



Første kvartal 2011
SpareBank 1 SR-Bank konsern

Godt kvartalsresultat

1. kvartal 2011

- Resultat før skatt: 336 mill kroner (395 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt 11,2 % (14,8 %)
 - Resultat pr egenkapitalbevis: 1,32 kroner (1,55 kroner)
 - Netto renteinntekter: 424 mill kroner (437 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 281 mill kroner (260 mill kroner)
 - Netto avkastning på finansielle investeringer: 128 mill kroner (79 mill kroner)
 - Driftskostnader: 446 mill kroner (312 mill kroner, 385 mill kroner korrigeret for AFP tilbakeføring)
 - Nedskrivning på utlån: 51 mill kroner (69 mill kroner)
 - Utlånsvekst (inkl lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS) siste 12 måneder: 12,5 % (5,8 %)
 - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 17,5 % (-0,9 %)
 - Kjernekapitaldekning: 10,2 % (9,4 %)
- (1. kvartal 2010 i parentes)

Resultat

Konsernets resultat før skatt ble 336 mill kroner 1. kvartal 2011. Dette er en reduksjon fra 395 mill kr 1. kvartal 2010. Korrigeret for netto AFP tilbakeføring på 73 mill kroner som ble gjort 1. kvartal 2010 er det en underliggende resultatøkning på 14 mill kroner. Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 11,2 % (14,8 %) 1. kvartal 2011.

Netto renteinntekter ble 424 mill kroner 1. kvartal 2011, mot 437 mill kroner året før. Netto provisjons- og andre inntekter økte fra 260 mill kroner 1. kvartal 2010 til 281 mill kroner hittil i år. Avkastningen på finansielle investeringer ble 128 mill kroner 1. kvartal 2011 mot 79 mill kroner 1. kvartal 2010.

Driftskostnader utgjorde 446 mill kroner 1. kvartal 2011, mot 312 mill kroner 1. kvartal 2010. Korrigeret for netto tilbakeføring av AFP-avsetninger på 73 mill kroner utgjorde ordinære driftskostnader 1. kvartal i fjor 385 mill kroner. Kostnadsveksten er i hovedsak knyttet til økt aktivitet både i morbanken og hos EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS, samt effektene av fusjonen med Kvinnherad Sparebank.

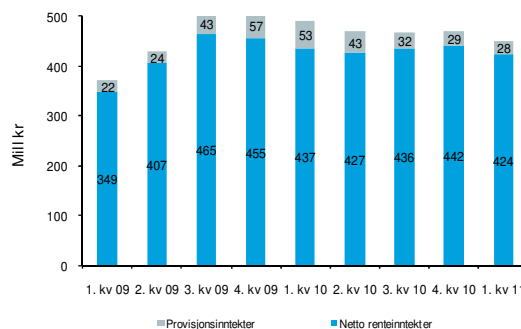
Nedskrivning på utlån ble 51 mill kroner 1. kvartal 2011, mot 69 mill kroner 1. kvartal 2010. Den gode kredittkvaliteten både innen person- og bedriftsmarkedet, har bidratt til moderate nedskrivninger på utlån.

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter 1. kvartal 2011 var 424 mill kroner (437 mill kroner). Utviklingen her må ses i sammenheng med provisjonsinntekter fra

SpareBank 1 Boligkreditt AS og Sparebank 1 Næringskreditt AS. Ved utgangen av 1. kvartal 2011 hadde banken overført 30,7 mrd kroner (23,9 mrd kroner) til disse selskapene, og provisjonsinntektene beløp seg til 28 mill kroner (53 mill kroner). I sum er netto renteinntekter og provisjonsinntekter redusert med totalt 38 mill kroner sammenlignet med 1. kvartal 2010. Effekten av lavere utlånsmarginer og høyere innlånskostnader oppveies ikke tilstrekkelig av økt volum og økte innskuddsmarginer.

Grafen nedenfor viser kvartalsvis utvikling i netto renteinntekter og provisjonsinntekter:



Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 281 mill kroner 1. kvartal 2011 (260 mill kroner).

Netto provisjonsinntekter var 183 mill kroner (187 mill kroner). Ekskl provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS

var økningen på 21 mill kroner og lå hovedsakelig på sparing/plassering, forsikring og garantiprovisjoner.

Andre driftsinntekter ble 98 mill kroner (73 mill kroner) 1. kvartal 2011. Dette er i all hovedsak inntekter fra eiendomsmeiling.

Netto avkastning på finansielle investeringer

Netto avkastning på finansielle investeringer utgjorde 128 mill kroner 1. kvartal 2011 (79 mill kroner). Av dette utgjorde kursgevinst på verdipapir 17 mill kroner (21 mill kroner) og kursgevinster fra rente- og valutahandel 54 mill kroner (9 mill kroner). Videre utgjorde inntekter av eierinteresser 51 mill kroner (49 mill kroner) og utbytte utgjorde 6 mill kroner (0 mill kroner).

Kursgevinstene på verdipapirer på 17 mill kroner er fordelt på 28 mill kroner fra aksje- og egenkapitalbevisporteføljen og et kurstap på 11 mill kroner fra renteporteføljen.

Inntekter fra eierinteresser på 51 mill kroner omfatter hovedsakelig resultatandeler fra SpareBank 1 Gruppen, BN Bank, SpareBank 1 Boligkreditt og Bank 1 Oslo. Resultatandelen i SpareBank 1 Gruppen var 28 mill kroner 1. kvartal 2011. Resultatandelen i BN Bank ble 3 mill kroner. Videre inntektsføres 7 mill kroner som følge av differanse mellom beregnet og bokført egenkapital i BN Bank. Resultatandelen i SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 8 mill kroner og Bank 1 Oslo 4 mill kroner.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 446 mill kroner 1. kvartal 2011. Dette er en økning fra 312 mill kr 1. kvartal 2010.

Tilbakeføringen av AFP-avsetning 1. kvartal i fjor reduserte kostnadene med netto 73 mill kr. Veksten i konsernets ordinære driftskostnader 1. kvartal i år fra tilsvarende periode i fjor var 15,8 %, fordelt med 12,8 % vekst i personalkostnader og 20,1 % vekst i øvrige kostnader. Underliggende kostnadsvekst er på ca 60 mill kroner fra 1. kvartal 2010 til 1. kvartal 2011. Av dette er engangskostnader ved fusjon Kvinnherad Sparebank på 11 mill kroner. EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS øker med 9 mill kroner grunnet oppkjøp og økt aktivitet. Personalkostnadene i morbank øker med 8 mill kr knyttet til personell fra Kvinnherad Sparebank og Forsikringskontoret Vest. Utover dette øker ordinære personalkostnader med ca 10 mill kr, IKT kostnader

med 10 mill kroner og markedsføring med 7 mill kroner.

Kostnadsprosenten for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 53,5 % (40,2 %) 1. kvartal 2011. Korrigert for tilbakeføringen av AFP-avsetning var kostnadsprosenten 1. kvartal i fjor på 49,6 %.

