

2. KVARTAL 2012

SPAREBANK 1 SR-BANK KONSERN

2. kvartal 2012

- Resultat før skatt: 405 mill kroner (416 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 303 mill kroner (305 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 11,8 % (12,6 %)
 - Resultat pr aksje: 1,19 kroner (1,51 kroner)
 - Netto renteinntekter: 413 mill kroner (427 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 379 mill kroner (325 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 87 mill kroner (73 mill kroner)
 - Driftskostnader: 440 mill kroner (396 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 34 mill kroner (13 mill kroner)
- (2. kvartal 2011 i parentes)

1. halvår 2012

- Resultat før skatt: 798 mill kroner (752 mill kroner)
 - Resultat etter skatt: 619 mill kroner (570 mill kroner)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 12,3 % (11,9 %)
 - Resultat pr aksje: 2,42 kroner (2,83 kroner)
 - Netto renteinntekter: 814 mill kroner (851 mill kroner)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 681 mill kroner (606 mill kroner)
 - Netto inntekter fra finansielle investeringer: 289 mill kroner (201 mill kroner)
 - Driftskostnader: 918 mill kroner (842 mill kroner)
 - Nedskrivning på utlån: 68 mill kroner (64 mill kroner)
 - Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 9,3 % (14,5 %)
 - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 9,7 % (15,8 %)
 - Kjernekapitaldekning: 11,4 % (10,0 %)
 - Ren kjernekapitaldekning: 9,2 % (8,6 %)
- (1. halvår 2011 i parentes)

Resultat 2. kvartal 2012

Resultat før skatt ble 405 mill kroner (416 mill kroner) mot 393 mill kroner i 1. kvartal 2012. Egenkapitalavkastningen for kvartalet utgjorde 11,8 % (12,6 %) mot 12,9 % i 1. kvartal 2012.

Netto renteinntekter ble 413 mill kroner (427 mill kroner) mot 401 mill kroner 1. kvartal 2012.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 379 mill kroner (325 mill kroner) mot 302 mill kroner i 1. kvartal 2012. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt ble 84 mill kroner (23 mill kroner) mot 46 mill kroner i første kvartal 2012. Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 87 mill kroner (73 mill kroner) mot 202 mill kroner i 1. kvartal 2012. Driftskostnadene ble 440 mill kroner (396 mill kroner) mot 478 mill kroner første kvartal 2012. Inkludert i kostnadene var positive engangseffekter relatert til endringer i pensjonsordningene med 35 og 71 mill kroner for henholdsvis 2012 og 2011.

Nedskrivning på utlån ble 34 mill kroner (13 mill kroner) som er det samme som for 1. kvartal 2012.

Resultat 1. halvår 2012

Konsernets resultat før skatt ble 798 mill kroner (752 mill kroner), noe som utgjorde en egenkapitalavkastning etter skatt på 12,3 % (11,9 %).

Netto renteinntekter ble 814 mill kroner (851 mill kroner).

Netto provisjons- og andre inntekter ble 681 mill kroner (606 mill kroner). Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt ble 130 mill kroner (51 mill kroner). Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 289 mill kroner (201 mill kroner). Driftskostnadene ble 918 mill kroner (842 mill kroner).

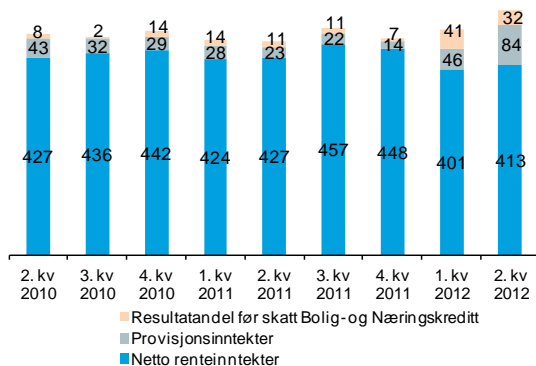
Nedskrivning på utlån ble 68 mill kroner (64 mill kroner).

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter 1. halvår 2012 var 814 mill kroner (851 mill kroner). Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter og resultatbidrag fra SpareBank 1

Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Provisjonsinntektene beløp seg til 130 mill kroner (51 mill kroner) 1. halvår 2012 mens resultatbidragene før skatt var 73 mill kroner (25 mill kroner). Provisjonene var basert på solgte utlånsporteføljer på 47,9 mrd kroner (32,3 mrd kroner) fra disse selskapene. Hittil i år har netto renteinntekter, provisjonsinntekter og resultatbidrag før skatt økt med totalt 90 mill kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Grafen nedenfor viser kvartalsvis utvikling i netto renteinntekter, provisjonsinntekter og resultatbidrag før skatt i kredittforetakene (mill kroner):



Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 681 mill kroner (606 mill kroner) 1. halvår 2012. 2. kvartal 2012 var inntektene på 379 mill kroner (325 mill kroner) og 302 mill kroner 1. kvartal 2012.

Netto provisjonsinntekter var 455 mill kroner (385 mill kroner) 1. halvår 2012. Økningen fra året før skyldes i hovedsak økte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Øvrige provisjonsinntekter var stabile fra 1. halvår 2011 til 1. halvår 2012.

Andre driftsinntekter ble 226 mill kroner (221 mill kroner) 1. halvår 2012. 2. kvartal var inntektene på 126 mill kroner (123 mill kroner) og 100 mill kroner 1. kvartal 2012. Andre driftsinntekter var i all hovedsak inntekter fra eiendomsmegling.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 289 mill kroner (201 mill kroner) 1. halvår 2012. 2. kvartal 2012 var inntektene 87 mill kroner (73 mill kroner) og 202 mill kroner 1. kvartal 2012. Av sum inntekter på 289 mill kroner utgjorde kursgevinst på verdipapir 45 mill kroner (- 19 mill kroner) og kursgevinster fra rente- og valutahandel 68 mill

kroner (92 mill kroner). Videre utgjorde inntekter fra eierinteresser 153 mill kroner (109 mill kroner) og utbytte utgjorde 24 mill kroner (19 mill kroner).

Kursgevinst på verdipapir på 45 mill kroner 1. halvår 2012 var fordelt med et kurstap på 19 mill kroner fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis og en kursgevinst på 65 mill kroner fra renteporteføljen. Konsernet var ikke direkte eksponert mot europeisk eller amerikansk statsgjeld.

Inntekter fra eierinteresser på 153 mill kroner (109 mill kroner) 1. halvår 2012 omfattet hovedsakelig resultatandeler fra SpareBank 1 Gruppen, SpareBank 1 Boligkreditt, SpareBank 1 Næringskreditt, Bank 1 Oslo Akershus og BN Bank.

Resultatandelen fra SpareBank 1 Gruppen var 61 mill kroner (50 mill kroner) 1. halvår 2012, hvorav 9 mill kroner gjaldt korreksjon av resultatet for 2011. Resultatandelen i SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 49 mill kroner (15 mill kroner), SpareBank 1 Næringskreditt 4 mill kroner (3 mill kroner), Bank 1 Oslo Akershus 19 mill kroner (9 mill kroner), hvorav 4 mill kroner gjaldt korreksjon av resultatet for 2011. Resultatandelen i BN Bank var 16 mill kroner (17 mill kroner), mens 4 mill kroner (15 mill kroner) ble inntektsført som følge av differanse mellom beregnet og bokført egenkapital.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 918 mill kroner 1. halvår 2012. Dette er en økning på 76 mill kroner (9,0 %) fra 1. halvår 2011. 2. kvartal 2012 var driftskostnadene på 440 mill kroner (396 mill kroner) og 478 mill kroner 1. kvartal 2011.

Både fjorårets og årets kostnader var påvirket av engangseffekter relatert til endringer i pensjonsordninger. 2. kvartal 2011 medførte endret pensjonsordning en kostnadsreduksjon på 71 mill kroner. 2. kvartal 2012 ble det ført kostnadsreduksjon på 35 mill kroner knyttet til endrede pensjonsordninger hos EiendomsMegler 1 SR-Eiendom.

Korrigert for disse ekstraordinære postene var den underliggende kostnadsveksten for 1. halvår 2012 på 40 mill kroner tilsvarende 4,4 %.

Kostnadsprosenten for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 51,5 % (50,8 %) ved utgangen av 1. halvår 2012.

Kreditrisiko og porteføljeutvikling

Konsernets utlånsportefølje domineres av engasjementer med lav risiko. 91 % av utlånseksponeringen er mot lav og laveste risiko. Forventet tap i denne del av porteføljen er meget begrenset og utgjør 0,04 %. Porteføljen består også hovedsakelig av engasjementer som utgjør mindre enn 10 mill kroner. Disse utgjør 68 % av utlånseksponeringen og 99 % av antall kunder. En andel på 19 % av utlånseksponeringen er mot kunder som har en eksponering over 100 mill kroner. Kredittkvaliteten i denne delen av porteføljen er bedre enn i bedriftsmarkedsporføljen for øvrig.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporføljen vurderes som god, og utviklingen er stabil. 78 % av utlånseksponeringen er mot lav og laveste risiko. Forventet tap i denne del av porteføljen er begrenset og utgjør 0,1 %. Porteføljen innen eiendomsdrift representerer konsernets største konsentrasjon om en enkelt bransje, og utgjør 15 % av samlet utlånseksponering inkludert personmarkedskunder. En vesentlig del av denne porteføljen består av næringsseiendom for utleie. Denne porteføljen preges av næringsseiendom med langsiktige kontrakter og finansielt solide leietagere. Forventet tap i porteføljen av næringsseiendom for utleie er lavere enn i bedriftsmarkedsporføljen for øvrig.

