



Meget godt resultat - gjenspeiler økt aktivitet og god bankdrift

2. kvartal 2010

- Resultat før skatt: 419 mill kr (378 mill kr)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt 16,5 % (19,9 %)
 - Nedskrivning på utlån: 51 mill kr (77 mill kr)
 - Netto renteinntekter: 427 mill kr (407 mill kr)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 294 mill kr (243 mill kr)
 - Netto avkastning på finansielle investeringer: 172 mill kr (201 mill kr)
 - Resultat pr egenkapitalbevis: 1,76 kr (1,88 kr)
 - Kjernekapitaldekning: 9,1 % (7,0 %)
- (2. kvartal 2009 i parentes)

1. halvår 2010

- Resultat før skatt: 814 mill kr (492 mill kr)
 - Resultat etter skatt: 636 mill kr (382 mill kr)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt: 15,6 % (12,6 %)
 - Nedskrivning på utlån: 120 mill kr (209 mill kr)
 - Netto renteinntekter: 864 mill kr (756 mill kr)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 554 mill kr (451 mill kr)
 - Netto avkastning på finansielle investeringer: 251 mill kr (259 mill kr)
 - Utlånsvekst (inkl lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt) siste 12 måneder: 6,0 % (12,6 %)
 - Innskuddsvekst siste 12 måneder: 3,1 % (-6,2 %)
 - Resultat pr egenkapitalbevis: 3,31 kr (2,38 kr)
- (1. halvår 2009 i parentes)

Resultat

Konsernets resultat før skatt ble 814 mill kr 1. halvår 2010. Dette er en betydelig økning fra 492 mill kr 1. halvår 2009. Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 15,6 %, sammenlignet med 12,6 % i samme periode i fjor.

Netto renteinntekter ble 864 mill kr 1. halvår 2010, mot 756 mill kr samme periode i 2009. Netto provisjons- og andre inntekter økte fra 451 mill kr 1. halvår 2009 til 554 mill kr 1. halvår 2010. Avkastningen på finansielle investeringer ble 251 mill kr 1. halvår 2010 mot 259 mill kr 1. halvår 2009. Dette inkluderer resultateffekt fra fusjonen mellom Nordito AS og PBS AS på totalt 96 mill kr i 2. kvartal 2010. Nedskrivning på utlån ble 120 mill kr 1. halvår 2010, mot 209 mill kr 1. halvår 2009.

Ordinære driftskostnader ble 803 mill kr 1. halvår 2010 (mens regnskapsførte driftskostnader ble 735 mill kr, som følge av tilbakeføring av AFP-avsetning på 78 mill kr i 1. kvartal 2010 samt avsetning for ny AFP forpliktelse med 10 mill kr.). Driftskostnadene var 765 mill kr i samme periode i fjor.

Det har vært en god utvikling i bankdriften. Samlede netto renteinntekter (inklusive provisjonsinntektene

fra SpareBank 1 Boligkreditt) er betydelig høyere enn i samme periode i fjor. God kvalitet i kundeporteføljen, både innen person-, bedrift- og kapitalmarkedsområdet, har bidratt til moderate tapsavsetninger.

Isolert i 2. kvartal 2010 ble SpareBank 1 SR-Bank-konsernets resultat før skatt 419 mill kr, opp fra 378 mill kr 2. kvartal 2009. Egenkapitalavkastningen etter skatt ble 16,5 %, mot 19,9 % 2. kvartal 2009. Det var hovedsakelig økte netto renteinntekter (inklusive provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt) samt reduserte tapsavsetninger som bidro til resultatforbedringen fra 2. kvartal 2009.

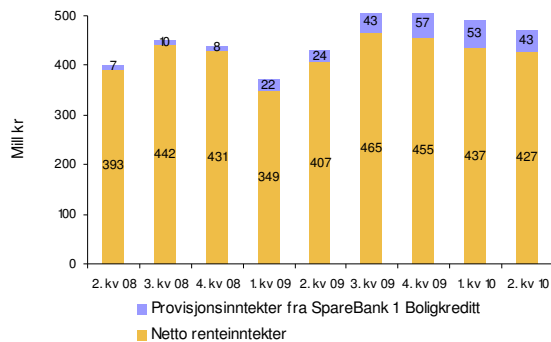
Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter 1. halvår 2010 var 864 mill kr (756 mill kr). Det er særlig økt utlånsmargin som har bidratt til økte renteinntekter sammenlignet med fjoråret.

Utviklingen i netto renteinntekter må også ses i sammenheng med provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt. Ved utgangen av 1. halvår 2010 hadde banken overført 25,6 mrd kr (18,0 mrd kr) i boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt. Inntektene av lån som

overføres til SpareBank 1 Boligkreditt blir ført som provisjonsinntekter.

Grafen nedenfor viser kvartalsvis utvikling i netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt:



Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter ble 554 mill kr 1. halvår 2010 (451 mill kr).

Netto provisjonsinntekter utgjorde 377 mill kr 1. halvår 2010 (297 mill kr). Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt steg fra 46 mill kr 1. halvår 2009 til 96 mill kr 1. halvår 2010 som følge av økt volum og margin. For øvrig bidro også inntekter fra sparing/plassering, betalingsformidling og forsikring til økningen i netto provisjonsinntekter.

Andre driftsinntekter ble 177 mill kr (154 mill kr) 1. halvår 2010. Dette er i all hovedsak inntekter fra eiendomsmegling.

Netto avkastning på finansielle investeringer

Netto avkastning på finansielle investeringer utgjorde 251 mill kr i 1. halvår 2010 (259 mill kr). Av dette utgjorde kursgevinst på verdipapirer 62 mill kr (83 mill kr) og kursgevinster fra rente- og valutahandel 40 mill kr (99 mill kr). Videre utgjorde inntekter av eierinteresser 103 mill kr (72 mill kr) og utbytte utgjorde 46 mill kr (5 mill kr).

Fusjonen mellom Nordito AS og PBS AS ga en resultateffekt 2. kvartal 2010 på totalt 96 mill kr, fordelt med 51 mill kr i kursgevinster og 45 mill kr i utbytte. Virksomheten i Nordito-konsernet omfatter blant annet Teller AS og Bankenes Betalingssentral AS (BBS). Det har over lang tid pågått en prosess med sikte på å fusjonere Nordito med PBS, som driver tilsvarende virksomhet i Danmark. Fusjonsplanene ble godkjent av styrene i de to

selskapene i november 2009 og i april 2010 ble fusjonen godkjent av Finansdepartementet.

Kursgevinstene på verdipapirer på 62 mill kr er fordelt på 52 mill kr fra aksje- og egenkapitalbevisporteføljen og 10 mill kr fra renteporteføljen.

Inntekter fra eierinteresser på 103 mill kr omfatter hovedsakelig resultatandeler fra SpareBank 1 Gruppen, BN Bank, SpareBank 1 Boligkreditt og Bank 1 Oslo. Resultatandelen i SpareBank 1 Gruppen var 52,7 mill kr 1. halvår 2010 (inkludert 5,5 mill kr som andel av korrigert resultat for 2009). Resultatandelen i BN Bank ble 9,7 mill kr. Videre inntektsføres 3,2 mill kr som følge av differanse mellom beregnet og bokført egenkapital i BN Bank. Resultatandelen i SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 15,0 mill kr og Bank 1 Oslo 23,7 mill kr. Bank 1 Oslo ble utfisjonert fra SpareBank 1 Gruppen med virkning fra 1. januar 2010.

Driftskostnader

Konsernets ordinære driftskostnader ble 803 mill kr 1. halvår 2010. Regnskapsførte driftskostnader ble vesentlig lavere med 735 mill kr som følge av tilbakeføring av AFP-avsetning på 78 mill kr 1. kvartal 2010 samt avsetning for ny AFP forpliktelse med 10 mill kr.

Driftskostnadene 1. halvår i fjor ble 765 mill kr. Veksten i konsernets ordinære driftskostnader fra 1. halvår i fjor til 1. halvår i år var 5,0 %, fordelt med 5,7 % vekst i ordinære personalkostnader og 4,0 % vekst i øvrige kostnader. Kostnadsveksten er i hovedsak knyttet til økt aktivitet i noen av datterselskapene og da spesielt hos Eiendomsmegler 1 SR-Eiendom AS.