Styret vil fremover fortsatt ha oppmerksomhet på den underliggende kostnadsutviklingen for å sikre en sterk markedsposisjon og et bredt inntektsgrunnlag som fundament for langsiktig lønnsomhet.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Konsernets moderate risikoprofil er uendret. Et vedvarende lavt rentenivå bidrar til høyt aktivitetsnivå, lav arbeidsledighet og fortsatt stigende boligpriser i konsernets markedsområde. Disse utviklingstrekkene bidrar, sammen med et kontinuerlig internt fokus på risikohåndtering, til at den gode kredittkvaliteten i konsernets portefølje opprettholdes.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen er god. Porteføljens gjennomsnittlige misligholds-sannsynlighet, dens forventede tap og krav til risikostjert kapital er stabil i første kvartal 2011. Porteføljens risikoprofil er imidlertid noe styrket gjennom siste år. Tilgangen på nye engasjementer med lav risikoprofil er større enn avgangen, og den eksisterende porteføljen preges av en positiv migrering siste år.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er meget god. Utviklingen preges av vedvarende stabilitet. Porteføljevæksten konsernet har opplevd over lengre tid har ikke påvirket porteføljens risikoprofil. Det meste av porteføljen er sikret med pant i fast eiendom. Sikkerhetsdekningen er god, noe som tilsier begrenset tapspotensial så lenge sikkerhetsverdiene ikke forringes vesentlig.

Nedskrivning på utlån og mislighold

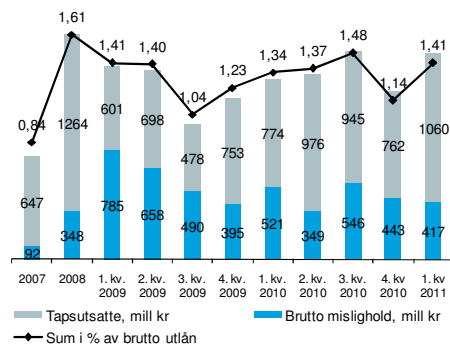
Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån på 51 mill kroner 1. kvartal 2011 (69 mill kroner). Dette tilsvarer nedskrivning i prosent av utlån på 0,19 (0,28).

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 417 mill kroner ved utgangen av 1. kvartal 2011, sammenlignet med 521 mill kroner på samme tid året før. Dette tilsvarer 0,40 % av brutto utlån (0,54 %). Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement

utgjorde 1.060 mill kroner (774 mill kroner). Dette tilsvarer 1,01 % av brutto utlån (0,80 %). Summen av misligholdte lån og tapsutsatte engasjement økte fra 1.295 mill kroner til 1.477 mill kroner i løpet av det siste året. Målt som andel av brutto utlån utgjør dette en økning fra 1,34 % til 1,41 %.

Avsetningsgraden for misligholdte og andre tapsutsatte engasjement var henholdsvis 31 % og 32 % ved utgangen av 1. kvartal 2011 (25 % og 28 %).

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

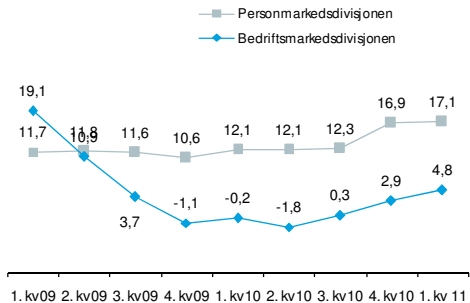


Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 135,4 mrd kroner (120,4 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2011, og økte med 12,5 % (5,8 %) siste 12 mnd. Utlånsvolumet inkluderer totalt 30,7 mrd kroner (23,9 mrd kroner) som er overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Gjennom fusjonen med Kvinnherad Sparebank 1. november 2010 ble konsernet tilført ca 4,0 mrd kroner i utlån.

Konsernets personmarkedsutlån utgjorde 62,5 % (59,9 %) av totale utlån ved utgangen av 1. kvartal 2011. Følgende graf viser utviklingen i utlånsvekst for person- og bedriftsmarkedsdivisjonene:

Utlånsvekst % (12 mnd)



Innskudd fra kunder er økt med 17,5 % (-0,9 %) det siste året til 62,7 mrd kroner (53,3 mrd kroner). 2,3 mrd kroner av volumøkningen kan tilskrives fusjonen med Kvinnherad Sparebank. Innskudd fra bedriftsmarkedet utgjorde 53,9 % (52,2 %) av konsernets kundeinnskudd ved utgangen av 1. kvartal 2011.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd hadde konsernet 12,9 mrd kroner (11,9 mrd kroner) til forvaltning hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning og ODIN-fond ved utgangen av 1. kvartal 2011.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 59,8 % (55,3 %) ved utgangen av 1. kvartal 2011. Ved utgangen av 1. kvartal 2011 var Finanstilsynets likviditetsindikator 1 (viser andelen illikvide eiendeler finansiert med gjeld med løpetid over 1 år) 99,9 % (101,5 %) for morbanken og 99,5 % (97,4 %) på konsolidert basis.

Forretningsområdene

Personmarkedsdivisjonen

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån var 185 mill kroner 1. kvartal 2011. Kvartalet kjennetegnes av fortsatt god netto kundevekst og høy aktivitet innenfor boliglån. Nedskrivninger på utlån og andel misligholdte lån er fortsatt lave.

Siste 12 måneder har divisjonen økt sine utlån med 17,1 % samtidig som innskuddene økte med 13,9 %. Veksten kommer som resultat av gode markedsmuligheter kombinert med 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 12,5 % og innskudd 8,5 %.

Resultatet for 1. kvartal 2011 er 19 mill kroner lavere enn 1. kvartal 2010. Hovedårsaken er lavere utlånsmarginer som følge av at kundene i liten grad er belastet for konsekvensene av høyere innlånskostnader.

Sammenholdt med 1. kvartal 2010 har antall solgte produkt økt med 21 %. Økningen må sees i sammenheng med konsernets satsning på bredderådgivning. SpareBank 1 SR-Bank er blant de fremste i landet når det gjelder andel autoriserte finansrådgivere. Et godt fungerende kundesenter har gitt økt servicenivå til kundene og økt salg, særlig knyttet til skadeforsikring. Salget innenfor spare- og investeringsområdet viser også en markert positiv utvikling.

Bedriftsmarkedsdivisjonen

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før tap ble 165 mill kroner 1. kvartal 2011. God aktivitet i næringslivet gjør at utlånsveksten fortsetter inn i 1. kvartal. Sammenlignet med 1. kvartal 2010 har utlånsvolumet økt med 4,8 % (2,9 % ekskl utlån overført fra Kvinnherad Sparebank). Innskuddsvolumet har økt med 20,1 % siste 12 mnd (17,4 % ekskl Kvinnherad Sparebank).

Resultat før tap er 5 mill kroner lavere enn 1. kvartal 2010. Hovedårsaken er lavere utlånsmarginer som følge av at kundene ikke fullt ut er blitt belastet for økte innlånskostnader, samt økning i personalkostnadene som følge av nyansettelser.

Bedriftsmarkedsdivisjonen har hatt god tilgang på nye kunder, herunder kunder i offentlig sektor. Kvaliteten i porteføljen er god. Det ble 1. kvartal 2011 bokført tap på 32 mill kroner sammenlignet med 38 mill kroner 1. kvartal 2010.