Kvaliteten i personmarkedsporføljen vurderes som meget god. Belåningsgraden var gjennomgående moderat, sett opp mot sikkerhetsverdiene. Andelen utlånseksponering innenfor 85 % belåningsgrad er økende og utgjør nå 97,6 %. Dette tilsier lavt tapspotensial så lenge sikkerhetsverdiene ikke forringes vesentlig.

Nedskrivning på utlån og mislighold

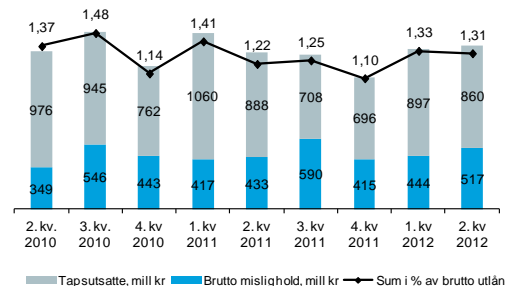
Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån med 68 mill kroner 1. halvår 2012 (64 mill kroner). Dette tilsvarer nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,13 (0,12). 2. kvartal 2012 ble netto nedskrivninger på 34 mill kroner (13 mill kroner) og 34 mill kroner 1. kvartal 2012.

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 517 mill kroner (433 mill kroner) ved utgangen av 1. halvår 2012. Dette tilsvarer 0,49 % (0,40 %) av brutto utlån. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 860 mill kroner (888 mill kroner). Dette tilsvarer 0,82 % av brutto utlån (0,82 %). Summen av misligholdte lån og tapsutsatte engasjement utgjorde 1.377 mill kroner (1.321 mill kroner) ved utgangen av 1. halvår 2012. Målt som andel av

brutto utlån utgjorde dette 1,31 % pr 1. halvår 2012 (1,22 %).

Avsetningsgraden for misligholdte og andre tapsutsatte engasjement var henholdsvis 32 % (31 %) og 39 % (32 %) ved utgangen av 1. halvår 2012.

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

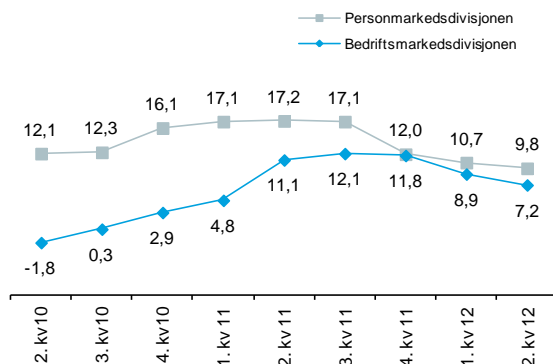


Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån i konsernet utgjorde 105,4 mrd kroner (107,9 mrd kroner) ved utgangen av 1. halvår 2012. Inkludert utlån på totalt 47,9 mrd kroner (32,3 mrd kroner) i SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt utgjorde brutto utlån 153,3 mrd kroner (140,2 mrd kroner) ved utgangen av 1. halvår 2012. Brutto utlånsvekst siste 12 mnd var 9,3 % (14,5 %). Inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde personmarkedsutlån 63,5 % (62,5 %) av totale utlån (inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) ved utgangen av 1. halvår 2012.

Følgende graf viser utviklingen i utlånsvekst for person- og bedriftsmarkeddivisjonene (veksten er påvirket av at konsernet ble tilført ca 4,0 mrd kroner i utlån gjennom fusjonen med Kvinnherad Sparebank 1. november 2010):

Utlånsvekst % (12 mnd)



Innskudd fra kunder økte med 9,7 % (15,8 %) det siste året til 71,3 mrd kroner (65,0 mrd kroner). Innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor utgjorde 51,8 % (51,7 %) av konsernets kundeinnskudd ved utgangen 1. halvår 2012.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd hadde konsernet 11,6 mrd kroner (12,4 mrd kroner) til forvaltning hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning og ODIN-fond ved utgangen av 1. halvår 2012.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 67,6 % (60,2 %) ved utgangen av 1. halvår 2012. Ved utgangen av 2. kvartal 2012 var Finanstilsynets likviditetsindikator 1 (viser andelen illikvide eiendeler finansiert med gjeld med løpetid over 1 år) 109,4 % (98,5 %) for morbanken og 106,6 % (98,4 %) på konsolidert basis.

Forretningsområdene

Personmarkedsdivisjonen

Personmarkedsdivisjonens bidrag før tap og nedskrivninger var på 482 mill kroner ved utgangen av 1. halvår 2012. Resultatforbedringen på 96 mill fra i fjor er drevet av en bedre rentenetto, vekst i innskudd og utlån, samt god kostnadsstyring. Inntekter knyttet til betalingsformidling, forsikring og investeringstjenester er stabile.

Siste 12 måneder har divisjonen økt utlån med 9,8 % og innskudd med 10 %. Veksten kommer som resultat av generell markedsvekst, langsiktig satsing på kvalifisert rådgivning og en sterk markedsposisjon.

Kundeveksten fortsetter i 2012 og ligger over befolkningsveksten i markedsområdet. Markedsområdet preges av høy tilflytning og høy

aktivitet knyttet til oljesektoren. Etter innføringen av nye krav til boligfinansiering er det færre unge boligkjøpere i markedet. Nedskrivninger på utlån og andel misligholdte lån er fortsatt på et svært lavt nivå.

Personmarkedsdivisjonen har i 2. kvartal 2012 lansert flere nye tjenester i mobilbank for privatkunder, og som første bank i Norge har SpareBank 1 lansert en egen mobilbank for småbedrifter. Det er også gjennomført markeds kampanjer i sosiale medier som var meget vellykket. Satsningen på digitale kanaler vil ytterligere forsterkes fremover.

Bedriftsmarkedsdivisjonen

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 445 mill kroner 1. halvår 2012. Dette er 88 mill kroner høyere enn på samme tid i fjor. Kostnadsvekst som følge av fjorårets økte bemanning mer enn oppveies av i hovedsak økt bidrag fra innskudd og utlån.

Aktiviteten i næringslivet er stabil, men det oppleves fortsatt sterk konkurranse i markedet. Siste 12 måneder har utlånsvolumet i divisjonen økt med 7,2 % samtidig som innskuddene økte med 16,4 %.

Det arbeides aktivt med breddesalg av konsernets produkter, og både antall produkter og antall kunder har hatt god vekst hittil i år. Provisjoner og andre inntekter har økt med 24,5 % siste 12 måneder.

1. halvår 2012 ble det bokført netto individuelle nedskrivninger på 85 mill kroner sammenlignet med 65 mill kroner på samme tid i fjor. Samlet tapsnivå i divisjonen var under langsiktig forventet gjennomsnitt. Den underliggende kvaliteten på porteføljen er fortsatt god og andelen misligholdte lån er lav.

Kapitalmarkedsdivisjonen

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

SR-Markets hadde pr 1. halvår 2012 inntekter på 143 mill kroner (115 mill kroner). Resultat før nedskrivninger var på 110 mill kroner (87 mill kroner). SR-Markets har i siste kvartal gjennomført flere transaksjoner med leveranser og inntekter fra

flere eller samtlige forretningsområder i divisjonen. Størstedelen av inntektene kommer fortsatt fra kundehandler med rente- og valutainstrumenter. Corporate Finance avdelingen har hatt høy aktivitet og ferdigstilt flere større prosjekt som hovedtilrettelegger, herunder egenkapital emisjoner, nyutstedelse av obligasjonslån og salg av selskap (M&A). Avdeling for aksjehandel økte omsetningen fra forrige kvartal til tross for vesentlig dårligere markedsstemning. Utsiktene for andre halvår er positive tross de rådende markedsforholdene.

Datterselskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Resultat før skatt ble 1. halvår 2012 på 72,2 mill kroner (35,6 mill kroner). Den sterke resultatforbedringen skyldes i hovedsak inntekstføringer av tidligere avsetninger i forbindelse med endring av pensjonsordning i selskapet på 35 mill kroner.

I 2. kvartal 2012 ble det formidlet 2.096 eiendommer, mot 2.056 samme periode i fjor. Hittil i år er det formidlet 3.806 eiendommer, til en samlet verdi på ca 10,8 milliarder kroner. Tilgangen på nye oppdrag var også god, med en økning hittil i år på 8,2 % målt mot 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 2012.