Kostnadsprosenten for konsernet, målt som kostnader i % av inntekter, var 44,0 % 1. halvår 2010 (52,2 %).

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Konsernet har en moderat risikoprofil. Nedturen i norsk økonomi har vært begrenset, og lavt rentenivå har bidratt til økt aktivitetsnivå og stigende boligpriser. Samtidig holder arbeidsledigheten seg lav i konsernets markedsområde. Disse utviklingstrekkene bidrar, sammen med kontinuerlig internt fokus på risikoreduserende tiltak, til at den gode kredittkvaliteten i konsernets portefølje opprettholdes.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen er god. Kredittkvaliteten preges av en stabil utvikling, men med indikasjoner på at inntjeningen hos bedriftene som inngår i konsernets portefølje gjennomgående styrkes noe. Utlånsveksten er fortsatt lav som følge av lavere investeringsvilje og kredittetterspørsel i næringslivet. Det forventes at utlånsveksten gradvis vil øke, men fortsatt være moderat fremover.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er meget god. Kredittkvaliteten preges av en fortsatt stabil utvikling. Utlånsveksten er god. 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.

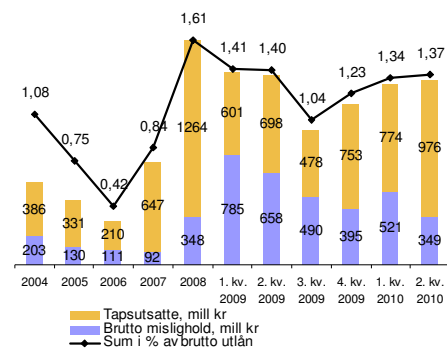
Nedskrivning på utlån og mislighold

Konsernet hadde netto nedskrivninger på utlån på 120 mill kr i 1. halvår 2010 (209 mill kr). Dette tilsvarer nedskrivning i prosent av utlån på 0,25 (0,43). Inkludert utlånsvolum som er overført SpareBank 1 Boligkreditt AS er prosenten 0,20 (0,36).

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 349 mill kr ved utgangen av 1. halvår 2010, sammenlignet med 658 mill kr på samme tid i fjor. Dette tilsvarer 0,36 % av brutto utlån (0,68 %). Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 976 mill kr (698 mill kr). Dette tilsvarer 1,01 % av brutto utlån (0,72 %). Summen av misligholdte lån og tapsutsatte engasjement er redusert fra 1.356 mill kr til 1.325 mill kr det siste året. Målt som andel av brutto utlån utgjør dette en nedgang fra 1,40 % til 1,37 %. Inkludert utlånsvolum overført SpareBank 1 Boligkreditt utgjør sum misligholdte og tapsutsatte engasjement 1,08 % (1,17%) av brutto utlån.

Avsetningsgraden for misligholdte og andre tapsutsatte engasjement var henholdsvis 32 % og 28 % ved utgangen av 1. halvår 2010 (32 % og 27 %).

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



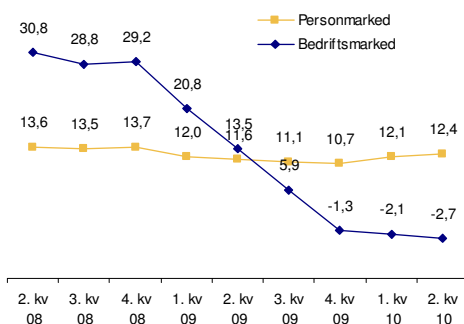
Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 122,4 mrd kr (115,5 mrd kr) ved utgangen av 1. halvår 2010. Dette inkluderer 25,6 mrd kr (18,0 mrd kr) i boliglån som er overført til SpareBank 1 Boligkreditt.

Utlån, inklusive lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt, har økt med 6,0 % (12,6 %) det siste året. Utlån til personmarkedet økte med 12,4 %. Utlån til bedriftsmarkedet ble redusert med 2,7 %.

Utlån til personmarkedet (inklusive lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt) og bedriftsmarkedet utgjorde henholdsvis 61,1 % og 38,9 % (57,6 % og 42,4 %) av samlede utlån ved utgangen av 1. halvår 2010.

Utlånsvekst % (12 mnd)



Innskudd fra kunder er økt med 3,1 % (-6,2 %) det siste året til 56,1 mrd kr (54,4 mrd kr). Innskudd fra bedriftsmarkedet utgjorde 51,0 % og personmarkedet 49,0 % av konsernets kundeinnskudd ved utgangen av 1. halvår 2010.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd hadde konsernet 11,3 mrd kr (9,8 mrd kr) til forvaltning hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning og ODIN-fond ved utgangen av 1. halvår 2010.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 58,0 % ved utgangen av 1. halvår 2010 (55,9 %). Finanstilsynets likviditetsindikator ekskl trekkfasilitet var 102,6 % for morbanken ved utgangen av 1. halvår 2010 (102,5 %) og 98,5 % for konsernet.

Forretningsområdene

Personmarkedsdivisjonen

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivning på utlån ble 414 mill kr 1. halvår 2010. Den gode netto veksten i antall kunder fortsetter. Sammen med volumøkning og godt breddesalg bidro dette til en resultatvekst på 13,1 % sammenlignet med 1. halvår 2009. Nedskrivning på utlån og misligholdte lån er fortsatt lave.

Divisjonens utlånsvekst var 12,1 % siste 12 måneder og bekrefter bankens sterke posisjon innenfor boliglån i et marked som utvikler seg positivt. Divisjonens innskuddsvekst var 3,3 % i samme periode.

Utviklingen i antall solgte produkt er god i alle kanaler. I juni isolert var antall registrerte produktsalg 18 % høyere enn samme måned i fjor. Kundeveksten bidro også til økte provisjonsinntekter knyttet til betalings- og kredittkort samt forsikring. På tross av bortfall av de fleste tegningsprovisjoner viser også inntekter knyttet til spareområdet en positiv utvikling. I overkant av 170 finansrådgivere er autoriserte i samsvar med ny offentlig ordning. Satsingen på dette vil fortsette utover i 2010.

Bedriftsmarkedsdivisjonen

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 360 mill kr i 1. halvår 2010. Dette er en forbedring på 91 mill kr sammenlignet med 1. halvår 2009. Det er økningen i netto renteinntekter som står for største delen av resultatforbedringen. Utlånsmarginen har hatt en svak økning også i 2. kvartal 2010 og er på et vesentlig høyere nivå enn på samme tid i fjor. Økningen bidrar til å dekke inn for høyere fundingkostnader og økt risiko i et krevende marked. Sterk konkurranse om innskuddsmidlene har derimot ført til reduksjon i innskuddsmargin sammenlignet med 2. kvartal i 2009.

Lav kredittetterspørsel har preget næringslivet i regionen og utlånsvolumet har det siste året blitt redusert med 1,8 %. Vi opplever at næringslivets etterspørsel etter kreditt nå gradvis øker. Bedriftsmarkedsdivisjonen har i løpet av andre kvartal avvirket et par store enkelt engasjementer

som reduserer utlånsveksten hittil i år. Den underliggende utlånsveksten er svakt positiv. Innskuddsvolumet har vært stabilt 1. halvår i år. God utvikling innenfor offentlig sektor der innskuddsvolumet er økt betraktelig har vært med på å kompensere for tæring på innskuddsmidler hos enkelte bedriftskunder.

Kvaliteten i utlånsporteføljen er fortsatt god. Det ble i 1. halvår 2010 bokført netto tap på 76 mill kr sammenlignet med 159 mill kr i 1. halvår 2009.

Kapitalmarkedsdivisjonen

Divisjonen omfatter kompetanseområder utenfor 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 rente- og valutainstrumenter, samt Corporate Finance tjenester. Forvaltningen er i hovedsak organisert i egne datterselskap som også forvalter konsernets investeringer i aksje- og egenkapitalinstrumenter.

2. kvartal 2010 var preget av uro på mange områder. Størst fokus hadde statsgjelden i sør-europeiske land og EU sin håndtering av situasjonen. Flere europeiske land har signalisert kutt i framtidige statsbudsjetter for å redusere og på sikt normalisere gjeldsgraden. Andre hendelser som også ga svingninger var Nord-Koreas trusler mot Sør-Korea, BPs oljeutslipp i Mexico-gulven, samt noe lavere veksttakt i Kina og Kinas beslutning om å revaluere sin valuta over tid. Mange gode makrotall druknet litt i støyen i 2. kvartal. Dette gjelder selskaper som rapporterte bedre inntjening enn forventet, samt at amerikansk forbruk nå er høyere enn det var før finanskrisen satte inn.

