



1. kvartal 2010
SpareBank 1 SR-Bank konsern

SpareBank 1
SR-BANK

Solid resultat. Lav utlånsvekst og moderate tap

1. kvartal 2010

- Resultat før skatt: 395 kr (114 mill kr)
 - Resultat etter skatt: 298 mill kr (81 mill kr)
 - Egenkapitalavkastning etter skatt 14,8 % (5,3 %)
 - Netto tapsavsetninger: 69 mill kr (132 mill kr)
 - Netto renteinntekter: 437 mill kr (349 mill kr)
 - Netto provisjons- og andre inntekter: 260 mill kr (208 mill kr)
 - Netto avkastning på finansielle investeringer: 79 mill kr (58 mill kr)
 - Resultat pr egenkapitalbevis: 1,55 kr (0,50 kr)
 - Utlånsvekst (inkl. lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt) siste 12 måneder: 5,8 % (15,8 %)
 - Innskuddsvekst siste 12 måneder: -0,9 % (2,5 %)
 - Kjernekapitaldekning: 9,4 % (6,6 %)
- (1. kvartal 2009 i parentes)

Resultat

SpareBank 1 SR-Bank-konsernets resultat etter skatt ble 298 mill kroner i 1. kvartal 2010. Dette er en betydelig økning fra 81 mill kroner i 1. kvartal 2009. Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 14,8 %, sammenlignet med 5,3 % i samme periode i fjor.

Netto renteinntekter ble 437 mill kroner i 1. kvartal 2010, mot 349 mill kroner i samme periode i 2009. Avkastningen på finansielle investeringer økte fra 58 mill kroner i 1. kvartal 2009 til 79 mill kroner i 1. kvartal 2010. Tapsavsetningene ble 69 mill kroner i 1. kvartal 2010, mot 132 mill kroner i 1. kvartal 2009.

Ordinære driftskostnader ble 390 mill kroner (mens regnskapsførte driftskostnader ble 312 mill kroner, som følge av tilbakeføring av AFP-avsetning på 78 mill kroner). Driftskostnadene var 369 mill kroner i samme periode i fjor.

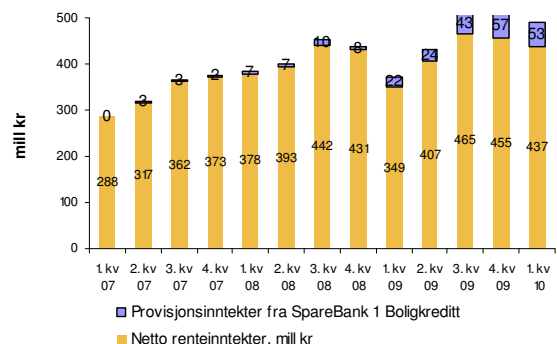
Det har vært en god utvikling i bankdriften i SpareBank 1 SR-Bank. Samlede netto renteinntekter (inklusive provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt) er betydelig høyere enn i samme periode i fjor. Utviklingen de tre siste kvartalene har vært stabil. God kvalitet i kundeporteføljen, både innen person-, bedrift- og kapitalmarkedsområdet, har bidratt til moderate tapsavsetninger.

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter i 1. kvartal 2010 var 437 mill kroner (349 mill kroner). Økt utlånsmargin har bidratt til økte renteinntekter, mens økte innlånskostnader, lavere innskuddsmargin og lavere avkastning på egenkapitalen som følge av redusert markedsrente har bidratt negativt.

Utviklingen i netto renteinntekter må også ses i sammenheng med provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt. Ved utgangen av 1. kvartal 2010 hadde banken overført 23,9 mrd kroner (15,7 mrd kroner) i boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt. Inntektene av lån som overføres til SpareBank 1 Boligkreditt blir ført som provisjonsinntekter. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 53 mill kroner i 1. kvartal 2010 (22 mill kroner).

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



Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter ble 260 mill kroner i 1. kvartal 2010 (208 mill kroner). Av dette utgjorde netto provisjonsinntekter 187 mill kroner (140 mill kroner).

Inntektene fra betalingsformidling har hatt en stabil utvikling og utgjorde 48 mill kroner i 1. kvartal 2010 (44 mill kroner). Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt har steget fra 22 mill kroner i 1.

kvartal 2009 til 53 mill kroner i 1. kvartal 2010 som følge av økt overført volum.

Andre driftsinntekter ble 73 mill kroner (68 mill kroner) i 1. kvartal 2010. Av dette utgjorde inntektene fra eiendomsmegling 72 mill kroner (67 mill kroner).

Netto avkastning på finansielle investeringer

Netto avkastning på finansielle investeringer utgjorde 79 mill kroner i 1. kvartal 2010 (58 mill kroner). Av dette utgjorde kursgevinst på verdipapirer 21 mill kroner (17 mill kroner) og kursgevinster fra rente- og valutahandel 9 mill kroner (37 mill kroner). Videre utgjorde inntekter av eierinteresser 49 mill kroner (1 mill kroner).

Kursgevinstene på verdipapirer på 21 mill kroner er fordelt på 7 mill kroner fra aksje- og egenkapitalbevisporteføljen og 14 mill kroner fra renteporteføljen. Det er gitt en nærmere omtale av sertifikat- og obligasjonsporteføljen i avsnittet om kapitalanskaffelse nedenfor.

Inntekter fra eierinteresser på 49 mill kroner omfatter resultatandeler fra SpareBank 1 Gruppen, BN Bank, SpareBank 1 Boligkreditt og Bank 1 Oslo. Resultatandelen i SpareBank 1 Gruppen var 18,1 mill kroner i 1. kvartal 2010. I tillegg inntektsføres andel av korrigert resultat for 2009 med 5,5 mill kroner. Resultatandelen i BN Bank ble 7,1 mill kroner. Videre inntektsføres 1,6 mill kroner som følge av differanse mellom beregnet og bokført egenkapital i BN Bank. Resultatandelen i SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 9,0 mill kroner og Bank 1 Oslo 6,9 mill kroner. Bank 1 Oslo ble utfisjonert fra SpareBank 1 Gruppen med virkning fra 1. januar 2010.

Driftskostnader

Konsernets ordinære driftskostnader ble 390 mill kroner i 1. kvartal 2010. Regnskapsførte driftskostnader ble vesentlig lavere med 312 mill kroner som følge av tilbakeføring av AFP-avsetning på 78 mill kroner.

Driftskostnadene i samme periode i fjor ble 369 mill kroner. Veksten i konsernets ordinære driftskostnader det siste året til 390 mill kroner har vært 5,7 %. Kostnadsveksten er i hovedsak knyttet til økt aktivitet og endrede avsetningsprinsipper hos EiendomsMegler 1 samt økte pensjonsavsetninger.

Den moderate underliggende kostnadsutviklingen for øvrig gjenspeiler at konsernet i 2009 igangsatte tiltak

for å justere bemanning og øvrige driftskostnader i tråd med lavere vekst i konsernets virksomhet.

Kostnadsprosenten for konsernet, målt som ordinære kostnader i % av inntekter, var 50,3 % i 1. kvartal 2010 (60,0 %).

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Konsernet har en moderat risikoprofil. Den positive utviklingen i kredittkvalitet som fant sted i andre halvår av 2009 videreføres i første kvartal av 2010. Nedturen i norsk økonomi har vært begrenset. Lavt rentenivå har bidratt til fortsatt relativt høyt aktivitetsnivå og stigende boligpriser. Arbeidsledigheten har steget, men er fremdeles på lave nivåer. Disse utviklingstrekkene bidrar til at kredittkvaliteten i konsernets samlede portefølje er god.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Den positive utviklingen fra og med andre halvår 2009 er et resultat av oppjusterte markedsutsikter og kontinuerlig internt fokus på risikoreduserende tiltak. Utlånsveksten er fortsatt lav som følge av dempet kredittetterspørsel i næringslivet. Det forventes at utlånsveksten gradvis vil øke, men fortsatt være moderat i innværende år.

