

Godt resultat - lave tap og høy avkastning på finansielle investeringer

- **Konsernresultat før skatt: 498 mill kr (367 mill kr).**
- **Egenkapitalavkastning etter skatt: 22,5 % (19,3 %).**
- **Utlånsvekst: +12,7 % (+8,4 %) siste 12 mnd.**
- **Innskuddsvekst: +17,0 % (+10,6 %) siste 12 mnd.**
- **Netto tap: 2 mill kr (62 mill kr).**
- **Netto avkastning finansielle investeringer: 155 mill kr (104 mill kr).**
- **Netto provisjonsinntekter: 177 mill kr (161 mill kr).**
- **Resultat pr grunnfondsbevis: 8,6 kr (6,6 kr).**

Resultat

Konsernet SpareBank 1 SR-Bank oppnådde et resultat før skatt på 498 mill kr 1. halvår 2005, en forbedring på 131 mill kr sammenlignet med 1. halvår 2004. Egenkapitalavkastningen etter skatt var 22,5 % 1. halvår 2005, mot 19,3 % 1. halvår 2004. Resultatforbedringen skyldes hovedsakelig en kombinasjon av lave tap, høy avkastning på finansielle investeringer og god vekst i netto provisjons- og andre inntekter.

Netto renteinntekter på 563 mill kr (555 mill kr) gav en rentemargin 1. halvår 2005 på 1,85 % (2,06 %). Nedgangen skyldes lavere utlånsmarginer innen begge divisjonene, person- og bedriftsmarkedet, som følge av det lave rentenivået, en ytterligere skjerpet konkurransesituasjon samt bedre porteføljekvalitet.

Netto provisjonsinntekter på 177 mill kr i 1. halvår 2005 er økt med 16 mill kr. Dette er et resultat av økte garantiprovissjonsinntekter samt økning innen både betalingsformidling og salg av fonds- og forsikringsprodukter.

Hittil i år utgjør netto avkastning på finansielle investeringer 155 mill kr. Dette er en økning på 51 mill kr fra 1. halvår 2004. Dette inkluderer bla en økning i virkelig verdivurdering av bankens eierandel i Energivekst AS på 25 mill kr samt en økning i resultatandelen fra SpareBank 1 Gruppen AS på 17 mill kr.

Sum driftskostnader utgjorde 494 mill kr 1. halvår 2005, en økning på 10 mill kr (2,1 %) fra tilsvarende periode i fjor. Kostnadsprosenten for henholdsvis konsern og morbank utgjorde 53,4 % (55,5 %) og 49,9 % (52,5 %).

Netto tap 1. halvår 2005 var på 2 mill kr (62 mill kr). Dette tilsvarer en tapsprosent (av brutto utlån, annualisert) på 0,01 % (0,25 %).

Utlån og innskudd

De siste 12 måneder har brutto utlån økt med 12,7 %, fordelt med 10,7 % i privatmarkedet og 17,2 % i bedriftsmarkedet. Den høye veksten i bedriftsmarkedet gjenspeiler tiltakende investeringsvilje i regionens næringsliv.

Veksten i innskuddsvolumet (12 mnd) er 17,0 %, fordelt med 7,3 % i privatmarkedet og 28,8 % i bedriftsmarkedet. Innskuddsdekningen pr 30.06.2005 var 63,8 %. Dette er en økning fra 60,8 % ved siste årsskifte og fra 61,4 % ved utgangen av 1. halvår 2004.

Kapitaldekning

Konsernets kapitaldekning var 12,5 % ved utgangen av 1. halvår 2005, og kjernekapitaldekningen 8,7 %. Årets resultat er ikke inkludert i kapitaldekningen

Datterselskap

EiendomsMegler 1 Rogaland AS oppnådde 1. halvår 2005 et resultat før skatt på 11,8 mill kr (*14,4 mill kr*). Antall formidlinger er på samme nivå som fjoråret. Det er nå en god balanse mellom tilbud og etterspørsel på boligmarkedet, både innen nye prosjekter og bruktboligmarkedet.

SpareBank 1 SR-Finans AS oppnådde et resultat før skatt 1. halvår 2005 på 8,6 mill kr (*10,7 mill kr*). Selskapet har pr 30.06.2005 en forvaltningskapital på 1.895 mill kr, en økning på 13,8 % fra samme tidspunkt i 2004. Aktiviteten i leasingmarkedet er god.

SR-Forvaltning ASA oppnådde et resultat før skatt på 10,3 mill kr 1. halvår 2005, en økning på 4,2 mill kr i forhold til samme periode i 2004. Selskapet forvaltet ved utgangen av 2. kvartal 2005 en kapital på 3.480 mill kr, mot 2.964 mill kr pr 31.12.2004. Siste 12 måneder er forvaltningskapitalen økt med 34 %.

Bankens grunnfondsbevis

Ved utgangen av 1. halvår 2005 var kursen på bankens grunnfondsbevis kr 186, mot kr 144 ved utgangen av 2004. Inklusiv utbytte på kr 9,2 pr. bevis har bankens grunnfondsbevis dermed gitt en effektiv avkastning i 1. halvår 2005 på 35,6 %. 1. april ble det gjennomført en splitt av grunnfondsbevisene samt utstedelse av totalt 4.522.917 nye grunnfondsbevis (fribevis) med emisjonskurs og pålydende pr bevis på kr 50. Samlet antall grunnfondsbevis etter splitten og fondsemissjonen utgjør 22.614.585.

Markedsmessige hendelser

Basert på den nylig vedtatte pensjonsreformen har SpareBank 1 SR-Bank satset betydelig i markedet for salg av pensjonsløsninger gjennom en offensiv oppbygging av ressurser og kompetanse. I løpet av høsten vil bedriftsmarkedet, samlet sett, ha i overkant av 15 personer som jobber aktivt med salg og rådgivning innenfor pensjon.

Satsningen i Agder er trappet ytterligere opp gjennom åpning av nytt kontor i Grimstad i mai. Etableringen har blitt meget godt mottatt i markedet og vil bidra til ytterligere vekst og utvikling i Agder fylkene. Beslutningen vedrørende satsingen i Hordaland har nå materialisert seg i ansettelse av henholdsvis leder for bedriftsmarkedet og privatmarkedet med utgangspunkt i etablering av kontor i Bergen i løpet av 1. halvår 2006.

Utsikter

Den positive utviklingen landet og regionen er inne i gir banken god grobunn for fortsatt vekst innenfor både person- og bedriftsmarkedet. Det lave rentenivået vil også bidra til fortsatt lave tap og mislighold. Konkurransesituasjonen er imidlertid hard, og dette kommer særlig til uttrykk gjennom vedvarende press på rentemarginen.

SpareBank 1 SR-Bank har fokus på styrking av markedsandeler i sine markedsområder som primært er Rogaland, Agder og Sunnhordland. Med etablering i Bergen i løpet av 1. halvår 2006 bygges et nytt fundament for ytterligere vekst i konsernet

Stavanger, 11. august 2005

Styret for Sparebanken Rogaland

Eventuelle spørsmål rettes til adm. direktør Terje Vareberg, telefon 51 50 95 53/911 00448, viseadm. direktør Sveinung Hestnes, telefon 51 50 95 58/908 53165, direktør for økonomi og risikostyring Tor Dahle, telefon 51 50 95 56/915 47503 eller direktør for informasjon og samfunnskontakt Thor-Christian Haugland, telefon 51 50 92 81 / 48 03 16 33.

