0	0	0	0	3.823	64.042
Annen gjeld	0	0	683	260	4.922	37	16	51.424	57.343
<b>Sum gjeld pr segment</b>	<b>36.694</b>	<b>23.525</b>	<b>683</b>	<b>260</b>	<b>4.922</b>	<b>37</b>	<b>16</b>	<b>55.247</b>	<b>121.385</b>
Egenkapital	0	0	0	49	482	14	181	9.031	9.757
<b>Sum gjeld og egenkapital pr segment</b>	<b>36.694</b>	<b>23.525</b>	<b>683</b>	<b>309</b>	<b>5.404</b>	<b>51</b>	<b>197</b>	<b>64.278</b>	<b>131.142</b>
<b>Sum utlån solgt til Sp1 Boligkreditt og Sp1 Næringskreditt</b>	<b>44.624</b>	<b>705</b>							<b>45.329</b>

Konsern 31.12.10									
	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Eiendoms- Megler 1	SR- Finans	SR- Forvaltning	SR- Investering	Ufordelt	Totalt
<b>Resultatregnskap ( i mill kr)</b>									
Netto renteinntekter	983	720	29	7	169	1	1	-11	1.899
Netto provisjons- og andre inntekter	335	163	135	369	-6	42	2	-96	944
Netto inntekter fra finansielle investeringer	0	0	16	0	0	0	9	546	571
Driftskostnader	528	154	40	317	38	22	5	462	1.566
Driftsresultat før på tap på utlån	790	729	140	59	125	21	7	-23	1.848
Tap på utlån og garantier	7	165	0	0	47	0	0	15	234
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>783</b>	<b>564</b>	<b>140</b>	<b>59</b>	<b>78</b>	<b>21</b>	<b>7</b>	<b>-38</b>	<b>1.614</b>
<b>Balanse ( i mill kr)</b>									
Brutto utlån til kunder	58.430	40.694	0	0	5.065	0	0	1.603	105.792
Individuelle nedskrivninger	-54	-292	0	0	-56	0	0	0	-402
Nedskrivning på grupper av utlån	-18	-296	0	0	-43	0	0	0	-357
Andre eiendeler	0	0	625	231	39	46	187	28.617	29.745
<b>Sum eiendeler pr segment</b>	<b>58.358</b>	<b>40.106</b>	<b>625</b>	<b>231</b>	<b>5.005</b>	<b>46</b>	<b>187</b>	<b>30.220</b>	<b>134.778</b>
Innskudd fra kunder	33.478	21.745	0	0	0	0	0	5.547	60.770
Annen gjeld	0	0	625	194	4.565	34	7	59.181	64.606
<b>Sum gjeld pr segment</b>	<b>33.478</b>	<b>21.745</b>	<b>625</b>	<b>194</b>	<b>4.565</b>	<b>34</b>	<b>7</b>	<b>64.728</b>	<b>125.376</b>
Egenkapital	0	0	0	37	440	12	180	8.733	9.402
<b>Sum gjeld og egenkapital pr segment</b>	<b>33.478</b>	<b>21.745</b>	<b>625</b>	<b>231</b>	<b>5.005</b>	<b>46</b>	<b>187</b>	<b>73.461</b>	<b>134.778</b>
<b>Sum utlån solgt til Sp1 Boligkreditt og Sp1 Næringskreditt</b>	<b>25.840</b>	<b>321</b>							<b>26.161</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. 31.12.11

	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	11.210	0	0	11.210
Holde til forfall	715	-2	-6	707
Obligasjoner med fortrinnsrett **)	7.802	0	0	7.802
Fordringer	0	0	0	0
Opptjente renter	123	0	0	123
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>19.850</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>	<b>19.842</b>

Pr. 31.12.11

Konsern			
Obligasjoner reklassifisert til fording og holde til forfall	<b>31.12.09</b>	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.11</b>
Bokført verdi	2.284	1.324	715
Nominell verdi (pålydende)	2.314	1.341	723
Observerbar markedsverdi	2.278	1.324	707

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 7.802 mill kr benyttet i byteordningen med finansdepartementet. Løpetiden på obligasjonene er tilnærmet lik løpetiden på byteordningen.

#### Note 14 Pensjon

SpareBank 1 SR-Bank konsernet har kollektive tjenestepensjonsordninger for sine ansatte. Pensjonsordningene for SpareBank 1 SR-Bank, SR-Forvaltning AS, 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.