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

Tap og mislighold

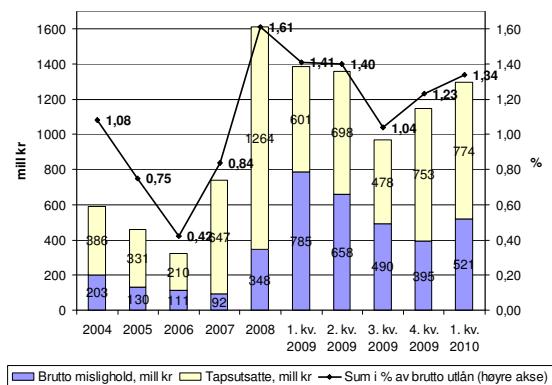
Konsernet hadde netto tapsavsetninger på 69 mill kroner i 1. kvartal 2010 (132 mill kroner). Dette tilsvarer en tapsprosent på 0,28 (0,53).

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 521 mill kroner ved utgangen av 1. kvartal 2010, sammenlignet med 785 mill kroner på samme tid i fjor. Dette tilsvarer 0,54 % av brutto utlån (0,80 %). Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 774 mill kroner (601 mill kroner). Dette tilsvarer 0,80 % av brutto utlån (0,61 %).

Summen av misligholdte lån og tapsutsatte engasjement er redusert fra 1386 mill kroner til 1295 mill kroner det siste året. Målt som andel av brutto utlån utgjør dette en nedgang fra 1,41 % til 1,34 %.

Avsetningsgraden for misligholdte og andre tapsutsatte engasjement var henholdsvis 25 % og 28 % ved utgangen av 1. kvartal 2010 (27 % og 34 %).

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

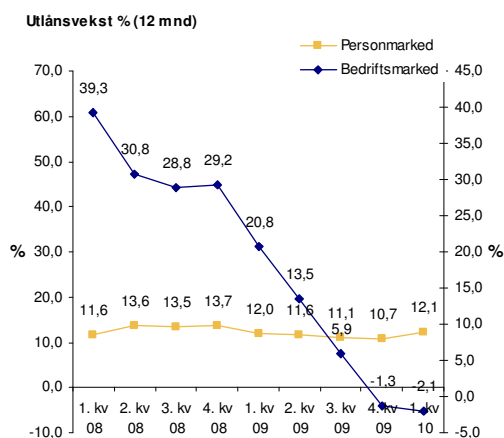


Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 120,4 mrd kroner (113,8 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2010. Dette inkluderer 23,9 mrd kroner i boliglån som er overført til SpareBank 1 Boligkreditt.

Utlån, inklusive lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt, har økt med 5,8 % (15,8 %) det siste året. Utlån til personmarkedet økte med 12,1 %. Utlån til bedriftsmarkedet ble redusert med 2,1 %.

Utlån til personmarkedet (inklusive lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt) og bedriftsmarkedet utgjorde henholdsvis 60,1 % og 39,9 % (57,0 % og 43,0 %) av samlede utlån ved utgangen av 1. kvartal 2010.



Innskudd fra kunder er redusert med 0,9 % det siste året til 53,3 mrd kroner (53,8 mrd kroner). Innskudd fra bedriftsmarkedet utgjorde 52,2 % og personmarkedet 47,8 % av konsernets kundeinnskudd ved utgangen av 1. kvartal 2010.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd hadde konsernet 12,0 mrd kroner (8,4 mrd kroner) til forvaltning hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning og ODIN-fond ved utgangen av 1. kvartal 2010.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 55,3 % ved utgangen av 1. kvartal 2010 (54,9 %). Finanstilsynets likviditetsindikator ekskl trekkfasilitet var 101,5 % for morbanken ved utgangen av 1. kvartal 2010 (102,1 %) og 97,3 % for konsernet.

Forretningsområdene

Personmarkedsdivisjonen

Personmarkedsdivisjonens resultat før tap ble 204 mill kroner i første kvartal 2010. Fortsatt god netto kunde- og volumvekst, godt breddesalg og lav kostnadsvekst bidrar til at resultatet er noe bedre enn samme periode i 2009. Tap og misligholdte lån er fortsatt lave.

Utlånsveksten har vært 12,1 % siste 12 måneder og bekrefter bankens sterke posisjon innenfor boliglån og jevn tilgang på nye kunder. Innskuddsveksten var 1,9 % i samme periode.

Det har vært en god utvikling i aktivitetsnivået gjennom kvartalet. Den siste måneden i kvartalet ble bedre enn noen enkeltmåned i 2009 målt i antall produktsalg. Som følge av kundevekst og godt breddesalg har det i første kvartal vært en positiv utvikling innenfor de fleste områder. Inntekter knyttet til betalings- og kredittkort samt forsikring har en jevnt god utvikling gjennom kvartalet. Antall finansrådgivere som er autoriserte i samsvar med ny offentlig ordning ble doblet til i overkant av 100 i løpet av kvartalet. Satsningen på dette vil fortsette utover i 2010.

Bedriftsmarkedsdivisjonen

Bedriftsmarkedsdivisjonens resultat før tap ble 169 mill kroner i første kvartal 2010. Dette er betydelig forbedring sammenlignet med første kvartal 2009. Arbeidet med å øke utlånsmarginen i tråd med økt risiko og høyere fundingkostnader etter finanskrisen har gitt positive resultater. Netto renteinntekter har økt med 54 mill kroner sammenlignet med 1. kvartal i 2009.

Lav kredittetterspørsel har preget næringslivet i regionen og utlånsvolumet det siste året har blitt redusert med 2,1 %. Isolert sett i første kvartal 2010 økte imidlertid utlånsvolumet med 1,1 % og dette kan indikere at trenden med fallende kredittetterspørsel er i ferd med å snu. Innskuddsvolumet er redusert med 3,5 % det siste året og gjenspeiler høy konkurranse om innskudd.

Bedriftsmarkedsdivisjonen har hatt god tilgang på nye kunder, herunder kunder innenfor offentlig sektor. Kvaliteten i porteføljen er god. Det ble i første kvartal 2010 bokført netto tap på 38 mill kroner sammenlignet med 121 mill kroner i første kvartal 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.

Den positive trenden i markedet har fortsatt i 1. kvartal 2010. Aksjemarkeder har utviklet seg svakt positivt, i hovedsak drevet av økt konsum, investeringer og verdenshandel. Det var god utvikling mot slutten av kvartalet, særlig i amerikanske og vesteuropeiske markeder. Gjeldssituasjonen i Hellas og eventuelle redningspakker bidrar fortsatt til usikkerhet i markedet

Divisjonen har hatt god vekst i kvartalet, hovedsakelig drevet av veksten i det norske og globale aksjemarkedet.

SR-Markets oppnådde et resultat i første kvartal 2010 på 44 mill kroner, hvorav det meste av inntektene kommer fra handel med rente- og valutainstrumenter. Corporate Finance-avdelingen har registrert økt aktivitet innenfor sitt område. Et fortsatt lavt rentenivå og lettere tilgang på bankfinansiering forventes å bidra positivt til avdelingens utvikling fremover, spesielt gjelder dette innenfor sammenslåinger/oppkjøp.

Datterselskaper

SR-Forvaltning ASA

SR-Forvaltning ASA er et verdipapirforetak med konsesjon for aktiv forvaltning. Resultat før skatt i 1. kvartal 2010 ble 4,8 mill kr. Selskapet forvaltet 6 mrd kroner ved utgangen av kvartalet. Dette er en økning på 0,3 mrd kroner i fra årsskiftet. Netto nysalg i 1. kvartal 2010 var 40 mill kroner.

SpareBank 1 SR-Fondsforvaltning AS

Selskapet fikk i mai 2009 konsesjon fra Finanstilsynet til å forvalte verdipapirfond. Selskapet lanserte 1. september 2009 tre kombinasjonsfond. Fondene er blitt godt mottatt av kundene. Forvaltningskapitalen økte med over 20 % i løpet av 1. kvartal 2010.