Kvartalsrapport 2. kvartal 2005

Godt resultat - lave tap og høy avkastning på finansielle investeringer

- Konsernresultat før skatt: 498 mill kr (367 mill kr).
- Egenkapitalavkastning etter skatt: 22,5 % (19,3 %).
- Utlånsvekst: +12,7 % (+8,4 %) siste 12 mnd, herav PM: 10,7 % og BM: 17,2 %.
- Innskuddsvekst: +17,0 % (+10,6 %) siste 12 mnd, herav PM: 7,3 % og BM: 28,8 %.
- Netto tap: 2 mill kr (62 mill kr).
- Netto avkastning finansielle investeringer: 155 mill kr (104 mill kr).
- Netto provisjonsinntekter: 177 mill kr (161 mill kr).
- Resultat pr grunnfondsbevis: 8,6 kr (6,6 kr).

(I parentes vises tall for tilsvarende periode i 2004.)

Resultat

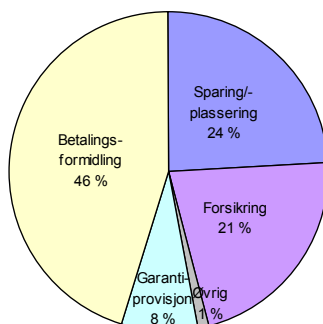
SpareBank 1 SR-Bank konsernets resultat før skatt på 498 mill kr 1. halvår 2005 er en forbedring på 131 mill kr sammenlignet med 1. halvår 2004. Egenkapitalavkastningen etter skatt var 22,5 % 1. halvår 2005, mot 19,3 % 1. halvår 2004. Resultatforbedringen skyldes hovedsakelig en kombinasjon av lave tap, høy avkastning på finansielle investeringer og god vekst i netto provisjons- og andre inntekter.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter var 563 mill kr (555 mill kr) 1. halvår 2005. Målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør netto renteinntekter nå 1,85 %, mot 2,06 % 1. halvår 2004. Denne nedgangen skyldes hovedsakelig lavere utlånsmarginer både innen person- og bedriftmarkedssdivisjonene som følge av det lave rentenivået, konkurransesituasjonen samt bedret porteføljekvalitet.

Netto provisjonsinntekter og andre inntekter

Netto provisjonsinntekter på 177 mill kr i 1. halvår 2005 (161 mill kr) fordeler seg som følger:



Veksten i netto provisjonsinntekter er på 10,1 % 1. halvår 2005 sammenlignet med 1. halvår 2004.

Andre driftsinntekter utgjorde 99 mill kr (93 mill kr) 1. halvår 2005. I hovedsak er dette inntekter fra eiendomsmegling, men inkluderer i 2. kvartal 2005 også salgsgevinst for bankbygg på 5 mill kr.

Netto avkastning på finansielle investeringer

Hittil i år utgjør netto avkastning på finansielle investeringer 155 mill kr. Dette er en økning på 51 mill kr fra 1. halvår 2004.

Netto verdiendring verdipapir på 66 mill kr (41 mill kr) inkluderer i 2. kvartal 2005 en økning i virkelig verddivurdering av bankens eierandel i Energivekst AS på 25 mill kr. For øvrig utgjorde kursgevinster fra valuta og renteinstrumenter 39 mill kr (34 mill kr) 1. halvår 2005.

Resultatandelen fra SpareBank 1 Gruppen AS er økt fra 17 mill kr hittil i fjor til 34 mill kr 1. halvår 2005. Resultatandelen hittil i år er basert på prognose. De endelige tallene gir en resultatandel på 37 mill kr hittil i år. Økningen vil innarbeides i SpareBank 1 SR-Banks regnskap for 3. kvartal 2005. SpareBank 1 Skadeforsikring AS, ODIN Forvaltning AS og Bank 1 Oslo AS viser gode resultatforbedringer. I tillegg kommer salgsgevinst etter nedslag i First Securities ASA til Förenings-Sparbanken. SpareBank 1 SR-Banks eierandel av SpareBank 1 Gruppen AS ble i april 2005 økt fra 15,46 % til 17,63 % etter kjøp av 1/4 av Sparebanken Vests andel. Resultatandelen på 34 mill kr hittil i år er korrigert for ny eierandel fra 01.01.2005.

Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde 494 mill kr 1. halvår 2005, en økning på 10 mill kr (2,1 %) fra tilsvarende periode i fjor.

Personalkostnadene 1. halvår 2005 er redusert med 8 mill kr sammenlignet med 1. halvår 2004. Dette

skyldes hovedsakelig omstillingsavsetninger i morbanken 1. kvartal 2004.

Øvrige driftskostnader på 233 mill kr 1. halvår 2005 er 18 mill kr høyere enn i 1. halvår 2004. Økningen er fordelt på markedsføring, IT og andre driftskostnader.

For konsernet utgjorde sum driftskostnader 53,4 % av sum driftsinntekter (ekskl kursgevinst verdipapir) 1. halvår 2005, mot 55,5 % for tilsvarende periode i fjor. Kostnadsprosenten i morbanken for 1. halvår 2005 var 49,9 % (52,5 %).

Tap og mislighold

Netto tap 1. halvår 2005 var på 2 mill kr. Dette tilsvarer en tapsprosent (av brutto utlån, annualisert) på 0,01. 1. halvår 2004 var netto tap på 62 mill kr (0,25 %).

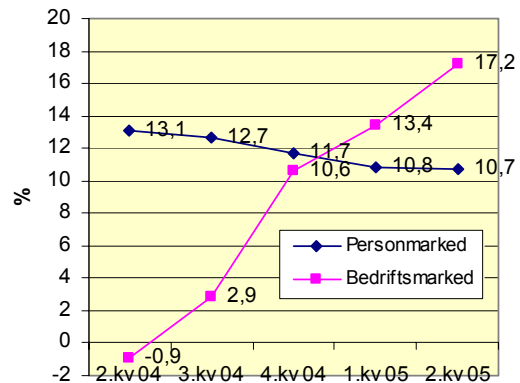
Brutto misligholdte engasjementer utgjorde ved utgangen av 1. halvår 2005 186 mill kr (329 mill kr), tilsvarende 0,32 % av brutto utlån. Porteføljen av tapsutsatte men ikke misligholdte engasjementer utgjorde 401 mill kr (325 mill kr) ved utgangen av 1. halvår 2005. Avsetningsgraden for både misligholdte og andre tapsutsatte engasjement var 38 % ved utgangen av 1. halvår 2005.

SpareBank 1 SR-Bank ser ikke tegn til at den positive utviklingen innen tap og mislighold vil endres på kort sikt. Utviklingen reflekterer høykonjunkturen, det lave rentenivået og bedre kreditrisikoprofil på bankens utlånsportefølje.

De uspesifiserte tapsavsetningene etter NRS utgjorde 372 mill kr ved utgangen av 2004. I henhold til IFRS er de uspesifiserte avsetningene løst opp og erstattet med nedskrivninger på grupper av utlån. Ved utgangen av 2. kvartal 2005 utgjorde disse nedskrivningene 169 mill kr. Forskjellen er hensyntatt i forbindelse med overgangseffektene knyttet til IFRS.

Utlån og innskudd fra kunder

1. halvår 2005 økte brutto utlån med 3.261 mill kr til 57.679 mill kr. De siste 12 måneder har brutto utlån økt med 12,7 %, fordelt med 10,7 % i privatmarkedet og 17,2 % i bedriftsmarkedet:



Den høye veksten i bedriftsmarkedet gjenspeiler tiltakende investeringsvilje i regionens næringsliv. Ved utgangen av 1. halvår 2005 var utlånsmassen fordelt med hhv 67,9 % og 32,1 % på person- og bedriftsmarkedet.

