

**KVARTALSRAPPORT
1. KVARTAL 2009**

**SPAREBANK 1 SR-BANK
KONSERN**



SpareBank
SR-BANK **1**



Resultat preget av lavere renteinntekter og økte tapsavsetninger

1. kvartal 2009

- Resultat før tap og skatt: 246 mill kr (189 mill kr)
- Netto tapsavsetninger: 132 mill kr (3 mill kr)
- Resultat før skatt: 114 mill kr (186 mill kr).
- Resultat etter skatt: 79 mill kr (128 mill kr).
- Egenkapitalavkastning etter skatt: 5,3 % (9,0 %).
- Netto renteinntekter: 349 mill kr (378 mill kr).
- Netto provisjons- og andre inntekter: 208 mill kr (194 mill kr).
- Netto avkastning på finansielle investeringer: 58 mill kr (-34 mill kr).
- Utlånsvekst hittil i år: 1,3 %. Utlånsvekst siste 12 mnd: 15,8 % (23,3 %)
- Innskuddsvekst hittil i år: 1,4 %. Innskuddsvekst siste 12 mnd: 5,2 % (16,4 %).
- Resultat pr grunnfondsbevis: 0,5 kr (0,83 kr) .
- Kjernekapitaldekning: 6,6 % (7,2 %)

(Tall i parentes er for 1. kvartal 2008)

Resultat

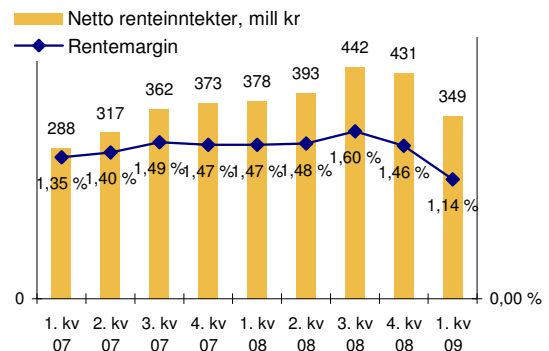
1. kvartal 2009 oppnådde SpareBank 1 SR-Bank konsernet et resultat før skatt på 114 mill kr (186 mill kr). Resultat etter skatt utgjorde 79 mill kr (128 mill kr), og egenkapitalavkastning ble 5,3 % (9,0 %). Det var særlig lavere renteinntekter og økte tapsavsetninger som bidro til redusert resultat sammenlignet med 1. kvartal 2008, mens netto avkastning på finansielle investeringer var bedre. Resultat før tapsavsetninger og skatt utgjorde 246 mill kr (189 mill kr).

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter 1. kvartal 2009 var 349 mill kr (378 mill kr). Dette er en nedgang på 7,7 % fra 1. kvartal 2008. Netto renteinntekter utgjorde 1,14 % (1,47 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital i kvartalet. Forhold som har bidratt til nedgangen er økt fundingkostnad, lavere avkastning på egenkapitalen som følge av redusert markedsrente, økt sikringsfondsavgift og lavere innskuddsmargin. Økt utlånsmargin har imidlertid bidratt positivt.

Utviklingen i netto renteinntekter må også ses i sammenheng med provisjonsinntekter fra og andel av resultat i SpareBank 1 Boligkreditt. Ved utgangen av 1. kvartal 2009 hadde banken overført 15,7 mrd kr (8,2 mrd kr) 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 22 mill kr i 1. kvartal 2009 (7 mill kr) og resultatandelen 6,7 mill kr (0,3 mill kr)

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



Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 208 mill kr i 1. kvartal 2009 (194 mill kr).

Netto provisjonsinntekter ble 140 mill kr i 1. kvartal 2009 (139 mill kr). Børsnedgangen det siste året har redusert provisjonene innen fond og eiendomsprosjekter. Inntektene fra betalingsformidling var 44 mill kr i 1. kvartal 2009 (52 mill kr). Nedgangen på 8 mill kr fra samme periode i fjor skyldes i hovedsak innføring av gebyrfrie kontoalternativ. Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt AS ble 22 mill kr 1. kvartal 2009 (7 mill kr) og bidro til at konsernets netto provisjonsinntekter ble på samme nivå som i 1. kvartal 2008.

Andre driftsinntekter utgjorde 68 mill kr 1. kvartal 2009 (55 mill kr). Av dette utgjorde inntekter fra

konsernets eiendomsmegling 67 mill kr i 1. kvartal 2009 (*54 mill kr*) og bidro til økning i andre driftsinntekter sammenlignet med samme periode i 2008.

Netto avkastning på finansielle investeringer

Netto avkastning på finansielle investeringer var 58 mill kr (*-34 mill kr*) 1. kvartal 2009. Herav utgjorde netto verdiendring på finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi 54 mill kr (*-59 mill kr*), inntekter av eierinteresser 1 mill kr (*21 mill kr*) og utbytte 3 mill kr (*4 mill kr*).

Av netto verdiendring på finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi gjaldt 17 mill kr (*-83 mill kr*) kursendringer på verdipapirer. Herunder ga porteføljen av aksjer og grunnfondsbevis et kurstap på -4 mill kr (*-23 mill kr*) og porteføljen av obligasjoner og sertifikater en kursgevinst på 21 mill kr (*-60 mill kr*). Kursgevinstene fra valuta og renteinstrumenter var 37 mill kr (*24 mill kr*) i 1. kvartal 2009.

