

**FORELØPIG ÅRSREGNSKAP 2009**

**SPAREBANK 1 SR-BANK  
KONSERN**



SpareBank 1 SR-Bank oppnådde et meget godt årsresultat i 2009 som følge av solid underliggende bankdrift og positiv utvikling i finansmarkedene

#### 4. kvartal 2009

---

- Resultat før skatt: 437 mill kr (10 mill kr). Resultat etter skatt: 330 mill kr (33 mill kr)
  - Egenkapitalavkastning etter skatt 18,2 % (2,0 %).
  - Netto tapsavsetninger: 74 mill kr (318 mill kr)
  - Netto renteinntekter: 455 mill kr (431 mill kr).
  - Netto provisjons- og andre inntekter: 285 mill kr (176 mill kr).
  - Netto avkastning på finansielle investeringer: 209 mill kr (108 mill kr).
  - Resultat pr egenkapitalbevis: 1,95 kr (0,19 kr) .
  - Styrket kjernekapitalen med 1228 mill kroner i rettede emisjoner og 800 mill kroner i fondsobligasjon
- (4. kvartal 2008 i parentes)**

#### Året 2009

---

- Resultat før skatt: 1432 mill kr (643 mill kr).
  - Resultat etter skatt: 1111 mill kr (480 mill kr)
  - Egenkapitalavkastning etter skatt: 17,5 % (8,0 %).
  - Netto tapsavsetninger: 368 mill kr (386 mill kr)
  - Netto renteinntekter: 1676 mill kr (1644 mill kr).
  - Netto provisjons- og andre inntekter: 998 mill kr (796 mill kr).
  - Netto avkastning på finansielle investeringer: 705 mill kr (42 mill kr).
  - Utlånsvekst siste 12 mnd (inkl. Boligkreditt): 5,3 % (20,2 %)
  - Innskuddsvekst siste 12 mnd: 2,4 % (5,5 %).
  - Resultat pr egenkapitalbevis: 6,88 kr (3,00 kr) .
  - Styret foreslår et utbytte pr. egenkapitalbevis på 1,75 kr (0,83 kr)
  - Styret foreslår avsetning til gavefond på 158 mill kr (20 mill kr)
  - Kjernekapitaldekning (hensyntatt styrets forslag til utbytte): 9,6 % (6,4 %)
- (2008 i parentes)**

#### Resultat

---

SpareBank 1 SR-Bank-konsernets resultat etter skatt i 2009 ble 1111 mill kr, som er en betydelig økning fra 480 mill kroner i 2008. Det oppnådde resultat for 2009 er det beste i SpareBank 1 SR-Banks historie og reflekterer et sterkt kundegrunnlag og stor innsats fra motiverte og effektive medarbeidere. Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 17,5 prosent, sammenlignet med 8,0 prosent i 2008. Netto renteinntekter ble 1 676 mill kroner i 2009, mot 1 644 mill kroner i 2008. Positiv utvikling i finansmarkedene bidro til at avkastningen på finansielle investeringer økte markert fra 42 mill kroner i 2008 til 705 mill kr i 2009. Tapsavsetningene ble noe redusert fra 386 mill kroner i 2008 til 368 mill kroner i 2009.

Kjernekapitalen i SpareBank 1 SR-Bank ble økt i 4. kvartal 2009 med 2028 mill kroner. Det ble gjennomført emisjoner mot Gjensidige Forsikring BA på 866 mill kroner, fortrinnsrettsemisjon på 331 mill kr, ansattemisjon på 31 mill kroner og utstedelse av fondsobligasjon på 800 mill kroner. Den økte

kjernekapitalen har bidratt til at kjernekapitaldekningen økte fra 6,4 til 9,6 prosent i 2009 (hensyntatt styrets forslag til utbytte).

Bankdriften i SpareBank 1 SR-Bank utviklet seg positivt i 2009. Netto renteinntekter steg gjennom året. Inklusive provisjonsinntektene fra Boligkreditt økte netto renteinntekter med om lag 9 prosent fra 2008 til 2009. God kvalitet på kundeporteføljen, både innen person-, bedrift-, og kapitalområdet, la grunnlag for noe lavere tapsavsetninger i 2009 enn i 2008.

Resultatet for 4. kvartal 2009 isolert ble 330 mill kroner, sammenlignet med 399 mill kroner i 3. kvartal 2009. Sum inntekter var på om lag samme nivå som i 3. kvartal 2009. Kostnadene ble høyere i 4. kvartal enn i 3. kvartal, blant annet som følge av en engangskostnad vedrørende prosjektering knyttet til tomten hvor det er planlagt nytt hovedkontor. Egenkapitalavkastningen etter skatt i 4. kvartal 2009 ble 18,2 prosent, mot 25,2 prosent i 3. kvartal 2009.

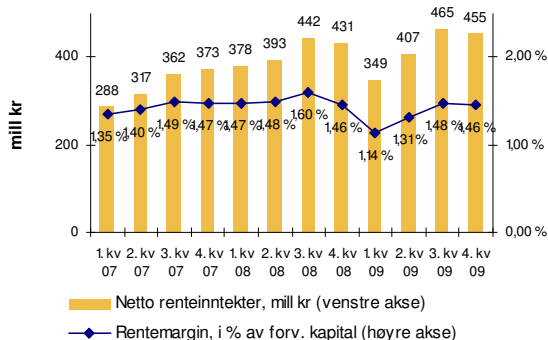
### Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter i 2009 var 1676 mill kroner (1644 mill kroner). Dette er noe høyere enn i 2008. Netto renteinntekter utgjorde 1,35 % (1,49 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 2009. Økt utlånsmargin har bidratt til økte renteinntekter, mens økt fundingkostnad, lavere avkastning på egenkapitalen som følge av redusert markedsrente, økt sikringsfondsavgift og lavere innskuddsmargin har bidratt negativt.

For 4. kvartal 2009 isolert, viste netto renteinntekter en stabil utvikling fra 3. kvartal 2009 og utgjorde 455 mill kroner. Netto renteinntekter, som andel av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 1,46 % i 4. kvartal 2009, sammenlignet med 1,48 % i 3. kvartal 2009.

Utviklingen i netto renteinntekter må også ses i sammenheng med provisjonsinntekter fra og andel av resultat i SpareBank 1 Boligkreditt. Ved utgangen av 4. kvartal 2009 hadde banken overført 24,8 mrd kroner (12,2 mrd kroner) i boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Inntektene av lån som overføres til SpareBank 1 Boligkreditt AS blir ført som provisjonsinntekter. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS utgjorde 146 mill kroner i 2009 (32 mill kroner). Dette tilsvarer 0,12 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Isolert sett for 4. kvartal 2009 utgjorde provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt 57 mill kroner, som annualisert tilsvarer 0,18 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Grafen nedenfor viser utviklingen pr. kvartal (isolert) i netto renteinntekter og rentemargin:



### Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter ble 998 mill kroner i 2009 (796 mill kroner). Av dette utgjorde netto provisjonsinntekter 673 mill kroner (554 mill kroner).

Inntektene fra betalingsformidling utgjorde 189 mill kroner i 2009 (188 mill kroner) og var nær uendret fra 2008. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt AS steg til 146 mill kroner i 2009 (32 mill kroner) som følge av økt overført volum.

Andre driftsinntekter ble 325 mill kroner (242 mill kroner) i 2009. Av dette utgjorde inntektene fra eiendomsmegling 315 mill kroner, mot 232 mill kroner i 2008.

### Netto avkastning på finansielle investeringer

Netto avkastning på finansielle investeringer utgjorde 705 mill kroner i 2009 (42 mill kroner). Av dette utgjorde kursgevinst på verdipapirer 194 mill kroner (-338 mill kroner), kursgevinster fra rente- og valutahandel 190 mill kroner (104 mill kroner), inntekter av eierinteresser 298 mill kroner (261 mill kroner) og utbytte 23 mill kroner (15 mill kroner). Isolert sett i 4. kvartal 2009 ble netto avkastning på finansielle investeringer 209 mill kroner. Av dette utgjorde inntektsføring av badwill som følge av økt eierandel i BN Bank (eierandelen ble økt fra 20 % til 23,5 %) 44 mill kroner.

Kursgevinstene på verdipapirer, som utgjorde 194 mill kroner, er fordelt på 72 mill kroner fra aksje- og egenkapitalbevisporteføljen og 122 mill kroner fra renteporteføljen. Det er gitt en nærmere omtale av sertifikat- og obligasjonsporteføljen i avsnittet om kapitalanskaffelse nedenfor.

Inntekter fra eierinteresser på 298 mill kroner omfatter resultatandeler fra SpareBank 1 Gruppen, BN Bank og SpareBank 1 Boligkreditt.

### Driftskostnader

Konsernets driftskostnader var 1579 mill kroner i 2009 (1453 mill kroner). Dette er en økning på 9 % fra 2008. Økningen skyldes økte personalkostnader og økning i andre driftskostnader. Personalkostnadene har økt blant annet som følge av ekspansjon i Hordaland og Agder, samt økt aktivitet i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS. Økningen i andre driftskostnader fra 2008 til 2009 skyldes i hovedsak en engangskostnad i 4. kvartal 2009 på 36 mill kroner. Dette er utgiftsføring av prosjekteringskostnader knyttet til tomten på Forus hvor det er planlagt nytt hovedkontor for SpareBank 1 SR-Bank. Dette prosjektet er nå utsatt på ubestemt tid.

Konsernet igangsatte i 2009 et arbeid med å justere utgifter og bemanning i tråd med lavere vekst i

konsernets virksomhet. I tråd med dette har antall årsverk blitt redusert i løpet av 2009. Totalt antall faste årsverk og innleid arbeidskraft ble samlet redusert med om lag 80 årsverk gjennom 2009. Dette vil få effekt på kostnadene også i 2010. Nedbemanningen har skjedd samtidig med et høyt aktivitetsnivå, herunder utlånsvekst på om lag 5 % og netto tilvekst på 15000 nye kunder. Arbeidsmiljøet er godt og sykefraværet i 2009 er redusert fra 3,8 til 3,7 %.

Isolert sett i 4. kvartal ble driftskostnadene 438 mill kroner. Dette er en oppgang fra 376 mill kroner i 3. kvartal 2009. Som nevnt ovenfor er deler av økningen knyttet til en engangskostnad på 36 mill kroner.

Kostnadsprosenten for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 46,7 % i 2009 (58,5 %). I 4. kvartal 2009 isolert var kostnadsprosenten 46,2 % (54,1 %).

### Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Konsernet har en moderat risikoprofil. Mislighold og utlånsstap har vist en positiv utvikling i 2009 i takt med bedring i økonomien. Nedturen i norsk økonomi har vært begrenset. Lavt rentenivå har bidratt til økt aktivitetsnivå og stigende boligpriser. Arbeidsledigheten i konsernets markedsområde er fortsatt lav. Disse utviklingstrekk bidrar til at kredittkvaliteten i konsernets portefølje er solid.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Kredittkvaliteten ble styrket i andre halvår av 2009. Bedringen er et resultat av betydelig internt fokus på risikoreduserende tiltak og oppjusterte markedsutsikter. Utlånsveksten er lav som følge av lavere investeringsvilje og kredittetterspørsel i næringslivet. Det forventes at utlånsveksten gradvis vil øke, men fortsatt være moderat i det kommende året.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god, og utviklingen er stabil. Lavt rentenivå, lav arbeidsledighet og stigende boligpriser påvirker porteføljen positivt ved å opprettholde kundenes gjeldsbetjeningsevne samtidig som sikkerhetsverdiene øker. Det meste av porteføljen er sikret med pant i fast eiendom. Sikkerhetsdekningen er god, noe som tilsier begrenset tapsrisiko så lenge sikkerhetsverdiene ikke forringes vesentlig.

### Tap og mislighold

Konsernet hadde netto tapsavsetninger på 368 mill kroner i 2009 (386 mill kroner). Tapsavsetningene

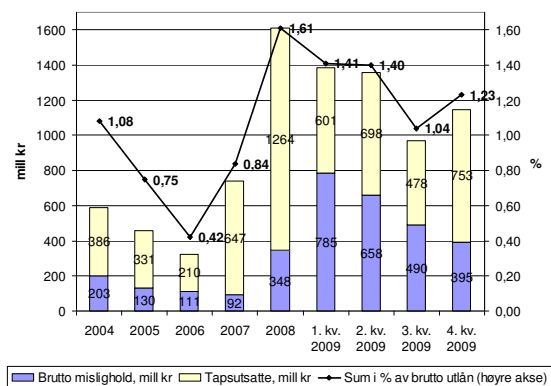
isolert i 4. kvartal 2009 utgjorde 74 mill kroner, mot 85 mill kroner i 3. kvartal 2009 og 77 mill kroner i 2. kvartal 2009. Nedskrivning på grupper av utlån ble økt i løpet av 2009 fra 229 mill kroner til 320 mill kroner.