1. halvår 2005 økte innskudd fra kunder med 3.729 mill kr til 36.791 mill kr. De siste 12 måneder har innskuddsvolumet økt med 17,0 %, fordelt med 7,3 % i privatmarkedet og 28,8 % i bedriftsmarkedet. Den høye veksten i bedriftsmarkedet skyldes i stor grad innskudd på særvilkår. Ved utgangen av 1. halvår 2005 var innskuddsmassen fordelt med hhv 50,2 % og 49,8 % på person- og bedriftsmarkedet. I tillegg til ordinære kundeinnskudd hadde konsernet ved utgangen av 2. kvartal 2005 ca 7 mrd kr til forvaltning gjennom bl a ODIN-fond og SR-Forvaltning ASA. I løpet av 1. halvår 2005 er disse midlene økt med ca 1 mrd kr.

Innskuddsdekningen pr 30.06.2005 var 63,8 %. Dette er en økning fra 60,8 % ved siste årsskifte og fra 61,4 % ved utgangen av 1. halvår 2004.

Forretningsområder og datterselskaper

Personmarkedsdivisjonen

Utviklingen i personmarkedsdivisjonen har samlet sett vært god 1. halvår 2005. EK-avkastningen etter skatt (basert på BIS-vekting) var 17,3 % (17,1 %). God balansevekst, økning i andre inntekter, samt god kostnadskontroll og svært lave tap kjennetegner resultatet. Den markedsmessige utviklingen i 2. kvartal 2005 har vært spesielt sterk både innen innskudd og utlån og innenfor produktområdene som genererer andre inntekter.

Satsingen i Agder er trappet ytterligere opp gjennom åpning av nytt kontor i Grimstad i mai mnd. Tilbudet har blitt meget godt mottatt i markedet og vil bidra ytterligere til vekst og utvikling i Agder-fylkene som satsingsområde.

Nye produkter er lansert i slutten av 2. kvartal 2005 innenfor spare/pensjonsområdet, bilfinansiering og ungdomssegmentet. Disse forventes å bidra til ytterligere markedsmessig framgang i 2. halvår 2005 i et marked som er preget av meget sterk konkurranse innenfor alle områder av divisjonens virksomhet. Marginene er under press innenfor alle produkt-/tjenesteområder og vil isolert sett føre til lavere inntjening. Økt kryssalg innenfor eksisterende og nye produkt-/tjenesteområder i kombinasjon med god kostnadskontroll, forventes å kompensere for store deler av inntektsbortfallet knyttet til marginutvikling.

Personmarkedsdivisjonen har en høy grad av kundetilfredshet. Med fortsatt fokus på rådgivende oppsøkende salg basert på å dekke kundens behov i de ulike livsfaser, forventes en god utvikling også i 2. halvår 2005.

Bedriftsmarkedsdivisjonen

Egenkapitalavkastningen etter skatt ved utgangen av 1. halvår 2005 var 13,7 % (5,7 %). Det bedrede resultatet kommer som følge av lave tap og inntektsvekst. Satsingen på ikke-balanseinntekter gir resultater, og samlede andre inntekter er økt med 28,0 % fra tilsvarende periode i fjor. Økningen er god innenfor både betalingsområdet, forsikring og valuta/rente-området. I tillegg kommer høy vekst i garantiprovisjonsinntektene.

Balanseveksten er god, og reflekterer både offensiv satsing i markedet og at næringslivet generelt er i en fase med god aktivitet. Den samlede risikoprofilen i utlånsporteføljen har over tid vist en positiv utvikling, og misligholdet og tap er på et lavt nivå.

Kundeaktivitetene har vært på et høyt nivå 1. halvår 2005. Det er gjennomført en rekke ulike tiltak i markedet, og bankens posisjoner er styrket. En nylig gjennomført undersøkelse av kundetilfredshet blant divisjonens prioriterte kunder viser god framgang, og kundetilfredsheten ligger på et høyt nivå.

Basert på den nylig vedtatte pensjonsreformen satser SpareBank 1 SR-Bank offensivt i markedet for salg av pensjonsløsninger. Flere tusen av våre kunder skal den nærmeste tiden tegne nye pensjonsordninger, og gjennom aktiv rekruttering og videreutvikling av egne ressurser ønsker vi å tilby denne kundegruppen god rådgivning og framtidsrettede løsninger.

Det er ventet fortsatt god utvikling i bedriftsmarkedet utover i året. Sterk konkurranse i markedet samt en videreføring av vår moderate risikoprofil vil kunne føre til ytterligere press på rentemarginen framover.

EiendomsMegler 1 Rogaland AS

1. halvår 2005 oppnådde EiendomsMegler 1 Rogaland AS et resultat før skatt på 11,8 mill kr (14,4 mill kr). Antall formidlinger er på samme nivå som fjoråret. Det er nå en god balanse mellom tilbud og etterspørsel på boligmarkedet, både innen nye prosjekter og bruktboligmarkedet. Dette vil medføre at vi framover vil få en noe mer moderat prisøkning enn vi har hatt de siste år.

SpareBank 1 SR-Finans AS

Resultat før skatt i SpareBank 1 SR-Finans AS ble 1. halvår 2005 på 8,6 mill kr (10,7 mill kr). Selskapet har pr 30.06.2005 en forvaltningskapital på 1.895 mill kr, en økning på 13,8 % fra samme tidspunkt i 2004. Aktiviteten i leasingmarkedet er god.

SR-Forvaltning ASA

SR-Forvaltning ASA oppnådde et resultat før skatt på 10,3 mill kr 1. halvår 2005, en økning på 4,2 mill kr i forhold til samme periode i 2004. Selskapet forvaltet ved utgangen av 2. kvartal 2005 en kapital på 3.480 mill kr, mot 2.964 mill kr pr 31.12.2004. Siste 12 måneder er forvaltningskapitalen økt med 34 %.

Kapitaldekning

Konsernets kapitaldekning var 12,5 % ved utgangen av 1. halvår 2005, og kjernekapitaldekningen 8,7 %. Årets resultat er ikke inkludert i kapitaldekningen. Konsernets målsetting er en kapitaldekning på 12 % og en kjernekapitaldekning på 8 %. Beregningen av kapitaldekning er basert på konsernregnskap etter NRS.

1. kvartal 2005 ble det tatt opp et nytt tidsbegrenset ansvarlig lån på 13 mrd yen (771 mill kr). Dette vil erstatte et tidsbegrenset ansvarlig lån på 300 mill kr som har såkalt "step-up" i september 2005.

Bankens grunnfondsbevis

Ved utgangen av 1. halvår 2005 var kursen på bankens grunnfondsbevis 186 kr, mot 144 kr ved utgangen av 2004. Inkl utbytte på 9,2 kr pr bevis har bankens grunnfondsbevis dermed gitt en effektiv avkastning 1. halvår 2005 på 35,6 %. Til sammenligning steg både grunnfondsbevisindeksen (GFBX) og hovedindeksen (OSEBX) på Oslo Børs med 19,7 % i samme tidsrom.