Selskapets resultat før skatt ble -1,1 mill kroner og gjenspeiler at selskapet er i en etableringsfase. Ved utgangen av 1. kvartal 2010 hadde 792 andelseiere tegnet seg i fondene, hvorav 481 med månedlige spareavtaler. Gjennomsnittlig sparing per måned er 2094 kroner. Forvaltningskapitalen i fondene er totalt 365 mill kroner. De respektive markedene fondene investerer i har utviklet seg fordelaktig siden oppstarten i september. Alle fondene har hatt bedre avkastning enn sine respektive referanseindekser siden oppstarten 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 var 2,4 mill kroner (-5,8 mill kroner) i 1. kvartal 2010. Selskapet hadde ved utgangen av kvartalet investeringer i 31 selskap og fond. Samlede investeringer ved utgangen av kvartalet var 108,1 mill kroner, og resterende forpliktelser knyttet til disse var 117,3 mill kr.

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

SpareBank 1 SR-Finans AS

Selskapets hovedvirksomhet er leasingfinansiering av bedriftskunder og billån med salgspant. Selskapet hadde i 1. kvartal 2010 et resultat før skatt (etter

tapsavsetninger) på 10,4 mill kroner (26,9 mill kroner). Resultatnedgangen skyldes lavere rentemarginer og økte tapsavsetninger som reduserte resultatet med henholdsvis 5,6 mill kroner og 11,0 mill kroner.

Nysalget var godt både innen leasing og billån. Inntektsbidraget var noe høyere enn tilsvarende periode i fjor. Nysalgsvolumet var 483 mill kr, mot 417 mill kroner i første kvartal i fjor.

Forvaltningskapitalen har det siste året økt med om lag 0,5 % til 5115 mill kroner. Selskapet styrer mot en vekst i porteføljen på 4-5 % i år.

Virksomheten har de senere årene hatt en positiv utvikling med en vekst som er høyere enn markedsveksten. Dette kan i stor grad tilskrives tett samhandling med konsernets øvrige virksomhet. Spesielt gjelder dette billån hvor i hovedsak bankens kontornett står for formidlingen. En stadig økende andel av leasingkundene har også et kundeforhold til banken.

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 4,7 mill kroner i første kvartal 2010 (6,6 mill kroner). Resultatnedgangen skyldes i hovedsak periodisering av kostnader.

Selskapet omsatte 1500 eiendommer i kvartalet, som er en økning på nær 20 % fra samme periode i fjor. Tilgangen på nye oppdrag økte med 15 % som følge av nye boligprosjekter og boligutleie.

Selskapet har overtatt utleievirksomheten til Boligbyrået Reianes & Sømme AS for å styrke satsingen på boligleie. Selskapet blir gjennom dette markedsleder innen boligleie i Stavangerregionen.

Omsetningen i markedet for nybygg er bedret, men noe svakere for bruktboliger som følge av redusert antall boliger for salg. Omsetningstiden er redusert. 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 kundene. Vågen Eiendomsforvaltning AS og Vågen Drift AS fikk et resultat i 1. kvartal 2010 på 0,6 mill kroner.

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

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 1. kvartal 2010 et samlet utlånsvolum på 77,9 mrd kroner, hvorav 23,9 mrd kroner var boliglån overført fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet ble justert til 33,29 % fra 1. januar 2010. Eierandelen oppdateres årlig i samsvar med andel overført volum ved årsskiftet.

Kapitalanskaffelse

Bedringen i markedet for tradisjonell fremmedkapital fra andre halvår 2009 har vedvart i 1. kvartal 2010. 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 16 mrd kroner er anskaffet gjennom bytteordningen.

Likviditetsbufferen for SpareBank 1 SR-Bank var 18,4 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2010. Positiv markedsutvikling og bankens styrkede kapitalgrunnlag høsten 2009 har bidratt til at låneforfall kan finansieres på en tilfredsstillende måte i de tradisjonelle fundingmarkedene nasjonalt og internasjonalt. I løpet av første kvartal 2010 ble det utstedt obligasjonslån for om lag 4,7 mrd kroner. Bankens tilgjengelige likviditet ved utgangen av 1. kvartal 2010 kan dekke fundingforfall frem til utgangen av 2012. Likviditetssituasjonen vurderes på denne bakgrunn som tilfredsstillende.

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 1. kvartal 2010 en obligasjons- og sertifikatportefølje på 19,1 mrd kroner med en durasjon på 2,65 år. Beholdningen av obligasjonsporteføljen i kategoriene "hold til forfall" og "lån og fordringer" utgjorde 11,9 mrd kroner, av de totalt 19,1 mrd kroner, ved utgangen av 1. kvartal 2010. Dette innebærer at

svingninger i markedsverdi på disse obligasjonene ikke får regnskapsmessig effekt.

Beholdningen på 10,5 mrd kroner av 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 konsernets samlede likviditetsstrategi har konsernet fra slutten av 2007 økt beholdningen av godt kredittverdige obligasjoner som tilfredsstiller kravet til deponering i Norges Bank. Dette øker konsernets likviditetsbuffer.

SpareBank 1 SR-Banks rating var uendret i 1. kvartal 2010. FitchRatings opprettholdt ratingen i sin oppdaterte rapport av 13. mars 2010. "Long-term issuer default rating" er vurdert til A med "Negative Outlook". Det var ingen oppdateringer fra Moody's i kvartalet. I forrige oppdatering i 3. kvartal 2009 oppjusterte Moody's Investor Service utsiktene for ratingen av langsiktig gjeld (på A1) fra "review for possible downgrade" til "negativ outlook".

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.

Kapitaldekning

Kjernekapitaldekningen ved utgangen av første kvartal 2010 var 9,4 %. Dette er en betydelig økning fra 6,6 % på samme tidspunkt i fjor som følge av oppkapitalisering gjennom utstedelse av egenkapitalbevis og fondsobligasjon høsten 2009. Kjernekapitaldekningen var 9,6 % ved utgangen av 2009.

Bankens egenkapitalbevis

Verdien av bankens egenkapitalbevis (ROGG), inklusive retten til utbytte på 1,75 kr, økte fra 50 kroner til 50,55 kroner i 1. kvartal 2010. Dette er på linje med utviklingen på Oslo Børs. Omsetningen av egenkapitalbevis i 1. kvartal 2010 tilsvarer 5,1 % (4,1 %) av antall utstedte bevis.

Det var 12.466 (11.474) eiere av bankens egenkapitalbevis ved utgangen av 2009. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 6,7 % (7,5 %), mens 46,9 % (61,6 %) var hjemmehørende i

Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide tilsammen 37,1 % (25,3 %) av bevisene ved utgangen av 1. kvartal 2010. Bankens egenbeholdning utgjorde 133 248 bevis, som er en nedgang fra 353 116 ved inngangen til kvartalet som følge av utdeling av julegratialet på 200 egenkapitalbevis pr. årsverk. Tabellen nedenfor viser eiere og andeler ved utgangen av 1. kvartal 2010:

SpareBank 1 SR-Bank egenkapitalbevis
20 største eiere pr. 31.03.10.

20 største eiere	Antall (1000)	Andel
Gjensidige Forsikring	20,713	17.1%
Odin Norge	2,608	2.2%
Odin Norden	2,361	2.0%
Køhlergruppen AS	1,924	1.6%
Coil Investment Group AS	1,905	1.6%
Clipper AS	1,685	1.4%
Frank Mohn AS	1,666	1.4%
Trygve Stangeland	1,622	1.3%
Bank of New York, U.K.	1,262	1.0%
Lærdal AS	1,223	1.0%
Grunnfond Invest AS	1,040	0.9%
Verdipapirfondet Nordea Norge	899	0.7%
Westco AS	887	0.7%
Bjergsted Investering AS	839	0.7%
The Northern Trust, U.K.	771	0.6%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	706	0.6%
Solvang Shipping AS	701	0.6%
Forsand Kommune	682	0.6%
Tveteraas Finans AS	674	0.6%
Leif Inge Slethei AS	673	0.6%
Sum 20 største	44,841	37.1%

Ansatte i konsernet eide 3,9 % av egenkapitalbevisene ved utgangen av 1. kvartal 2010.

Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SR-Bank utarbeider sitt selskaps- og konsernregnskap i henhold til IFRS regelverket. Pr 31. mars 2010 viser IFRS konsernregnskapet et resultat etter skatt på 298 mill kroner og IFRS selskapsregnskapet et resultat på 260 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 2010 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.