Aksjemarkedene hadde i 2. kvartal en negativ utvikling og Oslo børs falt med nesten 13 %. I mai isolert falt Oslo Børs med over 10 %, mens S&P 500 indeksen i USA falt med 8 % og snittet av verdens store børser var ned over 9 %. Den negative trenden fortsatte også i juni. I rentemarkedene søkte investorene seg mot "sikre" statspapir. Dette førte blant annet til at prisene steg kraftig på norsk statsgjeld (rentene falt) samtidig som andre obligasjoner ble generelt billigere (rentene steg).

Kapitalmarkedsdivisjonen har hatt en stabil utvikling i forvaltningskapital i 2. kvartal, på tross av en volatil

periode i det norske og globale aksje- og rentemarkedet.

Inntekter fra SR-Markets var 101 mill kr 1. halvår 2010, hvorav det meste av inntektene kommer fra handel med rente- og valutainstrumenter. Corporate Finance avdelingen har registrert økt aktivitet innenfor sitt område. Et fortsatt lavt rentenivå og lettere tilgang på bankfinansiering forventes å bidra positivt til avdelingens utvikling framover, spesielt gjelder dette innenfor sammenslåinger/oppkjøp.

Kvinnherad Sparebank fusjonerer med SpareBank 1 SR-Bank

Forstandskapet i Kvinnherad Sparebank og representantskapet i SpareBank 1 SR-Bank godkjente 28. juni 2010 fusjonsavtalen mellom de to bankene.

SpareBank 1 SR-Bank forsterker satsingen i Hordaland gjennom fusjon med Kvinnherad Sparebank. Sammenslåingen innebærer en ytterligere styrking av konsernets distribusjonskraft gjennom en videreføring av Kvinnherad Sparebanks eksisterende kontorer. SpareBank 1 SR-Bank får nå et godt grunnlag for sterk satsing både i person- og bedriftsmarkedet i Sunnhordland og Odda. Virksomheten i Kvinnherad Sparebank vil bli integrert i SpareBank 1 SR-Bank når nødvendige offentlige godkjenninger foreligger.

Datterselskap

SR-Forvaltning ASA

SR-Forvaltning ASA er et verdipapirforetak med konsesjon for aktiv forvaltning. Resultat før skatt 1. halvår 2010 ble 10,8 mill kr. Selskapet forvaltet 5,7 mrd kr ved utgangen av 1. halvår 2010. Dette er omtrent uendret fra nivået ved inngangen til året.

SpareBank 1 SR-Fondsforvaltning AS

Selskapet fikk i mai 2009 konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond og lanserte 1. september 2009 tre kombinasjonsfond. Fondene er godt mottatt av kundene. Forvaltningskapitalen økte med over 10 % i løpet av 2. kvartal 2010 til tross for uro i finansmarkedene.

Selskapets resultat før skatt ble -2,8 mill kr 1. halvår 2010 og gjenspeiler at selskapet er i en vekstfase. Ved utgangen av 1. halvår 2010 hadde 792 andelseiere tegnet seg i fondene, hvorav 556 med månedlige spareavtaler. Gjennomsnittlig sparing pr måned er 2.102 kr. Forvaltningskapitalen i fondene er totalt på 403 mill kr.

SR-Investering AS

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

Resultatet før skatt var 1,3 mill kr 1. halvår 2010. Selskapet hadde pr 30. juni 2010 investeringer i 31 selskap og fond. Samlede investeringer var på samme tidspunkt 109 mill kr, og resterende forpliktelser knyttet til disse var 119 mill kr.

Konjunkturutsiktene er bedret. Mange banker er oppkapitalisert og er i større grad posisjonert for å kunne bistå selskaper og private med lånekapital. Det har vært et økende antall transaksjoner i markedet som er positivt for private equity-sektoren og vil kunne slå positivt ut for SR-Investering AS i 2010. SR-Investering AS ser nye forretningsmuligheter framover ettersom flere bedrifter vil ha behov for egenkapital til vekst og utvikling.

SpareBank 1 SR-Finans AS

Selskapets hovedvirksomhet er leasingfinansiering av bedriftskunder og billån med salgspant. Selskapet hadde i 1. halvår 2010 et resultat før skatt (etter nedskrivninger på utlån) på 31,9 mill kr (50,2 mill kr). Resultatnedgangen skyldes primært lavere rentemarginer og økte nedskrivninger på utlån som reduserte resultatet med henholdsvis 8,5 mill kr og 8,6 mill kr i forhold til 1. halvår i fjor.

Nysalget var tilfredsstillende både innen leasing og billån. I personmarkedet er det en meget positiv utvikling, dette skyldes primært høyere bilsalg og at finansiering av fritidsbåter utgjør en stadig større andel av volumet. Inntektsbidraget var noe høyere enn tilsvarende periode i fjor. Nysalgsvolumet var 953 mill kr (690 mill kr i BM, 264 mill kr i PM), mot 866 mill kr (666 mill kr i BM, 200 mill kr i PM) i første halvår i fjor.

Forvaltningskapitalen har hatt en stabil vekst det siste året og var ved utgangen av 1. halvår 2010 på 5.032 mill kr.

Virksomheten har de senere årene hatt en positiv utvikling med en vekst som er høyere enn markedsveksten. Dette kan i stor grad tilskrives tett samhandling med konsernets øvrige virksomhet. Spesielt gjelder dette bil- og båtlån hvor i hovedsak bankens kontornett står for formidlingen. En stadig

økende andel av leasingkundene har også et kundeforhold til banken.

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet oppnådde et resultat før skatt 1. halvår 2010 på 25,9 mill kr (20,9 mill kr). Resultatforbedringen skyldes i hovedsak et godt eiendomsmarked med betydelig økning i antall formidlede eiendommer.

Selskapet formidlet 1.954 eiendommer i 2. kvartal 2010, en økning på 23,4 % fra samme periode i fjor. Tilgangen på nye oppdrag var svært god, og var 45 % høyere enn i 2. kvartal i fjor. 1. halvår 2010 formidlet selskapet eiendommer til en samlet verdi på ca 8,3 mrd kr.

Utsiktene for resten av året er gode, med høy omsetning både av brukte og nye boliger. Det er også tegn som tyder på et noe bedre marked for næringseiendom.

Vågen Eiendom

Vågen Eiendom (Vågen Eiendomsforvaltning AS, Vågen Drift AS og Vågen Eiendomsmegling AS) er et kompetansesenter innenfor næringseiendom. Gjennom aktiv forvaltning, utvikling og megling av næringseiendommer er formålet å skape verdier for kundene. Vågen Eiendomsforvaltning AS og Vågen Drift AS oppnådde et resultat før skatt 1. halvår 2010 på 1,9 mill kr (1,5 mill kr). I Vågen EiendomsMegling AS var resultat før skatt -2,2 mill kr 1. halvår 2010.

Ledigheten i leiemarkedet ser ut til å ha stabilisert seg og det registreres økt pågang fra bedrifter. Transaksjonsvolumet er fortsatt lavt, men interessen er økende både fra utviklere og investorer.

Med virkning fra 1. juli 2010 inngår Vågen EiendomsMegling AS og Vågen Eiendomsforvaltning AS i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS, mens Vågen Drift AS blir et datterselskap av EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS. EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS vil da få et bredt spekter av tjenester innenfor næringseiendom og forsterke selskapets rolle som markedsleder på dette området.

SpareBank 1 Boligkreditt AS

SpareBank 1 Boligkreditt AS har konsesjon som kredittforetak og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i boliglånporteføljer overført fra eierbankene. Selskapet eies av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen og bidrar til å sikre eierbankene stabil og langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser.

Selskapet hadde ved utgangen av 2. kvartal 2010 et samlet utlånsvolum på 88,4 mrd kr, hvorav 25,6 mrd kr var boliglån overført fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet er 33,29 % og oppdateres årlig i samsvar med andel overført volum ved årsskiftet.