Kapitalmarkedsdivisjonen

Divisjonen omfatter kompetanseområder utover tradisjonell bankdrift og har samlet konsernets konsesjoner og virksomhet innenfor verdipapir, forvaltning og produktanskaffelse.

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

Kapitalmarkedsdivisjonens bidrag før tap ble 43 mill kroner i 1. kvartal 2011. Divisjonen har hatt en god start på året og inntekter 1. kvartal 2011 fra SR-Markets var 58 mill kr, hvorav det meste av

inntektene kommer fra handel med rente- og valutainstrumenter. Corporate Finance avdelingen fortsetter å ha økt aktivitet innenfor sitt område. Det er gjennomført flere større prosjekter i løpet av 1. kvartal 2011.

Salg av selskapet SR-Fondsforvaltning AS til Odin Forvaltning AS ble gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2011. Endelig overtakelse var 2. februar 2011. Dette ga en gevinst i konsernet på 12 mill kr 1. kvartal 2011.

Datterselskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Resultat før skatt ble 1. kvartal 2011 på 12,3 mill kroner, mot 4,7 mill kroner 1. kvartal 2010. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak et godt eiendomsmarked samt høyere effektivitet i organisasjonen.

I 1. kvartal 2011 ble det formidlet 1.795 eiendommer, noe som er 20 % høyere enn samme periode i fjor. Tilgangen på nye oppdrag er også god og viser en økning på 14 % fra samme periode i fjor. Tilgangen på brukte boliger er god, selv om markedet er preget av at få boliger legges ut for salg. Selskapet forventer en fortsatt positiv utvikling i boligmarkedet ut over i 2011.

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

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

SpareBank 1 SR-Finans AS

Selskapets hovedvirksomhet er leasingfinansiering for bedriftskunder og billån med salgspant. Selskapet hadde 1. kvartal 2011 et resultat før tap på 24,2 mill kr (29,4 mill kr) og et negativt resultat før skatt (etter nedskrivninger på utlån) på -17,9 mill kr (10,4 mill kr). Resultatnedgangen skyldes primært lavere

rentemarginer og økte nedskrivninger på utlån, som reduserte resultatet med henholdsvis 3,9 mill kr og 23,1 mill kr i forhold til 1. kvartal i fjor. Nedskrivning på utlån skyldes primært ett engasjement hvor selskapets utvikling har gitt grunnlag for å foreta en individuell nedskrivning.

Nysalget innen leasing var tilfredsstillende 1. kvartal 2011. I personmarkedet er det en meget positiv utvikling. Dette skyldes primært høyere bilsalg samt finansiering av fritidsbåter. Inntektsbidraget var noe lavere enn tilsvarende periode i fjor både på person- og bedriftsmarkedet, noe som primært skyldes lavere rentemarginer.

SR-Forvaltning ASA

SR-Forvaltning ASA er et verdipapirforetak med konsesjon for aktiv forvaltning. Resultat før skatt for 1. kvartal 2011 ble 5,9 mill kroner (4,9 mill kroner). Selskapet forvaltet 6,4 mrd kroner ved utgangen av kvartalet. Dette er en økning på ca 200 mill kroner fra nivået ved inngangen til året.

SR-Investering AS

SR-Investering AS har som formål å bidra til langsiktig verdiskaping gjennom investeringer i næringslivet i konsernets markedsområde. Selskapet investerer i private equity og bedrifter i SMB-segmentet som trenger kapital til utvikling og vekst. Pr 31. mars 2011 hadde SR-Investering AS samlede investeringer på 134 mill kroner og restkommitteringer knyttet til disse på 107 mill kroner.

Resultat før skatt 1. kvartal 2011 var 14,6 mill kroner (2,4 mill kroner). Realisasjoner sammen med verdistigning i porteføljen er årsaken til det gode resultatet 1. kvartal 2011. Økende antall transaksjoner i markedet kombinert med økt ordreinngang i bedriftene gjør at selskapet forventer en god utvikling i 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 boliglån- og næringseiendomsporteføljer overført fra eierbankene. Selskapene eies av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen og bidrar til å sikre eierbankene stabil og langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser.

SpareBank 1 Boligkreditt AS hadde ved utgangen av 1. kvartal 2011 et samlet utlånsvolum på 97,9 mrd kroner, hvorav 30,4 mrd kroner var boliglån overført fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet er 28,6 % og oppdateres årlig i samsvar med andel overført volum ved årsskiftet.

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

Kapitalanskaffelse

Ved utgangen av 2009 lanserte Basel-komiteen forslag til nye globale standarder for kvantitativ regulering av likviditet og finansiering i banksektoren, Basel III. Forslagene ble noe moderert i løpet av 2010, men er fremdeles konservative og kan bli krevende å tilfredsstillende framover for mange internasjonale banker. Kravene vil medføre behov for balansemessige tilpasninger i årene framover, og SpareBank 1 SR-Bank har i likhet med de fleste større banker begynt denne tilpasningen ved å oppta mer langsiktig finansiering.

I likhet med andre banker ligger SpareBank 1 SR-Banks innlånskostnader for langsiktig finansiering på et høyere nivå nå enn før finanskrisen. Selv om finanskrisen gradvis kommer mer på avstand, bidrar blant annet økte regulatoriske krav til at innlånskostnadene opprettholdes på et relativt høyt nivå. Sammen med usikkerheten knyttet til den statsfinansielle situasjonen i flere europeiske land vil dette fortsatt kunne bidra til noe ustabilitet, særlig i markedene for langsiktig finansiering.

Et viktig instrument for langsiktig innlåning er utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Obligasjonene utstedes av SpareBank 1 Alliansens felleseide selskaper SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS, hvor obligasjonseierne gis sikkerhet i selskapenes porteføljer av henholdsvis bolig- og næringseiendoms lån. Gjennom finansuroen har obligasjoner med fortrinnsrett vist seg som et mer robust og betydelig rimeligere innlånsinstrument enn ordinære usikrede obligasjonslån. I årene framover vil SpareBank 1 SR-Bank derfor ta sikte på å dekke en stor andel av det langsiktige innlånsbehovet gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

Likviditetssituasjon ved utgangen av mars 2011 var god. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av

utestående senior obligasjonsgjeld var på samme tidspunkt 3,14 år. SpareBank 1 SR-Bank tilstreber en god og jevn forfallsstruktur for innlån og vektlegger å ha gode relasjoner til et stort antall norske og internasjonale investorer og banker, samt å gjøre konsernet bedre kjent i de internasjonale kapitalmarkedene. Likviditetsbufferen for SpareBank 1 SR-Bank var 19,2 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2011.

FitchRatings endret i mars 2011 sin langsiktige rating fra A med "Negative Outlook" til A- med "Stable Outlook". Moody's Investor Service oppjusterte i september 2010 utsiktene for bankens langsiktige gjeld (på A1) fra "Negative Outlook" til "Stable Outlook" (viser til utsendte børsmeldinger).

Kapitaldekning

Kjernekapitaldekningen ved utgangen av 1. kvartal 2011 var 10,2 % for konsernet. Kjernekapitaldekningen var 10,2 % ved utgangen av 2010 og 9,4 % ved utgangen av 1. kvartal 2010.