Det er god tilgang på nye boligprosjekter for salg, og interessen blant publikum er høy. Samtidig er dette markedet preget av strengere krav til egenkapital ved boligkjøp. Dette har medført at et betydelig økt antall førstegangsetablerere ikke får tilfredsstillende finansiering.

Aktiviteten i markedet for næringseiendom er høyt og gjenspeiler aktivitetsnivået i oljerelatert virksomhet 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.

Den sterke markedsposisjonen i Rogaland er opprettholdt også i 2. kvartal 2012. Selskapet har opprettholdt sin posisjon som den største meglervirksomheten i Vest-Agder. Virksomheten i Hordaland er en viktig bidragsyter til selskapets resultater. Våre kontorer i Sunnhordland er nå fullt

operative og det forventes en betydelig økning i markedsandeler i dette området framover.

SpareBank 1 SR-Finans AS

Selskapets hovedvirksomhet er leasingfinansiering for bedriftskunder og billån med salgspant til privatkunder. I Rogaland er selskapet markedsleder på leasing med en markedsandel på nærmere 50 %.

Selskapet oppnådde et resultat før skatt 1. halvår 2012 på 51,6 mill kroner (41,4 mill kroner). Resultatforbedringen skyldes primært en økning av netto renteinntekter og noe lavere tap. Resultat før nedskrivninger og tap utgjorde 55,7 mill kroner (48,7 mill kroner). Netto utlån har hatt en jevn økning det siste året og var ved utgangen av 2. kvartal 2012 på 5.697 mill kroner (5.102 mill kroner).

Nysalget pr 1. halvår 2012 viste en positiv utvikling både innenfor leasing og billån. Samlet nysalg var på 1.130 mill kroner (919 mill kroner) noe som utgjorde en økning på 23 % fra tilsvarende periode i fjor.

En tilfredsstillende ordresreserve og lavt mislighold gir gode utsikter samlet for 2012.

SR-Forvaltning AS

SR-Forvaltning er et verdipapirforetak med konsesjon for aktiv forvaltning. Resultat før skatt for 1. halvår 2012 ble 12 mill kroner (13 mill kroner). Selskapet forvaltet ca 6,1 mrd kroner ved utgangen av 1. halvår 2012. Dette er en økning på ca 200 mill kroner fra nivået ved inngangen til året.

SR-Investering AS

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

Resultat før skatt 1. halvår 2012 var 4,1 mill kroner (12,7 mill kroner). Ved utgangen av 1. halvår 2012 hadde SR-Investering samlede investeringer på 159 mill kroner og restkommitteringer knyttet til disse på 106 mill kroner.

SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS

SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt har konsesjoner som kredittforetak og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i hhv boliglån- og næringseiendomsporteføljer kjøpt 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 hadde ved utgangen av 1. halvår 2012 et samlet utlånsvolum på 148,3 mrd kroner, hvorav 47,9 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 hadde ved utgangen av 1. halvår 2012 et samlet utlånsvolum på 10,4 mrd kroner, hvorav 0,4 mrd kroner var lån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet er 30,7 %.

Kapitalanskaffelse

Euroen har fortsatt sterk støtte blant majoriteten av europeiske politikere. Det er laget en plan for et felles banktilsyn, og muligheten for at banker kan tilføres lån direkte fra EUs krisefond på EUR 500 mrd. I markedet stilles det spørsmål om størrelsen på krisefondet er i underkant av hva som er nødvendig for å stå i mot ytterligere negativ utvikling i Italia og Spania. Problemene i Spania er dype og mange markedsaktører hevder det er sannsynlig at bankene vil trenge mer egenkapital enn de EUR 100 mrd som er lovet til nå. Tyskland opprettholder kravet om at lån kun gis i bytte mot strukturelle reformer. Det innebærer at banker i problemer må, inntil det blir opprettet et felles banktilsyn, fortsatt låne pengene via staten. Det øker blant annet den totale statsgjelden i Spania til godt over 100 % av BNP.

Markedene reagerte i sum positivt på annonseringen av ovenstående plan. Det er likevel mange utfordringer for enkelte medlemsland og Eurosonen samlet sett fremover. Til tross for enkelte positive nøkkeltall sliter fortsatt den amerikanske økonomien med å komme over i en stabil vekstfase. Sammen med signalene fra Kina, om lavere vekst og ubalanser i økonomien, gir det lave forventinger om en eksportledet vekst i Eurosonen. SpareBank 1 SR-Bank belager seg derfor på at volatiliteten i markedet fortsatt vil være høy.

Det er fortsatt høye innlånskostnader for langsiktig finansiering for bankene. SpareBank 1 SR-Bank har hatt god tilgang på ny finansiering i kvartalet og som de fleste større banker fortsatt arbeidet med tilpasning til nye regulatoriske krav ved å oppta mer langsiktig finansiering. Denne tilpasningen, og vedvarende høye kredittpåslag i pengemarkedet, kan medføre økte lånerenter for bankkunder framover.

Et viktig instrument for langsiktig finansiering er utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Obligasjonene utstedes av SpareBank 1-Alliansens felleseide selskaper SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Obligasjonseierne gis sikkerhet i kredittforetakenes porteføljer av henholdsvis bolig- og næringseiendoms lån. 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.

Likviditetssituasjonen ved utgangen av 1. halvår 2012 var god. SpareBank 1 SR-Bank tilstreber en 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 23,1 mrd kroner ved utgangen av halvåret. Nivået på likviditetsbufferen tilsier at banken kan opprettholde normal drift i 18 måneder uten tilgang på ekstern finansiering.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 2. kvartal 2012 var kjernekapitaldekningen for konsernet 11,4 % (10,0 %) og kapitaldekningen 11,9 % (11,5 %). Ren kjernekapitaldekning (ekskl fondsobligasjoner) var 9,2 % (8,6 %) for konsernet pr 30. juni 2012.

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 inntil videre. Alle kapitaldekningstall ovenfor hensyntar denne overgangsregelen. Den nordiske arbeidsgruppen tilknyttet Basel III / CRD IV la fram en rapport i juni 2012 hvor det legges opp til å styrke det nordiske samarbeidet om gjennomføringen av nye kapitalkrav, det såkalte CRD IV - regelverket.

Styret foreslo 7. februar 2012 at egenkapitalen skulle styrkes gjennom emisjoner på inntil 1,63 mrd kroner. Kapitalforhøyelsen knyttet til fortrinnsrettsemisjonen og ansatteemisjonen ble vedtatt av generalforsamlingen i SpareBank 1 SR-Bank ASA 9. mai 2012. Ved utløpet av tegningsperioden hadde SpareBank 1 SR-Bank mottatt tegninger for totalt 71.474.534 nye aksjer i fortrinnsrettsemisjonen. 55.555.555 aksjer ble tilbudt, og fortrinnsrettsemisjonen ble følgelig overtegnet med 28,65 %. I ansatteemisjonen mottok SpareBank 1

SR-Bank tegninger for i alt 705.858 nye aksjer fordelt på 260 ansatte.

Provenyet fra emisjonene utgjorde 1,52 mrd kroner, og ble registrert i Foretaksregisteret 18. juni 2012. Ny aksjekapital i SpareBank 1 SR-Bank er 6.393.777.050 kroner fordelt på 255.751.082 aksjer, hver pålydende 25 kroner.

SpareBank 1 SR-Bank har en god finansiell stilling og en ledende posisjon i landets sterke vekstregion. Den gjennomførte kapitalinnhenting styrker konsernets evne til fortsatt å møte kundenes finansieringsbehov på en offensiv måte, samt oppfylle 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/CRD IV. Kapitalinnhenting vil bidra til å styrke konsernets soliditet i forkant av mulige endringer.

SpareBank 1 SR-Bank har fra innføring av IFRS regelverket i 2005 regnskapsført pensjonsforpliktelsene i hht IAS 19 med løpende virkelig verdi vurdering og føring av estimatavvik direkte mot egenkapitalen. Pr 1. halvår 2012 er det benyttet en diskonteringsrente på 2,1 % ved måling av pensjonsforpliktelsen. Den lave diskonteringsrenten gjenspeiler utviklingen i lange norske statsrenter. Frem til 1.1.2013 er det valgfritt om børsnoterte selskaper velger metoden med løpende verdivurdering og føring mot egenkapital eller bruk av den såkalte "korridor-metoden" der estimatavviket ikke blir reflektert løpende i selskapets egenkapital. Fra 1.1.2013 må alle børsnoterte selskaper regnskapsføre pensjonsforpliktelsene i hht IAS 19.

Fra 2005 og frem til utgangen av 1. halvår 2012 har SpareBank 1 SR-Bank netto redusert egenkapitalen med ca 600 mill kroner relatert til økt pensjonsforpliktelse, i all hovedsak som følge av et fallende rentenivå og redusert diskonteringsrente. Det ble ved inngangen til 2005 benyttet 4,5 % som diskonteringsrente mot 2,1 % ved utgangen av 1. halvår 2012.