Kapitalanskaffelse

Markedet for tradisjonell fremmedkapital var i 2. kvartal 2010 preget av usikkerheten til Eurolandenes finansieringsevne. En så ikke det samme emisjonsvolumet internasjonalt som i 1. kvartal, mens aktiviteten i det norske markedet var høyere. SpareBank 1 SR-Bank valgte på bakgrunn av volatiliteten i markedet og økte priser samt større låneopptak i 1. kvartal å ikke hente ytterligere kapital i 2. kvartal 2010.

Likviditetsbufferen for SpareBank 1 SR-Bank var 17,9 mrd kr ved utgangen av 2. kvartal 2010. Bankens tilgjengelige likviditet ved utgangen av 2. kvartal 2010 kan dekke fundingforfall frem til januar 2013. Likviditetssituasjonen vurderes på denne bakgrunn som tilfredsstillende.

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 2. kvartal 2010 en obligasjons- og sertifikatportefølje på 17,2 mrd kr med en durasjon på 2,89 år. Beholdningen av obligasjonsporteføljen i kategoriene "hold til forfall" og "lån og fordringer" utgjorde 11,5 mrd kr. Dette innebærer at svingninger i markedsverdi på disse obligasjonene ikke får regnskapsmessig effekt.

Beholdningen på 11,8 mrd kr av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) er i hovedsak egne OMF som er benyttet i bytteordningen. I tillegg består porteføljen i hovedsak av utenlandske banker og finansinstitusjoner med minimum singel A rating samt norske sparebanker og norske statspapirer.

SpareBank 1 SR-Banks rating var uendret i 2. kvartal 2010. FitchRatings opprettholdt ratingen i sin oppdaterte rapport av 12. mars 2010. "Long-term issuer default rating" er vurdert til A med "Negative Outlook". Det var ingen oppdateringer fra Moody's i kvartalet. I forrige oppdatering i 3. kvartal 2009 oppjusterte Moody's Investor Service utsiktene for ratingen av langsiktig gjeld (på A1) fra "review for possible downgrade" til "negativ outlook".

Med bakgrunn i konsernets framtidige behov for anskaffelse av fremmedkapital og egenkapital, har representantskapet bedt styret om å utrede fordeler

og ulemper med en eventuell omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til aksjesparebank. Utredningen vil bli forelagt representantskapet i løpet av andre halvår 2010.

Kapitaldekning

Kjernekapitaldekningen ved utgangen av 1. halvår 2010 var 9,1 %. Dette er en betydelig økning fra 7,0 % på samme tidspunkt i fjor som følge av oppkapitalisering gjennom utstedelse av egenkapitalbevis og fondsobligasjon høsten 2009. Kjernekapitaldekningen var 9,6 % ved utgangen av 2009.

Årsaken til nedgangen i kjernekapitaldekning første halvår skyldes i hovedsak to forhold; Konsernet vurderer pensjonsforpliktelsen hvert kvartal til virkelig verdi. Diskonteringsrente som brukes i denne beregningen følger lang statsobligasjonsrente. Denne renten har falt i perioden og vi har redusert diskonteringsrenten tilsvarende med totalt 90 punkter. Endring i pensjonsforpliktelse føres direkte mot egenkapitalen. Den andre årsaken skyldes utlånsvekst i tilknyttede selskaper og da spesielt i SpareBank 1 Boligkreditt AS. Veksten er i hovedsak knyttet til overføring av lån fra andre SpareBank 1 banker.

Myndighetene vedtok høsten 2009 og utsette endelig overgang til IRB regelverket fra 1.1.2010 til 1.1.2012. Dersom ikke overgangsregelverket hadde blitt videreført ville kjernekapitaldekningen ved utgangen av første halvår 2010 vært 9,7%.

Bankens egenkapitalbevis

Markedsverdien av bankens egenkapitalbevis (ROGG) sank med ca 6 % i løpet av 2. kvartal 2010 til 46,10 kr pr egenkapitalbevis. I samme periode sank hovedindeksen på Oslo Børs med ca 15 %. Omsetningen av bankens egenkapitalbevis i 2. kvartal 2010 tilsvarte 3,7 % (3,5 %) av antall utstedte bevis.

Det var 12.141 (11.550) eiere av bankens egenkapitalbevis ved utgangen av 2. kvartal 2010. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 7,7 % (7,6 %), mens 46,7 % (61,5 %) var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 38,5 % (25,1 %) av bevisene ved utgangen av 2. kvartal 2010. Bankens egenbeholdning utgjorde 133.248 bevis.

Følgende tabell gir en oversikt over de 20 største eierne av SpareBank 1 SR-Banks egenkapitalbevis pr 30.06.2010:

20 største eiere	Antall	Andel
Gjensidige Forsikring	20.713.065	17,1%
Odin Norge	3.211.293	2,7%
Odin Norden	2.979.325	2,5%
Køhlergruppen AS	1.923.657	1,6%
Coil Investment Group AS	1.904.993	1,6%
Clipper AS	1.685.357	1,4%
Frank Mohn AS	1.666.142	1,4%
Trygve Stangeland	1.622.428	1,3%
State Street Bank&Trust, USA	1.482.226	1,2%
Lærdal AS	1.222.915	1,0%
Brown Brothers Harriman, USA	1.061.327	0,9%
The Northern Trust, UK	1.005.116	0,8%
Grunnfond Invest AS	960.000	0,8%
Westco AS	885.352	0,7%
Verdipapirfondet Nordea Norge	781.645	0,6%
Bank of New York, USA	726.595	0,6%
Bjergsted Investering AS	720.055	0,6%
Solvang Shipping AS	701.034	0,6%
Forsand Kommune	682.230	0,6%
Tveteraas Finans AS	673.587	0,6%
Sum 20 største	46.608.342	38,5%

Ansatte i konsernet eide 3,8 % av egenkapitalbevisene ved utgangen av 1. halvår 2010.

Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SR-Bank utarbeider sitt selskaps- og konsernregnskap i henhold til IFRS regelverket. Pr 30. juni 2010 viser IFRS konsernregnskapet et resultat etter skatt på 636 mill kr og IFRS selskapsregnskapet et resultat på 670 mill kr 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 2010 som vil være 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

Den mest akutte fasen av finanskrisen synes å være over, og stadig flere bedrifter rapporterer vekst i omsetning og inntjening. Det er vekst i produksjonen i de fleste deler av verden, med sterkest oppgang i de framvoksende økonomiene i Asia, mens oppsvinget i industrilandene synes å bli moderat. Mange land vil fortsatt preges av mye ledig produksjonskapasitet, høy arbeidsledighet og betydelig statsgjeld.

Fokus på gjeldssituasjonen for en rekke sydeuropeiske land har i løpet av 2. kvartal gitt ny økning i bankenes innlånskostnad og påvirket risikovurderingen og prisingen i finansmarkedene. Markedene for fremmedkapital har i perioder vært tilnærmet stengt og prisene for innhenting av fremmedkapital har økt fra 1. kvartal. Stresstestene utført av EUs komité for bankovervåkning (CEBS) ga viktige avklaringer i forhold til større europeiske bankers evne til å stå i mot ulike kriser, men det må påregnes fortsatt urolige markeder framover.

I Norge har krisen vært forholdsvis mild. BNP-Fastlands Norge ble redusert med 1,5 % i 2009.

Arbeidsledigheten har økt, men er fremdeles lav. Bedriftene i Norges Banks regionale nettverk meldte i mars om svakt stigende produksjon. Anslagene fra Norges Banks siste pengepolitiske rapport indikerer en moderat vekst i BNP-Fastlands Norge i 2010.

Aktiviteten i SpareBank 1 SR-Banks markedsområde påvirkes av aktiviteten i petroleumsrelatert virksomhet. Oljeprisen er mer enn doblet fra bunnivåene tidlig i 2009. Anslag for olje- og gassinvesteringer framover indikerer at det høye nivået fra 2009 vil vare ved.

Soliditets- og likviditetssituasjonen i konsernet er betryggende. Samlet sett synes rammevilkårene gode for SpareBank 1 SR-Bank. Konsernet er godt posisjonert for videre vekst og utnyttelse av interessante forretningsmuligheter.