Myndighetene vedtok høsten 2009 å utsette endelig overgang til IRB-regelverket fra 1. januar 2010 til 1. januar 2012. Ved overgang til IRB-regelverket ville kjernekapitaldekningen ved utgangen av 1. kvartal 2011 vært 11,0 %.

Det er foretatt begrenset revisjon av resultatregnskap og balanse for SpareBank 1 SR-Bank og konsernet pr 31. mars 2011. I samsvar med regelverket er 50 % av resultatet hittil i år inkludert i kapitaldekningen.

Bankens egenkapitalbevis

Kursen på bankens egenkapitalbevis (ROGG) var uendret på kr 57,00 i 1. kvartal 2011. I samme periode økte hovedindeksen på Oslo Børs med ca 1,3 %. Omsetningen av bankens egenkapitalbevis 1. kvartal 2011 tilsvarte 3,0 % (5,1 %) av antall utstedte bevis.

Det var 12.116 (12.466) eiere av bankens egenkapitalbevis ved utgangen av 1. kvartal 2011. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 9,7 % (6,7 %), mens 46,1 % (46,9 %) var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 40,6 % (37,1 %) av bevisene ved utgangen av 1. 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 31. mars 2011:

	Antall	Andel
Gjensidige Forsikring	20.713.065	16,3%
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.069.934	4,8%
Odin Norge	3.205.372	2,5%
Odin Norden	3.065.553	2,4%
Clipper AS	1.685.357	1,3%
Frank Mohn AS	1.666.142	1,3%
Trygve Stangeland	1.632.048	1,3%
Bank of New York, U.S.A.	1.618.227	1,3%
JPMorgan Chase Bank, U.K.	1.598.223	1,3%
Skandinaviska Enskilda Banken	1.507.080	1,2%
SHB Stockholm Clients Account, Sverige	1.258.000	1,0%
Trygves Holding AS	1.070.939	0,8%
Varma Mutual Pension Insurance, Finland	1.062.534	0,8%
Køhlergruppen AS	1.000.000	0,8%
Westco AS	885.352	0,7%
Forsand kommune	769.230	0,6%
The Northern Trust, U.K.	732.800	0,6%
Tveteraas Finans AS	722.000	0,6%
Bjergsted Investering AS	720.055	0,6%
Nordisk Finans Invest AS	716.834	0,6%
Sum 20 største	51.698.745	40,6%

Ansatte i konsernet eide 3,5 % av egenkapitalbevisene ved utgangen av 1. kvartal 2011.

Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SR-Bank utarbeider sitt selskaps- og konsernregnskap i henhold til IFRS regelverket. Pr 31. mars 2011 viser IFRS konsernregnskapet et resultat etter skatt på 265 mill kroner og IFRS selskapsregnskapet et resultat på 191 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

Styret vurderer utsiktene for konsernets inntjening som gode. Det forventes en positiv underliggende utvikling for regionens nærings- og befolkningsutvikling med fortsatt lav arbeidsledighet.

Konsernet er godt posisjonert innenfor sine geografiske markedsområder gjennom et sterkt verdikjedefokus og et vel utbygget kontornett. Ved å kunne tilby et bredt produktspekter til sine kunder skapes et robust inntektsgrunnlag.

Selv om det fortsatt forventes marginpress på de tradisjonelle produktområdene innskudd og utlån er konsernet godt rustet for framtidig vekst gjennom solide inntekter på andre områder. Den underliggende kvaliteten på konsernets utlånsportefølje er god, og mislighold og tap forventes fortsatt å være lave i tiden framover.

SpareBank 1 SR-Bank søkte i november 2010 Finansdepartementet om tillatelse til omdanning til aksjesparebank. I mars gav Finanstilsynet positiv tilråkning til Finansdepartementet. Dersom Finansdepartementet slutter seg til Finanstilsynets tilråkning gjennomføres omdanningen mest sannsynlig i løpet av 2011.

Stavanger, 28. april 2011

Styret for SpareBank 1 SR-Bank

Kvartalsregnskap

	<i>Side</i>
Nøkkeltall	9
Resultatregnskap	10
Balanse	11
Endring i egenkapital og egenkapitalbevisbrøk	12
Kontantstrømoppstilling	13
Resultat fra kvartalsregnskapene	14
Noter til regnskapet	15-25

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	31.03.11		31.03.10		2010	
	mill kr	%	mill kr	%	mill kr	%
Netto renteinntekter	424	1,28	437	1,42	1.742	1,35
Netto provisjons- og andre inntekter	281	0,85	260	0,84	1.101	0,85
Netto inntekter fra finansielle investeringer	128	0,39	79	0,26	571	0,44
Sum netto inntekter	833	2,52	776	2,52	3.414	2,65
Sum driftskostnader	446	1,35	312	1,01	1.566	1,22
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	387	1,17	464	1,51	1.848	1,43
Nedskrivninger på utlån og garantier	51	0,15	69	0,22	234	0,18
Driftsresultat før skatt	336	1,02	395	1,28	1.614	1,25
Skattekostnad	71	0,22	97	0,31	297	0,23
Resultat etter skatt	265	0,80	298	0,97	1.317	1,02

	31.03.11	31.03.10	2010
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning ¹⁾	11,2 %	14,8 %	15,5 %
Kostnadsprosent ²⁾	53,5 %	40,2 %	45,9 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	104.771	96.481	105.792
Brutto utlån til kunder inkludert SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt	135.433	120.352	131.953
Innskudd fra kunder	62.662	53.323	60.770
Innskuddsdekning	59,8 %	55,3 %	57,4 %
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	8,6 %	-1,6 %	13,2 %
Utlånsvekst inkludert SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt	12,5 %	5,8 %	11,6 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	17,5 %	-0,9 %	11,8 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	133.916	124.888	128.830
Forvaltningskapital	132.555	126.508	134.778
Nedskrivninger på utlån og mislighold			
Nedskrivning i prosent av utlån ³⁾	0,19	0,28	0,23
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,40	0,54	0,42
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	1,01	0,80	0,72
Soliditet			
Kapitaldekningsprosent	11,8	11,6	12,4
Kjernekapitalprosent	10,2	9,4	10,2
Kjernekapital	9.734	8.196	9.442
Netto ansvarlig kapital	11.235	10.112	11.482
Minimumskrav ansvarlig kapital	7.611	7.001	7.400
Kontor og bemanning			
Antall kontor	54	51	54
Antall årsverk	1.175	1.083	1.163