Den økte pensjonsforpliktelsen på ca 600 mill kroner har påvirket ren kjernekapitaldekning negativt med ca 0,5 %-poeng pr 30.06.2012.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var kroner 32,10 ved utgangen av 2. kvartal 2012. Dette var en

nedgang på 16,6 % fra utgangen av 1. kvartal 2012. Hovedindeksen på Oslo Børs sank i samme periode med 4,6 %. Omsetningen av SRBANK i 2. kvartal 2012 tilsvarte 3,5 % (3,3 %) av antall utstedte aksjer.

Det var 12.259 (11.988) eiere av SRBANK ved utgangen av 2. kvartal 2012. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 6,2 %, mens 61,7 % var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 60,0 % av aksjene ved utgangen av 2. kvartal 2012. Bankens egenbeholdning utgjorde 346.134 aksjer. Ansatte i konsernet eide 2,2 % av aksjene ved utgangen av 2. kvartal 2012.

Følgende tabell viser de 20 største aksjonærene pr 30. juni 2012:

	Beholdning	Andel %
Sparebankstiftelsen SR-Bank	79.735.551	31,20 %
Gjensidige Forsikring ASA	26.483.470	10,40 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinneherad	6.226.583	2,40 %
Folketrygdfondet	5.922.914	2,30 %
Odin Norge	5.497.410	2,10 %
Frank Mohn AS	5.373.376	2,10 %
Odin Norden	4.142.580	1,60 %
Skagen Global	3.284.235	1,30 %
Clipper AS	2.178.837	0,90 %
JPMorgan Chase Bank, U.K.	2.043.467	0,80 %
SHB Stockholm Clients Account, Sverige	1.553.554	0,60 %
FLPS, U.S.A.	1.356.998	0,50 %
Olav Stangeland	1.328.694	0,50 %
Westco AS	1.321.817	0,50 %
Køhlergruppen AS	1.292.803	0,50 %
Varma Mutual Pension Insurance, Finland	1.248.017	0,50 %
Vpf Nordea Norge Verdi	1.127.661	0,40 %
Tveteraas Finans AS	1.121.492	0,40 %
Maaseide Promotion AS	1.100.000	0,40 %
Skagen Global II	1.095.702	0,40 %
Sum 20 største	153.435.161	60,00 %

Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SR-Bank utarbeider sitt selskaps- og konsernregnskap i henhold til IFRS regelverket. Pr 30. juni 2012 viste IFRS konsernregnskapet et resultat etter skatt på 619 mill kroner og IFRS selskapsregnskapet et resultat på 673 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. I IFRS selskapsregnskapet er det 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 2012 som er utgangspunkt for resultatdisponeringen.

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

Utsikter

Usikkerheten rundt gjeldssituasjonen i en rekke euroland tiltok igjen sommeren 2011 og hittil i 2012 tyder den makroøkonomiske utviklingen på en noe dempet internasjonal vekst de nærmeste årene. Så langt er imidlertid norsk økonomi relativt lite påvirket av den internasjonale usikkerheten, men en forsterket negativ utvikling i Europa vil kunne redusere den globale veksten ytterligere og representerer således en risiko for det positive makrobildet også i Norge. Uro i europeisk banksektor kan smitte over på Norge via det norske banksystemets behov for å dekke deler av sitt finansieringsbehov internasjonalt. SpareBank 1 SR-Bank har allerede inndecket store deler av sitt finansieringsbehov for 2012 og har ved utgangen av første halvår god likviditet.

Dersom regionens næringsliv i større grad enn så langt skulle bli rammet av et vedvarende internasjonalt tilbakeslag, vil det kunne bidra til redusert kredittetterspørsel framover. Høy oljepris,

store nye oljefunn og økende boligbygging forventes imidlertid å bidra til god aktivitet i landet og regionen framover, og det legges til grunn en fortsatt positiv utvikling for regionens nærings- og befolkningsutvikling med vedvarende lav arbeidsledighet. Kredittkvaliteten i konsernets utlånsporteføljer vurderes som god, og mislighold og nedskrivninger av utlån forventes å forbli relativt lave framover.

Nye reguleringer, blant annet i form av strengere krav til kapital og finansiering, kan medføre et behov for et forsterket fokus på en mindre kapitalintensiv vekst framover enn det som har vært vanlig de siste årene. Fokus på effektiv drift og diversifiserte inntekter fra mange produkt- og tjenestoområder gjør imidlertid konsernet mindre avhengig av netto renteinntekter.

Konsernet har en solid finansiell stilling og en ledende posisjon i landets sterkeste vekstregion. Gjennomført kapitalinnhenting i 2. kvartal 2012 styrker konsernets evne til fortsatt å møte kundenes finansieringsbehov på en offensiv måte.

Stavanger, 8. august 2012
Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA

Kvartalsregnskap

	<i>Side</i>
Hovedtall	11
Resultatregnskap	12
Balanse	13
Endring i egenkapital	14
Kontantstrømoppstilling	15
Noter til regnskapet	16-26
Erklæring fra styret og administrerende direktør	27
Resultat fra kvartalsregnskapene	28

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	30.06.12		30.06.11		2011	
	mill kr	%	mill kr	%	mill kr	%
Netto renteinntekter	814	1,21	851	1,28	1.756	1,31
Netto provisjons- og andre inntekter	681	1,02	606	0,91	1.192	0,89
Netto inntekter fra finansielle investeringer	289	0,43	201	0,30	319	0,24
Sum netto inntekter	1.784	2,66	1.658	2,50	3.267	2,44
Sum driftskostnader	918	1,37	842	1,27	1.633	1,22
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	866	1,29	816	1,23	1.634	1,22
Nedskrivninger på utlån og garantier	68	0,10	64	0,10	139	0,10
Driftsresultat før skatt	798	1,19	752	1,13	1.495	1,12
Skattekostnad	179	0,27	182	0,27	414	0,31
Resultat etter skatt	619	0,92	570	0,86	1.081	0,81

	30.06.12	30.06.11	2011
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning ¹⁾	12,3 %	11,9 %	11,2 %
Kostnadsprosent ²⁾	51,5 %	50,8 %	50,0 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	105.428	107.914	101.368
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	153.329	140.223	146.697
Innskudd fra kunder	71.285	64.982	64.042
Innskuddsdekning	67,6 %	60,2 %	63,2 %
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	-2,3 %	11,5 %	-4,2 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	9,3 %	14,5 %	11,2 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	9,7 %	15,8 %	5,4 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	134.830	133.855	133.629
Forvaltningskapital	139.615	134.715	131.142
Nedskrivninger på utlån og mislighold			
Nedskrivning i prosent av utlån ³⁾	0,13	0,12	0,13
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,49	0,40	0,41
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,82	0,82	0,69
Soliditet			
Kapitaldekningsprosent	11,9	11,5	11,4
Kjernekapitalprosent	11,4	10,0	10,6
Kjernekapitalprosent uten fondsobligasjoner	9,2	8,6	8,3
Kjernekapital	12.514	9.760	10.846
Netto ansvarlig kapital	13.041	11.200	11.681
Minimumskrav ansvarlig kapital	8.797	7.778	8.167
Kontor og bemanning			
Antall kontor	53	54	53
Antall årsverk	1.222	1.175	1.213

Aksjer	30.06.12	2011	2010	2009	2008
Børskurs	32,10	40,70	57,00	50,00	27,08
Børsverdi (millioner kroner)	8.210	5.182	7.257	6.047	2.434
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern)	44,76	48,75	47,45	42,07	37,23
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (morbank)	40,32	42,81	41,80	36,85	32,06
Resultat pr aksje (konsern) ⁴⁾	2,42	5,42	6,84	6,88	3,00
Utbytte pr aksje	n.a.	1,50	2,75	1,75	0,83
Pris / Resultat pr aksje	6,63	7,51	8,33	7,27	9,03
Pris / Bokført egenkapital (konsern)	0,72	0,83	1,20	1,19	0,73
Pris / Bokført egenkapital (morbank)	0,80	0,95	1,36	1,36	0,84
Egenkapitalbevisbrøk ⁴⁾	n.a.	63,8 %	63,2 %	62,9 %	56,1 %

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⁾ Pr 2. januar 2012 ble utstedte egenkapitalbevis konvertert til aksjer.