Representantskapet i Sparebanken Rogaland vedtok i møte 31. mars 2005 å gjennomføre en splitting av grunnfondsbevisets pålydende i to etterfulgt av en fondsemisjon der fire bevis ga rett til ett nytt (fribevis). 1. april 2005 ble grunnfondsbevisene handlet ex utbytte, ex fribevis og til pålydende kr 50,-. 1. april ble

det dermed totalt utstedt 4.522.917 nye grunnfondsbevis, og kr 226.145.850 ble overført fra utjevningsfondet til grunnfondsbeviskapitalen. Samlet antall grunnfondsbevis etter splitten og fondsemisjonen utgjør 22.614.585. De nye grunnfondsbevisene gir rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2005.

Til sammen var det 9.235 grunnfondsbevisiere i Sparebanken Rogaland ved utgangen av 2. kvartal 2005. Andelen eid av utlendinger utgjorde 18,3 %, mens andelen tilknyttet Rogaland og Agder utgjorde 45,2 %. Følgende tabell viser eiere og andeler pr 30.06.2005:

20 største grunnfondsbevisiere	Antall	Andel
1. Swedbank, Sverige	2 225 850	9,8 %
2. Folketrygdfondet	1 127 300	5,0 %
3. State Street Bank & Trust, USA	783 164	3,5 %
4. Tveteraas Finans AS	299 972	1,3 %
5. Brown Brothers Harriman & Co, USA	280 000	1,2 %
6. Audley AS	260 000	1,1 %
7. Clipper AS	260 000	1,1 %
8. JP Morgan Chase Bank, UK	223 456	1,0 %
9. Otto B. Morcken	195 000	0,9 %
10. Solvang Shipping AS	180 000	0,8 %
11. T.S. Eiendom AS	180 000	0,8 %
12. Frank Mohn AS	159 700	0,7 %
13. Westco AS	152 650	0,7 %
14. Forsand Kommune	152 295	0,7 %
15. Ringerike Sparebank	127 400	0,6 %
16. Trygve Stangeland	125 460	0,6 %
17. Arne B. Corneliussen Invest AS	120 000	0,5 %
18. MP Pensjon	99 900	0,4 %
19. SpareBank 1 Livsforsikring AS	96 590	0,4 %
20. Sonja Ellinor Steen	90 000	0,4 %
Sum 20 største	7 138 737	31,6 %

BASEL II

Det nye internasjonale kapitaldekningsregelverket Basel II skal innføres i Norge fra 2007. Som en del av forberedelsene til innføringen av regelverket, har SpareBank 1 SR-Bank konsernet varslet myndighetene (ifm Kredittilsynets forhåndsvarsling) om at konsernet ønsker å benytte interne modeller som grunnlag for kapitaldekningsberegningen, IRB metoder for kredittrisiko og standardmetoden for operasjonell risiko. Det nye regelverket for kapitaldekning vil kunne gi reduserte kapitalkostnader for banker med god risikostyring og gode systemer og

prosesser. Reduserte kapitalkostnader vil være gunstig for både eiere og kunder.

Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SR-Bank utarbeider sitt konsernregnskap i henhold til IFRS regelverket. Det vises til kvartalsrapport pr 31.03.2005 vedrørende implementering av IFRS 01.01.2005. Det er foreløpig ikke tillatt å anvende IFRS i bankens selskapsregnskap. Det blir utarbeidet eget selskapsregnskap etter NRS (norske regnskapsstandarter). For sammenligningens del er det laget et proforma selskapsregnskap etter IFRS som presenteres sammen med konsernregnskapet.

Pr 2. kvartal 2005 viser IFRS resultatet etter skatt 386 mill kr, mens NRS selskapsregnskapet viser et resultat etter skatt på 346 mill kr. Forskjellen er i hovedsak knyttet opp mot eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS og anleggsaksjer som etter IFRS vurderes til virkelig verdi. Det er NRS selskapsresultatet som pr 31.12.2005 vil være utgangspunkt for resultatdisponeringen.

Det vises til note 1 for nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper i konsernregnskapet, samt til note 13 og 14 for avstemming av balanse og resultat pr 30.06.2004 fra NRS til IFRS. De samme regnskapsprinsipper brukes i kvartalsregnskapene som i årsregnskapet. Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

Utsikter

Den positive utviklingen landet og regionen er inne i gir banken god grobunn for fortsatt vekst innenfor både person- og bedriftsmarkedet. Det lave rentenivået vil også bidra til fortsatt lave tap og mislighold. Konkurransesituasjonen er imidlertid hard, og dette kommer særlig til uttrykk gjennom vedvarende press på rentemarginen.

SpareBank 1 SR-Bank har fokus på styrking av markedsandeler i sine markedsområder som primært er Rogaland, Agder og Sunnhordland. Med etablering i Bergen i løpet av 1. halvår 2006 bygges et nytt fundament for ytterligere vekst i konsernet.

Stavanger, 11. august 2005
Styret for Sparebanken Rogaland

Kvartalsregnskap

	<i>Side</i>
Nøkkeltall	6
Resultatregnskap	7
Balanse	8
Kontantstrømoppstilling	9
Resultat fra kvartalsregnskapene	10
Noter til regnskapet	11-18

Nøkkeltall SpareBank 1 SR-Bank konsern

	30.06.05	30.06.05	30.06.04	30.06.04	2. kv. 2005	2. kv. 2005	2. kv. 2004	2. kv. 2004
	Millioner	% av GFK	Millioner	% av GFK	Millioner	% av GFK	Millioner	% av GFK
RESULTAT								
Netto renteinntekter	563	1,85	555	2,06	282	1,81	289	2,11
Netto andre driftsinntekter	431	1,41	358	1,33	255	1,64	178	1,30
Sum inntekter	994	3,26	913	3,39	537	3,46	467	3,41
Sum driftskostnader	494	1,62	484	1,80	263	1,69	239	1,75
Resultat før tap	500	1,64	429	1,59	274	1,76	228	1,67
Tap	2	0,01	62	0,23	-1	-0,01	27	0,20
Resultat før skatt og minoritetsinteresser	498	1,63	367	1,36	275	1,77	201	1,47
Skattekostnad	109	0,36	97	0,36	54	0,35	53	0,39
Minoritetsinteresser	3	0,01	1	0,00	2	0,01	0	0,00
Overskudd	386	1,27	269	1,00	219	1,41	148	1,08
LØNNSOMHET								
					Årsslutt 2004			
Egenkapitalavkastning ¹⁾	22,5		19,3		20,1			
Kostnadsprosent morbank ²⁾	49,9		52,5		50,0			
Kostnadsprosent konsern ²⁾	53,4		55,5		53,2			
SOLIDITET								
Kapitaldekningsprosent ³⁾	12,54		12,94		11,57			
Kjernekapitalprosent ³⁾	8,69		8,68		9,08			
Netto ansvarlig kapital ³⁾	5.187		4.649		4.411			
Tapsprosent utlån ⁴⁾	0,01		0,25		0,16			
Netto tapsavsatte engasjement i % av netto utl	0,64		0,73		0,68			
UTLÅN OG INNSKUDD								
Brutto utlån	57.679		51.179		54.418			
Innskudd fra kunder	36.791		31.438		33.062			
Innskuddsdekning	63,8		61,4		60,8			
Utlånsvekst (brutto)	12,7 %		8,4 %		11,3 %			
Innskuddsvekst	17,0 %		10,6 %		17,0 %			
FORVALTNING								
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	61.508		54.200		56.115			
Forvaltningskapital	64.020		55.859		59.847			
KONTOR OG BEMANNING								
Antall kontorer	50		50		50			
Antall årsverk	813		812		813			
GRUNNFONDSBEVIS								
Resultat pr grunnfondsbevis ⁵⁾	8,6		6,6		15,0			
Børskurs ved kvartalslutt	186		110		144			

¹⁾ Overskudd i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

²⁾ Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter (eksklusiv kursgevinster/tap på verdipapirer.)