Egenkapitalbevis	31.03.11	2010	2009	2008	2007
Egenkapitalbevisbrøk	63,2 %	63,2 %	62,9 %	56,1 %	54,9 %
Børskurs	57,00	57,00	50,00	27,08	55,21
Børsverdi (millioner kroner)	7.257	7.257	6.047	2.434	4.702
Bokført egenkapital pr EKB (inkludert utbytte) (konsern)	47,17	47,45	42,07	37,23	37,64
Bokført egenkapital pr EKB (inkludert utbytte) (morbank)	40,96	41,80	36,85	32,06	34,02
Resultat pr EKB (konsern) ⁴⁾	1,32	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	10,80	8,33	7,27	9,03	8,44
Pris / Bokført egenkapital (konsern)	1,21	1,20	1,19	0,73	1,47
Pris / Bokført egenkapital (morbank)	1,39	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	Konsern		
2010	31.03.10	31.03.11		31.03.11	31.03.10	2010
			Resultatregnskap (i mill kr)			
4.655	1.081	1.220	Renteinntekter	1.257	1.122	4.820
3.087	687	835	Rentekostnader	833	685	3.078
1.568	394	385	Netto renteinntekter	424	437	1.742
743	192	189	Provisjonsinntekter	202	207	796
-70	-18	-18	Provisjonskostnader	-19	-20	-71
10	1	2	Andre driftsinntekter	98	73	376
683	175	173	Netto provisjons- og andre inntekter	281	260	1.101
54	0	6	Utbytte	6	0	47
214	29	0	Inntekter fra eierinteresser	51	49	267
249	28	47	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	71	30	257
517	57	53	Netto inntekter fra finansielle investeringer	128	79	571
2.768	626	611	Sum netto inntekter	833	776	3.414
632	106	191	Personalkostnader	255	153	870
318	71	87	Administrasjonskostnader	100	81	362
217	51	63	Andre driftskostnader	91	78	334
1.167	228	341	Sum driftskostnader	446	312	1.566
1.601	398	270	Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	387	464	1.848
187	50	9	Nedskrivninger på utlån og garantier	51	69	234
1.414	348	261	Driftsresultat før skatt	336	395	1.614
288	88	70	Skattekostnad	71	97	297
1.126	260	191	Resultat etter skatt	265	298	1.317
			Utvidet resultatregnskap			
1.126	260	191	Resultat etter skatt	265	298	1.317
-49	-75	241	Estimatavvik pensjoner *	284	-91	-73
14	21	-67	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner	-79	25	20
1	0	0	Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	1
0	0	0	Andel av utvidet resultat i TS og FKV	0	0	-12
-34	-54	174	Sum resultatposter ført mot egenkapitalen	205	-66	-64
1.092	206	365	Totalresultat	470	232	1.253

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

Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.10	31.03.10	31.03.11		31.03.11	31.03.10	31.12.10
			Balanse (i mill. kr)			
1.235	1.404	936	Kontanter og fordringer på sentralbanker	936	1.404	1.235
5.611	6.087	5.767	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.445	1.646	1.273
100.069	91.267	99.051	Netto utlån til kunder	8	103.973	105.033
18.736	19.181	17.821	Sertifikater og obligasjoner	13	17.827	18.742
3.247	3.018	2.727	Finansielle derivater	10	2.724	3.241
541	443	584	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser		712	661
92	23	92	Virksomhet som skal selges		93	93
2.448	2.511	2.634	Investering i eierinteresser		3.745	3.499
694	582	682	Investering i konsernselskap		0	0
801	801	863	Øvrige eiendeler	5	1.100	1.001
133.474	125.317	131.157	Eiendeler	12	132.555	134.778
7.361	8.519	5.222	Gjeld til kredittinstitusjoner		5.221	7.359
8.832	8.832	8.832	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF		8.832	8.832
60.939	53.492	62.810	Innskudd fra kunder	7	62.662	60.770
40.307	39.896	39.007	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11	39.007	40.307
2.212	1.969	1.400	Finansielle derivater	10	1.400	2.212
1.416	1.570	1.582	Annen gjeld	6	1.878	1.752
4.144	3.961	4.015	Ansvarlig lånekapital	11	4.015	4.144
125.211	118.239	122.868	Sum gjeld		123.015	125.376
3.183	3.023	3.183	Egenkapitalbevis		3.183	3.183
-3	-3	-3	Beholdning av egne egenkapitalbevis		-3	-3
625	456	625	Overkursfond		625	625
1.175	735	1.284	Utjevningsfond		1.284	1.175
336	0	0	Avsatt utbytte		0	336
2.477	2.220	2.541	Grunnfondskapital		2.541	2.477
55	20	55	Kompensasjonsfond		55	55
372	240	370	Gavefond		370	372
43	127	43	Fond for urealiserte gevinster		43	43
0	0	0	Annen egenkapital		1.177	1.139
0	260	191	Periodens resultat		265	0
8.263	7.078	8.289	Sum egenkapital		9.540	9.402
133.474	125.317	131.157	Gjeld og egenkapital	12	132.555	134.778

Endring i egenkapital

Konsern

Millioner kroner	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Kompen- sasjons- fond	Gavefond	Utjevning- fond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2009	3.014	458	2.241	20	240	971	127	1.002	8.073
Utbytte år 2009, endelig besluttet i 2010						-212			-212
Emisjon Kvinneherad	152	161		35					348
Ansatt emisjon	8	8							16
Kostnader emisjon		-1							-1
Utdelinger gavefond					-65				-65
Omsetning egne egenkapitalbevis	6	-1				7			12
Diverse korrigeringer						2			2
Korrigert egenkapital tilknyttede selskap								-23	-23
Resultat etter skatt			250		197	765	-86	190	1.316
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-14			-22		-17	-53
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap								-13	-13
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg							2		2
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen			-14			-22	2	-30	-64
Totalresultat hittil i år			236		197	743	-84	160	1.252
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
Korrigert egenkapital tilknyttede selskap								7	7
Utdelinger gavefond					-2				-2
Resultat etter skatt									265
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			64			110		31	205
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap									0
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen			64			110	0	31	205
Totalresultat hittil i år									470
Egenkapital 31.03.2011	3.180	625	2.541	55	370	1.285	43	1.177	9.541

Egenkapitalbevisbrøk

SpareBank 1 SR-Bank morbank

Millioner kroner	31.03.2011	31.12.2010
Eierandelskapital	3.180	3.180
Utjevningfond	1.284	1.175
Overkursfond	625	625
A. Sum egenkapitalbeviserens kapital	5.089	4.980
Grunnfondskapital	2.541	2.477
Kompensasjonsfond	55	55
Gavefond	370	372
B. Sum sparebankens fond	2.966	2.904
Fond for urealiserte gevinster/vurderingsforskjeller	43	43
Egenkapital ekskl avsatt utbytte	8.098	7.927
Egenkapitalbevisbrøk (A/(A+B))	63,2 %	63,2 %