Utsikter

Utsiktene i verdensøkonomien er bedret i takt med positiv utvikling i framoverskuende indikatorer og makroøkonomiske nøkkeltall. Den mest akutte fasen av krisen virker å være over. Det er igjen vekst i produksjonen i de fleste deler av verden, med sterkest oppgang i de fremvoksende økonomiene i Asia. Det ser imidlertid ut til at oppsvinget i industrilandene bare blir moderat. Mange land vil

fortsatt preges av mye ledig produksjonskapasitet, høy arbeidsledighet og betydelig statsgjeld.

I Norge har krisen vært forholdsvis mild. BNP-Fastlands Norge ble redusert med 1,5 % i 2009. Arbeidsledigheten har økt, men er fremdeles lav. Bedriftene i Norges Banks regionale nettverk meldte i mars om svakt stigende produksjon. Anslagene fra Norges Banks siste pengepolitiske rapport indikerer en moderat vekst i BNP-Fastlands Norge i 2010.

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

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

Stavanger, 29. april 2010
Styret for SpareBank 1 SR-Bank

Kvartalsregnskap

	<i>Side</i>
Nøkkeltall	10
Resultatregnskap	11
Balanse	12
Endring i egenkapital og egenkapitalbevisbrøk	13
Kontantstrømoppstilling	14
Resultat fra kvartalsregnskapene	15
Noter til regnskapet	16-25

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

	31.03.10		31.03.09		2009	
Resultatsammendrag	mill kr	%	mill kr	%	mill kr	%
Netto renteinntekter	437	1,42	349	1,14	1 676	1,35
Netto provisjons- og andre inntekter	260	0,84	208	0,68	998	0,80
Netto avkastning på finansielle investeringer	79	0,26	58	0,19	705	0,57
Sum inntekter	776	2,52	615	2,02	3 379	2,72
Sum driftskostnader	312	1,01	369	1,21	1 579	1,27
Driftsresultat før tap	464	1,51	246	0,81	1 800	1,45
Tap på utlån og garantier	69	0,22	132	0,43	368	0,30
Resultat før skatt og minoritetsinteresser	395	1,28	114	0,37	1 432	1,15
Skattekostnad	97	0,31	33	0,11	321	0,26
Ordinært resultat	298	0,97	81	0,27	1 111	0,89
Herav minoritetsinteresser		0,00	2	0,01	2	0,00

	31.03.10	31.03.09	2009
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning ¹⁾	14,8 %	5,3 %	17,5 %
Kostnadsprosent ²⁾	40,2 %	60,0 %	46,7 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	96 481	98 040	93 473
Brutto utlån til kunder inkludert SpareBank 1 Boligkreditt	120 352	113 758	118 227
Innskudd fra kunder	53 323	53 791	54 336
Innskuddsdekning	55,3 %	54,9 %	58,1 %
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	-1,6 %	9,0 %	-6,6 %
Utlånsvekst inkludert SpareBank 1 Boligkreditt	5,8 %	15,8 %	5,3 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	-0,9 %	2,5 %	2,4 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	124 888	123 744	124 283
Forvaltningskapital	126 508	123 731	124 909
Tap og mislighold			
Tapsprosent utlån ³⁾	0,28	0,53	0,38
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,54	0,80	0,42
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,80	0,61	0,81
Soliditet			
Kapitaldekningsprosent	11,6	9,0	11,9
Kjernekapitalprosent	9,4	6,6	9,6
Kjernekapital	8 196	5 494	8 130
Netto ansvarlig kapital	10 112	7 517	10 029
Minimumskrav ansvarlig kapital	7 001	6 706	6 767
Kontor og bemanning			
Antall kontor	51	53	51
Antall årsverk	1 083	1 117	1 093

Egenkapitalbevis	31.03.10	2009	2008	2007	2006
Egenkapitalbevisbrøk	62,9 %	62,9 %	56,1 %	54,9 %	51,0 %
Børskurs	48,80	50,00	27,08	55,21	57,01
Børsverdi (millioner kroner)	5 902	6 047	2 434	4 702	4 274
Bokført egenkapital pr EKB (inkludert utbytte) (konsern) *	41,47	42,07	37,23	37,64	
Bokført egenkapital pr EKB (inkludert utbytte) (morbank)	36,20	36,85	32,06	34,02	29,09
Resultat pr EKB (konsern) ⁴⁾	1,55	6,88	3,00	6,54	6,48
Utbytte pr EKB	n.a.	1,75	0,83	3,96	3,62
Pris / Resultat pr EKB	7,87	7,27	9,03	8,44	8,80
Pris / Bokført egenkapital (konsern) *	1,18	1,19	0,73	1,47	
Pris / Bokført egenkapital (morbank)	1,35	1,36	0,84	1,62	1,96

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

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

²⁾ Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

³⁾ Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år, annualisert

⁴⁾ Overskudd multiplisert med egenkapitalbevisprosenten og dividert på gjennomsnittlig antall utestående egenkapitalbevis

* Nøkkeltallet er ikke beregnet for tidligere perioder

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

Morbank			Note	Konsern		
2009	1.kv. 09	1.kv. 10		1.kv. 10	1.kv. 09	2009
			Resultatregnskap (i mill kr)			
4 821	1 466	1 081	Renteinntekter	1 122	1 514	5 015
3 346	1 166	687	Rentekostnader	685	1 165	3 339
1 475	300	394	Netto renteinntekter	437	349	1 676
718	147	192	Provisjonsinntekter	207	163	760
-86	-20	-18	Provisjonskostnader	-20	-23	-87
11	1	1	Andre driftsinntekter	73	68	325
643	128	175	Netto provisjons- og andre inntekter	260	208	998
22	2	0	Utbytte	0	3	23
244	20	29	Inntekter fra eierinteresser	49	1	298
390	60	28	Inntekter fra finansielle investeringer	30	54	384
656	82	57	Netto inntekter fra finansielle investeringer	79	58	705
2 774	510	626	Sum inntekter	776	615	3 379
666	168	106	Personalkostnader	153	213	881
310	73	71	Administrasjonskostnader	81	83	346
250	49	51	Andre driftskostnader	78	73	352
1 226	290	228	Sum driftskostnader	312	369	1 579
1 548	220	398	Resultat før tap	464	246	1 800
333	124	50	Tap på utlån og garantier	69	132	368
1 215	96	348	Resultat før skatt	395	114	1 432
273	20	88	Skattekostnad	97	33	321
942	76	260	Resultat etter skatt	298	81	1 111
942	76	260	Majoritetsinteresser	298	79	1 109
0	0	0	Minoritetsinteresser	0	2	2
			Utvidet resultatregnskap			
942	76	260	Resultat etter skatt	298	81	1 111
-143	0	-75	Estimatavvik pensjoner *	-91	0	-139
40	0	21	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner	25	0	39
0	0	0	Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0
0	0	0	Andel av utvidet resultat i TS og FKV	0	0	-1
-103	0	-54	Sum resultatposter ført mot egenkapitalen	-66	0	-101
839	76	206	Totalresultat	232	81	1 010
			Totalresultat fordeling:			
839	76	206	Majoritetsinteresser	232	79	1 008
0	0	0	Minoritetsinteresser	0	2	2