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 395 mill kroner (348 mill kroner) ved utgangen av 4. kvartal 2009. Dette tilsvarer 0,42 % av brutto utlån (0,35 %). Porteføljen av tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement var 753 mill kroner (1264 mill kroner). Dette tilsvarer 0,81 % av brutto utlån (1,26 %).

Summen av misligholdte lån og tapsutsatte engasjement ble redusert fra 1612 mill kroner til 1148 mill kroner i løpet 2009. Målt som andel av brutto utlån utgjør dette en nedgang fra 1,61 prosent til 1,23 prosent.

Avsetningsgraden for misligholdte og andre tapsutsatte engasjement var henholdsvis 26 % og 31 % ved utgangen av 2009 (18 % og 23 %).

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

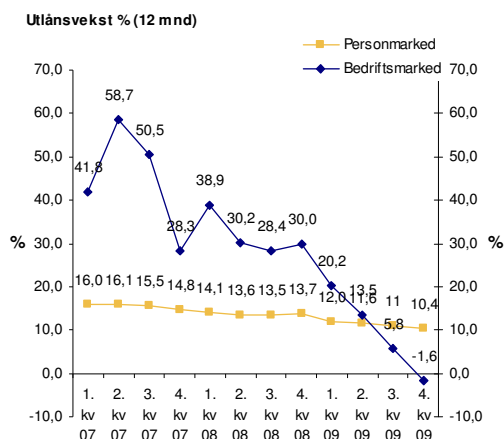


### Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 118,2 mrd kroner (112,3 mrd kroner) ved utgangen av 4. kvartal 2009. Dette inkluderer 24,8 mrd kroner i boliglån som er overført til SpareBank 1 Boligkreditt.

Utlån, inklusive lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt, økte med 5,3 % i 2009 (20,2 %). Veksten er fordelt på 10,4 % i personmarkedet og -1,6 % i bedriftsmarkedet. Tendensen med relativt lav kredittetterspørsel fra næringslivet virker å vare ved. Isolert sett i 4. kvartal 2009 var utlånsveksten i bedriftsmarkedet -1,6 prosent. I personmarkedet har utlånsveksten vært stabil, og kvartalsveksten i 4.

kvartal 2009 var 3,3 prosent. Utlån til personmarkedet (inklusive lån overført til Boligkreditt) og bedriftsmarkedet utgjorde henholdsvis 58,2 % og 40,2 % (57,0 % og 43,0 %) av konsernets utlån ved utgangen av 2009.



Innskudd fra kunder økte med 2,4 % fra utgangen av 2008 til utgangen av 2009 (5,5 %) til 54,3 mrd kroner (53,1 mrd kroner). Det er fortsatt sterk konkurranse om innskudd. Innskudd fra bedriftsmarkedet utgjorde 53,6 % (54,9 %) og personmarkedet 46,4 % (45,1 %) av konsernets kundeinnskudd ved utgangen av 2009.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd hadde konsernet 11,4 mrd kroner (8,7 mrd kroner) til forvaltning hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning og ODIN-fond ved utgangen av 2009. Dette er en økning på 0,8 mrd kroner fra utgangen av 3. kvartal 2009.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 58,1 % ved utgangen av 2009 (53,0 %). Økt innskuddsdekning skyldes både økte innskudd og overføring av lån til Boligkreditt. Finanstilsynets likviditetsindikator ekskl trekkfasilitet var 102,7 % ved utgangen av 2009 (102,2 %).

## Forretningsområdene

### Personmarkedsdivisjonen

Personmarkedsdivisjonens resultat før tap (og felleskostnader) ble 794 mill kroner i 2009. Dette er en god fremgang fra 2008. Resultatforbedringen skyldes økt netto renteinntekter, godt breddesalg og kostnadsfokus. Tapene er fremdeles lave. Det samme gjelder omfanget av misligholdte lån.

Utlån økte med 10,4 % i 2009. Innskuddene økte med 2,4 %. Innskuddsutviklingen må sees i sammenheng med sterk konkurranse om

innskuddsmidlene. Utlånsaktiviteten gjenspeiler god kundetilgang og høy aktivitet i boligmarkedet.

Utviklingen i 4. kvartal 2009 var positiv med fortsatt god tilgang på nye kunder og et godt breddesalg. SpareBank 1 SR-Bank fikk netto 15000 nye personkunder i 2009. Provisjonsinntektene knyttet til skadeforsikring utvikler seg positivt som følge av lav skadeprosent og stabil økning i salgsprovisjon. Divisjonen har nådd sine omstillingsmål knyttet til kapasitetstilpasninger og endringer innenfor kontantområdet.

### Bedriftsmarkedsdivisjonen

Bedriftsmarkedsdivisjonens resultat før tap (og felleskostnader) ble 597 millioner kroner i 2009. Dette er noe lavere enn i 2008. Lavere aktivitetsnivå i næringslivet har ført til nedgang i netto provisjons- og andre inntekter.

Netto renteinntekter har vist positiv utvikling gjennom hele 2009 og har økt fra 571 mill kroner i 2008 til 603 mill kroner i 2009. Utlånsmarginen er satt opp i tråd med generelt økt risiko og høyere fundingskostnader. Målt mot pengemarkedsrenten har utlånsmarginen økt med om lag 60 basispunkter fra 2008 til 2009. Lavere aktivitetsnivå i næringslivet som følge av et mer utfordrende marked har redusert låneetterspørselen blant bedriftskundene. Utlånsvolumet ble redusert med 430 mill kroner, tilsvarende -1,1%, i løpet av 2009. Innskuddsvolumet var om lag uendret i 2009.

### Kapitalmarkedsdivisjonen

Divisjonen omfatter kompetanseområder utenfor tradisjonell bankdrift og har samlet konsernets konsesjoner og virksomhet innenfor verdipapirer, 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 datterselskaper som også forvalter konsernets investeringer i aksje- og egenkapitalinstrumenter.

Kapitalmarkedsdivisjonens resultat før tap (og felleskostnader) ble 150 millioner kroner i 2009. Dette var en betydelig forbedring fra 2008 og skyldes i hovedsak positiv finansavkastningen som følge av oppgangen i verdipapirmarkedene, samt økte netto provisjons- og andre inntekter.

Den økonomiske utviklingen i 2009 ble bedre enn mange fryktet ved inngangen til året. De fleste

vestlige landene ser nå ut til å være ute av resesjon. Den bedre økonomiske utviklingen bidro til sterke aksjemarkeder i 2009. For Oslo Børs har 2009 vært det beste året i siden 1983. Divisjonen har hatt god vekst i forvaltningskapital i 2009, hovedsakelig drevet av den positive utviklingen i det norske og globale aksjemarkedet.

SR-Markets oppnådde et godt resultat i 2009. Inntekter fra handel med rente- og valutainstrumenter var 190 mill kroner i 2009 noe som reflekterer at aktivitetsnivået både i person- og bedriftsmarkedet i Rogaland har holdt seg på et høyt nivå. Corporate Finance-avdelingen har registrert økt aktivitet innenfor prosjekter og sammenslåinger/oppkjøp. Et fortsatt lavt rentenivå og lettere tilgang på bankfinansiering forventes å bidra positivt til avdelingens utvikling fremover, spesielt innenfor sammenslåinger/oppkjøp.

#### **Datterselskaper**

##### *SR-Forvaltning ASA*

SR-Forvaltning ASA er et verdipapirforetak med konsesjon for aktiv forvaltning. Resultat før skatt i 2009 ble 18,9 mill kr, mot 46,8 mill kr i 2008. Resultatnedgangen skyldes i hovedsak endret distribusjonsavtale med Sparebank 1 SR-Bank.

Ved utgangen av 2009 forvaltet selskapet 5,7 mrd kr. Dette er en økning på 0,9 mrd i løpet av året. Netto nysalg i 2009 var 120 millioner kroner.

##### *SpareBank 1 SR-Fondsforvaltning AS*

Selskapet fikk i mai 2009 konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond. Selskapet lanserte 1. september 2009 tre verdipapirfond. Fondene er blitt godt mottatt av kundene. Ved utgangen av 2009 hadde 532 andelseiere tegnet seg i fondene, hvorav 362 har månedlige spareavtaler. Forvaltningskapitalen i fondene er totalt 301 millioner kroner. De respektive markedene fondene investerer i har utviklet seg fordelaktig siden oppstarten i september. Alle fondene hadde bedre avkastning enn sine respektive referanseindekser i 2009.

##### *SR-Investering AS*

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

Resultatet før skatt i 2009 var -8,1 mill kroner (-29 mill kroner). Det negative resultatet i 2009 skyldes i

hovedsak tap på en enkeltinvestering samt verdifall på enkelte private equity investeringer. Ved utgangen av 2009 hadde SR-Investering AS samlede investeringer på 105,5 mill kroner fordelt på 30 selskap og fond. Resterende forpliktelser knyttet til disse investeringene er 89,6 mill kroner.

Aktiviteten og verdiutviklingen innen private equity og øvrige bedriftstransaksjoner er fremdeles begrenset. Bransjen har ikke hatt den samme positive verdiutvikling som børsnoterte papirer. Generelt har bankene i 2009 styrket soliditeten slik at man er posisjonert til å kunne bistå selskaper og private med lånekapital. Dette har ført til et økende antall bedriftstransaksjoner mot slutten av 2009. Dette er positivt for private equity og ventes å slå positivt ut for SR-Investering AS i 2010.

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

Selskapets hovedvirksomhet er leasingfinansiering mot næringslivet og billån med salgspant. Selskapet hadde i 2009 et resultat før skatt (etter tapsavsetninger) på 114,3 mill kr (46,2 mill kr). Resultatfremgangen skyldes i hovedsak høyere marginer. Tapsavsetningene var nær uendret fra 2008 og ble 35 mill kroner i 2009.

Nysalget var godt både innen leasing og billån. Nysalgsvolumet i 2009 var 1 925 mill kr mot 2 471 mill kr i 2008. En stadig økende andel av leasingkundene har også et kundeforhold til banken.

Forvaltningskapitalen var stabil gjennom året og utgjorde om lag 5 mrd kroner ved utgangen av 2009. Selskapet har også i 2009 vært tilbakeholden med å tilby finansiering og er meget bevisst både på kundeutvelgelse og prising av ny og eksisterende portefølje.

##### *EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS*

Selskapet er den ledende eiendomsmegleren i Rogaland og har økende markedsandeler i Agderfylkene og Hordaland. I Bergen og på Agder er det tatt aktive grep for å sikre markedsvekst for selskapet. Dette gir resultater gjennom betydelig styrking av markedsposisjonen både i Bergen og Kristiansand. Selskapet har nå en ledende posisjon i Vest-Agder.

Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 41 mill kr i 2009 (21,5 millioner kr). I 2009 ble det gjennom selskapet omsatt eiendommer for om lag 13,5 milliarder kroner. Dette er en økning på over 20 % fra 2008. Antall omsatte enheter økte tilsvarende med 1000 enheter til om lag 6000 enheter. Tilgangen

på nye oppdrag er god, selv om den ble noe dempet i i 4. kvartal 2009.

Eiendomsmarkedet tok seg betydelig opp i løpet av 2009. Ved utgangen av året var det ny optimisme blant forbrukerne, og det er høy omsetning i hele konsernets markedsområde. Prisene steg markert i første halvår 2009 og har holdt seg stabile i andre halvår 2009.

Aktiviteten i markedet for nybygg er bedret, og spesielt i Rogaland er salget av prosjekterte boliger økende. Aktiviteten i markedet for næringseiendom er lav, og det er få omsetninger.

#### *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 våre kunder.

Vågen Eiendom fikk et resultat før skatt på 1,5 mill kroner i 2009. Forvaltningsporteføljen var stabil i 2009. Det ble i løpet av året inngått nye avtaler om forvaltning som starter opp første kvartal 2010. Transaksjonsvolumet er fortsatt lavt. Markedsundersøkelsen for Rogaland viser en ledighet på ca 5 % innen næringseiendom. I kontorsegmentet er ledigheten ca 7 %. Det er indikasjoner på at ledigheten har stabilisert seg på disse nivåer. Det er stadig flere som henvender seg vedrørende leieobjekter, men beslutningstiden er fortsatt lang.