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

Resultatregnskap

(urevidert)

Morbank					Note	Konsern				
2011	2. kv. 2011	2. kv. 2012	01.01.11 - 30.06.11	01.01.12 - 30.06.12		01.01.12 - 30.06.12	01.01.11 - 30.06.11	2. kv. 2012	2. kv. 2011	2011
Resultatregnskap (i mill kr)										
5.132	1.257	1.274	2.477	2.560		2.646	2.547	1.319	1.290	5.287
3.543	871	907	1.706	1.836		1.832	1.696	906	863	3.531
1.589	386	367	771	724		814	851	413	427	1.756
791	208	263	397	473		495	423	273	221	834
-74	-18	-20	-36	-39		-40	-38	-20	-19	-71
5	1	2	3	3		226	221	126	123	429
722	191	245	364	437		681	606	379	325	1.192
20	12	21	18	24		24	19	21	13	21
269	269	308	269	339		153	109	53	58	209
70	4	12	51	108		112	73	13	2	89
359	285	341	338	471		289	201	87	73	319
2.670	862	953	1.473	1.632		1.784	1.658	879	825	3.267
604	139	211	330	422	14	519	455	244	200	828
357	87	85	174	176		205	200	99	100	410
274	60	58	123	126		194	187	97	96	395
1.235	286	354	627	724		918	842	440	396	1.633
1.435	576	599	846	908		866	816	439	429	1.634
121	47	32	56	64	2, 3 og 4	68	64	34	13	139
1.314	529	567	790	844		798	752	405	416	1.495
378	116	106	186	171		179	182	102	111	414
936	413	461	604	673	12	619	570	303	305	1.081
Utvidet resultatregnskap										
936	413	461	604	673		619	570	303	305	1.081
-291	-61	-194	180	-185		-181	213	-200	-71	-346
82	17	54	-50	51		51	-59	56	20	97
0	0	0	0	0		0	0	0	0	0
0	0	0	0	0		0	-6	0	-6	-19
-209	-44	-140	130	-134		-130	148	-144	-57	-268
727	369	321	734	539		489	718	159	248	813
Resultat pr aksje (konsern)						2,42	2,83	1,19	1,51	5,42

* 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.

Endring i egenkapital

(urevidert)

Konsern

Millioner kroner	Aksje- kapital	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Kampen- sasjons- fond	Gavefond	Ujevning- fond	Fond for		Sum egenkapital
								urealiserte gevinster	Annen egenkapital	
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
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
Egenkapital 31.12.2011		3.180	625	2.739	55	293	1.639	43	1.183	9.757
Omdanning aksjebank	4.984	-3.180	882	-2.739	-55	-293	-1.639	0	2.040	0
Egenkapital 01.01.2012	4.984	0	1.507	0	0	0	0	43	3.223	9.757

Millioner kroner	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Fond for	
				urealiserte gevinster	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2012	4.984	1.507	3.223	43	9.757
Utbytte år 2011, endelig besluttet i 2012			-299		-299
Omsetning egne aksjer	-5	-3	1		-7
Emisjon	1.406	113	2		1.521
Kostnader emisjon		-30			-30
Resultat etter skatt			619		619
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			-130		-130
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap					0
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen			-130		-130
Totalresultat hittil i år			489		489
Egenkapital 30.06.2012	6.385	1.587	3.416	43	11.431

Kontantstrømoppstilling

(urevidert)

Morbank			Kontantstrømoppstilling	Konsern		
31.12.2011	30.06.2011	30.06.2012		30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
1.314	790	844	Resultat før skatt	798	754	1.495
0	0	0	Inntekt av eierinteresser	-153	-111	-209
-185	0	0	Endring pensjonsforpliktelse over resultat	0	0	-224
0	-4	0	Gevinst ved avgang ikke finansielle anleggsmidler	0	-12	0
68	34	33	Avskrivninger på ikke finansielle anleggsmidler	37	38	80
121	56	64	Tap på utlån	68	64	139
-291	-291	-58	Betalt skatt	-95	-306	-307
1.027	585	883	Tilført fra årets virksomhet	655	427	974
4.779	-1.981	-3.677	Endring brutto utlån til kunder	-3.953	-2.122	4.424
-5	205	-737	Endring fordringer på kredittinstitusjoner	-374	341	317
3.275	4.145	7.162	Endring innskudd fra kunder	7.243	4.212	3.272
-1.437	0	-96	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	-96	0	-1.437
-2.576	-1.272	-1.350	Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-1.364	-1.272	-2.577
-1.110	1.258	-2.689	Endring sertifikater og obligasjoner	-2.689	1.258	-1.108
-505	-902	-1.549	Andre tidsavgrensninger	-1.582	-845	-412
3.448	2.038	-2.053	A Netto likviditetsendring fra virksomheten	-2.160	1.999	3.453
-82	-36	-18	Investering i varige driftsmidler	-22	-48	-103
0	0	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	0	0
-876	-437	-620	Kjøp aksjer og eierinteresser	-546	-394	-861
-958	-473	-638	B Netto likviditetsendring investering	-568	-442	-964
2.032	412	9.651	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9.651	412	2.032
-6.350	-1.872	-8.083	Tilbakebetaling - utstedelse av verdipapirer	-8.053	-1.872	-6.350
1.750	0	0	Opptak av ansvarlige lån	0	0	1.750
-783	-440	0	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	0	-440	-783
0	0	1.519	Emisjon aksjer	1.519	0	0
-336	-336	-299	Utbytte til aksjeeierne	-299	-336	-336
-3.687	-2.236	2.788	C Netto likviditetsendring finansiering	2.818	-2.236	-3.687
-1.197	-671	97	A+B+C Netto endring likvider i perioden	90	-679	-1.198
1.578	1.578	381	Likviditetsbeholdning periodens start	388	1.586	1.586
381	907	478	Likviditetsbeholdning periodens slutt	478	907	388
-1.197	-671	97	Netto endring likvider i perioden	90	-679	-1.198
			Likviditetsbeholdning spesifisert			
263	838	290	Kontanter og fordringer på sentralbanker	290	838	263
118	69	188	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	188	69	125
381	907	478	Likviditetsbeholdning	478	907	388

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 morbank og 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 ASA omfatter perioden 01.01. - 30.06.12. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapene er ureviderte. Foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger. Konsernets regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er i det vesentligste uendret i forhold til årsregnskapet for 2011. Prinsippene som omtales nedenfor må ses i sammenheng med prinsippene omtalt i årsregnskapet for 2011.

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 investeringseiendommer, men er ellers behandlet på samme måte. For bygninger hvor Konsernet benytter vesentlige deler til egen virksomhet er ikke noen del av eiendommen behandlet som investeringseiendom, selv om en mindre del er utleid.

1.5 Goodwill

Goodwill fremkommer som differansen mellom kjøpesum og balanseførte verdier i oppkjøpt virksomhet etter at mer- og mindrev verdier 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

Konsernet har to typer pensjonsavtaler.

Ytelsesbasert pensjonsavtale

Pensjonsavtalen er tilknyttet konsernets egen pensjonskasse. Avtalene er sikret gjennom innbetalinger til pensjonskassen og er bestemt av periodiske beregninger utført av aktuar. En definert ytelsesplan er en pensjonsplan som gir rett til en definert framtidig 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. Forpliktelsen knyttet til den definerte ytelsesplanen beregnes kvartalsvis av uavhengige aktuarer. Nåverdien av framtidig definerte ytelser beregnes ved å diskontere framtidige utbetalinger ved bruk av rentesatsen for norske statsobligasjoner justert for forskjeller i forfallstidspunkt.

Fra 2005 ble det i henhold til IAS 19 anledning til å føre aktuarmessige gevinster og tap (estimatavvik) rett mot egenkapitalen. Konsernet har valgt å følge dette prinsippet.

Den ytelsesbaserte ordningen ble lukket for nye medlemmer fra og med 1.4.2011. Ansatte som var medlem i ytelsesordningen før lukkingen kunne frivillig velge overgang til innskuddsordning.

Innskuddsbasert pensjonsavtale

Ved innskuddsplaner betaler konsernet innskudd til et forsikringselskap. Konsernet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddene kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.

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.

1.14 Estimer

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimer og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2011 er det redegjort nærmere for kritiske estimer og forbehold i note 4.

1.15 Finansiell risikostyring

For omtale av finansiell risikostyring henvises til note 3 i årsregnskapet for 2011 og note 16 i kvartalsrapporten.

Note 2 Nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.11	30.06.11	30.06.12		30.06.12	30.06.11	31.12.11
9	15	82	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	80	23	16
3	-29	-30	Periodens endring i gruppenedskrivninger	-30	-29	5
6	1	4	Amortisert kost	4	1	6
62	41	8	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	11	41	66
64	23	4	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	9	25	74
7	27	0	Periodens endring overtatte eiendeler	0	27	7
-30	-22	-4	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-6	-24	-35
121	56	64	Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	68	64	139

Note 3 Nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.11	30.06.11	30.06.12		30.06.12	30.06.11	31.12.11
346	346	357	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	420	402	402
30	25	66	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	66	25	32
-96	-43	-71	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-87	-50	-108
138	73	107	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	124	88	158
1	-1	-3	Økning amortisert kost	-3	-1	1
-62	-42	-17	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	-20	-42	-65
357	358	439	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	500	422	420
126	64	12	Konstaterte tap i perioden	20	66	140