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

Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.09	31.03.09	31.03.10		31.03.10	31.03.09	31.12.09
				Balanse (i mill. kr)		
781	1 141	1 404		1 404	1 141	781
5 747	7 024	6 087		1 646	2 352	1 301
88 883	93 501	91 853		96 481	98 040	93 473
-295	-381	-289		-341	-414	-329
-287	-206	-297		-331	-229	-320
88 301	92 914	91 267	8	95 809	97 397	92 824
22 558	15 194	19 181	13	19 187	15 204	22 582
2 444	3 627	3 018	10	3 016	3 623	2 438
441	288	443		445	401	439
2 253	1 462	2 511		3 385	2 204	3 127
574	481	582		0	0	0
23	119	23		23	638	23
639	749	801	5	1 593	771	1 394
123 761	122 999	125 317	12	126 508	123 731	124 909
				Eiendeler		
8 854	13 726	8 519		8 516	13 726	8 852
8 832	1 436	8 832		8 832	1 436	8 832
54 512	54 175	53 492	7	53 323	53 791	54 336
37 523	41 937	39 896	11	39 896	41 937	37 523
1 576	1 996	1 969	10	1 969	1 996	1 576
1 522	1 254	1 570	6	1 923	1 483	1 846
0	0	0		0	55	0
3 871	3 358	3 961	11	3 961	3 358	3 871
116 690	117 882	118 239		118 420	117 782	116 836
				Sum gjeld		
3 023	2 247	3 023		3 023	2 247	3 023
-9	-9	-3		-3	-9	-9
458	42	456		456	42	458
759	514	735		735	514	759
212	0	0		0	0	212
2 241	2 066	2 220		2 220	2 066	2 241
20	0	20		20	0	20
240	112	240		240	112	240
127	69	127		127	69	127
0	0	0		972	825	1 002
0	76	260		298	79	0
0	0	0		0	4	0
7 071	5 117	7 078		8 088	5 949	8 073
123 761	122 999	125 317	12	126 508	123 731	124 909
				Gjeld og egenkapital		

Endring i egenkapital

Konsern

Millioner kroner	Egenkapital- beviskapital	Overkurs- fond	Spare- bankens fond	Kompen- sasjons- fond	Gavefond	Utjevning- fond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2008	1 865	92	2 066		122	913	69	827	12	5 966
Fondemisjon	373	-50				-323				0
Rettet emisjon	776	432		20						1 228
Kostnader emisjon		-16								-16
Utbytte år 2008, endelig besluttet i 2009						-75			-10	-85
Utdelinger gavefond					-41					-41
Kursregulering egne egenkapitalbevis						8				8
Avgang minoritet									-4	-4
Korrigert egenkapital Tilknyttede selskap								7		7
Totalresultat hittil i år			175		159	448	58	168	2	1 010
Egenkapital 31.12.2009	3 014	458	2 241	20	240	971	127	1 002	0	8 073
Utbytte år 2009, endelig besluttet i 2010						-212				-212
Kostnader emisjon		-1								-1
Omsetning egne egenkapitalbevis	6	-1				7				12
Diverse korrigeringer						3				3
Korrigert egenkapital Tilknyttede selskap								-18		-18
Totalresultat hittil i år										231
Egenkapital 31.03.2010	3 020	456	2 241	20	240	769	127	984	0	8 088

Egenkapitalbevisbrøk

SpareBank 1 SR-Bank morbank

Millioner kroner	31.03.2010	31.12.2009
Egenkapitalbeviskapital	3 020	3 014
Utjevningfond	735	759
Overkursfond	456	458
A. Sum egenkapitalbeviserernes kapital	4 211	4 231
Sparebankens fond	2 220	2 241
Kompensasjonsfond	20	20
Gavefond	240	240
B. Sum sparebankens fond	2 480	2 501
Fond for urealiserte gevinster/vurderingsforskjeller	127	127
Egenkapital ekskl avsatt utbytte	6 818	6 859
Egenkapitalbevisbrøk (A/(A+B))	62,9 %	62,9 %

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Kontantstrømoppstilling	Konsern		
31.12.2009	31.03.2009	31.03.2010		31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
1 215	96	348	Resultat før skatt	395	114	1 432
0	0	0	Inntekt av eierinteresser	-49	-1	-298
0	0	0	Verdiendring på finansielle eiendeler	0	0	0
-8	0	0	Gevinst ved avgang ikke finansielle eiendeler	0	0	-8
65	15	15	Nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler	19	17	69
333	124	50	Tap på utlån	69	132	368
-9	-9	0	Betalt skatt	0	-20	-22
1 596	226	413	Tilført fra årets virksomhet	434	242	1 541
6 695	2 077	-2 970	Endring brutto utlån til kunder	-3 008	2 031	6 598
84	-1 324	-395	Endring fordringer på kredittinstitusjoner	-400	-1 156	26
829	492	-1 020	Endring innskudd fra kunder	-1 013	741	1 286
7 396	0	0	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	0	0	7 396
-2 318	2 555	-335	Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-336	2 556	-2 318
-13 468	-6 104	3 377	Endring sertifikater og obligasjoner	3 395	-6 073	-13 451
-2 313	-631	-878	Andre tidsavgrensninger	-891	-1 032	-2 042
-1 499	-2 709	-1 808	A Netto likviditetsendring fra virksomheten	-1 819	-2 691	-964
-67	-25	-3	Endring varige driftsmidler	-4	-28	-686
16	0	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	0	16
-1 294	-249	-268	Endring aksjer og eierinteresser	-264	-264	-1 209
-1 345	-274	-271	B Netto likviditetsendring investeringer	-268	-292	-1 879
3 029	1 000	4 982	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 982	1 000	3 029
-7 789	-3 453	-2 335	Tilbakebetaling - utstedelse av verdipapirer	-2 335	-3 453	-7 789
786	0	0	Opptak av ansvarlige lån	0	0	786
-641	-641	0	Tilbakebetaling - ansvarlige lån	0	-641	-641
1 228	0	0	Emisjon egenkapitalbevis	0	0	1 228
-75	0	0	Utbytte til Egenkapitalbeviserne	0	0	-75
-3 462	-3 094	2 647	C Netto likviditetsendring finansiering	2 647	-3 094	-3 462
-6 306	-6 077	568	A+B+C Netto endring likvider i perioden	560	-6 077	-6 305
7 260	7 260	954	Likviditetsbeholdning periodens start	962	7 260	7 267
954	1 183	1 522	Likviditetsbeholdning periodens slutt	1 522	1 183	962
-6 306	-6 077	568	Netto endring likvider i perioden	560	-6 077	-6 305
			Likviditetsbeholdning spesifisert			
781	1 141	1 404	Kontanter og fordringer på sentralbanker	1 404	1 141	781
173	42	118	Fordringer på kredittinstitusjoner	118	42	181
954	1 183	1 522	Likviditetsbeholdning	1 522	1 183	962

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

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)

	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	2. kv. 2009	1. kv. 2 009	4. kv. 2008	3. kv. 2008	2. kv. 2008	1. kv. 2 008
Renteinntekter	1 122	1 107	1 122	1 272	1 514	2 060	1 938	1 771	1 646
Rentekostnader	685	652	657	865	1 165	1 629	1 496	1 378	1 268
Netto renteinntekter	437	455	465	407	349	431	442	393	378
Provisjonsinntekter	207	219	201	177	163	154	159	163	158
Provisjonskostnader	-20	-20	-24	-20	-23	-19	-21	-21	-19
Andre driftsinntekter	73	86	85	86	68	41	61	85	55
Netto provisjons- og andre inntekter	260	285	262	243	208	176	199	227	194
Utbytte	0	17	1	2	3	1	0	10	4
Inntekter av eierinteresser	49	128	98	71	1	199	9	32	21
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	30	64	138	128	54	-92	-149	66	-59
Netto avkastning på finansielle investeringer	79	209	237	201	58	108	-140	108	-34
Sum inntekter	776	949	964	851	615	715	501	728	538
Personalkostnader	153	223	218	227	213	177	204	205	190
Administrasjonskostnader	81	92	83	88	83	118	91	90	91
Andre driftskostnader	78	123	75	81	73	92	53	74	68
Sum driftskostnader	312	438	376	396	369	387	348	369	349
Resultat før tap	464	511	588	455	246	328	153	359	189
Tap på utlån og garantier	69	74	85	77	132	318	41	24	3
Resultat før skatt og minoritetsinteresser	395	437	503	378	114	10	112	335	186
Skattekostnad	97	107	104	77	33	-23	52	79	55
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	2	2	3	3	3
Resultat	298	330	399	301	79	31	57	253	128