#### **Tilknyttede selskap**

##### *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 2009 et samlet utlånsvolum på 74,4 mrd kroner, hvorav 24,8 mrd kroner var boliglån overført fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet var 33,8 % ved utgangen av 2009. Eierandelene justeres årlig i tråd med faktisk overførte volumer. SpareBank 1 SR-Banks eierandel vil på denne bakgrunn bli justert til 33,29 % i løpet av 1. kvartal 2010.

I tillegg til SpareBank 1 Boligkreditt er også SpareBank 1 Gruppen og BN Bank tilknyttede selskap.

#### **Kapitalanskaffelse**

Etter å ha vært svært negativt påvirket av uroen i de internasjonale finansmarkedene i om lag to år, ble tilgangen på tradisjonell fremmedkapital for bankene bedret i løpet av andre halvår 2009.

I tråd med bedringen i markedet, besluttet myndighetene høsten 2009 å redusere bytteordningen, som SpareBank 1 SR-Bank har benyttet i forholdsvis stor utstrekning siden oppstarten høsten 2008. Innlån for om lag 15 mrd kroner er anskaffet gjennom bytteordningen.

Likviditetsbufferen for SpareBank 1 SR-Bank var 20,5 mrd kroner ved utgangen av 2009. I 2010 skal gjeld for 7,2 mrd kroner refinansieres. Bankens tilgang på vanlig markedsfinansiering er bedret i tråd med positiv utvikling i markedene og bankens styrkede kapitalgrunnlag. Fremtidige låneforfall vil kunne erstattes på en tilfredsstillende måte gjennom anvendelse av de tradisjonelle fundingmarkedene nasjonalt og internasjonalt. Bankens tilgjengelige likviditet ved utgangen av 2009 kan dekke fundingforfall frem til utgangen av 2012. Likviditetssituasjonen vurderes på denne bakgrunn som tilfredsstillende.

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 2009 en obligasjons- og sertifikatportefølje på 22,5 mrd kroner med en durasjon (gjennomsnittlig gjenværende løpetid) på 2,4 år. Beholdningen på 10,4 mrd kroner i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) er i hovedsak egne OMF som er benyttet i bytteordningen. I tillegg til egne OMF, består porteføljen i hovedsak av utenlandske banker og finansinstitusjoner med minimum singel A rating samt norske sparebanker og norske statspapirer i forbindelse med bytteordningen. Som et ledd i bankens samlede likviditetsstrategi har konsernet fra slutten av 2007 økt beholdningen av godt kredittverdige obligasjoner som tilfredsstiller kravet til deponering i Norges Bank. Dette øker bankens likviditetsbuffer.

Beholdningen av obligasjonsporteføljen i kategoriene "hold til forfall" og "lån og fordringer" utgjorde 11,9 mrd kroner, av de totalt 22,5 mrd kroner, ved utgangen av 2009. Dette innebærer at svingninger i markedsverdi på disse obligasjonene ikke får regnskapsmessig effekt.

SpareBank 1 SR-Banks rating var uendret i 4. kvartal 2009. 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". FitchRatings oppjusterte i 3. kvartal 2009 utsiktene for "Long-term issuer default rating" (på A) fra "Rating Watch Negative" til "Negative Outlook".

I juni 2009 vedtok Stortinget en ny lov for sparebanker. Styret i SpareBank 1 SR-Bank justerte i tråd med dette bankens utbyttepolitikk i 4. kvartal 2009.

SpareBank 1 SR-Bank vil i løpet av 2010 legge frem en samlet vurdering av hvordan de nye reglene for øvrig skal utnyttes på en best mulig måte for eiere, kunder og banken. Regelverket innebærer blant annet at egenkapitalbeviset blir mer sammenlignbart med aksjer.

#### Kapitaldekning

Kjernekapitalen i SpareBank 1 SR-Bank ble styrket i 4. kvartal 2009 med 2028 mill kroner ved egenkapitalbevisemisjoner og utstedelse av fondsobligasjon. Det ble gjennomført emisjoner mot Gjensidige Forsikring BA på 866 mill kroner, fortrinnsrettsemisjon på 331 mill kr, ansattemisjon på 31 mill kroner og utstedelse av fondsobligasjon på 800 mill kroner. Kjernekapitalstyrkingen innebar at det ikke var behov for kapitaltilskudd fra Statens Finansfond, og søknaden ble trukket.

Kapitaltilførselen og det gode årsresultatet har bidratt til at kjernekapitaldekningen økte fra 6,4 til 9,6 % i løpet av 2009.

#### Bankens egenkapitalbevis

Det var 12.219 (11.482) eiere av bankens egenkapitalbevis ved utgangen av 2009. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 7,1 % (7,4 %), mens 47,2 % (64,7 %) var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. Gjensidige Forsikring BA ble i løpet av 4. kvartal 2009 største eier med 17,1 prosent av bevisene. Odin-fondene har også kommet inn som betydelig eier i løpet av 4. kvartal 2009. Coil Investment Group AS har redusert sitt innehav i løpet av kvartalet. De 20 største eierne eide tilsammen 37,5 % (24,9 %) av bevisene ved utgangen av 2009. Bankens egenbeholdning utgjorde 353.116 bevis ved utgangen av 2009. Julegratialet på ca. 200 egenkapitalbevis pr. årsverk vil bli trukket fra egenbeholdningen og bli tildelt i 1. kvartal 2010. Dette vil redusere egenbeholdningen med om lag 220.000 egenkapitalbevis. Tabellen nedenfor viser eiere og andeler ved utgangen av 2009:

SpareBank 1 SR-Bank egenkapitalbevis  
20 største eiere pr. 31.12.09.

| 20 største eiere              | Antall     | Andel |
|-------------------------------|------------|-------|
| Gjensidige Forsikring         | 20,713,065 | 17.1% |
| Odin Norge                    | 2,341,693  | 1.9%  |
| Odin Norden                   | 2,319,625  | 1.9%  |
| 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 and Trust,  | 1,414,363  | 1.2%  |
| Lærdal AS                     | 1,222,915  | 1.0%  |
| Grunnfond Invest AS           | 1,100,000  | 0.9%  |
| Brown Brothers Harriman,      | 1,061,327  | 0.9%  |
| The Northern Trust            | 1,021,456  | 0.8%  |
| Verdipapirfondet Nordea Norge | 893,740    | 0.7%  |
| Bjergsted Investering AS      | 839,497    | 0.7%  |
| Westco AS                     | 829,968    | 0.7%  |
| Solvang Shipping AS           | 701,034    | 0.6%  |
| Forsand Kommune               | 682,230    | 0.6%  |
| Bank of New York, U.S.A.      | 675,128    | 0.6%  |
| Tveteraas Finans AS           | 673,587    | 0.6%  |
| Sum 20 største                | 45,292,205 | 37.5% |

Ansatte i konsernet eide 3,7 % av egenkapitalbevisene ved utgangen av 4. kvartal 2009.

Omsetningen av egenkapitalbevis i 4. kvartal 2009 tilsvarer 8,4 % (7,2 %) av antall utstedte bevis. Kursen økte fra 44 til 50 kroner i løpet av 4. kvartal 2009. Kursen ved inngangen av 2009 var 27,08 kroner. Verdien på egenkapitalbeviset økte med 85 prosent i 2009. Oslo Børs steg i underkant av 60 prosent.

#### Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SR-Bank utarbeider sitt selskaps- og konsernregnskap i henhold til IFRS regelverket. Pr. 31. desember 2009 viser IFRS konsernregnskapet et resultat etter skatt på 1111 mill kroner og IFRS selskapsregnskapet et resultat på 942 mill kroner etter skatt. De fleste poster blir behandlet likt i selskaps- og konsernregnskapet, men med en vesentlig forskjell. I konsernresultatet blir datterselskaper konsolidert inn, mens tilknyttede selskaper blir tatt inn etter egenkapitalmetoden. Dette er samme praksis som tidligere ble benyttet i både selskaps- og konsernregnskapet etter NGR regelverket. I IFRS selskapsregnskapet er det imidlertid ikke tillatt å bruke egenkapitalmetoden.

Her må disse eierandelene vurderes til kostpris. Utbetalt utbytte fra bankens datterselskap samt SpareBank 1 Gruppen og øvrige tilknyttede selskap inntektsføres i selskapsregnskapet. Det er selskapsresultatet pr 31. desember 2009 som vil være utgangspunkt for resultatdisponeringen. Konsernet har med virkning fra 1. juli 2008 valgt å reklassifisere deler av obligasjonsporteføljen til kategori som vurderes til amortisert kost. Dette er beskrevet nærmere i note 1 og 13. 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.

### **Disponering av overskudd for 2009**

Det er disponibelt morbankresultat som ligger til grunn for utdeling av utbytte. Disponibelt morbankresultat i 2009 ble 883 mill kroner, tilsvarende 4,18 kr per bevis. I tråd med SpareBank 1 SR-Banks utbyttepolitikk er ulike forhold hensyntatt i utbyttevurderingen, herunder særlig vekt på soliditet og kjernekapitaldekning. Styret i SpareBank 1 SR-Bank foreslår et utbytte på 1,75 kr pr. egenkapitalbevis. Dette tilsvarer 41,9 prosent av disponibelt morbankresultat pr. bevis. Styret har til vurdering tiltak for å sikre en stabil og forutsigbar eierbrøk over tid. Styret tar sikte på å legge frem løsningsforslag for representantskapet høsten 2010.

Styret foreslår følgende disponeringer for regnskapsåret 2009:

|                                             | <i>Mill kr</i> |
|---------------------------------------------|----------------|
| Morbankresultat etter skatt                 | 942            |
| Overført til fond for vurderingsforskjeller | 59             |
| Til disposisjon                             | 883            |
| Utbytte (1,75 kr pr egenkapitalbevis)       | 212            |
| Utevningsfond                               | 293            |
| Sparebankens fond                           | 220            |
| Gavefond                                    | 158            |
| Sum                                         | 883            |

### **Utsikter**

Aktiviteten i norsk økonomi tok seg opp i løpet av 2009, og det er igjen vekst i USA og i de fleste land i Europa. I Asia fortsetter aktiviteten å øke, særlig i Kina. Samlet sett har oppgangen ute og hjemme fått bedre feste. Det er usikkerhet knyttet til utviklingen i

land med høy statsgjeld. Reversering av ekstraordinære tiltak fra myndighetenes side vil også kunne påvirke utviklingen, men utsiktene for det kommende året synes likevel å være bedre enn på samme tidspunkt i 2009.

Første halvår 2009 var preget av høy usikkerhet både i Norge og internasjonalt. I andre halvår 2009 har det vært tegn til bedring. Norske bedrifter rapporterte i Norges Banks regionale nettverk (i november 2009) om moderat vekst i produksjonen. De ventet om lag samme moderate vekst i produksjonen fremover. Arbeidsledigheten i Norge holdt seg forholdsvis stabil i 2009 og utgjorde 2,7 prosent i desember 2009. I Rogaland utgjorde arbeidsledigheten 2,2 prosent, mens den var 2,4 prosent i Hordaland, 2,9 prosent i Vest-Agder og 3,0 %, Aust-Agder. Boligprisene har steget siden slutten av 2008 og utviklingen i andre halvår 2009 var stabil.

Aktiviteten i SpareBank 1 SR-Banks markedsområde påvirkes av aktiviteten i petroleumsrelatert virksomhet. Oljeprisen er nær doblet fra bunnivåene tidlig i 2009. Statistisk Sentralbyrås anslag for olje- og gassinvesteringer i 2010 ble imidlertid noe nedjustert fra 3. kvartal 2009 til 4. kvartal 2009. Det var i hovedsak anslaget for leteaktivitet som ble nedjustert, mens anslaget for investeringer i feltutbygging og felt i drift var om lag uendret. Selv om anslaget for 2010 er noe nedjustert, er det fremdeles om lag på linje med 2009, som var et år med høye investeringer på norsk sokkel.

Både nasjonalt og internasjonalt ble mange banker oppkapitalisert i 2009. Kjernekapitaldekningen i SpareBank 1 SR-Bank ble styrket til 9,86 prosent ved emisjoner og utstedelse av fondsobligasjon i 4. kvartal 2009. Også det gode årsresultatet bidrar til styrking av bankens kapitalgrunnlag. Denne styrkingen er i tråd med styrets fastsatte mål om en kjernekapitaldekning på minimum 9 prosent. Både soliditets- og likviditetssituasjonen i konsernet er således robust. Konsernet er godt posisjonert for å kunne utnytte interessante forretningsmuligheter og vekst etter hvert som aktivitetsnivået igjen tar seg opp.