Kontantstrømpoppstilling

Morbank			Kontantstrømpoppstilling	Konsern		
31.12.2010	31.03.2010	31.03.2011		31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
1.414	348	261	Resultat før skatt	336	395	1.614
0	0	0	Inntekt av eierinteresser	-51	-49	-267
0	0	0	Verdiendring på finansielle eiendeler	0	0	0
-8	0	0	Gevinst ved avgang ikke finansielle anleggsmidler	0	0	-10
62	15	17	Avskrivninger på ikke finansielle anleggsmidler	19	19	72
187	50	9	Tap på utlån	51	69	234
-221	0	-93	Betalt skatt	-95	0	-223
1.434	413	194	Tilført fra årets virksomhet	260	434	1.420
-11.846	-2.970	1.023	Endring brutto utlån til kunder	1.021	-3.008	-12.319
242	-395	-40	Endring fordringer på kredittinstitusjoner	-64	-400	134
6.427	-1.020	1.871	Endring innskudd fra kunder	1.892	-1.013	6.434
0	0	0	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	0	0	0
-1.493	-335	-2.139	Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-2.138	-336	-1.493
3.822	3.377	915	Endring sertifikater og obligasjoner	915	3.395	3.840
1.285	-878	-826	Andre tidsavgrensninger	-816	-891	1.438
-129	-1.808	998	A Netto likviditetsendring fra virksomheten	1.070	-1.819	-546
-119	-3	-16	Investering i varige driftsmidler	-16	-4	477
10	0	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	0	10
-415	-268	-217	Endring aksjer og eierinteresser	-297	-264	-594
-524	-271	-233	B Netto likviditetsendring investering	-313	-268	-107
10.756	4.982	50	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	50	4.982	10.756
-9.427	-2.335	-998	Tilbakebetaling - utstedelse av verdipapirer	-998	-2.335	-9.427
0	0	0	Opptak av ansvarlige lån	0	0	0
0	0	0	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	0	0	0
160	0	0	Emisjon egenkapitalbevis	0	0	160
-212	0	0	Utbytte til egenkapitalbeviserne	0	0	-212
1.277	2.647	-948	C Netto likviditetsendring finansiering	-948	2.647	1.277
624	568	-183	A+B+C Netto endring likvider i perioden	-191	560	624
954	954	1.578	Likviditetsbeholdning periodens start	1.586	962	962
1.578	1.522	1.395	Likviditetsbeholdning periodens slutt	1.395	1.522	1.586
624	568	-183	Netto endring likvider i perioden	-191	560	624
			Likviditetsbeholdning spesifisert			
1.235	1.404	936	Kontanter og fordringer på sentralbanker	936	1.404	1.235
343	118	459	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	459	118	351
1.578	1.522	1.395	Likviditetsbeholdning	1.395	1.522	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.

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)

	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2009
Renteinntekter	1.257	1.282	1.231	1.185	1.122	1.107	1.122	1.272	1.514
Rentekostnader	833	840	795	758	685	652	657	865	1.165
Netto renteinntekter	424	442	436	427	437	455	465	407	349
Provisjonsinntekter	202	194	189	206	207	219	201	177	163
Provisjonskostnader	-19	-15	-20	-16	-20	-20	-24	-20	-23
Andre driftsinntekter	98	104	95	104	73	86	85	86	68
Netto provisjons- og andre inntekter	281	283	264	294	260	285	262	243	208
Utbytte	6	0	1	46	0	17	1	2	3
Inntekter av eierinteresser	51	94	70	54	49	128	98	71	1
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	71	89	66	72	30	64	138	128	54
Netto inntekter fra finansielle investeringer	128	183	137	172	79	209	237	201	58
Sum netto inntekter	833	908	837	893	776	949	964	851	615
Personalkostnader	255	223	250	244	153	223	218	227	213
Administrasjonskostnader	100	109	82	90	81	92	83	88	83
Andre driftskostnader	91	91	76	89	78	123	75	81	73
Sum driftskostnader	446	423	408	423	312	438	376	396	369
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	387	485	429	470	464	511	588	455	246
Nedskrivninger på utlån og garantier	51	71	43	51	69	74	85	77	132
Driftsresultat før skatt og minoritetsinteresser	336	414	386	419	395	437	503	378	114
Skattekostnad	71	33	86	81	97	107	104	77	33
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0	0	0	2
Resultat etter skatt	265	381	300	338	298	330	399	301	79

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal	11,2 %	16,9 %	14,3 %	16,5 %	14,8 %	18,2 %	25,2 %	19,9 %	5,3 %
Kostnadsprosent	53,5 %	46,6 %	48,7 %	47,4 %	40,2 %	46,2 %	39,0 %	46,5 %	60,0 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	104.771	105.792	100.289	96.812	96.481	93.473	92.849	97.473	98.040
Innskudd fra kunder	62.662	60.770	55.703	56.137	53.323	54.336	53.725	54.448	53.791
Forvaltningskapital	132.555	134.778	129.524	128.653	126.508	124.909	122.081	125.357	123.731
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	133.916	133.557	128.799	127.627	124.888	123.755	124.508	124.703	123.744
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd	8,6 %	13,2 %	8,0 %	-0,7 %	-1,6 %	-6,6 %	-3,3 %	6,0 %	9,0 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	17,5 %	11,8 %	3,7 %	3,1 %	-0,9 %	2,4 %	-0,3 %	-6,2 %	2,5 %

Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån	0,19	0,28	0,17	0,21	0,29	0,32	0,36	0,32	0,53
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,40	0,42	0,54	0,36	0,54	0,42	0,53	0,68	0,80
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	1,01	0,72	0,94	1,01	0,80	0,81	0,51	0,72	0,61

Soliditet

Kapitaldekningsprosent	11,8	12,4	11,6	11,5	11,6	11,9	9,3	9,5	9,0
Kjernekapitalprosent	10,2	10,2	9,3	9,1	9,4	9,6	6,9	7,0	6,6
Kjernekapital	9.734	9.442	8.433	8.243	8.196	8.130	5.632	5.609	5.494
Netto ansvarlig kapital	11.235	11.482	10.450	10.352	10.112	10.029	7.568	7.696	7.517
Minimumskrav ansvarlig kapital	7.611	7.400	7.241	7.226	7.001	6.767	6.545	6.459	6.706

Egenkapitalbevis

Børskurs ved utgangen av kvartalet	57,00	57,00	53,00	46,10	48,80	50,00	44,00	32,90	23,50
Antall utstedte bevis, mill	127,31	127,31	120,93	120,93	120,93	120,93	89,88	89,88	89,88
Resultat pr EKB, i kr (konsern)	1,32	1,94	1,56	1,76	1,55	1,95	2,50	1,88	0,50
Pris / Resultat pr EKB (konsern)	10,80	7,35	8,49	6,55	7,87	6,41	4,40	4,38	11,75

Noter til regnskapet

(i mill. kroner)

Note 1 Regnskapsprinsipper

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for Sparebank 1 SR-Bank omfatter perioden 01.01. - 31.03.11. 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	31.03.10	31.03.11		31.03.11	31.03.10	31.12.10
15	-1	27	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	69	16	38
14	10	-29	Periodens endring i gruppenedskrivninger	-29	11	24
6	0	0	Amortisert utlån	0	0	6
167	36	14	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	15	37	175
19	6	1	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	1	7	30
0	0	7	Periodens endring overtatte eiendeler	7	0	0
-34	-1	-11	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-12	-2	-39
187	50	9	Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	51	69	234

Note 3 Nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.10	31.03.10	31.03.11		31.03.11	31.03.10	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	66	14	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	14	76	67
-71	-59	-28	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-37	-61	-83
187	28	53	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	105	39	229
-7	-5	-1	Amortisert kost	1	-5	-8
-167	-36	-14	Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet	-15	-37	-175
346	297	370	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	470	349	402
181	42	16	Konstaterte tap i perioden	16	44	200