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal	14,8 %	18,2 %	25,2 %	19,9 %	5,3 %	2,0 %	3,8 %	17,4 %	9,0 %
Kostnadsprosent	40,2 %	46,2 %	39,0 %	46,5 %	60,0 %	54,1 %	69,5 %	50,7 %	64,9 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	96 481	93 473	92 849	97 473	98 040	100 071	96 033	91 951	89 986
Innskudd fra kunder	53 323	54 336	53 725	54 448	53 791	53 050	53 886	58 036	52 489
Forvaltningskapital	126 508	124 909	122 081	125 357	123 731	125 858	109 151	109 211	103 870
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	124 888	123 755	124 508	124 703	123 744	117 526	109 688	106 568	103 582
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd	-1,6 %	-6,6 %	-3,3 %	6,0 %	9,0 %	13,2 %	12,4 %	13,2 %	13,5 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	-0,9 %	2,4 %	-0,3 %	-6,2 %	2,5 %	5,5 %	10,1 %	18,7 %	16,4 %

Tap og mislighold

Tapsprosent utlån	0,28	0,38	0,41	0,43	0,53	0,41	0,10	0,06	0,01
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,54	0,42	0,53	0,68	0,80	0,35	0,22	0,19	0,12
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,80	0,81	0,51	0,72	0,61	1,26	0,48	0,30	0,77

Soliditet

Kapitaldekningsprosent	11,6	11,9	9,3	9,5	9,0	9,8	10,1	10,3	10,2
Kjernekapitalprosent	9,4	9,6	6,9	7,0	6,6	6,4	7,2	7,5	7,2
Kjernekapital	8 196	8 130	5 632	5 609	5 494	5 667	5 458	5 496	5 083
Netto ansvarlig kapital	10 112	10 029	7 568	7 696	7 517	8 621	7 686	7 558	7 154
Minimumskrav ansvarlig kapital	7 001	6 767	6 545	6 459	6 706	7 041	6 073	5 900	5 632

Egenkapitalbevis

Børskurs ved utgangen av kvartalet	48,80	50,00	44,00	32,90	23,50	27,08	32,08	38,92	43,96
Antall utstedte bevis, mill	120,93	120,93	89,88	89,88	89,88	89,88	89,88	89,57	85,16
Resultat pr EKB, i kr (konsern)	1,55	1,95	2,50	1,88	0,50	0,19	0,37	1,63	0,83
Pris / Resultat pr EKB (konsern)	7,87	6,41	4,40	4,38	11,75	35,33	21,88	5,96	13,19

Noter til regnskapet

(i mill. kroner)

Note1

Regnskapsprinsipper

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for Sparebank 1 SR-Bank omfatter perioden 01.01. - 31.03.10. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger.

1.2 Segmentrapportering

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

1.3. Valuta

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

1.4 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler omfatter bygninger, tomter og driftsløsøre. Bygninger og driftsløsøre er bokført til kostpris fratrukket avskrivninger og nedskrivninger. Tomter er bokført til kostpris fratrukket nedskrivninger. Kostpris inkluderer alle direkte henførbare kostnader knyttet til kjøpet av eiendelen. Alternativt kunne egne eiendommer blitt 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 resultatføres som inntekt fra andre finansielle investeringer. Aksjer og andeler som er klassifisert som tilgjengelig for salg måles også til virkelig verdi, men endringen i verdi fra inngående balanse føres mot egenkapital. Sertifikater og obligasjoner som klassifiseres som "Holde til forfall" eller "Lån og fordring" måles til amortisert kost ved en effektiv rente-metode. Se omtale av denne metoden under avsnittet om utlån.

1.7 Renteinntekter og -kostnader

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

Den effektive rente-metoden er en metode for å beregne amortisert kost for utlån og innskudd og fordele renteinntekt eller rentekostnad over forventet løpetid. Den effektive rentesatsen er den rente som eksakt diskonterer forventede fremtidige kontantstrømmer over forventet løpetid til dagens verdi av den finansielle eiendelen eller forpliktelsen. Dersom en finansiell eiendel eller en gruppe av like eiendeler er nedskrevet som følge av verditap bokføres renteinntektene ved å benytte renten som fremtidige kontantstrømmer diskonteres med for å beregne verditapet.

1.8 Utlån til kunder

Fastrentelån til kunder bokføres til virkelig verdi. Gevinst og tap som skyldes endring i virkelig verdi bokføres over resultatregnskapet. Andre lån bokføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes metode.

Verditap på brutto utlån og kreditter bokført til amortisert kost

På hver balansedag vurderes det om det eksisterer objektive bevis på at verdien på en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler er redusert. Verditap på en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler er pådratt dersom, og bare dersom, det eksisterer objektive bevis på verdifall. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs bokføring (en tapshendelse) og resultatet av tapshendelsen (eller hendelsene) må også kunne måles pålitelig.

Dersom det er objektive bevis på at en verdireduksjon har inntruffet, beregnes størrelsen på tapet til differansen mellom eiendelens bokførte verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer (eksklusiv fremtidige kredittap som ikke er pådratt) diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rentesats. Bokført verdi av eiendelen reduseres ved bruk av en avsetningskonto og tapet bokføres over resultatregnskapet.

Verdireduksjon på lån bokført til virkelig verdi

På hver balansedag vurderes det om det eksisterer objektive bevis på at en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler bokført til virkelig verdi er utsatt for verdireduksjon. Tap som følge av verdireduksjon er bokført over resultatregnskapet i den perioden hvor de oppstår.

1.9 Derivater og sikring

Derivater består av valuta- og renteinstrumenter samt instrumenter forbundet med strukturerte produkter. Derivater føres til virkelig verdi over resultatet med mindre de er øremerket som sikringsinstrumenter.

Banken vurderer og dokumenterer sikringens effektivitet, både ved første gangs klassifisering og på løpende basis. Ved virkelig verdi-sikring blir både sikringsinstrumentet og sikringsobjektet regnskapsført til virkelig verdi, og endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført.

For strukturerte produkter med kapitalgaranti føres gevinster, herunder tegningsomkostninger og eventuelle struktureringsgevinster, som dag 1 gevinster. Struktureringsgevinster beregnes ved at bankens fremtidige fordringer (opsjonspremie) og forpliktelser (garantert kapital) neddiskonteres ved bruk av swapkurven.

1.10 Pensjonsforpliktelser

Konsernselskapene har ulike pensjonsavtaler. Avtalene er sikret gjennom innbetalinger til 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 fratrukket transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder balanseføres innlån og gjeld til amortisert kost; forskjeller mellom mottatt beløp fratrukket transaksjonskostnader og innløsningsverdi fordeles over låneperioden ved bruk av effektiv rentes metode over resultatregnskapet.

1.12 Utbytte

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

1.13 Eierandel i datterselskap og tilknyttede selskap

Eierandeler i datterselskap og tilknyttede selskap blir vurdert til kost etter IFRS regelverket i selskapsregnskapet. Eventuelle utbytter resultatføres når de utbetales. I konsernregnskapet blir disse eiendelene ført etter egenkapitalmetoden. Det innebærer løpende resultatføring av andel av resultater i tilknyttede selskap mens datterselskap blir konsolidert inn i konsernregnskapet.