Stavanger, 4. februar 2010

Styret for SpareBank 1 SR-Bank

## Kvartalsregnskap

|                                               | <i>Side</i>  |
|-----------------------------------------------|--------------|
| Nøkkeltall                                    | <i>11</i>    |
| Resultatregnskap                              | <i>12</i>    |
| Balanse                                       | <i>13</i>    |
| Endring i egenkapital og egenkapitalbevisbrøk | <i>14</i>    |
| Kontantstrømoppstilling                       | <i>15</i>    |
| Resultat fra kvartalsregnskapene              | <i>16</i>    |
| Noter til regnskapet                          | <i>17-25</i> |

## Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

|                                                   | 2009         |             | 2008         |             | 2007         |             |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| Resultatsammendrag                                | mill kr      | %           | mill kr      | %           | mill kr      | %           |
| Netto renteinntekter                              | 1 676        | 1,35        | 1 644        | 1,49        | 1 340        | 1,42        |
| Netto provisjons- og andre inntekter              | 998          | 0,80        | 796          | 0,72        | 895          | 0,95        |
| Netto avkastning på finansielle investeringer     | 705          | 0,57        | 42           | 0,04        | 388          | 0,41        |
| <b>Sum inntekter</b>                              | <b>3 379</b> | <b>2,72</b> | <b>2 482</b> | <b>2,25</b> | <b>2 623</b> | <b>2,78</b> |
| <b>Sum driftskostnader</b>                        | <b>1 579</b> | <b>1,27</b> | <b>1 453</b> | <b>1,32</b> | <b>1 357</b> | <b>1,44</b> |
| <b>Driftsresultat før tap</b>                     | <b>1 800</b> | <b>1,45</b> | <b>1 029</b> | <b>0,93</b> | <b>1 266</b> | <b>1,34</b> |
| Tap på utlån og garantier                         | 368          | 0,30        | 386          | 0,35        | 10           | 0,01        |
| <b>Resultat før skatt og minoritetsinteresser</b> | <b>1 432</b> | <b>1,15</b> | <b>643</b>   | <b>0,58</b> | <b>1 256</b> | <b>1,33</b> |
| Skattekostnad                                     | 321          | 0,26        | 163          | 0,15        | 249          | 0,26        |
| <b>Ordinært resultat</b>                          | <b>1 111</b> | <b>0,89</b> | <b>480</b>   | <b>0,44</b> | <b>1 007</b> | <b>1,07</b> |
| Herav minoritetsinteresser                        | 2            | 0,00        | 11           | 0,01        | 13           | 0,01        |

|                                                            | 2009    | 2008    | 2007    |
|------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| <b>Lønnsomhet</b>                                          |         |         |         |
| Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>                        | 17,5 %  | 8,0 %   | 19,4 %  |
| Kostnadsprosent <sup>2)</sup>                              | 46,7 %  | 58,5 %  | 51,7 %  |
| <b>Balansetall</b>                                         |         |         |         |
| Brutto utlån til kunder                                    | 93 473  | 100 071 | 88 428  |
| Brutto utlån til kunder inkludert SpareBank 1 Boligkreditt | 118 227 | 112 297 | 93 418  |
| Innskudd fra kunder                                        | 54 336  | 53 050  | 50 276  |
| Innskuddsdekning                                           | 58,1 %  | 53,0 %  | 56,9 %  |
| Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder                      | -6,6 %  | 13,2 %  | 14,0 %  |
| Utlånsvekst inkludert SpareBank 1 Boligkreditt             | 5,3 %   | 20,2 %  | 19,8 %  |
| Innskuddsvekst siste 12 måneder                            | 2,4 %   | 5,5 %   | 18,0 %  |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital                        | 124 283 | 110 244 | 94 246  |
| Forvaltningskapital                                        | 124 909 | 125 858 | 103 249 |
| <b>Tap og mislighold</b>                                   |         |         |         |
| Tapsprosent utlån <sup>3)</sup>                            | 0,38    | 0,41    | 0,01    |
| Misligholdte engasjement i % av brutto utlån               | 0,42    | 0,35    | 0,10    |
| Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån          | 0,81    | 1,26    | 0,73    |
| <b>Soliditet</b>                                           |         |         |         |
| Kapitaldekningsprosent                                     | 11,9    | 9,8     | 9,8     |
| Kjernekapitalprosent                                       | 9,6     | 6,4     | 7,4     |
| Kjernekapital                                              | 8 130   | 5 667   | 5 167   |
| Netto ansvarlig kapital                                    | 10 029  | 8 621   | 6 874   |
| Minimumskrav ansvarlig kapital                             | 6 767   | 7 041   | 5 626   |
| <b>Kontor og bemanning</b>                                 |         |         |         |
| Antall kontor                                              | 51      | 53      | 54      |
| Antall årsverk                                             | 1 093   | 1 117   | 1 021   |

| Egenkapitalbevis                                           | 2009   | 2008   | 2007   | 2006   | 2005   |
|------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Egenkapitalbevisbrøk                                       | 62,9 % | 56,1 % | 54,9 % | 51,0 % | 53,0 % |
| Børskurs                                                   | 50,00  | 27,08  | 55,21  | 57,01  | 69,38  |
| Børsverdi (millioner kroner)                               | 6 047  | 2 434  | 4 702  | 4 274  | 5 201  |
| Bokført egenkapital pr EKB (inkludert utbytte) (konsern) * | 42,07  | 37,23  | 37,64  |        |        |
| Bokført egenkapital pr EKB (inkludert utbytte) (morbank)   | 36,85  | 32,06  | 34,02  | 29,09  | 28,59  |
| Resultat pr EKB (konsern) <sup>4)</sup>                    | 6,88   | 3,00   | 6,54   | 6,48   | 6,46   |
| Utbytte pr EKB                                             | 1,75   | 0,83   | 3,96   | 3,62   | 4,23   |
| Pris / Resultat pr EKB                                     | 7,27   | 9,03   | 8,44   | 8,80   | 10,74  |
| Pris / Bokført egenkapital (konsern) *                     | 1,19   | 0,73   | 1,47   |        |        |
| Pris / Bokført egenkapital (morbank)                       | 1,36   | 0,84   | 1,62   | 1,96   | 2,43   |

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

<sup>3)</sup> Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år, annualisert

<sup>4)</sup> 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 utvanne resultatet pr egenkapitalbevis.

## Resultatregnskap

| Morbank                                     |          |          |       |       | Note                                                     | Konsern      |       |          |          |       |
|---------------------------------------------|----------|----------|-------|-------|----------------------------------------------------------|--------------|-------|----------|----------|-------|
| 2007                                        | 4.kv. 08 | 4.kv. 09 | 2008  | 2009  |                                                          | 2009         | 2008  | 4.kv. 09 | 4.kv. 08 | 2007  |
| 5 023                                       | 2 016    | 1 050    | 7 293 | 4 821 | Resultatregnskap (i mill kr)                             | 5 015        | 7 415 | 1 107    | 2 060    | 5 100 |
| 3 774                                       | 1 633    | 655      | 5 788 | 3 346 | Renteinntekter                                           | 3 339        | 5 771 | 652      | 1 629    | 3 760 |
|                                             |          |          |       |       | Rentekostnader                                           |              |       |          |          |       |
| 1 249                                       | 383      | 395      | 1 505 | 1 475 | <b>Netto renteinntekter</b>                              | <b>1 676</b> | 1 644 | 455      | 431      | 1 340 |
| 601                                         | 142      | 212      | 564   | 718   | Provisjonsinntekter                                      | 760          | 634   | 219      | 154      | 675   |
| -83                                         | -22      | -21      | -82   | -86   | Provisjonskostnader                                      | -87          | -80   | -20      | -19      | -81   |
| 26                                          | 1        | 8        | 10    | 11    | Andre driftsinntekter                                    | 325          | 242   | 86       | 41       | 301   |
| 544                                         | 121      | 199      | 492   | 643   | <b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>              | <b>998</b>   | 796   | 285      | 176      | 895   |
| 11                                          | 0        | 17       | 14    | 22    | Utbytte                                                  | 23           | 15    | 17       | 1        | 12    |
| 94                                          | -7       | -8       | 206   | 244   | Inntekter fra eierinteresser                             | 298          | 261   | 128      | 199      | 234   |
| 89                                          | -67      | 64       | -218  | 390   | Inntekter fra finansielle investeringer                  | 384          | -234  | 64       | -92      | 142   |
| 194                                         | -74      | 73       | 2     | 656   | <b>Netto avk. på finansielle investeringer</b>           | <b>705</b>   | 42    | 209      | 108      | 388   |
| 1 987                                       | 430      | 667      | 1 999 | 2 774 | <b>Sum inntekter</b>                                     | <b>3 379</b> | 2 482 | 949      | 715      | 2 623 |
| 570                                         | 141      | 163      | 608   | 666   | Personalkostnader                                        | 881          | 776   | 223      | 177      | 751   |
| 301                                         | 107      | 84       | 351   | 310   | Administrasjonskostnader                                 | 346          | 390   | 92       | 118      | 339   |
| 182                                         | 64       | 97       | 187   | 250   | Andre driftskostnader                                    | 352          | 287   | 123      | 92       | 267   |
| 1 053                                       | 312      | 344      | 1 146 | 1 226 | <b>Sum driftskostnader</b>                               | <b>1 579</b> | 1 453 | 438      | 387      | 1 357 |
| 934                                         | 118      | 323      | 853   | 1 548 | <b>Resultat før tap</b>                                  | <b>1 800</b> | 1 029 | 511      | 328      | 1 266 |
| 6                                           | 293      | 67       | 353   | 333   | Tap på utlån og garantier                                | 368          | 386   | 74       | 318      | 10    |
| 928                                         | -175     | 256      | 500   | 1 215 | <b>Resultat før skatt og minoritetsinteresser</b>        | <b>1 432</b> | 643   | 437      | 10       | 1 256 |
| 212                                         | -19      | 96       | 135   | 273   | Skattekostnad                                            | 321          | 163   | 107      | -23      | 249   |
| 716                                         | -156     | 160      | 365   | 942   | <b>Ordinært resultat</b>                                 | <b>1 111</b> | 480   | 330      | 33       | 1 007 |
| 716                                         | -156     | 160      | 365   | 942   | Majoritetsinteresser                                     | 1 109        | 469   | 330      | 31       | 994   |
| 0                                           | 0        | 0        | 0     | 0     | Minoritetsinteresser                                     | 2            | 11    | 0        | 2        | 13    |
| <b>Utvidet resultatregnskap etter IAS 1</b> |          |          |       |       |                                                          |              |       |          |          |       |
| 716                                         | -156     | 160      | 365   | 942   | Ordinært resultat                                        | 1 111        | 480   | 330      | 33       | 1 007 |
| 134                                         | -53      | 50       | -190  | -143  | Estimatavvik pensjoner *                                 | -139         | -217  | 46       | -70      | 146   |
| -38                                         | 15       | -14      | 53    | 40    | Skatteeffekt estimatavvik pensjoner                      | 39           | 61    | -13      | 20       | -41   |
| 3                                           | -1       | 0        | -1    | 0     | Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | 0            | -1    | 0        | -1       | 3     |
| 0                                           | 0        | 0        | 0     | 0     | Andel av resultatposter i tilknyttede selskap og FKV     | -1           | -20   | 2        | -20      | 0     |
| 99                                          | -39      | 36       | -138  | -103  | <b>Sum resultatposter ført mot egenkapitalen</b>         | <b>-101</b>  | -177  | 35       | -71      | 108   |
| 815                                         | -195     | 196      | 227   | 839   | <b>Totalresultat</b>                                     | <b>1 010</b> | 303   | 365      | -38      | 1 115 |
| <b>Totalresultat fordeling:</b>             |          |          |       |       |                                                          |              |       |          |          |       |
| 815                                         | -195     | 196      | 227   | 839   | Majoritetsinteresser                                     | 1 008        | 293   | 365      | -39      | 1 102 |
| 0                                           | 0        | 0        | 0     | 0     | Minoritetsinteresser                                     | 2            | 10    | 0        | 1        | 13    |