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.10	31.03.10	31.03.11		31.03.11	31.03.10	31.12.10
			Misligholdte utlån			
408	438	364	Brutto mislighold over 90 dager	417	521	443
117	114	106	Individuelle nedskrivninger	131	132	134
291	324	258	Netto misligholdte utlån	286	389	309
29 %	26 %	29 %	Avsetningsgrad	31 %	25 %	30 %
			Andre tapsutsatte engasjement			
656	668	887	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	1.060	774	762
229	183	264	Individuelle nedskrivninger	339	217	268
427	485	623	Netto andre tapsutsatte engasjement	721	557	494
35 %	27 %	30 %	Avsetningsgrad	32 %	28 %	35 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.10	31.03.10	31.03.11		31.03.11	31.03.10	31.12.10
0	0	0	Immaterielle eiendeler	59	53	60
366	297	365	Varige driftsmidler	390	920	392
435	504	498	Andre eiendeler	651	620	549
801	801	863	Sum øvrige eiendeler	1.100	1.593	1.001

Note 6 Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.10	31.03.10	31.03.11		31.03.11	31.03.10	31.12.10
167	153	203	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	274	218	249
64	70	130	Utsatt skatteforpliktelse	213	136	138
523	553	279	Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	327	640	622
662	794	970	Annen gjeld	1.064	929	743
1.416	1.570	1.582	Sum annen gjeld	1.878	1.923	1.752

Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.10	31.03.10	31.03.11		31.03.11	31.03.10	31.12.10
969	929	1.020	Jordbruk/skogbruk	1.020	929	969
132	110	171	Fiske/fiskeoppdrett	171	110	132
1.080	684	1.016	Bergverksdrift/utvinning	1.016	684	1.080
1.378	925	1.141	Industri	1.141	925	1.378
3.190	2.104	3.510	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	3.510	2.104	3.190
1.848	1.560	1.638	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	1.638	1.560	1.848
1.391	1.382	1.591	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1.591	1.382	1.391
4.075	4.228	4.235	Eiendomsdrift	4.235	4.059	4.075
7.213	6.777	7.126	Tjenesteytende virksomhet	6.978	6.777	7.044
10.947	9.214	12.300	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	12.301	9.214	10.947
32.223	27.913	33.748	Sum næring	33.601	27.744	32.054
28.683	25.366	28.794	Personkunder	28.794	25.366	28.683
33	213	268	Opptjente renter næring og personkunder	267	213	33
60.939	53.492	62.810	Sum innskudd	62.662	53.323	60.770

Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank			Konsern		
31.12.10	31.03.10	31.03.11	31.03.11	31.03.10	31.12.10
3.208	2.913	3.245	3.537	3.134	3.430
292	423	255	296	482	365
2.168	2.445	2.302	2.392	2.517	2.236
1.929	2.474	2.168	2.762	3.174	2.591
2.957	1.495	3.126	4.057	2.369	3.882
2.167	2.693	2.482	2.839	3.057	2.504
5.756	5.944	6.218	6.562	6.292	6.127
21.868	21.295	22.259	22.497	21.099	22.105
4.036	4.311	4.100	5.038	5.344	5.011
509	171	300	516	391	726
44.890	44.164	46.455	50.496	47.859	48.977
55.516	47.338	52.975	53.971	48.252	56.492
87	163	3	2	163	76
236	188	273	302	207	247
100.729	91.853	99.706	104.771	96.481	105.792
-346	-289	-370	-470	-341	-402
-314	-297	-285	-328	-331	-357
100.069	91.267	99.051	103.973	95.809	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 kredittisiko fra 1. januar 2007. Dette gjør det lovbestemte minimumskravet til kapitaldekning mer risikosensitivt, slik at kapitalkravet i større grad vil samsvare med risikoen i underliggende porteføljer. Bruk av IRB stiller omfattende krav til bankens organisering, kompetanse, risikomodeller og risikostyringssystemer. Overgangsregler er gitt i forskrift fra Kredittilsynet hvor IRB-banker ikke vil få full effekt av reduserte regulatoriske kapitalkrav før i 2012.

Morbank			Konsern			
31.12.10	31.03.10	31.03.11	31.03.11	31.03.10	31.12.10	
3.183	3.023	3.183	Eierandelskapital	3.183	3.023	3.183
-3	-3	-3	- Egne Egenkapitalbevis	-3	-3	-3
625	456	625	Overkursfond	625	456	625
1.175	735	1.284	Utjevningsfond	1.284	735	1.175
336	0	0	Avsatt utbytte	0	0	336
2.477	2.220	2.541	Grunnfondskapital	2.541	2.220	2.477
55	20	55	Kompensasjonsfond	55	20	55
372	240	370	Gavefond	370	240	372
43	127	43	Fond for urealiserte gevinster	43	127	43
0	0	0	Annen egenkapital	1.177	972	1.139
8.263	6.818	8.098	Sum balanseført egenkapital	9.275	7.790	9.402
			Kjernekapital			
0	0	0	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-79	-54	-77
-2	-1	-2	Fond for urealiserte gevinster tilgjengelig for salg	-2	-1	-2
-336	0	0	Fradrag for avsatt utbytte	0	0	-336
-373	-385	-381	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-23	-17	-21
-268	-324	-276	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-278	-335	-268
0	0	0	50 % kapitaldekningsreserve	-657	-570	-645
0	0	0	Andel av annen egenkapital i eierinteresser	0	0	0
0	130	95	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (50%)	133	149	0
1.268	1.225	1.243	Fondsobligasjon	1.365	1.234	1.389
8.552	7.463	8.777	Sum kjernekapital	9.734	8.196	9.442
			Tilleggskapital utover kjernekapital			
783	779	346	Evigvarende ansvarlig kapital	346	779	783
0	9	0	Fondsobligasjon utover 15 %	0	0	0
1.961	1.778	1.892	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2.113	2.059	2.191
-373	-385	-381	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-23	-17	-21
-268	-324	-276	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-278	-335	-268
0	0	0	50 % kapitaldekningsreserve	-657	-570	-645
2.103	1.857	1.581	Sum tilleggskapital	1.501	1.916	2.040
10.655	9.320	10.358	Netto ansvarlig kapital	11.235	10.112	11.482
			Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II			
1.953	1.988	1.930	Engasjement med spesialiserte foretak	1.930	1.988	1.953
2.034	1.899	2.173	Engasjement med øvrige foretak	2.183	1.905	2.042
35	30	35	Engasjement med massemarked SMB	38	33	38
477	441	452	Engasjement med massemarked personer	675	653	680
86	62	76	Engasjement med øvrige massemarked	77	63	87
340	0	368	Egenkapitalposisjoner	0	0	0
4.925	4.420	5.034	Sum kredittrisiko IRB	4.903	4.642	4.800
122	84	119	Gjeldsrisiko	115	85	116
34	47	42	Egenkapitalrisiko	42	47	34
0	0	0	Valutarisiko	0	0	0
295	295	331	Operasjonell risiko	408	374	374
0	0	0	Overgangsordning	541	255	566
605	776	631	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.711	1.692	1.617
-60	-62	-61	Fradrag	-109	-94	-107
5.921	5.560	6.096	Minimumskrav ansvarlig kapital	7.611	7.001	7.400
14,40 %	13,41 %	13,59 %	Kapitaldekning	11,81 %	11,55 %	12,41 %
11,55 %	10,74 %	11,52 %	herav kjernekapital	10,23 %	9,37 %	10,21 %
2,84 %	2,67 %	2,07 %	herav tilleggskapital	1,58 %	2,19 %	2,21 %