Note 2 Tap på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.2009	31.03.2009	31.03.2010		31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
-21	73	-1	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	16	80	-12
81	0	10	Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	11	0	91
17	-4	0	Amortisert utlån	0	-4	17
220	55	36	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	37	56	227
52	0	6	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	7	0	63
-16	0	-1	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-2	0	-18
333	124	50	Periodens tapskostnader	69	132	368

Note 3 Nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.2009	31.03.2009	31.03.2010		31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
324	324	303	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	337	349	349
99	124	66	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	76	134	99
-113	-25	-59	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-61	-26	-126
197	29	28	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	39	29	226
16	-13	-5	Amortisert kost	-5	-13	16
-220	-55	-36	Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet	-37	-56	-227
303	384	297	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	349	417	337
272	55	42	Konstaterte tap i perioden	44	56	289

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.2009	31.03.2009	31.03.2010		31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
			Misligholdte utlån			
355	765	438	Brutto mislighold over 90 dager	521	785	395
88	201	114	Individuelle nedskrivninger	132	212	104
267	564	324	Netto misligholdte utlån	389	573	291
25 %	26 %	26 %	Avsetningsgrad	25 %	27 %	26 %
			Andre tapsutsatte engasjement			
696	571	668	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	774	601	753
215	183	183	Individuelle nedskrivninger	217	202	233
481	388	485	Netto andre tapsutsatte engasjement	557	399	520
31 %	32 %	27 %	Avsetningsgrad	28 %	34 %	31 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank			Konsern		
31.12.2009	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
0	0	0	53	20	40
309	336	297	920	348	935
330	413	504	620	403	419
639	749	801	1 593	771	1 394
Sum øvrige eiendeler					

Note 6 Annen gjeld

Morbank			Konsern		
31.12.2009	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
194	232	153	218	280	254
91	71	70	136	93	162
548	381	553	640	448	629
689	570	794	929	662	801
1 522	1 254	1 570	1 923	1 483	1 846
Sum annen gjeld					

Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank			Konsern		
31.12.2009	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
893	1 011	929	929	1 011	893
101	128	110	110	128	101
1 022	586	684	684	586	1 022
1 245	1 596	925	925	1 596	1 245
1 850	3 440	2 104	2 104	3 440	1 850
1 855	1 470	1 560	1 560	1 470	1 855
1 334	1 164	1 382	1 382	1 164	1 334
3 998	3 895	4 228	4 059	3 895	3 969
6 703	7 238	6 777	6 777	6 854	6 556
10 281	8 596	9 214	9 214	8 596	10 281
29 282	29 124	27 913	27 744	28 740	29 106
25 180	24 562	25 366	25 366	24 562	25 180
50	489	213	213	489	50
54 512	54 175	53 492	53 323	53 791	54 336
Sum næring					
Personkunder					
Opptjente renter næring og personkunder					
Sum innskudd					

Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.2009	31.03.2009	31.03.2010		31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
2 915	2 720	2 913	Jordbruk/skogbruk	3 134	2 979	3 139
556	645	423	Fiske/fiskeoppdrett	482	722	607
2 104	2 539	2 445	Bergverksdrift/utvinning	2 517	2 725	2 178
2 289	3 327	2 474	Industri	3 174	4 002	2 970
1 386	1 554	1 495	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	2 369	2 446	2 315
2 507	2 841	2 693	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	3 057	3 084	2 856
5 302	5 293	5 944	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	6 292	5 689	5 667
21 934	20 541	21 295	Eiendomsdrift	21 099	20 575	21 622
4 423	5 460	4 311	Tjenesteytende virksomhet	5 344	6 137	5 535
245	331	171	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	391	547	460
43 661	45 251	44 164	Sum næring	47 859	48 906	47 349
44 950	47 760	47 338	Personkunder	48 252	48 612	45 847
97	168	163	Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	163	176	102
175	322	188	Oppptjente renter næring og personkunder	207	346	175
88 883	93 501	91 853	Brutto utlån	96 481	98 040	93 473
-295	-381	-289	- Individuelle nedskrivninger	-341	-414	-329
-287	-206	-297	- Nedskrivninger på grupper av utlån	-331	-229	-320
88 301	92 914	91 267	Netto utlån	95 809	97 397	92 824

Note 9 Kapitaldekning

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

Morbank				Konsern		
31.12.2009	31.03.2009	31.03.2010		31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
3 023	2 247	3 023	Egenkapitalbeviskapital	3 023	2 247	3 023
-9	-9	-3	- Egne Egenkapitalbevis	-3	-9	-9
458	42	456	Overkursfond	456	42	478
759	514	735	Utjevningsfond	735	514	759
212	0	0	Avsatt utbytte	0	0	212
2 241	2 066	2 220	Sparebankens fond	2 220	2 066	2 241
20	0	20	Kompensasjonsfond	20		
240	112	240	Gavefond	240	112	240
127	69	127	Fond for urealiserte gevinster	127	69	127
0	0	0	Annen egenkapital	972	825	1 002
7 071	5 041	6 818	Sum balanseført egenkapital	7 790	5 866	8 073
			Kjernekapital			
0	0	0	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-54	-25	-42
-1	-1	-1	Fond for urealiserte gevinster tilgjengelig for salg	-1	-1	-1
-212	0	0	Fradrag for avsatt utbytte	0	0	-212
-367	-364	-385	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-17	-17	-17
-327	-328	-324	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-335	-328	-337
0	0	0	50 % kapitaldekningsreserve	-570	-545	-552
0	0	0	Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik	0	0	0
0	38	130	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (50%)	149	39	0
1 210	505	1 225	Fondsobligasjon	1 234	505	1 218
7 374	4 891	7 463	Sum kjernekapital	8 196	5 494	8 130
			Tilleggskapital utover kjernekapital			
760	835	779	Evigvarende ansvarlig kapital	779	835	760
8	0	9	Fondsobligasjon utover 15 %	0	0	0
1 763	1 839	1 778	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2 059	2 078	2 045
-367	-364	-385	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-17	-17	-17
-327	-328	-324	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-335	-328	-337
0	0	0	50 % kapitaldekningsreserve	-570	-545	-552
1 837	1 982	1 857	Sum tilleggskapital	1 916	2 023	1 899
9 211	6 873	9 320	Netto ansvarlig kapital	10 112	7 517	10 029
			Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II			
2 045	2 319	1 988	Engasjement med spesialiserte foretak	1 988	2 319	2 045
1 752	1 437	1 899	Engasjement med øvrige foretak	1 905	1 437	1 755
30	33	30	Engasjement med massemarked SMB	33	33	33
416	516	441	Engasjement med massemarked personer	653	516	614
86	92	62	Engasjement med øvrige massemarked	63	92	93
0	0	0	Egenkapitalposisjoner	0	0	0
4 329	4 397	4 420	Sum kredittrisiko IRB	4 642	4 397	4 540
82	102	84	Gjeldsrisiko	85	103	82
47	49	47	Egenkapitalrisiko	47	49	47
0	0	0	Valutarisiko	0	0	0
252	252	295	Operasjonell risiko	374	319	320
0	0	0	Overgangsordning	255	0	264
703	658	776	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1 692	1 928	1 605
-58	-58	-62	Fradrag	-94	-90	-91
5 355	5 400	5 560	Minimumskrav ansvarlig kapital	7 001	6 706	6 767
13,76 %	10,18 %	13,41 %	Kapitaldekning	11,55 %	8,97 %	11,86 %
11,02 %	7,25 %	10,74 %	herav kjernekapital	9,37 %	6,55 %	9,61 %
2,74 %	2,94 %	2,67 %	herav tilleggskapital	2,19 %	2,42 %	2,26 %

Note 10 Finansielle Derivater

	Konsern		
	Kontraktssum 31.03.10	Virkelig verdi 31.03.10 Eiendeler	Gjeld
Til virkelig verdi over resultat (Morbank)			
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	3 914	64	117
Valutabytteavtaler (swap)	12 374	250	229
Valutaopsjoner	176	1	0
Sum valutainstrumenter	16 464	315	346
Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	95 747	728	840
Andre rentekontrakter	4 000	0	1
Sum renteinstrumenter	99 747	728	841
Sikring / Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	20 425	1 281	225
Sum renteinstrumenter sikring	20 425	1 281	225
Opptjente renter			
Opptjente renter		694	557
Sum opptjente renter		694	557
Sum valuta- og renteinstrumenter i mill kroner			
Sum valutainstrumenter	16 464	315	346
Sum renteinstrumenter	120 172	2 009	1 066
Sum opptjente renter		694	557
Sum finansielle derivater	136 636	3 018	1 969

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

	Morbank		
	31.12.09	31.03.09	31.03.10
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer (Morbank)			
Sertifikater, nominell verdi	0	1 114	0
Obligasjoner, nominell verdi	36 527	39 122	38 751
Verdijusteringer	776	1 174	885
Opptjente renter	220	527	260
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	37 523	41 937	39 896

	Balanse 31.12.09	Emitert 2010	Forfalt / Innløst Tilbakekjøpt 2010	Valutakurs- og andre endringer 2010	Balanse 31.03.10
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					
Sertifikater, nominell verdi	0	0	0	0	0
Obligasjoner, nominell verdi	36 527	4 982	2 335	-423	38 751
Verdijusteringer	776	0	0	109	885
Opptjente renter	220	0	0	40	260
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	37 523	4 982	2 335	-274	39 896