\* 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                     |          |          |
|----------|----------|----------|------|-----------------------------|----------|----------|
| 31.12.07 | 31.12.08 | 31.12.09 |      | 31.12.09                    | 31.12.08 | 31.12.07 |
|          |          |          |      | <b>Balanse (i mill. kr)</b> |          |          |
| 2 622    | 6 998    | 781      |      | 781                         | 6 998    | 2 622    |
| 6 489    | 5 920    | 5 747    |      | 1 301                       | 1 416    | 3 357    |
| 84 972   | 95 578   | 88 883   |      | 93 473                      | 100 071  | 88 428   |
| -92      | -320     | -295     |      | -329                        | -345     | -98      |
| -120     | -206     | -287     |      | -320                        | -229     | -131     |
| 84 760   | 95 052   | 88 301   | 8    | 92 824                      | 99 497   | 88 199   |
| 5 439    | 9 090    | 22 558   | 13   | 22 582                      | 9 131    | 5 477    |
| 1 007    | 5 053    | 2 444    | 10   | 2 438                       | 5 047    | 1 007    |
| 449      | 289      | 441      |      | 439                         | 404      | 589      |
| 788      | 1 204    | 2 253    |      | 3 127                       | 1 953    | 1 345    |
| 430      | 481      | 574      |      | 0                           | 0        | 0        |
| 0        | 127      | 23       |      | 23                          | 638      | 43       |
| 547      | 710      | 639      | 5    | 1 394                       | 774      | 610      |
| 102 531  | 124 924  | 123 761  | 12   | 124 909                     | 125 858  | 103 249  |
|          |          |          |      | <b>Eiendeler</b>            |          |          |
| 5 828    | 11 172   | 8 854    |      | 8 852                       | 11 170   | 5 827    |
| 0        | 1 436    | 8 832    |      | 8 832                       | 1 436    | 0        |
| 51 057   | 53 683   | 54 512   | 7    | 54 336                      | 53 050   | 50 276   |
| 36 043   | 46 229   | 37 523   | 11   | 37 523                      | 46 229   | 36 043   |
| 758      | 2 093    | 1 576    | 10   | 1 576                       | 2 093    | 758      |
| 914      | 982      | 1 522    | 6    | 1 846                       | 1 657    | 1 658    |
| 0        | 0        | 0        |      | 0                           | 55       | 0        |
| 2 846    | 4 202    | 3 871    | 11   | 3 871                       | 4 202    | 2 846    |
| 97 446   | 119 797  | 116 690  |      | 116 836                     | 119 892  | 97 408   |
|          |          |          |      | <b>Sum gjeld</b>            |          |          |
| 1 774    | 1 872    | 3 023    |      | 3 023                       | 1 872    | 1 774    |
| -10      | -7       | -9       |      | -9                          | -7       | -10      |
| 7        | 92       | 458      |      | 458                         | 92       | 7        |
| 777      | 838      | 759      |      | 759                         | 838      | 777      |
| 337      | 75       | 212      |      | 212                         | 75       | 337      |
| 1 970    | 2 066    | 2 241    |      | 2 241                       | 2 066    | 1 970    |
|          |          | 20       |      | 20                          | 0        | 0        |
| 124      | 122      | 240      |      | 240                         | 122      | 124      |
| 106      | 69       | 127      |      | 127                         | 69       | 139      |
| 0        | 0        | 0        |      | 1 002                       | 827      | 707      |
| 0        | 0        | 0        |      | 0                           | 0        | 0        |
| 0        | 0        | 0        |      | 0                           | 12       | 16       |
| 5 085    | 5 127    | 7 071    |      | 8 073                       | 5 966    | 5 841    |
| 102 531  | 124 924  | 123 761  | 12   | 124 909                     | 125 858  | 103 249  |
|          |          |          |      | <b>Gjeld og egenkapital</b> |          |          |

## Endring i egenkapital

### Konsern

| Millioner kroner                               | Egenkapital-<br>beviskapital | Overkurs-<br>fond | Spare-<br>bankens<br>fond | Kompen-<br>sasjons-<br>fond | Gavefond   | Utjevning-<br>fond | Fond for<br>urealiserte<br>gevinster | Annen<br>egenkapital | Minoritets-<br>interesser | Sum<br>egenkapital |
|------------------------------------------------|------------------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------|------------|--------------------|--------------------------------------|----------------------|---------------------------|--------------------|
| Egenkapital pr 31.12.2007                      | 1 764                        | 7                 | 1 970                     |                             | 124        | 1 114              | 139                                  | 707                  | 16                        | <b>5 841</b>       |
| Korrigert verdi tilbakekjøpte Egenkapitalbevis | 3                            |                   |                           |                             |            | -3                 |                                      |                      |                           | 0                  |
| Utbytte emisjon                                | 92                           | 82                |                           |                             |            |                    |                                      |                      |                           | 174                |
| Ansatt emisjon                                 | 6                            | 3                 |                           |                             |            |                    |                                      |                      |                           | 9                  |
| Utdelinger gavefond                            |                              |                   |                           |                             | -22        |                    |                                      |                      |                           | -22                |
| Kursregulering egne egenkapitalbevis           |                              |                   |                           |                             |            | -10                |                                      |                      |                           | -10                |
| Utbytte år 2007, besluttet i 2008              |                              |                   |                           |                             |            | -336               |                                      |                      | -14                       | -350               |
| Korrigert egenkapital SB1 Gruppen              |                              |                   |                           |                             |            |                    |                                      | 1                    |                           | 1                  |
| Ordinært resultat                              |                              |                   | 156                       |                             | 20         | 225                | -69                                  | 137                  | 11                        | 480                |
| Resultatposter mot egenkapitalen               |                              |                   | -60                       |                             |            | -77                | -1                                   | -18                  | -1                        | -157               |
| <b>Egenkapital 31.12.2008</b>                  | <b>1 865</b>                 | <b>92</b>         | <b>2 066</b>              |                             | <b>122</b> | <b>913</b>         | <b>69</b>                            | <b>827</b>           | <b>12</b>                 | <b>5 966</b>       |
| Fondemisjon mars                               | 373                          | -50               |                           |                             |            | -323               |                                      |                      |                           | 0                  |
| Rettet emisjon november                        | 776                          | 432               |                           | 20                          |            |                    |                                      |                      |                           | 1 228              |
| Kostnader Emisjon                              |                              | -16               |                           |                             |            |                    |                                      |                      |                           | -16                |
| Utbytte år 2008, besluttet i 2009              |                              |                   |                           |                             |            | -75                |                                      |                      | -10                       | -85                |
| Utdelinger gavefond                            |                              |                   |                           |                             | -41        |                    |                                      |                      |                           | -41                |
| Kursregulering egne egenkapitalbevis           |                              |                   |                           |                             |            | 8                  |                                      |                      |                           | 8                  |
| Avgang minoritet                               |                              |                   |                           |                             |            |                    |                                      |                      | -4                        | -4                 |
| Korrigert egenkapital Tilknyttede selskap      |                              |                   |                           |                             |            |                    |                                      | 7                    |                           | 7                  |
| Totalresultat hittil i år                      |                              |                   | 175                       |                             | 159        | 448                | 58                                   | 168                  | 2                         | 1 010              |
| <b>Egenkapital 31.12.2009</b>                  | <b>3 014</b>                 | <b>458</b>        | <b>2 241</b>              | <b>20</b>                   | <b>240</b> | <b>971</b>         | <b>127</b>                           | <b>1 002</b>         | <b>0</b>                  | <b>8 073</b>       |

## Egenkapitalbevisbrøk

### SpareBank 1 SR-Bank morbank

#### Millioner kroner

|                                                      | 31.12.2009    | 31.12.2008    |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Egenkapitalbeviskapital                              | 3 014         | 1 865         |
| Utjevningfond                                        | 759           | 838           |
| Overkursfond                                         | 458           | 92            |
| <b>A. Sum egenkapitalbeviserens kapital</b>          | <b>4 231</b>  | <b>2 795</b>  |
| Sparebankens fond                                    | 2 241         | 2 066         |
| Kompensasjonsfond                                    | 20            | 0             |
| Gavefond                                             | 240           | 122           |
| <b>B. Sum sparebankens fond</b>                      | <b>2 501</b>  | <b>2 188</b>  |
| Fond for urealiserte gevinster/vurderingsforskjeller | 127           | 69            |
| <b>Egenkapital ekskl avsatt utbytte</b>              | <b>6 859</b>  | <b>5 052</b>  |
| <b>Egenkapitalbevisbrøk (A/(A+B))</b>                | <b>62,9 %</b> | <b>56,1 %</b> |

## Kontantstrømoppstilling

| Morbank    |            |            | Kontantstrømoppstilling                              | Konsern       |               |               |
|------------|------------|------------|------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2009 |                                                      | 31.12.2009    | 31.12.2008    | 31.12.2007    |
| 928        | 500        | 1 215      | Resultat før skatt                                   | 1 432         | 643           | 1 256         |
| 0          | 0          | 0          | Inntekt av eierinteresser                            | -298          | -261          | -234          |
| 2          | -1         | 0          | Verdiendring på finansielle eiendeler                | 0             | -1            | -51           |
| -22        | -7         | -8         | Gevinst ved avgang ikke finansielle eiendeler        | -8            | -8            | -22           |
| 47         | 54         | 65         | Nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler         | 70            | 64            | 52            |
| 6          | 353        | 333        | Tap på utlån                                         | 368           | 386           | 10            |
| -237       | -183       | -9         | Betalt skatt                                         | -22           | -210          | -255          |
| 724        | 716        | 1 596      | <b>Tilført fra årets virksomhet</b>                  | <b>1 542</b>  | <b>613</b>    | <b>756</b>    |
| -9 991     | -10 516    | 6 695      | Endring brutto utlån til kunder                      | 6 598         | -11 540       | -10 793       |
| -3 999     | 763        | 84         | Endring fordringer på kredittinstitusjoner           | 26            | 2 135         | -3 282        |
| 7 852      | 2 509      | 829        | Endring innskudd fra kunder                          | 1 286         | 2 657         | 7 667         |
| 0          | 1 436      | 7 396      | Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF  | 7 396         | 1 436         | 0             |
| -247       | 5 308      | -2 318     | Endring gjeld til kredittinstitusjoner               | -2 318        | 5 307         | -216          |
| -1 880     | -3 628     | -13 468    | Endring sertifikater og obligasjoner                 | -13 451       | -3 631        | -1 886        |
| -138       | -454       | 175        | Endring øvrige fordringer                            | -5            | -941          | -137          |
| -232       | -2 379     | 1 934      | Endring annen kortsiktig gjeld                       | 2 383         | -2 157        | -472          |
| -7 911     | -6 245     | 2 923      | <b>A Netto likviditetsendring fra virksomheten</b>   | <b>3 457</b>  | <b>-6 121</b> | <b>-8 363</b> |
| -75        | -108       | -67        | Endring varige driftsmidler                          | -686          | -116          | -75           |
| 55         | 17         | 16         | Innbetaling fra salg av varige driftsmidler          | 16            | 17            | 55            |
| -124       | -307       | -1 294     | Endring aksjer og eierinteresser                     | -1 209        | -423          | 368           |
| -144       | -398       | -1 345     | <b>B Netto likviditetsendring investeringer</b>      | <b>-1 879</b> | <b>-522</b>   | <b>348</b>    |
| 9 578      | 10 022     | -8 706     | Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | -8 706        | 10 022        | 9 578         |
| -127       | 1 345      | -331       | Endring ansvarlig lånekapital                        | -331          | 1 345         | -167          |
| 568        | 183        | 1 228      | Emisjon egenkapitalbevis                             | 1 228         | 183           | 568           |
| -271       | -337       | -75        | Utbytte til Egenkapitalbeviserne                     | -75           | -337          | -271          |
| 9 748      | 11 213     | -7 884     | <b>C Netto likviditetsendring finansiering</b>       | <b>-7 884</b> | <b>11 213</b> | <b>9 708</b>  |
| 1 693      | 4 570      | -6 306     | <b>A+B+C Netto endring likvider i perioden</b>       | <b>-6 306</b> | <b>4 570</b>  | <b>1 693</b>  |
| 997        | 2 690      | 7 260      | Likviditetsbeholdning periodens start                | 7 260         | 2 690         | 997           |
| 2 690      | 7 260      | 954        | Likviditetsbeholdning periodens slutt                | 954           | 7 260         | 2 690         |
| 1 693      | 4 570      | -6 306     | <b>Netto endring likvider i perioden</b>             | <b>-6 306</b> | <b>4 570</b>  | <b>1 693</b>  |
|            |            |            | <b>Likviditetsbeholdning spesifisert</b>             |               |               |               |
| 2 622      | 6 998      | 781        | Kontanter og fordringer på sentralbanker             | 781           | 6 998         | 2 622         |
| 68         | 262        | 173        | Fordringer på kredittinstitusjoner                   | 173           | 262           | 68            |
| 2 690      | 7 260      | 954        | <b>Likviditetsbeholdning</b>                         | <b>954</b>    | <b>7 260</b>  | <b>2 690</b>  |