Administrerende direktør Terje Vareberg vil i henhold til avtalt aldersgrense fratre som administrerende direktør 31. desember 2010. Styret har ansatt Arne Austreid som ny administrerende direktør. Austreid er i dag konsernsjef i Prosafe ASA og tiltrer som administrerende direktør 1. januar 2011.

Stavanger, 11. august 2010
Styret for SpareBank 1 SR-Bank

Kvartalsregnskap

	<i>Side</i>
Nøkkeltall	11
Resultatregnskap	12
Balanse	13
Endring i egenkapital og egenkapitalbevisbrøk	14
Kontantstrømoppstilling	15
Resultat fra kvartalsregnskapene	16
Noter til regnskapet	17-26
Erklæring fra styret og administrerende direktør	27

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

	30.06.10		30.06.09		2009	
Resultatsammendrag	mill kr	%	mill kr	%	mill kr	%
Netto renteinntekter	864	1,38	756	1,23	1.676	1,35
Netto provisjons- og andre inntekter	554	0,89	451	0,73	998	0,80
Netto avkasting på finansielle investeringer	251	0,40	259	0,42	705	0,57
Sum inntekter	1.669	2,67	1.466	2,38	3.379	2,72
Sum driftskostnader	735	1,17	765	1,24	1.579	1,27
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	934	1,49	701	1,14	1.800	1,45
Nedskrivninger på utlån og garantier	120	0,19	209	0,34	368	0,30
Resultat før skatt og minoritetsinteresser	814	1,30	492	0,80	1.432	1,15
Skattekostnad	178	0,28	110	0,18	321	0,26
Ordinært resultat	636	1,02	382	0,62	1.111	0,89
Herav minoritetsinteresser	0	0,00	2	0,00	2	0,00

	30.06.10	30.06.09	2009
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning ¹⁾	15,6 %	12,6 %	17,5 %
Kostnadsprosent ²⁾	44,0 %	52,2 %	46,7 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	96.812	97.473	93.473
Brutto utlån til kunder inkludert SpareBank 1 Boligkreditt	122.426	115.516	118.227
Innskudd fra kunder	56.137	54.448	54.336
Innskuddsdekning	58,0 %	55,9 %	58,1 %
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	-0,7 %	6,0 %	-6,6 %
Utlånsvekst inkludert SpareBank 1 Boligkreditt	6,0 %	12,6 %	5,3 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	3,1 %	-6,2 %	2,4 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	126.222	124.294	124.283
Forvaltningskapital	128.653	125.357	124.909
Nedskrivninger på utlån og mislighold			
Nedskrivning i prosent av utlån ³⁾	0,25	0,43	0,38
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,36	0,68	0,42
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	1,01	0,72	0,81
Soliditet			
Kapitaldekningsprosent	11,5	9,5	11,9
Kjernekapitalprosent	9,1	7,0	9,6
Kjernekapital	8.243	5.609	8.130
Netto ansvarlig kapital	10.352	7.696	10.029
Minimumskrav ansvarlig kapital	7.226	6.459	6.767
Kontor og bemanning			
Antall kontor	50	53	51
Antall årsverk	1.093	1.109	1.093

Egenkapitalbevis	30.06.10	2009	2008	2007	2006
Egenkapitalbevisbrøk	63,1 %	62,9 %	56,1 %	54,9 %	51,0 %
Børskurs	46,10	50,00	27,08	55,21	57,01
Børsverdi (millioner kroner)	5.575	6.047	2.434	4.702	4.274
Bokført egenkapital pr EKB (inkludert utbytte) (konsern) *	42,44	42,07	37,23	37,64	
Bokført egenkapital pr EKB (inkludert utbytte) (morbank)	37,66	36,85	32,06	34,02	29,09
Resultat pr EKB (konsern) ⁴⁾	3,31	6,88	3,00	6,54	6,48
Utbytte pr EKB	n.a.	1,75	0,83	3,96	3,62
Pris / Resultat pr EKB	6,96	7,27	9,03	8,44	8,80
Pris / Bokført egenkapital (konsern) *	1,09	1,19	0,73	1,47	
Pris / Bokført egenkapital (morbank)	1,22	1,36	0,84	1,62	1,96

¹⁾ Ordinært resultat fratrukket minoritetsinteresser i prosent av gjennomsnittlig egenkapital. For 2009 er egenkapitalen vektet pr. måned i stedet for kvartalsvis.

Dette p.g.a. emisjonen i november 2009.

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

* Nøkkeltallet er ikke beregnet for tidligere perioder

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

Resultatregnskap

Morbank					Note	Konsern				
2009	2.kv. 09	2.kv. 10	30.06.09	30.06.10		30.06.10	30.06.09	2.kv. 10	2.kv. 09	2009
4.821	1.228	1.143	2.694	2.224	Renteinntekter	2.307	2.786	1.185	1.272	5.015
3.346	867	760	2.033	1.447	Rentekostnader	1.443	2.030	758	865	3.339
1.475	361	383	661	777	Netto renteinntekter	864	756	427	407	1.676
718	167	193	314	385	Provisjonsinntekter	413	340	206	177	760
-86	-22	-17	-42	-35	Provisjonskostnader	-36	-43	-16	-20	-87
11	1	0	2	1	Andre driftsinntekter	177	154	104	86	325
643	146	176	274	351	Netto provisjons- og andre inntekter	554	451	294	243	998
22	3	54	5	54	Utbytte	46	5	46	2	23
244	236	185	256	214	Inntekter fra eierinteresser	103	72	54	71	298
390	130	72	190	100	Inntekter fra finansielle investeringer	102	182	72	128	384
656	369	311	451	368	Netto inntekter fra finansielle investeringer	251	259	172	201	705
2.774	876	870	1.386	1.496	Sum inntekter	1.669	1.466	893	851	3.379
666	173	181	341	287	Personalkostnader	397	440	244	227	881
310	78	78	151	149	Administrasjonskostnader	171	171	90	88	346
250	54	55	103	106	Andre driftskostnader	167	154	89	81	352
1.226	305	314	595	542	Sum driftskostnader	735	765	423	396	1.579
1.548	571	556	791	954	Resultat før nedskrivning på utlån	934	701	470	455	1.800
333	67	43	191	93	Nedskrivning på utlån og garantier	120	209	51	77	368
1.215	504	513	600	861	Resultat før skatt	814	492	419	378	1.432
273	65	103	85	191	Skattekostnad	178	110	81	77	321
942	439	410	515	670	Resultat etter skatt	636	382	338	301	1.111
942	439	410	515	670	Majoritetsinteresser	636	380	338	301	1.109
0	0	0	0	0	Minoritetsinteresser	0	2	0	0	2
Utvidet resultatregnskap										
942	439	410	515	670	Resultat etter skatt	636	382	338	301	1.111
-143	-107	-183	-107	-258	Estimatavvik pensjoner *	-300	-104	-209	-104	-139
40	30	51	30	72	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner	84	29	59	29	39
0	0	0	0	0	Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	Andel av utvidet resultat i TS og FKV	0	-3	0	-3	-1
-103	-77	-132	-77	-186	Sum resultatposter ført mot egenkapitalen	-216	-78	-150	-78	-101
839	362	278	438	484	Totalresultat	420	304	188	223	1.010
Totalresultat fordeling:										
839	362	278	438	484	Majoritetsinteresser	420	302	188	223	1.008
0	0	0	0	0	Minoritetsinteresser	0	2	0	0	2