³⁾ Nøkkeltall basert på NRS regnskapet da IFRS regelverk ikke er på plass

⁴⁾ Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år, annualisert

⁵⁾ Overskudd (morbank, NRS) multiplisert med grunnfondsbevisprosenten og dividert på antall utestående grunnfondsbevis

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

Resultatregnskap

Morbank			Resultatregnskap (i mill kr)	Konsern		
31.12.2004	30.06.2004	30.06.2005		30.06.2005	30.06.2004	31.12.2004
2.081	1.038	1.071	Renteinntekter	1.092	1.070	2.143
999	506	529	Rentekostnader	529	515	1.014
1.082	532	542	Netto renteinntekter	563	555	1.129
386	184	195	Provisjonsinntekter	210	194	405
-65	-32	-32	Provisjonskostnader	-33	-33	-64
9	2	8	Andre driftsinntekter	99	93	190
330	154	171	Netto provisjons- og andre inntekter	276	254	531
29	26	47	Utbytte	16	12	14
0	0	0	Inntekter av eierinteresser	34	17	44
25	0	0	Reversering av tidligere nedskrivning	0	0	0
131	75	105	Netto verdiendring på finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi	105	75	131
185	101	152	Netto avk. på finansielle investeringer	155	104	189
1.597	787	865	Sum inntekter	994	913	1.849
422	221	215	Personalkostnader	261	269	522
216	111	122	Administrasjonskostnader	136	124	242
44	21	21	Nedskrivning/verdiendring på ikke-finansielle eiendeler	23	25	49
83	39	41	Andre driftskostnader	74	66	135
765	392	399	Sum driftskostnader	494	484	948
832	395	466	Resultat før tap	500	429	901
76	62	3	Tap på utlån og garantier	2	62	81
756	333	463	Resultat før skatt og minoritetsinteresser	498	367	820
189	88	99	Skattekostnad	109	97	206
0	0	0	Minoritetsinteresser	3	1	3
567	245	364	Overskudd	386	269	611

Merk: Morbank tall i resultat, balanse, kontantstrømoppstilling og noter er proforma IFRS tall. Sparebanker har ikke anledning til å benytte IFRS i sine selskapsregnskaper, men for sammenlignbarhetens skyld er det utarbeidet foreløpige IFRS tall også for morbank. Sammenlignbare tall fra tidligere perioder er omarbeidet etter IFRS med unntak av poster knyttet til IAS 39 som er unntatt for kravet om et års sammenlignbare tall. Dette er i hovedsak poster knyttet til utlån/tap, aksjer og andre finansielle instrumenter. Det blir utarbeidet eget kvartalsregnskap for SpareBank 1 SR-Bank morbank etter norske regnskapsregler.

Balanse

Morbank				Konsern		
01.01.2005	30.06.2004	30.06.2005	Balanse (i mill. kr)	30.06.2005	30.06.2004	01.01.2005
942	615	1.132	Kontanter og fordringer på sentralbanker	1.132	615	942
1.610	1.450	1.961	Fordringer på kredittinstitusjoner	307	811	67
52.776	49.604	55.849	Brutto utlån til kunder	57.679	51.179	54.418
-208	-270	-210	- Spesifiserte nedskrivninger	-222	-286	-222
-164	-360	-162	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-169	-375	-176
52.404	48.974	55.477	Netto utlån til kunder	57.288	50.518	54.020
2.867	2.387	3.184	Sertifikater, obligasj. og andre verdipapir med fast avk.	3.184	2.387	2.867
492	0	421	Verdiendringer på sikringsobjekter	421	0	492
8	0	8	Aksjer, andeler og andre verdipapirer til kost	8	0	8
387	365	499	Aksjer, andeler og andre verdipapirer til markedsverdi	500	370	387
311	272	364	Investering i tilknyttede selskap	380	245	294
155	177	157	Investering i konsernselskap	0	0	0
297	298	291	Varige driftsmidler	303	341	309
390	478	413	Øvrige eiendeler	497	572	461
59.863	55.016	63.907	Eiendeler	64.020	55.859	59.847
2.749	2.945	3.800	Gjeld til kredittinstitusjoner	3.790	2.943	2.690
33.382	30.999	37.129	Innskudd fra kunder	36.791	31.438	33.062
17.111	14.919	15.416	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15.416	14.919	17.111
488	0	421	Verdiendringer på sikringsobjekter	421	0	488
1.034	834	1.090	Annen gjeld	1.516	1.238	1.388
1.720	2.438	2.532	Ansvarlig lånekapital	2.572	2.478	1.760
56.484	52.135	60.388	Sum gjeld	60.506	53.016	56.499
905	905	1.131	Grunnfondsbevis	1.131	905	905
0	0	0	Beholdning av egne grunnfondsbevis	0	0	0
20	21	21	Overkursfond	21	21	20
861	630	633	Utjevningsfond	615	593	843
208	0	0	Avsatt utbytte	0	0	208
1.316	1.056	1.315	Sparebankens fond	1.301	1.028	1.301
69	24	55	Annen egenkapital	55	24	69
0	245	364	Periodens resultat	386	269	0
0	0	0	Minoritetsinteresser	5	3	2
3.379	2.881	3.519	Sum egenkapital	3.514	2.843	3.348
59.863	55.016	63.907	Gjeld og egenkapital	64.020	55.859	59.847

Merk: Morbank tall i resultat, balanse, kontantstrømoppstilling og noter er proforma IFRS tall. Sparebanker har ikke anledning til å benytte IFRS i sine selskapsregnskaper, men for sammenlignbarhetens skyld er det utarbeidet foreløpige IFRS tall også for morbank. Sammenlignbare tall fra tidligere perioder er omarbeidet etter IFRS med unntak av poster knyttet til IAS 39 som er unntatt for kravet om et års sammenlignbare tall. Dette er i hovedsak poster knyttet til utlån/tap, aksjer og andre finansielle instrumenter. Det blir utarbeidet eget kvartalsregnskap for SpareBank 1 SR-Bank morbank etter norske regnskapsregler.

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Kontantstrømoppstilling	Konsern		
31.12.2004	30.06.2004	30.06.2005		30.06.2005	30.06.2004	31.12.2004
567	245	364	Resultat	386	269	611
-208	0	0	Utbytte til grunnfondsbeveierne	0	0	-208
14	14	31	Utbytte fra datterselskapene	0	0	0
44	21	21	Nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler	23	25	49
76	62	3	Tap på utlån	2	62	81
493	342	419	Tilført fra årets virksomhet	411	356	533
-5.486	-2.288	-3.063	Endring brutto utlån til kunder	-3.249	-2.367	-5.639
-1.030	-812	-311	Endring fordringer på kredittinstitusjoner	-207	-692	0
5.835	3.451	3.746	Endring innskudd fra kunder	3.729	3.172	4.796
-2.179	-1.982	1.051	Endring gjeld til kredittinstitusjoner	1.100	-1.969	-2.222
-493	-13	-317	Endring sertifikater og obligasjoner	-317	-13	-493
-69	-142	-276	Endring øvrige fordringer	-217	-246	-206
-63	-313	-172	Endring annen kortsiktig gjeld	-19	5	285
-2.992	-1.757	1.077	A Netto likviditetsendring fra virksomheten	1.231	-1.754	-2.946
-27	-11	-15	Endring varige driftsmidler	-14	-8	3
-64	-57	-167	Endring aksjer og eierinteresser	-199	-38	-65
-91	-68	-182	B Netto likviditetsendring investeringer	-213	-46	-62
3.451	1.260	-1.694	Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapire	-1.694	1.260	3.451
-59	606	1.029	Endring annen langsiktig gjeld	899	593	-128
3.392	1.866	-665	C Netto likviditetsendring finansiering	-795	1.853	3.323
309	41	230	A+B+C Netto endring likvider i året	223	53	315
693	693	1.002	Likviditetsbeholdning periodens start	1.009	694	694
1.002	734	1.232	Likviditetsbeholdning periodens slutt	1.232	734	1.009
309	41	230	Netto endring likvider i året	223	40	315