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.11	30.06.11	30.06.12		30.06.12	30.06.11	31.12.11
			Misligholdte utlån			
384	372	470	Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	517	433	415
123	105	150	Individuelle nedskrivninger	168	136	138
261	267	320	Netto misligholdte utlån	349	297	277
32 %	28 %	32 %	Avsetningsgrad	32 %	31 %	33 %
			Andre tapsutsatte engasjement			
587	808	766	Tapsutsatte engasjement (ikke mislighold)	860	888	696
234	253	289	Individuelle nedskrivninger	332	281	282
353	555	477	Netto andre tapsutsatte engasjement	528	607	414
40 %	31 %	38 %	Avsetningsgrad	39 %	32 %	41 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.11	30.06.11	30.06.12		30.06.12	30.06.11	31.12.11
0	0	0	Immaterielle eiendeler	49	59	54
0	0	0	Utsatt skattefordel	0	0	0
380	348	365	Varige driftsmidler	386	390	401
277	537	610	Andre eiendeler inklusiv uoppgjorte handler	840	703	442
657	885	975	Sum øvrige eiendeler	1.275	1.152	897

Note 6 Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.11	30.06.11	30.06.12		30.06.12	30.06.11	31.12.11
157	146	205	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	290	218	228
296	99	198	Utsatt skatteforpliktelse	237	167	329
586	336	772	Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	848	394	705
476	567	774	Annen gjeld inklusiv uoppgjorte handler	887	648	581
1.515	1.148	1.949	Sum annen gjeld	2.262	1.427	1.843

Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.11	30.06.11	30.06.12		30.06.12	30.06.11	31.12.11
1.019	1.076	1.201	Jordbruk/skogbruk	1.201	1.076	1.019
161	158	191	Fiske/fiskeoppdrett	191	158	161
1.233	1.029	1.170	Bergverksdrift/utvinning	1.170	1.029	1.233
942	1.169	1.049	Industri	1.049	1.169	942
1.418	1.768	1.326	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.326	1.768	1.418
1.977	1.516	1.892	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	1.892	1.516	1.977
1.149	1.261	944	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	944	1.261	1.149
4.600	3.865	6.330	Eiendomsdrift	6.330	3.865	4.600
8.234	7.003	6.737	Tjenesteytende virksomhet	6.646	6.901	8.234
11.996	14.574	15.840	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	15.840	14.574	11.824
32.729	33.419	36.680	Sum næring	36.589	33.317	32.557
31.445	31.160	34.070	Personkunder	34.070	31.160	31.445
40	505	626	Oppførte renter næring og personkunder	626	505	40
64.214	65.084	71.376	Sum innskudd	71.285	64.982	64.042

Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.11	30.06.11	30.06.12		30.06.12	30.06.11	31.12.11
3.528	3.354	3.641	Jordbruk/skogbruk	3.909	3.583	3.773
311	233	304	Fiske/fiskeoppdrett	421	332	416
2.618	2.663	2.738	Bergverksdrift/utvinning	2.807	2.773	2.728
1.087	1.089	1.438	Industri	2.100	1.674	1.686
3.123	6.209	3.198	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	4.045	7.119	4.022
2.064	2.445	2.473	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.982	2.824	2.487
6.173	5.930	5.934	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	6.531	6.286	6.553
23.586	20.135	23.356	Eiendomsdrift	23.356	20.294	23.749
5.664	5.374	5.867	Tjenesteytende virksomhet	7.469	6.437	6.827
796	823	2.163	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	2.163	1.103	1.068
48.950	48.255	51.112	Sum næring	55.783	52.425	53.309
46.547	54.156	48.007	Personkunder	49.107	55.170	47.593
150	24	171	Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	179	22	150
303	275	338	Oppførte renter næring og personkunder	359	297	316
95.950	102.710	99.628	Brutto utlån	105.428	107.914	101.368
-355	-358	-438	- Individuelle nedskrivninger	-499	-422	-418
-317	-285	-287	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-332	-328	-362
95.278	102.067	98.903	Netto utlån	104.597	107.164	100.588

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 fikk tillatelse fra Finanstilsynet til å benytte interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) 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-bankene ikke vil få full effekt av reduserte regulatoriske kapitalkrav inntil videre.

Morbank			Konsern			
31.12.11	30.06.11	30.06.12		30.06.12	30.06.11	31.12.11
3.183	3.183	6.394	Aksjekapital	6.394	3.183	3.183
-3	-3	-9	- Egne aksjer	-9	-3	-3
625	625	1.587	Overkursfond	1.587	625	625
1.448	1.256	0	Ujvningsfond	0	1.256	1.448
299	0	0	Avsatt utbytte	0	0	299
2.631	2.525	0	Grunnfondskapital	0	2.525	2.631
55	55	0	Kompensasjonsfond	0	55	55
293	351	0	Gavefond	0	351	293
43	43	43	Fond for urealiserte gevinster	43	43	43
0	0	1.610	Annen egenkapital	2.797	1.179	1.183
8.574	8.035	9.625	Sum balanseført egenkapital	10.812	9.214	9.757
			Kjernekapital			
0	0	0	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-65	-78	-71
-2	-2	-2	Fond for urealiserte gevinster tilgjengelig for salg	-2	-2	-2
-299	0	0	Fradrag for avsatt utbytte	0	0	-299
-421	-431	-465	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-18	-31	-21
-250	-316	-229	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-237	-318	-255
0	0	0	50 % kapitaldekningsreserve	-685	-665	-665
0	302	336	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (50%)	309	285	0
2.273	1.232	2.272	Fondsobligasjon	2.400	1.355	2.402
9.875	8.820	11.537	Sum kjernekapital	12.514	9.760	10.846
			Tilleggskapital utover kjernekapital			
0	340	0	Evigvarende ansvarlig kapital	0	340	0
0	0	0	Fondsobligasjon utover 15 og 35 %	0	0	0
1.565	1.893	1.251	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	1.467	2.114	1.776
-421	-431	-465	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-18	-31	-21
-250	-316	-229	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-237	-318	-255
0	0	0	50 % kapitaldekningsreserve	-685	-665	-665
894	1.486	557	Sum tilleggskapital	527	1.440	835
10.769	10.306	12.094	Netto ansvarlig kapital	13.041	11.200	11.681
			Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II			
2.060	2.010	2.202	Engasjement med spesialiserte foretak	2.202	2.010	2.060
2.104	2.202	2.286	Engasjement med øvrige foretak	2.286	2.214	2.104
33	33	32	Engasjement med massemarked SMB	38	36	37
393	442	407	Engasjement med massemarked pant i fast eiendom	836	675	758
75	79	66	Engasjement med øvrige massemarked	70	81	78
464	387	526	Egenkapitalposisjoner	0	0	0
5.129	5.153	5.519	Sum kredittrisiko IRB	5.432	5.016	5.037
97	111	174	Gjeldsrisiko	172	111	94
47	40	47	Egenkapitalrisiko	47	40	47
0	0	0	Valutarisiko	0	0	0
331	331	366	Operasjonell risiko	447	408	408
0	0	0	Overgangsordning	894	580	861
625	637	711	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.917	1.734	1.830
-67	-69	-75	Fradrag	-112	-111	-110
6.162	6.203	6.742	Minimumskrav ansvarlig kapital	8.797	7.778	8.167
13,98 %	13,29 %	14,35 %	Kapitaldekning	11,86 %	11,52 %	11,44 %
12,82 %	11,38 %	13,69 %	herav kjernekapital	11,38 %	10,04 %	10,62 %
1,16 %	1,92 %	0,66 %	herav tilleggskapital	0,48 %	1,48 %	0,82 %
			Ren kjernekapital, overgangsregler	9,20 %	8,64 %	8,27 %
			Kjernekapitaldekning IRB	12,67 %	10,85 %	11,88 %
			Ren kjernekapitaldekning, IRB	10,24 %	9,34 %	9,25 %

Note 10 Finansielle Derivater

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 30.06.12	
	30.06.12	Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	6.691	46	89
Valutabytteavtaler (swap)	18.133	185	169
Valutaopsjoner	130	1	0
Sum valutainstrumenter	24.954	232	258
Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	92.245	1.257	1.273
Andre rentekontrakter	0	0	0
Sum renteinstrumenter	92.245	1.257	1.273
Sikring / Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	33.921	2.007	243
Sum renteinstrumenter sikring	33.921	2.007	243
Oppgjente renter			
Oppgjente renter		606	384
Sum oppgjente renter		606	384
Sum valuta- og renteinstrumenter i mill kroner			
Sum valutainstrumenter	24.954	232	258
Sum renteinstrumenter	126.166	3.264	1.516
Sum oppgjente renter		606	384
Sum finansielle derivater	151.120	4.102	2.158

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

	31.12.11	30.06.11	30.06.12
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sertifikater, nominell verdi	0	0	0
Obligasjoner, nominell verdi	34.593	37.340	35.713
Verdjusteringer	1.340	762	1.930
Oppgjente renter	405	457	458
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	36.338	38.559	38.101

	Balanse	Emitert	Forfalt / Innløst Tilbakekjøpt	Valutakurs- og andre endringer	Balanse
	31.12.11	2012	2012	2012	30.06.12
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					
Sertifikater, nominell verdi	0	0	0	0	0
Obligasjoner, nominell verdi	34.593	9.651	-8.083	-448	35.713
Verdjusteringer	1.340	0	0	590	1.930
Oppgjente renter	405	0	0	53	458
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	36.338	9.651	-8.083	195	38.101

	31.12.11	30.06.11	30.06.12
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån			
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.575	1.893	1.250
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0	339	0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	2.273	1.232	2.272
Verdjusteringer	90	78	81
Oppgjente renter	37	62	58
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	4.975	3.604	3.661

	Balanse	Emitert	Forfalt/ innløst	Valutakurs- og andre endringer	Balanse
	31.12.11	2012	2012	2012	30.06.12
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån					
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.575	0	-1.354	29	1.250
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0	0	0	0	0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	2.273	0	0	-1	2.272
Verdjusteringer	90	0	0	-9	81
Oppgjente renter	37	0	0	21	58
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	4.975	0	-1.354	40	3.661

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Note 12 Segmentrapportering

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er rapporterbare med utgangspunkt i distribusjonsform, produkter og kunder. Det primære rapporteringsformatet tar 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 "Øvrig virksomhet" sammen med aktiviteter som ikke lar seg allokere til person-, bedrifts-, kapitalmarked eller datterselskap av betydning.