* 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		
31.12.09	30.06.09	30.06.10		30.06.10	30.06.09	31.12.09
			Balanse (i mill. kr)			
781	950	2.624	Kontanter og fordringer på sentralbanker	2.624	950	781
5.747	5.161	7.925	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3.484	618	1.301
88.883	92.861	92.144	Brutto utlån til kunder	96.812	97.473	93.473
-295	-357	-321	- Individuelle nedskrivninger	-376	-397	-329
-287	-233	-301	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-338	-257	-320
88.301	92.271	91.522	Netto utlån til kunder	96.098	96.819	92.824
22.558	20.238	17.306	Sertifikater og obligasjoner	17.311	20.242	22.582
2.444	3.249	3.647	Finansielle derivater	3.643	3.245	2.438
441	169	489	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	493	255	439
2.253	1.614	2.546	Investering i eierinteresser	3.451	2.269	3.127
574	574	679	Investering i konsernselskap	0	0	0
23	133	23	Virksomhet som skal selges	23	638	23
639	691	742	Øvrige eiendeler	1.526	321	1.394
123.761	125.050	127.503	Eiendeler	128.653	125.357	124.909
8.854	11.972	7.985	Innskudd fra kredittinstitusjoner	7.982	11.970	8.852
8.832	6.304	8.832	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	8.832	6.304	8.832
54.512	55.131	56.292	Innskudd fra og gjeld til kunder	56.137	54.448	54.336
37.523	39.989	38.891	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	38.891	39.989	37.523
1.576	1.681	2.057	Finansielle derivater	2.057	1.681	1.576
1.522	1.253	1.912	Annen gjeld	2.300	1.497	1.846
0	0	0	Virksomhet som skal selges	0	55	0
3.871	3.267	4.197	Ansvarlig lånekapital	4.197	3.267	3.871
116.690	119.597	120.166	Sum gjeld	120.396	119.211	116.836
3.023	2.247	3.023	Egenkapitalbevis	3.023	2.247	3.023
-9	-9	-3	Beholdning av egne egenkapitalbevis	-3	-9	-9
458	42	456	Overkursfond	456	42	458
759	474	652	Utlejningsfond	652	474	759
212	0	0	Avsatt utbytte	0	0	212
2.241	2.032	2.171	Sparebankens fond	2.171	2.032	2.241
20	0	20	Kompensasjonsfond	20	0	20
240	83	221	Gavefond	221	83	240
127	69	127	Fond for urealiserte gevinster	127	69	127
0	0	0	Annen egenkapital	954	828	1.002
0	515	670	Periodens resultat majoritet	636	380	0
0	0	0	Minoritetsinteresser	0	0	0
7.071	5.453	7.337	Sum egenkapital	8.257	6.146	8.073
123.761	125.050	127.503	Gjeld og egenkapital	128.653	125.357	124.909

Endring i egenkapital

Konsern										
Millioner kroner	Egenkapital- beviskapital	Overkurs- fond	Spare- bankens fond	Kompen- sasjons- fond	Gavefond	Ujævnings- fond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2008	1.865	92	2.066		122	913	69	827	12	5.966
Fondsemissjon	373	-50				-323				0
Rettet emisjon	776	432		20						1.228
Kostnader emisjon		-16								-16
Utbytte år 2008, endelig besluttet i 2009						-75			-10	-85
Utdelinger gavefond					-41					-41
Kursregulering egne egenkapitalbevis						8				8
Avgang minoritet									-4	-4
Korrigert egenkapital Tilknnyttede selskap								7		7
Totalresultat hittil i år			175		159	448	58	168	2	1.010
Egenkapital 31.12.2009	3.014	458	2.241	20	240	971	127	1.002	0	8.073
Utbytte år 2009, endelig besluttet i 2010						-212				-212
Kostnader emisjon		-1								-1
Utdelinger gavefond					-19					-19
Omsetning egne egenkapitalbevis	6	-1				7				12
Diverse korrigeringer						3				3
Korrigert egenkapital Tilknnyttede selskap								-18		-18
Totalresultat hittil i år										419
Egenkapital 30.06.2010	3.020	456	2.241	20	221	769	127	984	0	8.257

Egenkapitalbevisbrøk

SpareBank 1 SR-Bank morbank

Millioner kroner	30.06.2010	31.12.2009
Egenkapitalbeviskapital	3.020	3.014
Ujævningsfond	652	759
Overkursfond	456	458
A. Sum egenkapitalbevisernes kapital	4.128	4.231
Sparebankens fond	2.171	2.241
Kompensasjonsfond	20	20
Gavefond	221	240
B. Sum sparebankens fond	2.412	2.501
Fond for urealiserte gevinster/vurderingsforskjeller	127	127
Egenkapital ekskl avsatt utbytte	6.667	6.859
Egenkapitalbevisbrøk (A/(A+B))	63,1 %	62,9 %

Kontantstrømpoppstilling

Morbank			Kontantstrømpoppstilling	Konsern		
31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010		30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
1.215	600	861	Resultat før skatt	814	492	1.432
0	0	0	Inntekt av eierinteresser	-103	-72	-298
0	0	0	Verdiendring på finansielle eiendeler	0	0	0
-8	0	0	Gevinst ved avgang ikke finansielle eiendeler	0	0	-8
65	32	31	Nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler	36	34	69
333	191	93	Nedskrivning på utlån	120	209	368
-9	-9	0	Betalt skatt	0	-24	-22
1.596	814	985	Tilført fra årets virksomhet	867	639	1.541
6.695	2.717	-3.261	Endring brutto utlån til kunder	-3.339	2.596	6.598
84	643	-1.009	Endring fordringer på kredittinstitusjoner	-1.014	682	26
829	1.448	1.780	Endring innskudd fra kunder	1.801	1.398	1.286
7.396	4.868	0	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	0	4.868	7.396
-2.318	800	-869	Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-870	800	-2.318
-13.468	-11.148	5.252	Endring sertifikater og obligasjoner	5.271	-11.111	-13.451
-2.313	-896	-430	Andre tidsavgrensninger	-340	-840	-2.042
-1.499	-754	2.448	A Netto likviditetsendring fra virksomheten	2.376	-968	-964
-67	-46	-52	Endring varige driftsmidler	-56	-48	-686
16	0	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	0	16
-1.294	-383	-446	Endring aksjer og eierinteresser	-378	-167	-1.209
-1.345	-429	-498	B Netto likviditetsendring investeringer	-434	-215	-1.879
3.029	619	4.982	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4.982	619	3.029
-7.789	-4.884	-3.708	Tilbakebetaling - utstedelse av verdipapirer	-3.708	-4.884	-7.789
786	0		Opptak av ansvarlige lån	0	0	786
-641	-641		Tilbakebetaling - ansvarlige lån	0	-641	-641
1.228	0	0	Emisjon egenkapitalbevis	0	0	1.228
-75	-75	-212	Utbytte til Egenkapitalbevisene	-212	-75	-75
-3.462	-4.981	1.062	C Netto likviditetsendring finansiering	1.062	-4.981	-3.462
-6.306	-6.164	3.012	A+B+C Netto endring likvider i perioden	3.004	-6.164	-6.305
7.260	7.260	954	Likviditetsbeholdning periodens start	962	7.267	7.267
954	1.096	3.966	Likviditetsbeholdning periodens slutt	3.966	1.103	962
-6.306	-6.164	3.012	Netto endring likvider i perioden	3.004	-6.164	-6.305
			Likviditetsbeholdning spesifisert			
781	950	2.624	Kontanter og fordringer på sentralbanker	2.624	950	781
173	146	1.342	Fordringer på kredittinstitusjoner	1.342	153	181
954	1.096	3.966	Likviditetsbeholdning	3.966	1.103	962

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

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.
	2010	2010	2009	2009	2009	2.009	2008	2008	2008
Renteinntekter	1.185	1.122	1.107	1.122	1.272	1.514	2.060	1.938	1.771
Rentekostnader	758	685	652	657	865	1.165	1.629	1.496	1.378
Netto renteinntekter	427	437	455	465	407	349	431	442	393
Provisjonsinntekter	206	207	219	201	177	163	154	159	163
Provisjonskostnader	-16	-20	-20	-24	-20	-23	-19	-21	-21
Andre driftsinntekter	104	73	86	85	86	68	41	61	85
Netto provisjons- og andre inntekter	294	260	285	262	243	208	176	199	227
Utbytte	46	0	17	1	2	3	1	0	10
Inntekter av eierinteresser	54	49	128	98	71	1	199	9	32
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	72	30	64	138	128	54	-92	-149	66
Netto avkastning på finansielle investeringer	172	79	209	237	201	58	108	-140	108
Sum inntekter	893	776	949	964	851	615	715	501	728
Personalkostnader	244	153	223	218	227	213	177	204	205
Administrasjonskostnader	90	81	92	83	88	83	118	91	90
Andre driftskostnader	89	78	123	75	81	73	92	53	74
Sum driftskostnader	423	312	438	376	396	369	387	348	369
Resultat før nedskrivninger på utlån	470	464	511	588	455	246	328	153	359
Nedskrivninger på utlån og garantier	51	69	74	85	77	132	318	41	24
Resultat før skatt og minoritetsinteresser	419	395	437	503	378	114	10	112	335
Skattekostnad	81	97	107	104	77	33	-23	52	79
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	2	2	3	3
Resultat	338	298	330	399	301	79	31	57	253