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

RESULTATREGNSKAP	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.
SpareBank 1 SR-Bank konsern, millioner kroner	2005	2005	2004	2004	2004	2004
Renteinntekter	552	540	546	527	522	548
Rentekostnader	270	259	254	245	233	282
Netto renteinntekter	282	281	292	282	289	266
Provisjonsinntekter	108	102	110	101	101	93
Provisjonskostnader	-18	-15	-15	-16	-17	-16
Andre driftsinntekter	59	40	54	43	53	40
Netto provisjons- og andre inntekter	149	127	149	128	137	117
Utbytte	12	4	1	1	9	3
Inntekt fra investering i tilknyttede selskap	20	14	18	9	8	9
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	74	31	32	24	24	51
Netto avk. på finansielle investeringer	106	49	51	34	41	63
Sum inntekter	537	457	492	444	467	446
Personalkostnader	138	123	127	126	131	138
Administrasjonskostnader	73	63	66	52	62	62
Verdiendring på ikke-finansielle eiendeler	11	12	13	11	12	13
Andre driftskostnader	41	33	36	33	34	32
Sum driftskostnader	263	231	242	222	239	245
Resultat før tap	274	226	250	222	228	201
Tap på utlån og garantier	-1	3	0	19	27	35
Resultat før skatt og minoritetsinteresser	275	223	250	203	201	166
Skattekostnad	54	55	54	55	53	44
Minoritetsinteresser	2	1	1	1	0	1
Overskudd	219	167	195	147	148	121
BALANSETALL FRA KVARTALSREGNSKAPENE	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.
SpareBank 1 SR-Bank konsern, millioner kroner	2005	2005	2004	2004	2004	2004
Innskudd fra kunder	36.791	34.485	33.062	31.163	31.438	29.643
Brutto utlån til kunder	57.679	55.608	54.418	52.349	51.179	49.819
Nedskrivninger	391	395	398	635	661	666
Netto utlån til kunder	57.288	55.213	54.020	51.714	50.518	49.153
Forvaltningskapital	64.020	60.656	59.847	57.969	55.859	54.211
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (isolert)	62.338	60.252	58.908	57.030	55.035	53.371
MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER OG NULLSTILLTE LÅN	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.
SpareBank 1 SR-Bank konsern, millioner kroner	2005	2005	2004	2004	2004	2004
Brutto misligholdte engasjementer	186	179	203	284	329	329
Spesifiserte nedskrivninger	-71	-73	-79	-103	-127	-115
Netto misligholdte engasjementer	115	106	124	181	202	214
Brutto nullstilte lån	121	119	136	159	177	192
Netto nullstilte lån	65	68	71	85	88	115
KAPITALDEKNING	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.
SpareBank 1 SR-Bank konsern, millioner kroner	2005	2005	2004	2004	2004	2004
Bankens fond	1.324	1.331	1.281	1.059	1.060	1.067
Grunnfondsbeviskapital	1.130	902	905	905	905	901
Annen kjernekapital	1.141	1.357	1.278	1.155	1.153	1.142
Kjernekapital	3.595	3.590	3.464	3.119	3.118	3.110
Tilleggskapital	2.027	2.015	1.308	1.407	1.875	1.867
Fradrag	-435	-370	-361	-348	-344	-313
Netto ansvarlig kapital	5.187	5.235	4.411	4.178	4.649	4.664
Totalt beregningsgrunnlag	41.354	39.389	38.136	36.643	35.930	34.876
Kapitaldekning	12,54 %	13,29 %	11,57 %	11,40 %	12,94 %	13,37 %
<i>(Nøkkeltall basert på NRS regnskapet da IFRS regelverk ikke er på plass)</i>						
NØKKELTALL FOR 22.614.585 GRUNNFONDSBEVIS	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.
SpareBank 1 SR-Bank	2005	2005	2004	2004	2004	2004
Børskurs ved kvartalslutt	186	159	144	132	110	103
Bokført egenkapital pr grunnfond	82	82	82	73	73	73
Grunnfondsbevisprosent	56,3	56,3	56,3	58,4	58,4	58,4

Noter til regnskapet

(i mill. kroner)

Note1 Regnskapsprinsipper

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for konsernet Sparebank 1 SR-Bank omfatter perioden 1.1. - 31.3.05. Kvartalsregnskapet er utarbeidet iht. IAS 34 Interim Financial Reporting og er også underlagt IFRS 1, First time adoption of IFRS. Dette fordi kvartalsregnskapet inngår i konsernets årsregnskap pr. 31.12.05 som skal utarbeides iht. IFRS. Dette kvartalsregnskapet er utarbeidet iht. gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger pr. april 2005. Hvilke IFRS standarder og IFRIC fortolkninger som vil være gjeldende pr. 31.12.05, inkludert evt. ikke-obligatoriske, er ikke kjent på tidspunkt for utarbeidelse av dette konsernregnskapet. Prinsippene som omtales nedenfor, er benyttet konsistent i alle presenterte perioder, bortsett fra prinsippene knyttet til klassifisering og måling av finansielle instrumenter. Konsernet har benyttet unntaket i IFRS 1, og valgt å innføre IAS 32 og IAS 39 fra 1.1.2005. Konsernregnskapet for Sparebank 1 SR-Bank ble utarbeidet iht. God norsk regnskapsskikk (NGAAP) frem til 31.12.2004. God norsk regnskapsskikk avviker på noen områder fra IFRS. Ved utarbeidelsen av kvartalsregnskapene for konsernet i 2005, har ledelsen valgt å endre noen regnskaps- og verdsettelsesprinsipper tidligere benyttet under NGAAP, for å oppfylle krav iht. IFRS. Sammenligningstall for 2004 er omarbeidet for å reflektere disse endringene, bortsett fra forhold knyttet til finansielle instrumenter (IAS 32 og IAS 39).

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 pr. 31.12., 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 estimert merverdi på ca MNOK 50. Det er benyttet lineære avskrivninger for å allokere kostpris fratrukket evt. 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 evt. akkumulerte nedskrivninger. Ved vurdering av behov for nedskrivninger, allokeres goodwill til kontantstrømgenererende enheter.

1.6 Aksjer, andeler og verdipapirer med variabel avkastning

Konsernet klassifiserer investeringene i følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatregnskapet
- Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Formålet med investeringen avgjør klassifiseringen. Ledelsen bestemmer hvordan investeringen skal klassifiseres ved første gangs bokføring.

Kjøp og salg av investeringer bokføres på handelsdato, dvs. den dato da konsernet forplikter seg til å kjøpe eller selge investeringen. Alle finansielle eiendeler som ikke bokføres til virkelig verdi over resultatregnskapet, bokføres første gang til virkelig verdi inkludert transaksjonskostnader.

Investeringer fjernes fra regnskapet når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen er utløpt, overført til andre og konsernet har overført en vesentlig del av risiko og eiendomsrett til andre.