Konsern 30.06.12										
Resultatregnskap (i mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Eiendoms- megler 1	SR-Finans	SR- Forvaltning	SR- Investering	Elimin- eringer	Øvrig virksomhet	Totalt
Renteinntekter	918	744	325	9	170	1	1	-95	573	2.646
Rentekostnader	484	319	297	6	85	0	0	-95	736	1.832
Netto renteinntekter*	434	425	28	3	85	1	1	0	-163	814
Provisjonsinntekter	338	114	39	0	2	33	0	-17	-14	495
Provisjonskostnader	-22	-12	-2	0	-7	-12	0	17	-2	-40
Andre driftsinntekter	0	0	0	223	0	0	0	-1	4	226
Netto provisjons- og andre inntekter	316	102	37	223	-5	21	0	-1	-12	681
Utbytte	0	0	6	0	0	0	0	0	18	24
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	0	0	0	0	0	153	153
Netto inntekter fra finansielle investeringer	5	11	72	0	0	0	4	0	20	112
Netto inntekter fra finansielle investeringer	5	11	78	0	0	0	4	0	191	289
Personalkostnader	172	70	25	72	15	7	1	0	158	519
Administrasjonskostnader	59	12	6	22	4	1	0	0	101	205
Andre driftskostnader	42	11	2	60	5	2	0	-1	73	194
Sum driftskostnader	273	93	33	154	24	10	1	-1	331	918
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	482	445	110	72	56	12	4	0	-315	866
Nedskrivninger på utlån og garantier	9	85	0	0	4	0	0	0	-30	68
Driftsresultat før skatt	473	360	110	72	52	12	4	0	-285	798
Netto renteinntekter*										
Netto eksterne renteinntekter	434	427	28	-6	169	1	2	0	-241	814
Netto interne renteinntekter	0	-2	0	9	-84	0	1	0	76	0
Netto renteinntekter	434	425	28	3	85	1	1	0	-163	814
Balanse (i mill kr)										
Brutto utlån til kunder	51.167	46.880	0	0	5.805	0	0	0	1.576	105.428
Individuelle nedskrivninger	-110	-329	0	0	-62	0	0	0	2	-499
Nedskrivning på grupper av utlån	-19	-268	0	0	-45	0	0	0	0	-332
Andre eiendeler	0	0	906	250	55	39	190	0	33.578	35.018
Sum eiendeler pr segment	51.038	46.283	906	250	5.753	39	190	0	35.156	139.615
Innskudd fra kunder	39.955	26.452	0	0	0	0	0	0	4.878	71.285
Annen gjeld	0	0	906	201	5.271	25	9	0	50.487	56.899
Sum gjeld pr segment	39.955	26.452	906	201	5.271	25	9	0	55.365	128.184
Egenkapital	0	0	0	49	482	14	181	0	10.705	11.431
Sum gjeld og egenkapital pr segment	39.955	26.452	906	250	5.753	39	190	0	66.070	139.615
Sum utlån solgt til SB1 Boligkreditt og Næringskreditt										
	47.455	446								47.901

Konsern 30.06.11										
Resultatregnskap (i mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Eiendoms- megler 1	SR-Finans	SR- Forvaltning	SR- Investering	Elimin- eringer	Øvrig virksomhet	Totalt
Renteinntekter	788	627	350	7	148	0	1	-81	707	2.547
Renlekostnader	370	278	338	3	73	0	0	-81	715	1.696
Netto renteinntekter	418	349	12	4	75	0	1	0	-8	851
Provisjonsinntekter	252	97	46	0	1	36	1	-17	7	423
Provisjonskostnader	-19	-11	-3	0	-6	-13	0	17	-3	-38
Andre driftsinntekter	0	0	0	218	0	0	0	-1	4	221
Netto provisjons- og andre inntekter	233	86	43	218	-5	23	1	-1	8	606
Ubytte	0	0	6	0	0	0	1	0	12	19
Inntekter fra eierinteresser	0	0	0	0	0	0	0	0	109	109
Netto inntekter fra finansielle investeringer	4	5	53	0	0	0	13	0	-2	73
Netto inntekter fra finansielle investeringer	4	5	59	0	0	0	14	0	119	201
Personalkostnader	168	59	19	108	14	8	3	0	76	455
Administrasjonskostnader	57	14	4	21	3	2	0	0	99	200
Andre driftskostnader	44	10	4	58	4	1	0	-1	67	187
Sum driftskostnader	269	83	27	187	21	11	3	-1	242	842
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	386	357	87	35	49	12	13	0	-123	816
Nedskrivninger på utlån og garantier	20	65	0	0	7	0	0	0	-28	64
Driftsresultat før skatt	366	292	87	35	42	12	13	0	-95	752
Netto renteinntekter*										
Netto eksterne renteinntekter	418	350	12	-3	147	0	0	0	-73	851
Netto interne renteinntekter	0	-1	0	7	-73	0	1	0	66	0
Netto renteinntekter	418	349	12	4	75	0	1	0	-8	851
Balanse (i mill kr)										
Brutto utlån til kunder	57.369	43.841	0	0	5.206	0	0	0	1.498	107.914
Individuelle nedskrivninger	-58	-312	0	0	-64	0	0	0	12	-422
Nedskrivning på grupper av utlån	-16	-269	0	0	-43	0	0	0	0	-328
Andre eiendeler	0	0	535	227	11	39	196	0	26.543	27.551
Sum eiendeler pr segment	57.295	43.260	535	227	5.110	39	196	0	28.053	134.715
Innskudd fra kunder	36.333	22.718	0	0	0	0	0	0	5.931	64.982
Annen gjeld	0	0	535	190	4.670	27	16	0	54.511	59.949
Sum gjeld pr segment	36.333	22.718	535	190	4.670	27	16	0	60.442	124.931
Egenkapital	0	0	0	37	440	12	180	0	9.115	9.784
Sum gjeld og egenkapital pr segment	36.333	22.718	535	227	5.110	39	196	0	69.557	134.715
Sum utlån solgt til SB1 Boligkreditt og	32.015	294								32.309

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. Endringene medførte mulighet for å reklassifisere deler av eller hele porteføljen av finansielle eiendeler i handelsporteføljen med tilbakevirkende kraft fra 1. juli 2008. SpareBank 1 SR-Bank benyttet seg av denne muligheten og etter en nøye vurdering reklassifiserte 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 ble reklassifisert til kategorien "Holde til forfall" mens instrumenter hvor markedspriser ikke finnes og verdien fastsettes ut fra alternative verdsettelsesmetoder i henhold til IAS 39 ble reklassifisert til porteføljen "Lån og fordringer".

Reklassifiseringen ble gjennomført med bakgrunn i de store og unormale kurssvingninger som oppstod 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 oppfølging, forstyrrende inn på perioderesultatet. Det foreligger både evne og vilje til å holde den reklassifiserte portefølje til forfall.

Tabellen nedenfor viser hvilken effekt det regnskapsmessig ville vært å la være å reklassifisere porteføljen.

Pr. 1.7.2008

Konsern				
Sertifikater og obligasjoner klassifisert som:	Bokført verdi	Amortisering som renteinntekt	Effekt av reklass som kursgevinst	Teoretisk markeds verdi
Til virkelig verdi over resultatet	3.041	0	0	3.041
Holde til forfall ¹⁾	2.350	0	0	2.350
Fordringer ¹⁾	578	0	0	578
Sum sertifikater og obligasjoner	5.969	0	0	5.969

Pr. 30.06.2012

Konsern				
Sertifikater og obligasjoner klassifisert som:	Bokført verdi	Amortisering som renteinntekt		Teoretisk markeds verdi
		inneværende år	Effekt av reklas som kursgevinst	
Til virkelig verdi over resultatet	14.353	0	0	14.353
Holde til forfall	404	0	1	405
Obligasjoner med fortrinnsrett ²⁾	7.699	0	0	7.699
Opplente renter	82	0	0	82
Sum sertifikater og obligasjoner	22.538	0	1	22.539

Konsern			
Obligasjoner reklassifisert til fording og holde til forfall	31.12.11	30.06.11	30.06.12
Bokført verdi	715	910	404
Nominell verdi (pålydende)	723	921	409
Observerbar markedsverdi	707	915	405

Banken forventer å få tilbakebetalt pålydene av obligasjoner som ble reklassifisert

¹⁾ Netto urealisert tap som tilbakeføres pr 1.7.2008 var 47,3 mill kr. Beløpet amortiseres over instrumentenes gjenværende løpetid. Vektet gjestående løpetid var ca. 2,7 år pr 1.7.2008

²⁾ Av obligasjoner med fortrinnsrett er 7.699 mill kr benyttet i bytteordningen med finansdepartementet. Løpetiden på obligasjonene er tilnærmet lik løpetiden på bytteordningen.