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal	16,5 %	14,8 %	18,2 %	25,2 %	19,9 %	5,3 %	2,0 %	3,8 %	17,4 %
Kostnadsprosent	47,4 %	40,2 %	46,2 %	39,0 %	46,5 %	60,0 %	54,1 %	69,5 %	50,7 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	96.812	96.481	93.473	92.849	97.473	98.040	100.071	96.033	91.951
Innskudd fra kunder	56.137	53.323	54.336	53.725	54.448	53.791	53.050	53.886	58.036
Forvaltningskapital	128.653	126.508	124.909	122.081	125.357	123.731	125.858	109.151	109.211
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	127.627	124.888	123.755	124.508	124.703	123.744	117.526	109.688	106.568
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd	-0,7 %	-1,6 %	-6,6 %	-3,3 %	6,0 %	9,0 %	13,2 %	12,4 %	13,2 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	3,1 %	-0,9 %	2,4 %	-0,3 %	-6,2 %	2,5 %	5,5 %	10,1 %	18,7 %

Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån	0,25	0,28	0,38	0,41	0,43	0,53	0,41	0,10	0,06
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,36	0,54	0,42	0,53	0,68	0,80	0,35	0,22	0,19
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	1,01	0,80	0,81	0,51	0,72	0,61	1,26	0,48	0,30

Soliditet

Kapitaldekningsprosent	11,5	11,6	11,9	9,3	9,5	9,0	9,8	10,1	10,3
Kjernekapitalprosent	9,1	9,4	9,6	6,9	7,0	6,6	6,4	7,2	7,5
Kjernekapital	8.243	8.196	8.130	5.632	5.609	5.494	5.667	5.458	5.496
Netto ansvarlig kapital	10.352	10.112	10.029	7.568	7.696	7.517	8.621	7.686	7.558
Minimumskrav ansvarlig kapital	7.226	7.001	6.767	6.545	6.459	6.706	7.041	6.073	5.900

Egenkapitalbevis

Børskurs ved utgangen av kvartalet	46,10	48,80	50,00	44,00	32,90	23,50	27,08	32,08	38,92
Antall utstedte bevis, mill	120,93	120,93	120,93	89,88	89,88	89,88	89,88	89,88	89,57
Resultat pr EKB, i kr (konsern)	1,76	1,55	1,95	2,50	1,88	0,50	0,19	0,37	1,63
Pris / Resultat pr EKB (konsern)	6,55	7,87	6,41	4,40	4,38	11,75	35,33	21,88	5,96

Noter til regnskapet

(i mill. kroner)

Note 1

Regnskapsprinsipper

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for Sparebank 1 SR-Bank omfatter perioden 01.01. - 30.06.10. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger.

1.2 Segmentrapportering

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

1.3. Valuta

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

1.4 Varige driftsmidler

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

1.5 Goodwill

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

1.6 Verdipapirer

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

1.7 Renteinntekter og -kostnader

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

Den effektive rente-metoden er en metode for å beregne amortisert kost for utlån og innskudd og fordele renteinntekt eller rentekostnad over forventet løpetid. Den effektive rentesatsen er den rente som eksakt 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 struktureringsgevinster, som dag 1 gevinster. Struktureringsgevinster 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 forsikringselskap eller pensjonskasser, og er bestemt av periodiske beregninger utført av aktuar. En definert ytelsesplan er en pensjonsplan som gir rett til en definert fremtidig ytelse ved oppnådd pensjonsalder, som regel bestemt av faktorer som alder, antall år ansatt og lønn. Forpliktelsen som bokføres i balansen vedrørende en definert ytelsesplan er nåverdien av den definerte forpliktelsen redusert for virkelig verdi av pensjonsmidler, sammen med justeringer for ikke bokførte aktuarmessige gevinster og tap og tidligere administrasjonskostnader. Forpliktelsen knyttet til den definerte ytelsesplanen beregnes årlig 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 Nedskrivning på utlån og garantier

Morbank			Konsern		
31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
-21	45	28	50	60	-12
81	27	14	18	28	91
17	0	5	5	0	17
220	82	60	61	83	227
52	38	12	13	39	63
-16	-1	-26	-27	-1	-18
333	191	93	120	209	368

Note 3 Nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank			Konsern		
31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
324	324	303	337	349	349
99	104	40	40	116	99
-113	-115	-61	-71	-120	-126
197	138	109	141	146	226
16	-11	-3	-3	-11	16
-220	-82	-60	-61	-82	-227
303	358	328	383	398	337
272	120	72	74	121	289

383

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank			Konsern		
31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Misligholdte utlån					
355	616	317	349	658	395
88	188	94	113	210	104
267	428	223	236	448	291
25 %	31 %	30 %	32 %	32 %	26 %
Andre tapsutsatte engasjement					
696	635	863	976	698	753
215	170	234	270	188	233
481	465	629	706	510	520
31 %	27 %	27 %	28 %	27 %	31 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank			Konsern		
31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
0	0	0	53	40	40
0	0	19	0		
309	340	339	964	351	935
330	351	384	509	-70	419
639	691	742	1.526	321	1.394
Sum øvrige eiendeler					

Note 6 Annen gjeld

Morbank			Konsern		
31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
194	235	178	255	267	254
91	44	0	44	65	162
548	487	732	838	551	629
689	487	1.002	1.163	614	801
1.522	1.253	1.912	2.300	1.497	1.846
Sum annen gjeld					

Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank			Konsern		
31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
893	1.001	934	934	1.001	893
101	108	140	140	108	101
1.022	751	536	536	751	1.022
1.245	1.250	1.028	1.028	1.250	1.245
1.850	2.008	2.308	2.308	2.008	1.850
1.855	1.428	1.551	1.551	1.428	1.855
1.334	1.151	1.431	1.431	1.151	1.334
3.998	4.041	4.334	4.334	4.041	3.969
6.703	6.809	6.111	5.956	6.127	6.556
10.281	9.676	10.195	10.195	9.676	10.281
29.282	28.223	28.568	28.413	27.541	29.106
25.180	26.288	27.304	27.304	26.288	25.180
50	620	420	420	619	50
54.512	55.131	56.292	56.137	54.448	54.336
Sum innskudd					

Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010		30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
2.915	2.785	2.966	Jordbruk/skogbruk	3.191	3.010	3.139
556	201	229	Fiske/fiskeoppdrett	298	236	607
2.104	3.096	2.382	Bergverksdrift/utvinning	2.452	3.261	2.178
2.289	2.177	2.406	Industri	3.094	2.859	2.970
1.386	1.443	2.187	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	3.105	2.396	2.315
2.507	2.440	2.233	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2.609	2.701	2.856
5.302	5.681	5.863	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	6.214	6.038	5.667
21.934	21.430	21.469	Eiendomsdrift	21.269	21.507	21.622
4.423	5.465	3.833	Tjenesteytende virksomhet	4.825	6.213	5.535
245	340	212	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	429	563	460
43.661	45.058	43.780	Sum næring	47.486	48.784	47.349
44.950	47.445	47.991	Personkunder	48.938	48.313	45.847
97	134	199	Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	199	146	102
175	224	174	Oppjente renter næring og personkunder	189	230	175
88.883	92.861	92.144	Brutto utlån	96.812	97.473	93.473
-295	-357	-321	- Indivuelle nedskrivninger	-376	-397	-329
-287	-233	-301	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-338	-257	-320
88.301	92.271	91.522	Netto utlån	96.098	96.819	92.824