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)

|                                                      | 4. kv.<br>2009 | 3. kv.<br>2009 | 2. kv.<br>2009 | 1. kv.<br>2 009 | 4. kv.<br>2008 | 3. kv.<br>2008 | 2. kv.<br>2008 | 1. kv.<br>2 008 | 4. kv.<br>2007 |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Renteinntekter                                       | 1 107          | 1 122          | 1 272          | 1 514           | 2 060          | 1 938          | 1 771          | 1 646           | 1 556          |
| Rentekostnader                                       | 652            | 657            | 865            | 1 165           | 1 629          | 1 496          | 1 378          | 1 268           | 1 183          |
| <b>Netto renteinntekter</b>                          | <b>455</b>     | <b>465</b>     | <b>407</b>     | <b>349</b>      | <b>431</b>     | <b>442</b>     | <b>393</b>     | <b>378</b>      | <b>373</b>     |
| Provisjonsinntekter                                  | 219            | 201            | 177            | 163             | 154            | 159            | 163            | 158             | 188            |
| Provisjonskostnader                                  | -20            | -24            | -20            | -23             | -19            | -21            | -21            | -19             | -20            |
| Andre driftsinntekter                                | 86             | 85             | 86             | 68              | 41             | 61             | 85             | 55              | 92             |
| <b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>          | <b>285</b>     | <b>262</b>     | <b>243</b>     | <b>208</b>      | <b>176</b>     | <b>199</b>     | <b>227</b>     | <b>194</b>      | <b>260</b>     |
| Utbytte                                              | 17             | 1              | 2              | 3               | 1              | 0              | 10             | 4               | 2              |
| Inntekter av eierinteresser                          | 128            | 98             | 71             | 1               | 199            | 9              | 32             | 21              | 62             |
| Netto verdiendring på finansielle eiendeler          | 64             | 138            | 128            | 54              | -92            | -149           | 66             | -59             | 4              |
| <b>Netto avkastning på finansielle investeringer</b> | <b>209</b>     | <b>237</b>     | <b>201</b>     | <b>58</b>       | <b>108</b>     | <b>-140</b>    | <b>108</b>     | <b>-34</b>      | <b>68</b>      |
| <b>Sum inntekter</b>                                 | <b>949</b>     | <b>964</b>     | <b>851</b>     | <b>615</b>      | <b>715</b>     | <b>501</b>     | <b>728</b>     | <b>538</b>      | <b>701</b>     |
| Personalkostnader                                    | 223            | 218            | 227            | 213             | 177            | 204            | 205            | 190             | 212            |
| Administrasjonskostnader                             | 92             | 83             | 88             | 83              | 118            | 91             | 90             | 91              | 91             |
| Andre driftskostnader                                | 123            | 75             | 81             | 73              | 92             | 53             | 74             | 68              | 83             |
| <b>Sum driftskostnader</b>                           | <b>438</b>     | <b>376</b>     | <b>396</b>     | <b>369</b>      | <b>387</b>     | <b>348</b>     | <b>369</b>     | <b>349</b>      | <b>386</b>     |
| <b>Resultat før tap</b>                              | <b>511</b>     | <b>588</b>     | <b>455</b>     | <b>246</b>      | <b>328</b>     | <b>153</b>     | <b>359</b>     | <b>189</b>      | <b>315</b>     |
| Tap på utlån og garantier                            | 74             | 85             | 77             | 132             | 318            | 41             | 24             | 3               | 7              |
| <b>Resultat før skatt og minoritetsinteresser</b>    | <b>437</b>     | <b>503</b>     | <b>378</b>     | <b>114</b>      | <b>10</b>      | <b>112</b>     | <b>335</b>     | <b>186</b>      | <b>308</b>     |
| Skattekostnad                                        | 107            | 104            | 77             | 33              | -23            | 52             | 79             | 55              | 51             |
| Minoritetsinteresser                                 | 0              | 0              | 0              | 2               | 2              | 3              | 3              | 3               | 3              |
| <b>Resultat</b>                                      | <b>330</b>     | <b>399</b>     | <b>301</b>     | <b>79</b>       | <b>31</b>      | <b>57</b>      | <b>253</b>     | <b>128</b>      | <b>254</b>     |

### Lønnsomhet

|                                  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Egenkapitalavkastning pr kvartal | 18,2 % | 25,2 % | 19,9 % | 5,3 %  | 2,0 %  | 3,8 %  | 17,4 % | 9,0 %  | 17,7 % |
| Kostnadsprosent                  | 46,2 % | 39,0 % | 46,5 % | 60,0 % | 54,1 % | 69,5 % | 50,7 % | 64,9 % | 55,1 % |

### Balansetall fra kvartalsregnskapene

|                                                 |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|-------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Brutto utlån til kunder                         | 93 473  | 92 849  | 97 473  | 98 040  | 100 071 | 96 033  | 91 951  | 89 986  | 88 428  |
| Innskudd fra kunder                             | 54 336  | 53 725  | 54 448  | 53 791  | 53 050  | 53 886  | 58 036  | 52 489  | 50 276  |
| Forvaltningskapital                             | 124 909 | 122 081 | 125 357 | 123 731 | 125 858 | 109 151 | 109 211 | 103 870 | 103 249 |
| Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital | 123 755 | 124 508 | 124 703 | 123 744 | 117 526 | 109 688 | 106 568 | 103 582 | 100 976 |
| Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd               | -6,6 %  | -3,3 %  | 6,0 %   | 9,0 %   | 13,2 %  | 12,4 %  | 13,2 %  | 13,5 %  | 14,0 %  |
| Innskuddsvekst siste 12 mnd                     | 2,4 %   | -0,3 %  | -6,2 %  | 2,5 %   | 5,5 %   | 10,1 %  | 18,7 %  | 16,4 %  | 18,0 %  |

### Tap og mislighold

|                                            |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Tapsprosent utlån                          | 0,38 | 0,41 | 0,43 | 0,53 | 0,41 | 0,10 | 0,06 | 0,01 | 0,01 |
| Misligholdte eng. i % av brutto utlån      | 0,42 | 0,53 | 0,68 | 0,80 | 0,35 | 0,22 | 0,19 | 0,12 | 0,10 |
| Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån | 0,81 | 0,51 | 0,72 | 0,61 | 1,26 | 0,48 | 0,30 | 0,77 | 0,73 |

### Soliditet

|                                |        |       |       |       |       |       |       |       |       |
|--------------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Kapitaldekningsprosent         | 11,9   | 9,3   | 9,5   | 9,0   | 9,8   | 10,1  | 10,3  | 10,2  | 9,8   |
| Kjernekapitalprosent           | 9,6    | 6,9   | 7,0   | 6,6   | 6,4   | 7,2   | 7,5   | 7,2   | 7,4   |
| Kjernekapital                  | 8 130  | 5 632 | 5 609 | 5 494 | 5 667 | 5 458 | 5 496 | 5 083 | 5 167 |
| Netto ansvarlig kapital        | 10 029 | 7 568 | 7 696 | 7 517 | 8 621 | 7 686 | 7 558 | 7 154 | 6 874 |
| Minimumskrav ansvarlig kapital | 6 767  | 6 545 | 6 459 | 6 706 | 7 041 | 6 073 | 5 900 | 5 632 | 5 626 |

### Egenkapitalbevis

|                                    |        |       |       |       |       |       |       |       |       |
|------------------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Børskurs ved utgangen av kvartalet | 50,00  | 44,00 | 32,90 | 23,50 | 27,08 | 32,08 | 38,92 | 43,96 | 55,21 |
| Antall utstedte bevis, mill        | 120,93 | 89,88 | 89,88 | 89,88 | 89,88 | 89,88 | 89,57 | 85,16 | 85,16 |
| Resultat pr EKB, i kr (konsern)    | 1,95   | 2,50  | 1,88  | 0,50  | 0,19  | 0,37  | 1,63  | 0,83  | 1,68  |
| Pris / Resultat pr EKB (konsern)   | 6,41   | 4,40  | 4,38  | 11,75 | 35,33 | 21,88 | 5,96  | 13,19 | 8,24  |

# Noter til regnskapet

(i mill. kroner)

Note1

Regnskapsprinsipper

## 1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for Sparebank 1 SR-Bank omfatter perioden 01.01. - 31.12.09. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger.

## 1.2 Segmentrapportering

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

## 1.3. Valuta

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

## 1.4 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler omfatter bygninger, tomter og driftsløsøre. Bygninger og driftsløsøre er bokført til kostpris fratrukket avskrivninger og nedskrivninger. Tomter er bokført til kostpris fratrukket nedskrivninger. Kostpris inkluderer alle direkte henførbare kostnader knyttet til kjøpet av eiendelen. Alternativt kunne egne eiendommer blitt verdsatt til markedsverdi, noe som ville gitt en merverdi. Det er benyttet lineære avskrivninger for å allokere kostpris fratrukket eventuell restverdi over driftsmidlenes brukstid. Utleid del av egne bygninger er klassifisert som investerings eiendommer, 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 mindreverdi 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 resultattføres 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 forsikringsselskap eller pensjonskasser, og er bestemt av periodiske beregninger utført av aktuar. En definert ytelsesplan er en pensjonsplan som gir rett til en definert fremtidig ytelse ved oppnådd pensjonsalder, som regel bestemt av faktorer som alder, antall år ansatt og lønn. Forpliktelsen som bokføres i balansen vedrørende en definert ytelsesplan er nåverdien av den definerte forpliktelsen redusert for virkelig verdi av pensjonsmidler, sammen med justeringer for ikke bokførte aktuarmessige gevinster og tap og tidligere administrasjonskostnader. Forpliktelsen knyttet til den definerte ytelsesplanen beregnes 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 fratrasket transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder balanseføres 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 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 Tap på utlån og garantier

| Morbank    |            |            |                                                        | Konsern    |            |            |
|------------|------------|------------|--------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2009 |                                                        | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| -4         | 209        | -21        | Periodens endring i individuelle nedskrivninger        | -12        | 228        | -6         |
| -3         | 86         | 81         | Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån | 91         | 98         | 0          |
| 0          | 23         | 17         | Amortisert utlån                                       | 17         | 23         | 0          |
| 20         | 37         | 220        | Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet | 227        | 38         | 23         |
| 0          | 2          | 52         | Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet | 63         | 5          | 1          |
| -7         | -4         | -16        | Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger    | -18        | -6         | -8         |
| 6          | 353        | 333        | Periodens tapskostnader                                | 368        | 386        | 10         |

Note 3 Nedskrivninger på utlån og garantier

| Morbank    |            |            |                                                             | Konsern    |            |            |
|------------|------------|------------|-------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2009 |                                                             | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| 103        | 99         | 324        | Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden         | 349        | 105        | 111        |
| 4          | 4          | 99         | Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet  | 99         | 4          | 4          |
| -40        | -26        | -113       | Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder      | -127       | -30        | -44        |
| 52         | 268        | 197        | Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet    | 226        | 292        | 57         |
| 0          | 16         | 16         | Amortisert kost                                             | 16         | 16         | 0          |
| -20        | -37        | -220       | Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet | -226       | -38        | -23        |
| 99         | 324        | 303        | Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden         | 337        | 349        | 105        |
| 20         | 39         | 272        | Konstaterte tap i perioden                                  | 289        | 43         | 24         |

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

| Morbank    |            |            |                                            | Konsern    |            |            |
|------------|------------|------------|--------------------------------------------|------------|------------|------------|
| 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2009 |                                            | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|            |            |            | <b>Misligholdte utlån</b>                  |            |            |            |
| 89         | 332        | 355        | Brutto mislighold over 90 dager            | 395        | 348        | 92         |
| 26         | 56         | 88         | Individuelle nedskrivninger                | 104        | 62         | 26         |
| 63         | 276        | 267        | Netto misligholdte utlån                   | 291        | 286        | 66         |
| 29 %       | 17 %       | 25 %       | Avsetningsgrad                             | 26 %       | 18 %       | 28 %       |
|            |            |            | <b>Andre tapsutsatte engasjement</b>       |            |            |            |
| 620        | 1 214      | 696        | Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt) | 753        | 1 264      | 647        |
| 73         | 268        | 215        | Individuelle nedskrivninger                | 233        | 287        | 79         |
| 547        | 946        | 481        | Netto andre tapsutsatte engasjement        | 520        | 977        | 568        |
| 12 %       | 22 %       | 31 %       | Avsetningsgrad                             | 31 %       | 23 %       | 12 %       |

Note 5 Øvrige eiendeler

| Morbank                     |            |            | Konsern    |            |            |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 31.12.2007                  | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| 0                           | 0          | 0          | 40         | 20         | 23         |
| 0                           | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| 282                         | 326        | 309        | 958        | 337        | 294        |
| 265                         | 384        | 330        | 396        | 417        | 293        |
| 547                         | 710        | 639        | 1 394      | 774        | 610        |
| <b>Sum øvrige eiendeler</b> |            |            |            |            |            |