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatregnskapet bokføres senere til virkelig verdi. Realisert og urealisert gevinst og tap som oppstår som følge av endringer i virkelig verdi på finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatregnskapet, er inkludert i resultatregnskapet i den perioden hvor de oppstår. Urealisert gevinst og tap

som oppstår som følge av endringer i virkelig verdi på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg, bokføres over egenkapitalen. Når verdipapir klassifisert som tilgjengelig for salg selges eller nedskrives, bokføres akkumulerte verdjusteringer over resultatregnskapet på samme måte som gevinst/tap fra investeringsverdipapir. For egenkapitalinstrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg, vil ny bokført verdi etter nedskrivning, anses som ny kostpris. For øvrige instrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg, vil det gjennomføres en reversering av nedskrivningen over resultatregnskapet når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.

Virkelig verdi på noterte investeringer tar utgangspunkt i gjeldende børskurs. Dersom det ikke finnes et aktivt marked for en finansiell eiendel (eller eiendelen er unotert), kan konsernet beregne virkelig verdi ved bruk av ulike verdsettelsesmodeller.

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 Brutto 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 vurderer konsernet 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 vurderer konsernet 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 Finansielle derivater og sikringsbokføring

Derivater bokføres første gang til virkelig verdi på tidspunktet for inngåelse av kontrakt og reprises til virkelig verdi i etterfølgende perioder. Virkelig verdi vurderes med utgangspunkt i noterte markedspriser i et aktivt marked, inkludert nylige markedstransaksjoner samt ulike verdsettelsesteknikker. Alle derivater bokføres som eiendeler dersom virkelig verdi er positiv og som forpliktelser dersom virkelig verdi er negativ.

Visse derivater integrert i andre finansielle instrumenter behandles som separate derivater dersom de økonomiske karakteristikkene og risikoforhold ikke er nært knyttet til hovedkontrakten, og hovedkontrakten ikke bokføres til virkelig verdi over resultatregnskapet. Slike integrerte derivater måles til virkelig verdi og endring i virkelig verdi bokføres over resultatregnskapet.

Metode for å bokføre verdigevinst og –tap avhenger av om derivatet har sikring som formål, og dersom dette er tilfellet, sikringsobjektets egenskaper. Konsernet definerer visse derivater som sikring av virkelig verdi av bokførte forpliktelser. Sikringsbokføring benyttes for slike derivater dersom visse kriterier er oppfylt.

Endringer i virkelig verdi på derivater som er klassifisert som og oppfyller kravene til virkelig verdi sikring, bokføres over resultatregnskapet sammen med enhver endring i virkelig verdi på den sikrede forpliktelsen som kan tilskrives den sikrede risiko. Dersom sikringsforholdet ikke lenger oppfyller kravene knyttet til sikringsbokføring, amortiseres endringer i bokført verdi ved bruk av effektiv rentes metode over gjenværende perioder frem til forfall over resultatregnskapet.

1.10 Pensjonsforpliktelser

Konsernselskapene har ulike pensjonsavtaler. Avtalene er sikret gjennom innbetalinger til forsikringsselskap eller pensjonskasser, og er bestemt av periodiske beregninger utført av aktuar. En definert ytelsesplan er en pensjonsplan som gir rett til en definert fremtidig ytelse ved oppnådd pensjonsalder, som regel bestemt av faktorer som alder, antall år ansatt og lønn. Forpliktelsen som bokføres i balansen vedr. 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.

1.11 Innlån/gjeld

Innlån og gjeld bokføres i utgangspunktet til virkelig verdi. Virkelig verdi er mottatt beløp fratrasket transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder bokføres innlån og gjeld til amortisert kost; forskjeller mellom mottatt beløp fratrasket transaksjonskostnader og innløsningsverdi fordeles over låneperioden ved bruk av effektiv rentes metode over resultatregnskapet.

1.12 Utbytte

Utbytte på grunnfondsbevis bokføres som egenkapital i perioden frem til det er vedtatt av bankens representantskap.

Note 2 Tap på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.2004	30.06.2004	30.06.2005		30.06.2005	30.06.2004	31.12.2004
-91	-29	2	Periodens endring i spesifiserte nedskrivninger	0	-30	-94
0	0	-7	Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	-7	0	-3
0	0	-5	Amortisert kost	-5	0	0
180	103	17	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	18	105	186
5	0	0	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	1	0	12
-18	-12	-4	Periodens inngang på tidl. perioders konstaterte tap	-5	-13	-20
76	62	3	= Periodens tapskostnader	2	62	81

Note 3 Nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.2004	30.06.2004	30.06.2005		30.06.2005	30.06.2004	31.12.2004
299	299	208	Spesifiserte nedskrivninger ved starten av perioden	222	316	316
54	70	8	+ Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	8	73	57
-66	-38	-19	- Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-21	-41	-66
101	42	29	+ Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	29	43	101
-180	-103	-16	- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet	-16	-105	-186
208	270	210	Spesifiserte nedskrivninger ved slutten av perioden	222	286	222
185	103	17	Konstaterte tap i perioden	18	106	198

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.2004	30.06.2004	30.06.2005		30.06.2005	30.06.2004	31.12.2004
			Misligholdte utlån			
192	316	174	Brutto mislighold over 90 dager	186	329	203
71	120	64	- Spesifiserte nedskrivninger	71	127	79
121	196	110	Netto misligholdte utlån	115	202	124
37 %	38 %	37 %	Avsetningsgrad	38 %	39 %	39 %
			Andre tapsutsatte engasjement			
377	309	394	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	401	325	385
137	150	145	- Spesifiserte nedskrivninger	151	159	143
240	159	249	Netto andre tapsutsatte engasjement	250	166	242
36 %	49 %	37 %	Avsetningsgrad	38 %	49 %	37 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.2004	30.06.2004	30.06.2005		30.06.2005	30.06.2004	31.12.2004
8	7	8	Immaterielle eiendeler	12	12	12
103	26	124	Utsatt skattefordel	143	123	119
279	445	281	Andre eiendeler	342	437	330
390	478	413	Sum øvrige eiendeler	497	572	461

Note 6 Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.2004	30.06.2004	30.06.2005		30.06.2005	30.06.2004	31.12.2004
283	379	336	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	401	443	344
264	253	262	Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	288	282	295
487	202	492	Annen gjeld	827	513	749
1.034	834	1.090	Sum annen gjeld	1.516	1.238	1.388

Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.2004	30.06.2004	30.06.2005		30.06.2005	30.06.2004	31.12.2004
663	756	768	Jordbruk/skogbruk	768	756	663
68	77	75	Fiske/fiskeoppdrett	75	77	68
368	406	812	Bergverksdrift/utvinning	812	452	368
1.037	903	829	Industri	829	912	1.037
1.105	816	1.123	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.123	836	1.105
1.141	996	1.292	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	1.292	1.044	1.141
1.160	1.073	741	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	741	1.090	1.160
1.539	1.365	1.782	Eiendomsdrift	1.782	1.365	1.539
2.965	2.643	2.760	Tjenesteytende virksomhet	2.422	2.679	2.645
6.549	5.024	8.486	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	8.486	5.024	6.549
16.595	14.059	18.668	Sum næring	18.330	14.235	16.275
16.787	16.940	18.461	Personkunder	18.461	17.203	16.787
33.382	30.999	37.129	Sum innskudd	36.791	31.438	33.062

Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.2004	30.06.2004	30.06.2005		30.06.2005	30.06.2004	31.12.2004
1.783	1.708	1.750	Jordbruk/skogbruk	1.916	1.850	1.933
363	387	325	Fiske/fiskeoppdrett	367	430	411
438	576	370	Bergverksdrift/utvinning	438	626	499
1.467	1.513	1.584	Industri	1.788	1.698	1.650
845	870	829	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.121	1.085	1.068
1.276	1.309	1.428	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	1.557	1.424	1.403
1.861	1.699	1.729	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1.941	1.886	2.048
5.312	4.418	6.340	Eiendomsdrift	6.490	4.557	5.457
1.431	1.556	1.425	Tjenesteytende virksomhet	1.798	1.899	1.787
743	218	963	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	1.127	366	898
15.519	14.254	16.743	Sum næring	18.543	15.821	17.154
37.257	35.350	39.106	Personkunder	39.136	35.358	37.264
52.776	49.604	55.849	Brutto utlån	57.679	51.179	54.418
-208	-270	-210	- Spesifisert nedskrivninger	-222	-286	-222
-164	-360	-162	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-169	-375	-176
52.404	48.974	55.477	Netto utlån	57.288	50.518	54.020

Note 9 Kapitaldekning

Morbank				Konsern		
31.12.2004	30.06.2004	30.06.2005		30.06.2005	30.06.2004	31.12.2004
3.488	3.157	3.618	Kjernekapital	3.595	3.118	3.464
1.268	1.886	2.038	Tilleggskapital	2.027	1.875	1.308
-314	-297	-389	- Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-25	-15	-15
0	0	0	- Kapitaldekningsreserve	-410	-329	-346
4.442	4.746	5.267	Ansvarlig kapital	5.187	4.649	4.411
37.405	35.083	40.440	Beregningsgrunnlag	41.354	35.930	38.136
9,32 %	9,00 %	8,95 %	Kjernekapitalandel	8,69 %	8,68 %	9,08 %
11,88 %	13,53 %	13,02 %	Kapitaldekning	12,54 %	12,94 %	11,57 %

(Nøkkeltall basert på NRS regnskapet da IFRS regelverk ikke er på plass)

Note 10 Derivater

	Kontraktssum 30.06.05	Virkelig verdi 30.06.05	
		Eiendeler	Gjeld
Derivater - trading			
Valutaterminer	1.394	38	31
Rentederivater	9.770	42	120
Sum derivater- "hold for trading"	11.164	80	151
Derivater - sikring			
Derivater benyttet som virkelig verdisikring	18.341	516	40
Derivater benyttet som kontantstrømsikring	0	0	0
Sum derivater benyttet til sikring	18.341	516	40

Note 11 Segmentrapportering

	Konsern 30.06.05						Konsern 30.06.04					
	PM	BM	EM1	SR-	Ufordelt	Totalt	PM	BM	EM1	SR-	Ufordelt	Totalt
Resultatregnskap (i mill kr)												
				Finans						Finans		
Netto renteinntekter	386	125	1	20	31	563	376	120	1	21	37	555
Netto provisjonsinntekter og andre innt.	137	47	92	-1	1	276	129	37	91	-1	-2	254
Netto avkastning på finansiell invest.	0	0	0	0	155	155	0	0	0	0	104	104
Sum inntekter	523	172	93	19	187	994	505	157	92	20	139	913
Personalkostnader	88	16	37	6	114	261	88	15	40	5	121	269
Administrasjonskostnader	40	4	5	2	85	136	43	4	5	2	70	124
Nedskr./verdiendring på ikke-fin. eiend.	2	0	2	1	18	23	2	0	3	1	19	25
Andre driftskostnader	13	2	37	2	20	74	12	2	30	2	20	66
Sum driftskostnader	143	22	81	11	237	494	145	21	78	10	230	484
Resultat før tap	380	150	12	8	-50	500	360	136	14	10	-91	429
Tap på utlån og garantier	6	6	0	0	-10	2	0	46	0	0	16	62
Resultat før skatt og minoritetsinteresser	374	144	12	8	-40	498	360	90	14	10	-107	367

Note 12 Egenkapitalbevegelse

SpareBank 1 SR-Bank konsern	2. kv	2. kv
Millioner kroner	2005	2004
Egenkapital pr 01.01.	3.346	2.724
Utdelt utbytte	-208	-151
Korreksjon	-2	-1
Reduksjon gavefond	-14	-13
Salg, kjøp og kursgevinst/-tap egne grunnfondsbevis	1	12
Overskudd	386	269
Egenkapital pr 30.06. (ex. minoritetsinteresser)	3.509	2.840

Note 13 Avstemming av balanse fra NRS til IFRS pr 30.06.04

Konsernregnskapstall, millioner kroner

	Balanse 30.06.04 etter NRS	IFRS føringer mot EK 1.1.04 (ex utbytte)	Forskjell resultat NRS/IFRS 1.1- 30.06.04	Balanse 30.06.04 etter IFRS
Avstemming 30.06.04:				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	615			615
Fordringer på kredittinstitusjoner	811			811
Brutto utlån til kunder	51.179			51.179
- spesifiserte nedskrivninger	-286			-286
- nedskrivninger på grupper av utlån	-375			-375
Netto utlån til kunder	50.518			50.518
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	2.387			2.387
Verdiendringer på sikringsobjekter	0			0
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	370			370
Investering i tilknyttede selskap	287	-51	9	245
Investering i konsernseselskap	0			0
Varige driftsmidler	341			341
Øvrige eiendeler	630	-60	2	572
Sum eiendeler	55.960	-111	11	55.859
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.943			2.943
Innskudd fra kunder	31.438			31.438
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14.919			14.919
Verdiendringer på sikringsobjekter	0			0
Annen gjeld	1.116	125	-3	1.238
Ansvarlig lånekapital	2.478			2.478
Sum gjeld	52.894			53.016
Grunnfondsbevis	905			905
Beholdning av egne grunnfondsbevis	0			0
Overkursfond	21			21
Utjevningsfond	726	-133		593
Avsatt utbytte	0			0
Sparebankens fond	1.131	-103		1.028
Annen egenkapital	24			24
Periodens resultat	256		13	269
Minoritetsinteresser	3			3
Sum egenkapital	3.066			2.843
Sum gjeld og egenkapital	55.960	-111	11	55.859

Note 14 Avstemming av resultat fra NRS til IFRS pr 30.06.04

Konsernregnskapstall, millioner kroner

	Resultat 30.06.04 etter NRS	Pensjon	Goodwill	Eierandel Gruppen	Endring skatt	Resultat 30.06.04 etter IFRS
Avstemming 30.06.04:						
Renteinntekter	1.070					1.070
Rentekostnader	515					515
Netto renteinntekter	555					555
Provisjonsinntekter	194					194
Provisjonskostnader	33					33
Andre driftsinntekter	93					93
Netto provisjonsinntekter og andre inntekter	254					254
Utbytte	12					12
Inntekt fra investering i tilknyttede selskap	8				9	17
Netto verdiendring på finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi	75					75
Netto avkastning på finansielle investeringer	95					104
Sum inntekter	904					913
Personalkostnader	271	-2				269
Administrasjonskostnader	124					124
Nedskr./verdiendringer på ikke-finansielle eiendeler	29		-4			25
Andre driftskostnader	66					66
Sum driftskostnader	490					484
Resultat før tap	414					429
Tap på utlån og garantier	62					62
Resultat før skatt og minoritetsinteresser	352					367
Skattekostnad	95				2	97
Minoritetsinteresser	1					1
Overskudd	256					269