Note 10 Finansielle Derivater

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 31.03.11	
	31.03.11	Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	3.756	65	130
Valutabytteavtaler (swap)	12.971	363	90
Valutaopsjoner	39	2	2
Sum valutainstrumenter	16.766	430	222
Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	98.074	720	588
Andre rentekontrakter	6.000	2	1
Sum renteinstrumenter	104.074	722	589
Sikring / Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	24.605	1.066	194
Sum renteinstrumenter sikring	24.605	1.066	194
Opptjente renter			
Opptjente renter		506	395
Sum opptjente renter		506	395
Sum valuta- og renteinstrumenter i mill kroner			
Sum valutainstrumenter	16.766	430	222
Sum renteinstrumenter	128.679	1.788	783
Sum opptjente renter		506	395
Sum finansielle derivater	145.445	2.724	1.400

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	31.03.10	31.03.11
Sertifikater, nominell verdi	0	0	0
Obligasjoner, nominell verdi	38.900	38.751	38.042
Verdjusteringer	1.043	885	641
Opptjente renter	364	260	324
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	40.307	39.896	39.007

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Balanse 31.12.10	Forfalt / Innløst		Valutakurs- og andre endringer 2011	Balanse 31.12.10
		Emitert 2011	Tilbakekjøpt 2011		
Sertifikater, nominell verdi	0	0	0	0	0
Obligasjoner, nominell verdi	38.900	50	998	90	38.042
Verdjusteringer	1.043	0	0	-402	641
Opptjente renter	364	0	0	-40	324
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	40.307	50	998	-352	39.007

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	31.12.10	31.03.10	31.03.11
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.961	1.778	1.892
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	783	779	760
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.268	1.234	1.243
Verdjusteringer	107	129	76
Opptjente renter	25	41	44
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	4.144	3.961	4.015

Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån	Balanse 31.12.10	Emitert 2011	Forfalt/ innløst 2011	Valutakurs- og andre endringer 2011	Balanse 31.03.11
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	783			-23	760
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.268			-25	1.243
Verdjusteringer	107			-31	76
Opptjente renter	25			19	44
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	4.144	0	0	-129	4.015

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Konsern 31.03.11									
Resultatregnskap (i mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Eiendoms- Megler 1	SR- Finans	SR- Forvaltning	SR- Investering	Ufordelt	Totalt
Netto renteinntekter	242	170	4	1	37	0	1	-31	424
Netto provisjons- og andre inntekter	91	41	39	97	-2	12	0	3	281
Netto inntekter fra finansielle investeringer	0	0	12	0	0	0	15	101	128
Sum driftskostnader	148	46	14	86	11	6	1	134	446
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	185	165	41	12	24	6	15	-61	387
Nedskrivninger på utlån og garantier	6	32	0	0	42	0	0	-29	51
Driftsresultat før skatt	179	133	41	12	-18	6	15	-32	336

Konsern 31.03.11									
Balanse (i mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Eiendoms- Megler 1	SR- Finans	SR- Forvaltning	SR- Investering	Ufordelt	Totalt
Brutto utlån til kunder	53.122	46.584	0	0	5.066	0	0	-1	104.771
Individuelle nedskrivninger	-55	-316	0	0	-99	0	0	0	-470
Nedskrivning på grupper av utlån	-16	-269	0	0	-43	0	0	0	-328
Andre eiendeler	0	0	600	237	49	51	198	27.447	28.582
Sum eiendeler pr segment	53.051	45.999	600	237	4.973	51	198	27.446	132.555
Innskudd fra kunder	28.917	33.893	0	0	0	0	0	-148	62.662
Annen gjeld	0	0	600	200	4.533	39	18	54.963	60.353
Sum gjeld pr segment	28.917	33.893	600	200	4.533	39	18	54.815	123.015
Egenkapital	0	0	0	37	440	12	180	8.871	9.540
Sum gjeld og egenkapital pr segment	28.917	33.893	600	237	4.973	51	198	63.686	132.555

Konsern 31.03.10									
Resultatregnskap (i mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Eiendoms- Megler 1	SR- Finans	SR- Forvaltning	SR- Investering	Ufordelt	Totalt
Netto renteinntekter	249	170	4	1	42	0	0	-29	437
Netto provisjons- og andre inntekter	80	38	36	73	-3	10	0	26	260
Netto inntekter fra finansielle investeringer	0	0	5	0	0	0	3	71	79
Driftskostnader	125	40	6	69	10	5	1	56	312
Driftsresultat før på tap på utlån	204	168	39	5	29	5	2	12	464
Tap på utlån og garantier	2	38	0	0	19	0	0	10	69
Driftsresultat før skatt	202	130	39	5	10	5	2	2	395
Balanse (i mill kr)									
Brutto utlån til kunder	47.521	44.332	0	0	5.077	0	0	-449	96.481
Individuelle nedskrivninger	-47	-250	0	0	-52	0	0	8	-341
Nedskrivning på grupper av utlån	-22	-276	0	0	-33	0	0	0	-331
Andre eiendeler	0	0	385	179	123	44	179	29.789	30.699
Sum eiendeler pr segment	47.452	43.806	385	179	5.115	44	179	29.348	126.508
Innskudd fra kunder	25.468	28.024	0	0	1	0	0	-170	53.323
Annen gjeld	0	0	385	156	4.704	36	8	59.808	65.097
Sum gjeld pr segment	25.468	28.024	385	156	4.705	36	8	59.638	118.420
Egenkapital	0	0	0	23	410	8	171	7.476	8.088
Sum gjeld og egenkapital pr segment	25.468	28.024	385	179	5.115	44	179	67.114	126.508

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
Sum sertifikater og obligasjoner	5.969	0	0	5.969

Pr. 31.03.11	Konsern			
	Bokført verdi	Amortisering som renteinntekt inneværende år	Effekt av reklass som kursgevinst	Teoretisk markedsverdi
Sertifikater og obligasjoner klassifisert som:				
Til virkelig verdi over resultatet	7.073	0	0	7.073
Holde til forfall	977	-2	5	980
Obligasjoner med fortrinnsrett **)	9.475	0	0	9.475
Fordringer	240	0	0	240
Opptjente renter	62	0	0	62
Sum sertifikater og obligasjoner	17.827	-2	5	17.830

Pr. 31.03.11	Konsern			
		31.12.10	31.03.10	31.03.11
Obligasjoner reklassifisert til fording og holde til forfall				
Bokført verdi		1.324	2.081	1.217
Nominell verdi (pålydende)		1.341	2.107	1.230
Observerbar markedsverdi		1.324	2.080	1.220

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 byteordningen med finansdepartementet. Løpetiden på obligasjonene er tilnærmet lik løpetiden på byteordningen.

Note 14 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 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 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 Q1 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 følger 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

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. Jfr. Også note 17.

Note 15 Aksjer

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

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

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

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

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

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

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

Effekten av disse endringene vil inngå i beregnet pensjonsforpliktelse for 2. og 3. kvartal 2011. Effekten av avkortningen i dagens pensjonsordning er estimert til MNOK 48 for banken og MNOK 57 for konsernet og vil inngå i driftsresultatet i Q2.