Note 9 Kapitaldekning

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

Morbank			Konsern		
31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
3.023	2.247	3.023	3.023	2.247	3.023
-9	-9	-3	-3	-9	-9
458	42	456	456	42	478
759	474	652	652	474	759
212	0	0	0	0	212
2.241	2.032	2.171	2.171	2.032	2.241
20	0	20	20	0	
240	83	221	221	83	240
127	69	127	127	69	127
0	0	0	954	828	1.002
7.071	4.938	6.667	7.621	5.766	8.073
0	0	-18	-54	-42	-42
-1	-1	-1	-1	-1	-1
-212	0	0	0	0	-212
-367	-369	-383	-32	-17	-17
-327	-281	-301	-311	-288	-337
0	0	0	-570	-480	-552
0	0	0	0	0	0
0	257	335	318	190	0
1.210	480	1.232	1.272	480	1.218
7.374	5.024	7.531	8.243	5.609	8.130
760	814	818	818	814	760
8	0	40	0	0	0
1.763	1.818	1.898	2.204	2.058	2.045
-367	-369	-383	-32	-17	-17
-327	-281	-301	-311	-288	-337
0	0	0	-570	-480	-552
1.837	1.982	2.072	2.109	2.087	1.899
9.211	7.006	9.603	10.352	7.696	10.029
2.045	1.826	1.976	1.976	1.826	2.045
1.752	1.760	1.934	1.940	1.760	1.755
30	32	30	34	32	33
416	439	429	656	577	614
86	121	71	73	121	93
0	0	272	0	0	0
4.329	4.178	4.712	4.679	4.316	4.540
82	88	99	99	88	82
47	36	31	31	36	47
0	7	0	0	7	0
252	252	295	374	320	320
0	133	0	439	382	264
703	633	683	1.700	1.389	1.605
-58	-59	-64	-96	-79	-91
5.355	5.268	5.756	7.226	6.459	6.767
13,76 %	10,64 %	13,35 %	11,46 %	9,53 %	11,86 %
11,02 %	7,63 %	10,47 %	9,13 %	6,95 %	9,61 %
2,74 %	3,01 %	2,88 %	2,33 %	2,59 %	2,26 %

Note 10 Finansielle Derivater

	Konsern		
	Kontraktssum 30.06.10	Virkelig verdi 30.06.10	
Til virkelig verdi over resultat (Morbank)		Eiendeler	Gjeld
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	4.631	104	126
Valutabytteavtaler (swap)	9.810	199	299
Valutaopsjoner	0	0	0
Sum valutainstrumenter	14.441	303	425
Renteinstrumenter			
Renlebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	92.175	1.219	1.134
Andre rentekontrakter	12.381	3	2
Sum renteinstrumenter	104.556	1.222	1.136
Sikring / Renteinstrumenter			
Renlebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	22.225	1.504	223
Sum renteinstrumenter sikring	22.225	1.504	223
Opptjente renter			
Opptjente renter		614	273
Sum opptjente renter		614	273
Sum valuta- og renteinstrumenter i mill kroner			
Sum valutainstrumenter	14.441	303	425
Sum renteinstrumenter	126.781	2.726	1.359
Sum opptjente renter		614	273
Sum finansielle derivater	141.222	3.643	2.057

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

	Konsern		
	31.12.09	30.06.09	30.06.10
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer (Morbank)			
Sertifikater, nominell verdi	0	500	0
Obligasjoner, nominell verdi	36.527	38.007	37.481
Verdjusteringer	776	997	1.009
Opptjente renter	220	485	401
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	37.523	39.989	38.891

	Balanse 31.12.09	Emilert 2010	Forfalt / Innløst Tilbakekjøpt 2010	Valutakurs- og andre endringer 2010	Balanse 30.06.10
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					
Sertifikater, nominell verdi	0	0	0	0	0
Obligasjoner, nominell verdi	36.527	4.982	3.708	-320	37.481
Verdjusteringer	776	0	0	233	1.009
Opptjente renter	220	0	0	181	401
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	37.523	4.982	3.708	94	38.891

	31.12.09	30.06.09	30.06.10
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån			
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.763	1.818	1.898
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	761	814	818
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.219	480	1.272
Verdjusteringer	106	131	149
Opptjente renter	22	24	60
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	3.871	3.267	4.197

	Balanse 31.12.09	Emilert 2010	Forfalt/ innløst 2010	Valutakurs- og andre endringer 2010	Balanse 30.06.10
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån					
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1.763			135	1.898
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	761			57	818
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1.219			53	1.272
Verdjusteringer	106			43	149
Opptjente renter	22			38	60
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	3.871	0	0	326	4.197

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

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

Konsern 30.06.09									
Resultatregnskap (i mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Eiendoms- Megler 1	SR- Finans	SR- Forvaltning	SR- Investering	Ufordelt	Totalt
Netto renteinntekter	398	260	7	2	91	0	1	-3	756
Netto provisjons- og andre inntekter	193	82	71	153	-5	23	0	-66	451
Netto avk. på finansielle investeringer	0	0	84	0	0	0	-7	182	259
Driftskostnader	225	72	18	134	18	8	3	287	765
Resultat før nedskrivninger på tap pr segment	366	270	144	21	68	15	-9	-174	701
Nedskrivninger på utlån og garantier	5	159	0	0	18	0	0	27	209
Resultat før skatt pr segment	361	111	144	21	50	15	-9	-201	492
Balanse (i mill kr)									
Brutto utlån til kunder	47.445	45.058	0	0	5.063	0	0	-93	97.473
Individuell nedskrivning utlån	-43	-315	0	0	-40	0	0	1	-397
Gruppenedskrivning utlån	-16	-217	0	0	-24	0	0	0	-257
Andre eiendeler	0	0	302	143	15	28	161	27.889	28.538
Sum eiendeler pr segment	47.386	44.526	302	143	5.014	28	161	27.797	125.357
Innskudd fra og gjeld til kunder	26.288	28.223	0	0	2	0	0	-65	54.448
Annen gjeld	0	0	302	123	4.679	20	-3	59.642	64.763
Sum gjeld pr segment	26.288	28.223	302	123	4.681	20	-3	59.577	119.211
Egenkapital	0	0	0	20	333	8	164	5.621	6.146
Sum gjeld og egenkapital pr segment	26.288	28.223	302	143	5.014	28	161	65.198	125.357

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 kreditverdighet og unormale kursutslag virker derfor, etter bankens oppfatning, forstyrrende inn på perioderesultatet. Det foreligger både evne og vilje til å holde den reklassifiserte portefølje til forfall. Tabellen nedenstående framgår hvilken effekt det regnskapsmessig ville vært å la være å reklassifisere porteføljen.

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

Pr. 30.06.10	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	5.736	0	0	5.736
Holde til forfall	1.555	-7	-9	1.539
Obligasjoner med fortrinnsrett **)	9.625	0	0	9.625
Fordringer	329	-2	3	330
Opptjente renter	66	0	0	66
Sum sertifikater og obligasjoner	17.311	-9	-6	17.296

Pr. 30.06.10	Konsern		
	31.12.09	30.06.09	30.06.10
Obligasjoner reklassifisert til fording og holde til forfall			
Bokført verdi	2.284	2.954	1.884
Nominell verdi (pålydende)	2.314	3.000	1.906
Observerbar markedsverdi	2.278	2.753	1.869

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 gjenslående løpetid var ca. 2,7 år pr 01.07.08

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

Note 14 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, SR Fondsförvaltning AS og EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS er dekket av konsernets pensjonskasse.

For ytterlige opplysninger om beregning av pensjonsforpliktelse og forutsetninger vises til note 26 i årsregnskapet.

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 følge av at lov om statstilskudd til AFP-ordning ble vedtatt.

I følge uttalelse er den nye AFP-ordningen en ytelsesbasert flerforetaksordning som skal regnskapsføres etter samme prinsipp som en ytelsesbasert ordning. Dersom det ikke finnes tilstrekkelig informasjon til å regnskapsføre ordningen på denne måten, må den imidlertid regnskapsføres som en innskuddsordning. Vi har på nåværende tidspunkt ikke kunnet innhente tilstrekkelig informasjon til at det kan foretas pålitelige beregninger innen regnskapsavleggelsen for første kvartal 2010 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 resultatteffekt. Forpliktelsen som følge av den pålitelig 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 som følge av overgang til nye regler :

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

Note 15 Aksjer

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

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

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

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

ERKLÆRING FRA STYRET OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2010 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 2010 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, 11. august 2010
I styret for SpareBank 1 SR-Bank

Kristian Eidesvik
(Styreleder)

Gunn-Jane Håland
(Nestleder)

Birthe Cecilie Jørgensen

Elin Rødder Gundersen

Sally Lund-Andersen
(Ansattes representant)

Einar Risa

Tor Magne Lønnum

Erling Øverland

Erik Edvard Tønnesen

Terje Vareberg
(Administrerende direktør)