	31.12.09	31.03.09	31.03.10
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån			
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1 763	1 839	1 778
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	761	834	779
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1 219	505	1 234
Verdijusteringer	106	155	129
Opptjente renter	22	25	41
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	3 871	3 358	3 961

	Balanse 31.12.09	Emitert 2010	Forfalt/ innløst 2010	Valutakurs- og andre endringer 2010	Balanse 31.03.10
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån					
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	1 763			15	1 778
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	761			18	779
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	1 219			15	1 234
Verdijusteringer	106			23	129
Opptjente renter	22			19	41
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	3 871	0	0	90	3 961

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Konsern 31.03.10									
	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Eiendoms- Megler 1	SR- Finans	SR- Forvaltning	SR- Investering	Ufordelt	Totalt
Resultatregnskap (i mill kr)									
Netto renteinntekter	249	170	4	1	42	0	0	-29	437
Netto provisjons- og andre inntekter	80	38	36	72	-3	10	0	26	260
Netto avk. på finansielle investeringer	0	0	5	0	0	0	3	71	79
Driftskostnader	125	40	6	69	10	5	1	56	312
Resultat før tap pr segment	204	168	39	5	29	5	2	12	464
Tap på utlån og garantier	2	38	0	0	19	0	0	10	69
Resultat før skatt pr segment	202	130	39	5	10	5	2	2	395
Balanse (i mill kr)									
Brutto utlån til kunder	47 521	44 332	0	0	5 077	0	0	-449	96 481
Individuell nedskrivning utlån	-47	-250	0	0	-52	0	0	8	-341
Gruppenedskrivning utlån	-22	-276	0	0	-33	0	0	0	-331
Andre eiendeler	0	0	385	179	123	44	179	29 789	30 699
Sum eiendeler pr segment	47 452	43 806	385	179	5 115	44	179	29 347	126 508
Innskudd fra og gjeld til kunder	25 468	28 024	0	0	1	0	0	-170	53 323
Annen gjeld	0	0	385	156	4 704	36	8	59 808	65 097
Sum gjeld pr segment	25 468	28 024	385	156	4 705	36	8	59 638	118 420
Egenkapital	0	0	0	23	410	8	171	7 476	8 088
Sum gjeld og egenkapital pr segment	25 468	28 024	385	179	5 115	44	179	67 114	126 508

Konsern 31.03.09									
	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Eiendoms- Megler 1	SR- Finans	SR- Forvaltning	SR- Investering	Ufordelt	Totalt
Resultatregnskap (i mill kr)									
Netto renteinntekter	225	117	3	1	47	0	0	-44	349
Netto provisjons- og andre inntekter	72	41	30	67	-3	12	0	-11	208
Netto avk. på finansielle investeringer	0	0	5	0	0	0	-5	58	58
Driftskostnader	123	40	9	61	9	4	1	122	369
Resultat før tap pr segment	174	117	29	7	35	8	-6	-118	246
Tap på utlån og garantier	3	121	0	0	8	0	0	0	132
Resultat før skatt pr segment	171	-4	29	7	27	8	-6	-118	114
Balanse (i mill kr)									
Brutto utlån til kunder	48 010	45 491	0	0	4 989	0	0	-450	98 040
Individuell nedskrivning utlån	-46	-303	0	0	-32	0	0	-33	-414
Gruppenedskrivning utlån	-16	-190	0	0	-23	0	0	0	-229
Andre eiendeler	0	0	407	132	60	27	164	25 544	26 334
Sum eiendeler pr segment	47 948	44 998	407	132	4 994	27	164	25 061	123 731
Innskudd fra og gjeld til kunder	24 787	29 388	0	0	0	0	0	-384	53 791
Annen gjeld	0	0	407	112	4 661	19	0	58 792	63 991
Sum gjeld pr segment	24 787	29 388	407	112	4 661	19	0	58 408	117 782
Egenkapital	0	0	0	20	333	8	164	5 424	5 949
Sum gjeld og egenkapital pr segment	24 787	29 388	407	132	4 994	27	164	63 832	123 731

Note 13 Reklassifisering av finansielle eiendeler

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

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

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

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

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

Pr. 1.7.08				
Morbank				
Sertifikater og obligasjoner klassifisert som:	Bokført verdi	Amortisering som renteinntekt	Effekt av reklass som kursgevinst	Teoretisk markedsverdi
Til virkelig verdi over resultatet	3 041	0	0	3 041
Holde til forfall *)	2 350	0	0	2 350
Fordringer *)	578	0	0	578
Sum sertifikater og obligasjoner	5 969	0	0	5 969

Pr. 31.03.10				
Morbank				
Sertifikater og obligasjoner klassifisert som:	Bokført verdi	Amortisering som renteinntekt inneværende år	Effekt av reklass som kursgevinst	Teoretisk markedsverdi
Til virkelig verdi over resultatet	7 411	0	0	7 411
Holde til forfall	1 753	-4	0	1 749
Obligasjoner med fortrinnsrett **)	9 625	0	0	9 625
Fordringer	328	-1	4	331
Opptjente renter	64	0	0	64
Sum sertifikater og obligasjoner	19 181	-5	4	19 180

Pr. 31.03.10			
Morbank			
Obligasjoner reklassifisert til fording og holde til forfall	31.12.09	31.03.09	31.03.10
Bokført verdi	2 284	2 954	2 081
Nominell verdi (pålydende)	2 314	3 000	2 107
Observerbar markedsverdi	2 278	2 753	2 080

Banken forventer å få tilbakebetalt pålydene av obligasjoner som ligger i porteføljen for reklassifisering.

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

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

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

NOTE 14 Avtalefestet pensjon

SpareBank 1 SR-Bank konsernet har kollektive tjenestepensjonsordninger for sine ansatte. Pensjonsordningene for SpareBank 1 SR-Bank, SR-Forvaltning ASA, SR-Investering AS, SR-Finans AS, SR Fondsforvaltning AS og EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS er dekket av konsernets pensjonskasse.

For ytterligere opplysninger om bergning av pensjonsforpliktelse og forutsetninger vises til note 26 i årsregnskapet.

19. februar 2010 ble lov om statstilskudd til AFP-ordningen vedtatt.

Lovvedtaket får regnskapsmessig virkning for 2010, og for selskaper som avlegger kvartalsregnskap kommer effekten i regnskapet for første kvartal.

Den regnskapsmessige behandlingen av overgang til ny AFP-ordning fremgår av uttalelse fra Norsk regnskapsstiftelse. De regnskapsmessige konsekvensene som følger av uttalelsen er i samsvar med prinsippene i IAS 19 og NRS 6. Vi har i kvartalsregnskapet valgt å følge de uttalelser angående konsekvens for regnskapsføringen som følge av at lov om statstilskudd til AFP-ordning ble vedtatt.

I følge uttalelse er den nye AFP-ordningen en ytelsesbasert flerforetaksordning som skal regnskapsføres etter samme prinsipp som en ytelsesbasert ordning. Dersom det ikke finnes tilstrekkelig informasjon til å regnskapsføre ordningen på denne måten, må den imidlertid regnskapsføres som en innskuddsordning. Vi har på nåværende tidspunkt ikke kunnet innhente tilstrekkelig informasjon til at det kan foretas pålitelige beregninger innen regnskapsavleggelsen for første kvartal 2010 og inntil videre er derfor ordningen regnskapsført som en innskuddsordning. Når slike beregninger eventuelt foreligger i fremtiden, må AFP-forpliktelsen etter den nye ordningen balanseføres som en ytelsesordning.

Regnskapsmessig oppløsning av forpliktelse etter den gamle ordningen kan gi betydelig resultateffekt. Forpliktelsen som følge av den pålitelig nye ordningen vil først bli balanseført når den kan måles. Manglende symmetri i behandlingen innebærer for mange selskaper en betydelig effekt på regnskapsført egenkapital selv om forpliktelsen reelt sett kanskje ikke er redusert.

Resultateffekt inntektsført i kvartalsregnskapet som følge av overgang til nye regler :

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