Note 6 Annen gjeld

| Morbank                |            |            | Konsern    |            |            |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 31.12.2007             | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| 210                    | 194        | 194        | 254        | 235        | 279        |
| 13                     | 71         | 91         | 162        | 94         | 21         |
| 236                    | 383        | 548        | 628        | 460        | 329        |
| 455                    | 334        | 689        | 802        | 868        | 1 029      |
| 914                    | 982        | 1 522      | 1 846      | 1 657      | 1 658      |
| <b>Sum annen gjeld</b> |            |            |            |            |            |

Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

| Morbank                                        |            |            | Konsern    |            |            |
|------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 31.12.2007                                     | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| 789                                            | 1 007      | 893        | 893        | 1 007      | 789        |
| 349                                            | 123        | 101        | 101        | 123        | 349        |
| 1 624                                          | 520        | 1 022      | 1 022      | 520        | 1 624      |
| 2 086                                          | 2 286      | 1 244      | 1 244      | 2 286      | 2 086      |
| 1 464                                          | 1 805      | 1 851      | 1 851      | 1 805      | 1 464      |
| 1 768                                          | 1 612      | 1 855      | 1 855      | 1 612      | 1 768      |
| 1 690                                          | 2 933      | 1 334      | 1 334      | 2 933      | 1 690      |
| 3 961                                          | 4 127      | 3 998      | 3 969      | 4 127      | 3 961      |
| 5 920                                          | 5 819      | 6 703      | 6 556      | 5 186      | 5 139      |
| 9 894                                          | 8 761      | 10 281     | 10 281     | 8 761      | 9 894      |
| 29 545                                         | 28 993     | 29 282     | 29 106     | 28 360     | 28 764     |
| 21 450                                         | 24 511     | 25 179     | 25 179     | 24 511     | 21 450     |
| 62                                             | 179        | 51         | 51         | 179        | 62         |
| 51 057                                         | 53 683     | 54 512     | 54 336     | 53 050     | 50 276     |
| <b>Sum næring</b>                              |            |            |            |            |            |
| <b>Personkunder</b>                            |            |            |            |            |            |
| <b>Opptjente renter næring og personkunder</b> |            |            |            |            |            |
| <b>Sum innskudd</b>                            |            |            |            |            |            |

Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

| Morbank    |            |            |                                                                | Konsern    |            |            |
|------------|------------|------------|----------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2009 |                                                                | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| 2 157      | 2 692      | 2 915      | Jordbruk/skogbruk                                              | 3 176      | 2 951      | 2 389      |
| 614        | 693        | 556        | Fiske/fiskeoppdrett                                            | 583        | 764        | 640        |
| 2 457      | 2 140      | 2 104      | Bergverksdrift/utvinning                                       | 2 124      | 2 320      | 2 497      |
| 2 436      | 3 412      | 2 289      | Industri                                                       | 3 016      | 4 064      | 2 993      |
| 1 154      | 1 486      | 1 386      | Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg                          | 2 326      | 2 377      | 1 845      |
| 2 013      | 2 755      | 2 507      | Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet                     | 2 880      | 2 999      | 2 216      |
| 3 453      | 5 368      | 5 302      | Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport                | 5 642      | 5 758      | 3 749      |
| 15 892     | 20 237     | 21 934     | Eiendomsdrift                                                  | 21 610     | 20 263     | 15 917     |
| 3 664      | 5 309      | 4 423      | Tjenesteytende virksomhet                                      | 5 532      | 5 987      | 4 211      |
| 483        | 264        | 245        | Offentlig forvaltning og finansielle tjenester                 | 460        | 479        | 655        |
| 34 323     | 44 356     | 43 661     | <b>Sum næring</b>                                              | 47 349     | 47 962     | 37 112     |
| 50 429     | 50 672     | 44 950     | Personkunder                                                   | 45 847     | 51 529     | 51 095     |
| -105       | 135        | 97         | Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr) | 102        | 139        | -117       |
| 325        | 415        | 175        | Oppptjente renter næring og personkunder                       | 175        | 441        | 338        |
| 84 972     | 95 578     | 88 883     | <b>Brutto utlån</b>                                            | 93 473     | 100 071    | 88 428     |
| -92        | -320       | -295       | - Individuelle nedskrivninger                                  | -329       | -345       | -98        |
| -120       | -206       | -287       | - Nedskrivninger på grupper av utlån                           | -320       | -229       | -131       |
| 84 760     | 95 052     | 88 301     | <b>Netto utlån</b>                                             | 92 824     | 99 497     | 88 199     |

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. I 2009 tillates reduksjon av risikovektet beregningsgrunnlag med inntil 20 % mens det tilsvarende tallet for 2008 var 10 %.

| Morbank    |            |            |                                                            | Konsern    |            |            |
|------------|------------|------------|------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| 31.12.2007 | 31.12.2008 | 31.12.2009 |                                                            | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
| 1 774      | 1 872      | 3 023      | Egenkapitalbeviskapital                                    | 3 023      | 1 872      | 1 774      |
| -10        | -7         | -9         | - Egne Egenkapitalbevis                                    | -9         | -7         | -10        |
| 7          | 92         | 478        | Overkursfond                                               | 478        | 92         | 7          |
| 777        | 838        | 759        | Utjevningsfond                                             | 759        | 838        | 777        |
| 337        | 75         | 212        | Avsatt utbytte                                             | 212        | 75         | 337        |
| 1 970      | 2 066      | 2 241      | Sparebankens fond                                          | 2 241      | 2 066      | 1 970      |
| 124        | 122        | 240        | Gavefond                                                   | 240        | 122        | 124        |
| 106        | 69         | 127        | Fond for urealiserte gevinster                             | 127        | 69         | 139        |
| 0          | 0          | 0          | Annen egenkapital                                          | 1 002      | 827        | 560        |
| 5 085      | 5 127      | 7 071      | Sum balanseført egenkapital                                | 8 073      | 5 954      | 5 678      |
|            |            |            | Kjernekapital                                              |            |            |            |
| 0          | 0          | 0          | Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler     | -42        | -23        | -26        |
| -2         | -1         | -1         | Fond for urealiserte gevinster tilgjengelig for salg       | -1         | -1         | -2         |
| -337       | -75        | -212       | Fradrag for avsatt utbytte                                 | -212       | -75        | -337       |
| -266       | -364       | -367       | 50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner | -17        | -17        | -12        |
| -158       | -188       | -327       | 50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger  | -337       | -188       | -173       |
| 0          | 0          | 0          | 50 % kapitaldekningsreserve                                | -552       | -547       | -486       |
| 72         | 36         | 0          | Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik              | 0          | 38         | 77         |
| 0          | 0          | 0          | Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (50%)          | 0          | 0          | 0          |
| 448        | 526        | 1 210      | Fondsobligasjon                                            | 1 218      | 526        | 448        |
| 4 842      | 5 061      | 7 374      | Sum kjernekapital                                          | 8 130      | 5 667      | 5 167      |
|            |            |            | Tilleggskapital utover kjernekapital                       |            |            |            |
| 739        | 872        | 760        | Evigvarende ansvarlig kapital                              | 760        | 872        | 739        |
| 0          | 0          | 8          | Fondsobligasjon utover 15 %                                | 0          | 0          | 0          |
| 1 639      | 2 544      | 1 763      | Tidsbegrenset ansvarlig kapital                            | 2 045      | 2 834      | 1 639      |
| -266       | -364       | -367       | 50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner | -17        | -17        | -12        |
| -158       | -188       | -327       | 50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger  | -337       | -188       | -173       |
| 0          | 0          | 0          | 50 % kapitaldekningsreserve                                | -552       | -547       | -486       |
| 1 954      | 2 864      | 1 837      | Sum tilleggskapital                                        | 1 899      | 2 954      | 1 707      |
| 6 796      | 7 925      | 9 211      | Netto ansvarlig kapital                                    | 10 029     | 8 621      | 6 874      |
|            |            |            | Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II                    |            |            |            |
| 1 860      | 2 299      | 2 045      | Engasjement med spesialiserte foretak                      | 2 045      | 2 299      | 1 860      |
| 1 037      | 1 368      | 1 752      | Engasjement med øvrige foretak                             | 1 755      | 1 368      | 1 037      |
| 31         | 32         | 30         | Engasjement med massemarked SMB                            | 33         | 32         | 31         |
| 559        | 516        | 416        | Engasjement med massemarked personer                       | 614        | 516        | 559        |
| 47         | 48         | 86         | Engasjement med øvrige massemarked                         | 93         | 48         | 47         |
| 0          | 0          | 0          | Egenkapitalposisjoner                                      | 0          | 0          | 152        |
| 3 534      | 4 263      | 4 329      | Sum kredittrisiko IRB                                      | 4 540      | 4 263      | 3 686      |
| 158        | 100        | 82         | Gjeldsrisiko                                               | 82         | 101        | 158        |
| 38         | 50         | 47         | Egenkapitalrisiko                                          | 47         | 50         | 38         |
| 2          | 0          | 0          | Valutarisiko                                               | 0          | 0          | 2          |
| 232        | 248        | 252        | Operasjonell risiko                                        | 320        | 306        | 268        |
| 1 010      | 706        | 0          | Overgangsordning                                           | 264        | 657        | 806        |
| 431        | 596        | 703        | Engasjementer beregnet etter standardmetoden               | 1 605      | 1 754      | 776        |
| -68        | -58        | -58        | Fradrag                                                    | -91        | -90        | -108       |
| 5 337      | 5 905      | 5 355      | Minimumskrav ansvarlig kapital                             | 6 767      | 7 041      | 5 626      |
| 10,19 %    | 10,74 %    | 13,76 %    | Kapitaldekning                                             | 11,86 %    | 9,80 %     | 9,77 %     |
| 7,26 %     | 6,86 %     | 11,02 %    | herav kjernekapital                                        | 9,61 %     | 6,44 %     | 7,35 %     |
| 2,93 %     | 3,88 %     | 2,74 %     | herav tilleggskapital                                      | 2,26 %     | 3,37 %     | 2,44 %     |

Note 10 Finansielle Derivater

|                                                       | Konsern                  |                                      |       |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-------|
|                                                       | Kontraktssum<br>31.12.09 | Virkelig verdi 31.12.09<br>Eiendeler | Gjeld |
| <b>Til virkelig verdi over resultat (Morbank)</b>     |                          |                                      |       |
| <b>Valutainstrumenter</b>                             |                          |                                      |       |
| Valutaterminer (forwards)                             | 3 813                    | 80                                   | 96    |
| Valutabytteavtaler (swap)                             | 9 029                    | 231                                  | 206   |
| Valutaopsjoner                                        | 0                        | 0                                    | 0     |
| Sum valutainstrumenter                                | 12 842                   | 311                                  | 302   |
| <b>Renteinstrumenter</b>                              |                          |                                      |       |
| Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency   | 93 032                   | 549                                  | 748   |
| Andre rentekontrakter                                 | 0                        | 0                                    | 0     |
| Sum renteinstrumenter                                 | 93 032                   | 549                                  | 748   |
| <b>Sikring / Renteinstrumenter</b>                    |                          |                                      |       |
| Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency   | 19 780                   | 1 073                                | 161   |
| Sum renteinstrumenter sikring                         | 19 780                   | 1 073                                | 161   |
| <b>Opptjente renter</b>                               |                          |                                      |       |
| Opptjente renter                                      |                          | 511                                  | 365   |
| Sum opptjente renter                                  |                          | 511                                  | 365   |
| <b>Sum valuta- og renteinstrumenter i mill kroner</b> |                          |                                      |       |
| Sum valutainstrumenter                                | 12 842                   | 311                                  | 302   |
| Sum renteinstrumenter                                 | 112 812                  | 1 622                                | 909   |
| Sum opptjente renter                                  |                          | 511                                  | 365   |
| Sum finansielle derivater                             | 125 654                  | 2 444                                | 1 576 |