#### Avtalefestet pensjon

19. februar 2010 ble lov om statstilskudd til AFP-ordningen vedtatt. Lovvedtaket fikk regnskapsmessig virkning for 2010, og for selskaper som avlegger kvartalsregnskap kom effekten i regnskapet for første kvartal 2010.

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 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 Q4 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.

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

Morbank	Resultateffekt	Konsern
	20 Fremtidig lønnsvekst iflg avkortning	23
	48 Oppgjør iflg avkortning	55
	28 Andre AFP avsetninger	28
	<b>96 Endring AFP forpliktelse over resultat</b>	<b>106</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 som inngår i estimatavviket og som er ført mot egenkapitalen utgjør :

Morbank	Estimatavvik	Konsern
Første kvartal 2011	186 Effekt endring av forutsetninger pensjonsregulering	223
	<b>186 Endring forpliktelse mot egenkapital</b>	<b>223</b>

Det ble ikke gjort noen endringer i alderspensjonsdekningen i gjenværende ytelsesordning, ellers ble følgende endringer vedtatt:

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.

I desember 2011 vedtok styret i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS ytterligere endringer i selskapets pensjonsordning.

Styret vedtok at selskapet skal gå over til tvungen innskuddsbasert pensjonsordning i løpet av første kvartal 2012.

Resultat effekten av disse endringene inngikk i beregnet pensjonsforpliktelse for 2. og 4. kvartal 2011 med følgende beløp. pensjonsordning og effekt av oppgjør som er inntektsført i 2011 er :

Morbank	Resultateffekt	Konsern
Andre kvartal 2011	48 Effekt av avkortning	57
Fjerde kvartal 2011	Nettoeffekt kostnad ved tidligere perioders opptjening og effekt av avkortning EiendomsMegler 1	20
Fjerde kvartal 2011	137 Effekt av oppgjør	147
	<b>185 Endring pensjonsforpliktelse over resultat</b>	<b>224</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 utgjorde : 96 mill kroner.

Etter bokføring av gevinst er det i henhold til ny verdivurdering foretatt endring i verdi av aksjene i Nets AS med følgende beløp :

	Morbank	Resultateffekt	Konsern
Fjerde kvartal 2010		67 Oppskrivning	67
Første kvartal 2011		0 Oppskrivning	0
Andre kvartal 2011		-12,9 Nedskrivning	-12,9
Tredje kvartal 2011		12 Oppskrivning	12
Fjerde kvartal 2011		1 Oppskrivning	1
		<b>67,1 Sum verdiendring Nets AS</b>	<b>67,1</b>

#### Note 16 Boligkreditt AS

SpareBank 1 SR-Bank har, sammen med de andre eiere av SpareBank 1 Boligkreditt AS, i tredje kvartal 2010 inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt AS. Dette innebærer at bankene kommitterer seg til å kjøpe boligkredittobligasjoner begrenset til en samlet verdi av tolv måneders forfall i SpareBank 1 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

Omdanning av SpareBank 1 SR-Bank fra egenkapitalbevisbank til allmennaksjeselskap (ASA) ble gjennomført med virkning fra 2012. Sparebankstiftelsen SR-Bank ble etablert som ledd i omdanningen og mottok på omdanningstidspunktet 72,2 mill aksjer. Totalt antall utstedte aksjer etter omdanningen er 199,5 mill.

Styret i SpareBank 1 SR-Bank ASA foreslår å styrke egenkapitalen med inntil 1,5 mrd kroner gjennom en fortrinnsrettsemisjon av ordinære aksjer. Emisjonen er garantert av selskapets største aksjonærer og selskaper i SpareBank 1 Alliansen.

SpareBank 1 SR-Bank benyttet anledningen 06.02.2012 retten til å innfri ansvarlig obligasjonslån til pari kurs. Utesteående volum er NOK 450 mill. Calldato er 20.03.2012. Finanstilsynet har godkjent innfrielsen.

## Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)

	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009
Renteinntekter	1.378	1.362	1.290	1.257	1.282	1.231	1.185	1.122	1.107
Rentekostnader	930	905	863	833	840	795	758	685	652
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>448</b>	<b>457</b>	<b>427</b>	<b>424</b>	<b>442</b>	<b>436</b>	<b>427</b>	<b>437</b>	<b>455</b>
Provisjonsinntekter	211	200	221	202	194	189	206	207	219
Provisjonskostnader	-12	-21	-19	-19	-15	-20	-16	-20	-20
Andre driftsinntekter	106	102	123	98	104	95	104	73	86
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>305</b>	<b>281</b>	<b>325</b>	<b>281</b>	<b>283</b>	<b>264</b>	<b>294</b>	<b>260</b>	<b>285</b>
Utbytte	1	1	13	6	0	1	46	0	17
Inntekter av eierinteresser	67	33	58	51	94	70	54	49	128
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	43	-27	2	71	89	66	72	30	64
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>111</b>	<b>7</b>	<b>73</b>	<b>128</b>	<b>183</b>	<b>137</b>	<b>172</b>	<b>79</b>	<b>209</b>
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>864</b>	<b>745</b>	<b>825</b>	<b>833</b>	<b>908</b>	<b>837</b>	<b>893</b>	<b>776</b>	<b>949</b>
Personalkostnader	100	273	200	255	223	250	244	153	223
Administrasjonskostnader	111	99	100	100	109	82	90	81	92
Andre driftskostnader	118	90	96	91	91	76	89	78	123
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>329</b>	<b>462</b>	<b>396</b>	<b>446</b>	<b>423</b>	<b>408</b>	<b>423</b>	<b>312</b>	<b>438</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>535</b>	<b>283</b>	<b>429</b>	<b>387</b>	<b>485</b>	<b>429</b>	<b>470</b>	<b>464</b>	<b>511</b>
Nedskrivninger på utlån og garantier	45	30	13	51	71	43	51	69	74
<b>Driftsresultat før skatt og minoritetsinteresser</b>	<b>490</b>	<b>253</b>	<b>416</b>	<b>336</b>	<b>414</b>	<b>386</b>	<b>419</b>	<b>395</b>	<b>437</b>
Skattekostnad	153	79	111	71	33	86	81	97	107
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>337</b>	<b>174</b>	<b>305</b>	<b>265</b>	<b>381</b>	<b>300</b>	<b>338</b>	<b>298</b>	<b>330</b>

### Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal	13,9 %	7,2 %	12,6 %	11,2 %	16,9 %	14,3 %	16,5 %	14,8 %	18,2 %
Kostnadsprosent	38,1 %	62,0 %	48,0 %	53,5 %	46,6 %	48,7 %	47,4 %	40,2 %	46,2 %

### Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	101.368	103.930	107.914	104.771	105.792	100.289	96.812	96.481	93.473
Innskudd fra kunder	64.042	64.323	64.982	62.662	60.770	55.703	56.137	53.323	54.336
Forvaltningskapital	131.142	132.965	134.715	132.555	134.778	129.524	128.653	126.508	124.909
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	132.392	134.579	133.469	133.916	133.557	128.799	127.627	124.888	123.755
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd	-4,2 %	3,6 %	11,5 %	8,6 %	13,2 %	8,0 %	-0,7 %	-1,6 %	-6,6 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	5,4 %	15,5 %	15,8 %	17,5 %	11,8 %	3,7 %	3,1 %	-0,9 %	2,4 %

### Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån	0,18	0,11	0,05	0,19	0,28	0,17	0,21	0,29	0,32
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,41	0,57	0,40	0,40	0,42	0,54	0,36	0,54	0,42
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,69	0,68	0,82	1,01	0,72	0,94	1,01	0,80	0,81

### Soliditet

Kapitaldekningsprosent	11,4	11,2	11,5	11,8	12,4	11,6	11,5	11,6	11,9
Kjernekapitalprosent	10,6	9,6	10,0	10,2	10,2	9,3	9,1	9,4	9,6
Kjernekapital	10.846	9.523	9.760	9.734	9.442	8.433	8.243	8.196	8.130
Netto ansvarlig kapital	11.681	11.114	11.200	11.235	11.482	10.450	10.352	10.112	10.029
Minimumskrav ansvarlig kapital	8.167	7.921	7.778	7.611	7.400	7.241	7.226	7.001	6.767

### Egenkapitalbevis

Børskurs ved utgangen av kvartalet	40,70	40,70	51,50	57,00	57,00	53,00	46,10	48,80	50,00
Antall utstedte bevis, mill	127,31	127,31	127,31	127,31	127,31	120,93	120,93	120,93	120,93
Resultat pr EKB, i kr (konsern)	1,73	0,86	1,51	1,32	1,94	1,56	1,76	1,55	1,95
Pris / Resultat pr EKB (konsern)	5,88	11,83	8,53	10,80	7,35	8,49	6,55	7,87	6,41