Note 14 Pensjon

SpareBank 1 SR-Bank konsernet har to typer pensjonsavtaler - ytelsesbasert og innskuddsbasert pensjonsavtale. For mer informasjon om regnskapsmessig behandling av avtalene se note 2 over eller note 33 i årsregnskapet for 2011.

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. SpareBank 1 SR-Bank 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. SpareBank 1 SR-Bank har på nåværende tidspunkt ikke kunnet innhente tilstrekkelig informasjon til at det kan foretas pålitelige beregninger innen regnskapsavleggelsen for 1. kvartal 2012 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.

Tjenstepensjon

Representantskapet vedtok 24.mars 2011 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. mars 2011 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
1. kvartal 2011		186 Effekt endring av forutsetninger pensjonsregulering	223
		186 Endring forpliktelse mot egenkapital	223

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

- Ektefellepensjoner/samboerpensjon opphører. Det ble utstedt fripoliser for pensjonsrettigheter oppjent fram til 1. april 2011.
- Uføre- og barnepensjon videreføres som før, men uten fripoliseoppjøring for den ansatte.
- Premiefrikat videreføres som før 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.

Resultat effekten av disse endringene inngikk i beregnet pensjonsforpliktelse for 2. og 4. kvartal 2011 .
Effekt av endring i pensjonsordning og effekt av oppgjør som ble inntektsført i 2011 var :

	Morbank Resultateffekt	Konsern
2. kvartal 2011	48 Effekt av avkorting	57
4. kvartal 2011	Nettoeffekt kostnad ved tidligere perioders oppjøring og effekt av avkorting EiendomsMegler 1	20
4. kvartal 2011	137 Effekt av oppgjør	147
	185 Endring pensjonsforpliktelse over resultat	224

I desember 2011 vedtok styret i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS ytterligere endringer i selskapets pensjonsordning. Styret vedtok tvungen overgang til innskuddsbasert pensjonsordning i løpet av første kvartal 2012. I Q2 2012 er det utstedt fripoliser for pensjonsrettigheter oppjent fram til 31. desember 2011. Effekten av overgang til innskuddsbasert pensjonsordning i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS som er inntektsført i 2012 er :

	Morbank	Resultateffekt	Konsern
2. kvartal 2012	0	Effekt av oppgjør	35
	0	Endring pensjonsforpliktelse over resultat	35

Note 15 SpareBank 1 Boligkreditt AS

SpareBank 1 SR-Bank og øvrige eiere har 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 utstedt av foretaket begrenset til en samlet verdi av tolv måneders forfall. Hver eier hfter prinsippalt 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 SpareBank 1 SR-Bank.

Note 16 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evne til å finansiere økning i eiendeler. Bankens rammeverk for styring av likviditetsrisiko skal gjenspeile bankens konservative risikoprofil. Styret har vedtatt interne rammer slik at banken har en mest mulig balansert forfallsstruktur på sine innlån. Det foretas stresstesting på ulike løpetider for bankspesifikk krise og systemkrise og kombinasjon av disse, samt det er etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonsinnlån var 3,2 år ved utgangen av andre kvartal 2012.

ERKLÆRING FRA STYRET OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2012 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også at kvartalsrapporten for 2. kvartal 2012 gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til selskapet og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer selskapet og konsernet står overfor.

Stavanger, 8. august 2012
I styret for SpareBank 1 SR-Bank

Kristian Eidesvik
(Styreleder)

Gunn-Jane Håland
(Nestleder)

Birthe Cecilie Lepsøe

Catharina Hellerud

Sally Lund-Andersen
(Ansattes representant)

Oddvar Rettedal
(Ansattes representant)

Odd Torland

Erling Øverland

Erik Edvard Tønnesen

Arne Austreid
(Administrerende direktør)

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.
	2012	2012	2011	2011	2011	2011	2010	2010	2010
Renteinntekter	1.319	1.327	1.378	1.362	1.290	1.257	1.282	1.231	1.185
Rentekostnader	906	926	930	905	863	833	840	795	758
Netto renteinntekter	413	401	448	457	427	424	442	436	427
Provisjonsinntekter	273	222	211	200	221	202	194	189	206
Provisjonskostnader	-20	-20	-12	-21	-19	-19	-15	-20	-16
Andre driftsinntekter	126	100	106	102	123	98	104	95	104
Netto provisjons- og andre inntekter	379	302	305	281	325	281	283	264	294
Utbytte	21	3	1	1	13	6	0	1	46
Inntekter av eierinteresser	53	100	67	33	58	51	94	70	54
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	13	99	43	-27	2	71	89	66	72
Netto inntekter fra finansielle investeringer	87	202	111	7	73	128	183	137	172
Sum netto inntekter	879	905	864	745	825	833	908	837	893
Personalkostnader	244	275	100	273	200	255	223	250	244
Administrasjonskostnader	99	106	111	99	100	100	109	82	90
Andre driftskostnader	97	97	118	90	96	91	91	76	89
Sum driftskostnader	440	478	329	462	396	446	423	408	423
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	439	427	535	283	429	387	485	429	470
Nedskrivninger på utlån og garantier	34	34	45	30	13	51	71	43	51
Driftsresultat før skatt	405	393	490	253	416	336	414	386	419
Skattekostnad	102	77	153	79	111	71	33	86	81
Resultat etter skatt	303	316	337	174	305	265	381	300	338
Lønnsomhet									
Egenkapitalavkastning pr kvartal	11,8 %	12,9 %	13,9 %	7,2 %	12,6 %	11,2 %	16,9 %	14,3 %	16,5 %
Kostnadsprosent	50,1 %	52,8 %	38,1 %	62,0 %	48,0 %	53,5 %	46,6 %	48,7 %	47,4 %
Balansetall fra kvartalsregnskapene									
Brutto utlån til kunder	105.428	100.463	101.368	103.930	107.914	104.771	105.792	100.289	96.812
Innskudd fra kunder	71.285	67.108	64.042	64.323	64.982	62.662	60.770	55.703	56.137
Forvaltningskapital	139.615	134.683	131.142	132.965	134.715	132.555	134.778	129.524	128.653
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	136.674	132.949	132.392	134.579	133.469	133.916	133.557	128.799	127.627
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd	-2,3 %	-4,1 %	-4,2 %	3,6 %	11,5 %	8,6 %	13,2 %	8,0 %	-0,7 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	9,7 %	7,1 %	5,4 %	15,5 %	15,8 %	17,5 %	11,8 %	3,7 %	3,1 %
Nedskrivninger på utlån og mislighold									
Nedskrivning i prosent av utlån	0,13	0,13	0,18	0,11	0,05	0,19	0,28	0,17	0,21
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,49	0,44	0,41	0,57	0,40	0,40	0,42	0,54	0,36
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,82	0,89	0,69	0,68	0,82	1,01	0,72	0,94	1,01
Soliditet									
Kapitaldekningsprosent	11,9	11,0	11,4	11,2	11,5	11,8	12,4	11,6	11,5
Kjernekapitalprosent	11,4	10,5	10,6	9,6	10,0	10,2	10,2	9,3	9,1
Kjernekapitalprosent uten fondsobligasjoner	9,2	8,2	8,3	8,2	8,6	8,8	8,7	7,9	7,7
Kjernekapital	12.514	10.960	10.846	9.523	9.760	9.734	9.442	8.433	8.243
Netto ansvarlig kapital	13.041	11.425	11.681	11.114	11.200	11.235	11.482	10.450	10.352
Minimumskrav ansvarlig kapital	8.797	8.333	8.167	7.921	7.778	7.611	7.400	7.241	7.226
Aksjer									
Børskurs ved utgangen av kvartalet	32,10	41,00	40,70	40,70	51,50	57,00	57,00	53,00	46,10
Antall utstedte aksjer, mill	255,75	199,49	127,31	127,31	127,31	127,31	127,31	120,93	120,93
Resultat pr aksje, i kr (konsern) ¹⁾	1,19	1,58	1,73	0,86	1,51	1,32	1,94	1,56	1,76
Pris / Resultat pr aksje (konsern)	6,74	6,49	5,88	11,83	8,53	10,80	7,35	8,49	6,55

1) Resultat pr aksje pr 30.06.12 og for 2. kv. 12 er beregnet på nytt antall aksjer etter emisjon juni 2012.ⓘ