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

|                                                               | Morbank  |          |          |
|---------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
|                                                               | 31.12.07 | 31.12.08 | 31.12.09 |
| <b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer (Morbank)</b> |          |          |          |
| Sertifikater, nominell verdi                                  | 5 515    | 3 259    | 0        |
| Obligasjoner, nominell verdi                                  | 30 158   | 41 272   | 36 527   |
| Verdijusteringer                                              | -38      | 1 126    | 776      |
| Opptjente renter                                              | 408      | 572      | 220      |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer              | 36 043   | 46 229   | 37 523   |

|                                                                | Balanse<br>31.12.08 | Emitert<br>2009 | Forfalt/<br>innløst<br>2009 | Valutakurs- og<br>andre endringer<br>2009 | Balanse<br>31.12.09 |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------------------|-------------------------------------------|---------------------|
| <b>Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b> |                     |                 |                             |                                           |                     |
| Sertifikater, nominell verdi                                   | 3 259               | 0               | 3 259                       | 0                                         | 0                   |
| Obligasjoner, nominell verdi                                   | 41 272              | 3 029           | 4 530                       | -3 244                                    | 36 527              |
| Verdijusteringer                                               | 1 126               | 0               | 0                           | -350                                      | 776                 |
| Opptjente renter                                               | 572                 | 0               | 0                           | -352                                      | 220                 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer               | 46 229              | 3 029           | 7 789                       | -3 946                                    | 37 523              |

|                                                     | 31.12.07 | 31.12.08 | 31.12.09 |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| <b>Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b> |          |          |          |
| Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi       | 1 596    | 2 596    | 1 763    |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi   | 735      | 873      | 761      |
| Fondsobligasjonslån, nominell verdi                 | 406      | 525      | 1 218    |
| Verdijusteringer                                    | 88       | 176      | 107      |
| Opptjente renter                                    | 21       | 32       | 22       |
| Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån    | 2 846    | 4 202    | 3 871    |

|                                                                                     | Balanse<br>31.12.2008 | Emitert<br>2009 | Forfalt/<br>innløst<br>2009 | Valutakurs- og<br>andre endringer<br>2009 | Balanse<br>31.12.09 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------------|-------------------------------------------|---------------------|
| <b>Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån</b> |                       |                 |                             |                                           |                     |
| Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi                                       | 2 596                 |                 | -641                        | -192                                      | 1 763               |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi                                   | 873                   |                 |                             | -112                                      | 761                 |
| Fondsobligasjonslån, nominell verdi                                                 | 525                   | 786             |                             | -93                                       | 1 218               |
| Verdijusteringer                                                                    | 176                   |                 |                             | -69                                       | 107                 |
| Opptjente renter                                                                    | 32                    |                 |                             | -10                                       | 22                  |
| Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån                                    | 4 202                 | 786             | -641                        | -476                                      | 3 871               |

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

| Konsern 31.12.09                           |                   |                     |                    |                       |               |                    |                    |               |                |
|--------------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|---------------|--------------------|--------------------|---------------|----------------|
| Resultatregnskap (i mill kr)               | Person-<br>marked | Bedrifts-<br>marked | Kapital-<br>marked | Eiendoms-<br>Megler 1 | SR-<br>Finans | SR-<br>Forvaltning | SR-<br>Investering | Ufordelt      | Totalt         |
| Netto renteinntekter                       | 964               | 603                 | 14                 | 4                     | 194           | 1                  | 1                  | -105          | 1 676          |
| Netto provisjons- og andre inntekter       | 323               | 152                 | 151                | 316                   | -12           | 39                 | 0                  | 29            | 998            |
| Netto avk. på finansielle investeringer    | 0                 | 0                   | 25                 | 0                     | 0             | 0                  | -4                 | 684           | 705            |
| Driftskostnader                            | 493               | 158                 | 40                 | 279                   | 33            | 21                 | 5                  | 550           | 1 579          |
| Resultat før tap pr segment                | 794               | 597                 | 150                | 41                    | 149           | 19                 | -8                 | 58            | 1 800          |
| Tap på utlån og garantier                  | 5                 | 248                 | 0                  | 0                     | 35            | 0                  | 0                  | 80            | 368            |
| <b>Resultat før skatt pr segment</b>       | <b>789</b>        | <b>349</b>          | <b>150</b>         | <b>41</b>             | <b>114</b>    | <b>19</b>          | <b>-8</b>          | <b>-22</b>    | <b>1 432</b>   |
| <b>Balanse (i mill kr)</b>                 |                   |                     |                    |                       |               |                    |                    |               |                |
| Brutto utlån til kunder                    | 44 950            | 43 661              | 0                  | 0                     | 5 038         | 0                  | 0                  | -176          | 93 473         |
| Individuell nedskrivning utlån             | -46               | -249                | 0                  | 0                     | -34           | 0                  | 0                  | 0             | -329           |
| Gruppenedskrivning utlån                   | -15               | -272                | 0                  | 0                     | -33           | 0                  | 0                  | 0             | -320           |
| Andre eiendeler                            | 0                 | 0                   | 391                | 182                   | 118           | 43                 | 176                | 31 175        | 32 085         |
| <b>Sum eiendeler pr segment</b>            | <b>44 889</b>     | <b>43 140</b>       | <b>391</b>         | <b>182</b>            | <b>5 089</b>  | <b>43</b>          | <b>176</b>         | <b>30 999</b> | <b>124 909</b> |
| Innskudd fra og gjeld til kunder           | 25 179            | 29 282              | 0                  | 0                     | 1             | 0                  | 0                  | -126          | 54 336         |
| Annen gjeld                                | 0                 | 0                   | 391                | 159                   | 4 678         | 34                 | 6                  | 57 232        | 62 500         |
| <b>Sum gjeld pr segment</b>                | <b>25 179</b>     | <b>29 282</b>       | <b>391</b>         | <b>159</b>            | <b>4 679</b>  | <b>34</b>          | <b>6</b>           | <b>57 106</b> | <b>116 836</b> |
| Egenkapital                                | 0                 | 0                   | 0                  | 23                    | 410           | 8                  | 171                | 7 461         | 8 073          |
| <b>Sum gjeld og egenkapital pr segment</b> | <b>25 179</b>     | <b>29 282</b>       | <b>391</b>         | <b>182</b>            | <b>5 089</b>  | <b>42</b>          | <b>177</b>         | <b>64 567</b> | <b>124 909</b> |

| Konsern 31.12.08                           |                   |                     |                    |                       |               |                    |                    |               |                |
|--------------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|---------------|--------------------|--------------------|---------------|----------------|
| Resultatregnskap (i mill kr)               | Person-<br>marked | Bedrifts-<br>marked | Kapital-<br>marked | Eiendoms-<br>Megler 1 | SR-<br>Finans | SR-<br>Forvaltning | SR-<br>Investering | Ufordelt      | Totalt         |
| Netto renteinntekter                       | 814               | 571                 | -26                | 12                    | 123           | 2                  | 3                  | 145           | 1 644          |
| Netto provisjons- og andre inntekter       | 356               | 203                 | 103                | 232                   | -2            | 61                 | 0                  | -157          | 796            |
| Netto avk. på finansielle investeringer    | 0                 | 0                   | -145               | 10                    | 1             | 1                  | -26                | 201           | 42             |
| Driftskostnader                            | 488               | 147                 | 35                 | 232                   | 43            | 17                 | 6                  | 485           | 1 453          |
| Resultat før tap pr segment                | 682               | 627                 | -103               | 22                    | 79            | 47                 | -29                | -296          | 1 029          |
| Tap på utlån og garantier                  | 21                | 246                 | 0                  | 0                     | 30            | 0                  | 0                  | 89            | 386            |
| <b>Resultat før skatt pr segment</b>       | <b>661</b>        | <b>381</b>          | <b>-103</b>        | <b>22</b>             | <b>49</b>     | <b>47</b>          | <b>-29</b>         | <b>-385</b>   | <b>643</b>     |
| <b>Balanse (i mill kr)</b>                 |                   |                     |                    |                       |               |                    |                    |               |                |
| Brutto utlån til kunder                    | 50 672            | 44 491              | 0                  | 0                     | 4 915         | 0                  | 0                  | -7            | 100 071        |
| Individuell nedskrivning utlån             | -46               | -274                | 0                  | 0                     | -25           | 0                  | 0                  | 0             | -345           |
| Gruppenedskrivning utlån                   | -21               | -185                | 0                  | 0                     | -23           | 0                  | 0                  | 0             | -229           |
| Andre eiendeler                            | 0                 | 0                   | 417                | 582                   | 130           | 59                 | 170                | 25 003        | 26 361         |
| <b>Sum eiendeler pr segment</b>            | <b>50 605</b>     | <b>44 032</b>       | <b>417</b>         | <b>582</b>            | <b>4 997</b>  | <b>59</b>          | <b>170</b>         | <b>24 996</b> | <b>125 858</b> |
| Innskudd fra og gjeld til kunder           | 24 511            | 30 429              | 0                  | 0                     | 0             | 0                  | 0                  | -1 890        | 53 050         |
| Annen gjeld                                | 0                 | 0                   | 417                | 562                   | 4 664         | 51                 | 6                  | 61 142        | 66 842         |
| <b>Sum gjeld pr segment</b>                | <b>24 511</b>     | <b>30 429</b>       | <b>417</b>         | <b>562</b>            | <b>4 664</b>  | <b>51</b>          | <b>6</b>           | <b>59 252</b> | <b>119 892</b> |
| Egenkapital                                | 0                 | 0                   | 0                  | 20                    | 333           | 8                  | 164                | 5 441         | 5 966          |
| <b>Sum gjeld og egenkapital pr segment</b> | <b>24 511</b>     | <b>30 429</b>       | <b>417</b>         | <b>582</b>            | <b>4 997</b>  | <b>59</b>          | <b>170</b>         | <b>64 693</b> | <b>125 858</b> |

Note 13 Reklassifisering av finansielle eiendeler

I forbindelse med den ekstraordinære og negative utviklingen i verdens finansmarkeder i 3. kvartal 2008 vedtok IASB den 13. oktober 2008 endringer til IAS 39 og IFRS 7.

Endringen medfører mulighet for å reklassifisere deler av eller hele porteføljen av finansielle eiendeler i handelsporteføljen med tilbakevirkende kraft til 1. juli 2008. SpareBank 1 SR-Bank har valgt å benytte seg av denne muligheten og har etter en nøye vurdering valgt å reklassifisere deler av obligasjonsporteføljen til kategorier som vurderes til amortisert kost, dvs. "Holde til forfall" eller "Lån og fordringer". Det er ikke gjennomført tilsvarende reklassifiseringer i datterselskaper.

Instrumenter hvor det finnes observerbare markedspriser reklassifiseres til kategorien "Holde til forfall" mens instrumenter hvor markedspriser ikke finnes og verdien fastsettes ut fra alternative verdsettelsesmetoder i henhold til IAS 39 reklassifiseres til porteføljen "Lån og fordringer".

Reklassifiseringen ble gjennomført med bakgrunn i de store og unormale kurssvingninger som har oppstått på grunn av urolighetene i finansmarkedene. Banken har tradisjonelt deponert en større del av porteføljen i Norges Bank og beholdt disse obligasjonene til forfall. Disse obligasjonene har generelt hatt svært høy kredittverdighet og unormale kursutslag virker derfor, etter bankens oppfatning, forstyrrende inn på perioderesultatet. Det foreligger både evne og vilje til å holde den reklassifiserte portefølje til forfall.

Tabellen nedenstående framgår hvilken effekt det regnskapsmessig ville vært å la være å reklassifisere porteføljen.

| Morbank                                        |               |                               |                                   |                        |
|------------------------------------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------------|
| Sertifikater og obligasjoner klassifisert som: | Bokført verdi | Amortisering som renteinntekt | Effekt av reklass som kursgevinst | Teoretisk markedsverdi |
| Til virkelig verdi over resultatet             | 3 016         | 0                             | 0                                 | 3 016                  |
| Holde til forfall *)                           | 2 350         | 0                             | 0                                 | 2 350                  |
| Fordringer *)                                  | 578           | 0                             | 0                                 | 578                    |
| <b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>        | <b>5 944</b>  | <b>0</b>                      | <b>0</b>                          | <b>5 944</b>           |

| Morbank                                        |               |                                             |                                   |                        |
|------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------|
| Sertifikater og obligasjoner klassifisert som: | Bokført verdi | Amortisering som renteinntekt innværende år | Effekt av reklass som kursgevinst | Teoretisk markedsverdi |
| Til virkelig verdi over resultatet             | 10 604        | 0                                           | 0                                 | 10 604                 |
| Holde til forfall                              | 1 831         | -14                                         | 5                                 | 1 822                  |
| Obligasjoner med fortrinnsrett **)             | 9 625         | 0                                           | 0                                 | 9 625                  |
| Fordringer                                     | 453           | -3                                          | 6                                 | 456                    |
| Opptjente renter                               | 45            | 0                                           | 0                                 | 45                     |
| <b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>        | <b>22 558</b> | <b>-17</b>                                  | <b>11</b>                         | <b>22 552</b>          |

\*) Netto realisert tap som tilbakeføres pr 1.7 er 47,3 mill kr. Beløpet amortiseres over instrumentenes gjenværende løpetid.

Vektet gjestående løpetid var ca. 2,7 år pr 01.07.08

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



SPAREBANK 1 SR-BANK  
POSTBOKS 250  
4066 STAVANGER  
[WWW.SR-BANK.NO](http://WWW.SR-BANK.NO)