Inntekter fra eierinteresser omfatter resultatandelen fra SpareBank 1 Gruppen på 1,6 mill kr i 1. kvartal 2009 (*20 mill kr*). Videre er SpareBank 1 SR-Banks resultat i 1. kvartal 2009 blitt belastet med 9,6 mill kr som følge av at endelig resultat fra SpareBank 1 Gruppen ble svakere enn de foreløpige regnskapstall som ble lagt til grunn i årsberetningen for 2008. Resultatandelen fra SpareBank 1 Boligkreditt ble 6,7 mill kr og BN Bank 0,2 mill kr i første kvartal 2009. I tillegg kommer inntektsføring av 2,2 mill kr i 1. kvartal 2009 som følge av differanse mellom beregnet og bokført egenkapital i BN Bank.

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 1. kvartal 2009 en obligasjons- og sertifikatportefølje på 15,1 mrd kr med en durasjon (gjennomsnittlig gjenværende løpetid) på 2,8 år. Av dette utgjør 6,3 mrd kroner egne obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som kan benyttes i norske myndigheters bytteordning, hvorav 1,6 mrd var benyttet ved utgangen av 1. kvartal 2009. I tillegg til egne OMF består porteføljen i hovedsak av utenlandske banker og finansinstitusjoner med minimum singel A rating samt norske sparebanker. 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" utgjør 9,6 mrd kr, inklusive egne OMF på 6,3 mrd kr. Dette

innebærer at ordinære svingninger i markedsverdi på disse obligasjonene ikke får regnskapsmessig effekt

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader var 369 mill kr (349 mill kr) i 1. kvartal 2009. Økningen fra 1. kvartal 2008 utgjør 5,7 %. Det er i hovedsak økte personalkostnader som har bidratt til økningen i driftskostnader sammenlignet med samme periode i fjor. Antall ansatte har økt med omkring 80 årsverk det siste året, men har vært om lag uendret i første kvartal 2009.

Øvrige driftskostnader utgjorde 156 mill kr i 1. kvartal 2009 (159 mill kr). Dette er om lag samme nivå som i 1. kvartal 2008. Kostnadsprosenten, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 60,0 % i 1. kvartal 2009 (64,9 %).

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Konsernet har en moderat risikoprofil. Risikoprofilen er ikke vesentlig endret siden årsskiftet, men tendensen fra 2. halvår 2008 til noe økende misligholdssannsynlighet i porteføljen vedvarer. For å identifisere engasjementer med negative utviklingstrekk på et tidligst mulig tidspunkt, arbeides det kontinuerlig med forbedring av konsernets systemer for tidlig varsling. Lavere vekst i norsk økonomi og negativ konjunkturutvikling innebærer svakere inntjening i deler av næringslivet og høyere arbeidsledighet. Denne utviklingen vil også få betydning for bankens inntjening, kvaliteten i utlånsporteføljen og misligholdssannsynligheten.

Utlånsporteføljen i bedriftsmarkedet har en moderat risikoprofil. Utlånsveksten var høy i 2008, men har vært nær null i 1. kvartal 2009. Det forventes at denne trenden vil vedvare og at utlånsveksten i 2009 blir meget moderat. Porteføljens kvalitet vurderes som god. 68 % av utlånseksponeringen tilfredsstiller konsernets interne retningslinjer for klassifisering som lav risiko. Tilfanget av engasjementer med høy risiko er imidlertid noe økende innenfor enkelte bransjer. Tendensen til en noe svakere utvikling i porteføljen innenfor eiendomssektoren som ble observert i 2. halvår 2008, vedvarer. Eiendomsporteføljen knyttet til utleie vurderes imidlertid som robust og består i hovedsak av sentralt beliggende eiendommer med langsiktige leiekontrakter og solide leietakere.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god. 98 % av utlånsporteføljen tilfredsstiller konsernets interne retningslinjer for klassifisering

som lav risiko. Det meste av porteføljen er sikret med pant i fast eiendom. Sikkerhetsdekningen vurderes som god, og belåningsgraden var 64 % av boligverdi for utlånsporteføljen samlet sett. Dette vurderes som tilfredsstillende og tilsier et begrenset tapspotensial.

Tap og mislighold

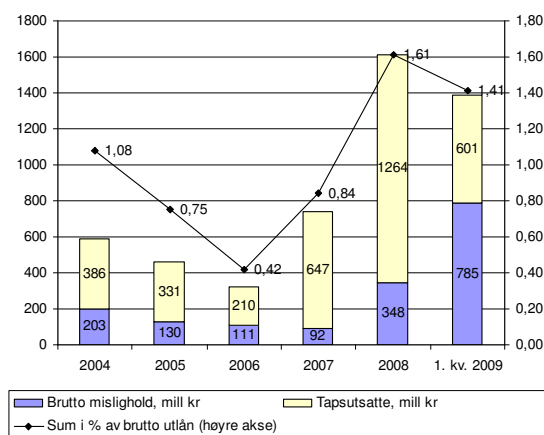
1. kvartal 2009 hadde konsernet netto tapsavsetninger på 132 mill kr (3 mill kr). Denne utviklingen skyldes i hovedsak utfordringer for deler av verftsindustrien. Det var ingen endringer i samlede nedskrivninger på grupper av utlån i 1. kvartal 2009.

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 785 mill kr (109 mill kr) ved utgangen av 1. kvartal 2009. Dette tilsvarer 0,80 % av brutto utlån (0,12 %). Porteføljen av tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement var 601 mill kr (697 mill kr). Dette tilsvarer 0,61 % av brutto utlån (0,77 %).

Summen av misligholdte lån og tapsutsatte engasjement har blitt redusert fra 1 612 mill kr til 1 386 mill kr i løpet av 1. kvartal 2009.

Avsetningsgraden for misligholdte og andre tapsutsatte engasjement var henholdsvis 27 % og 34 % ved utgangen av 1. kvartal 2009 (27 % og 13 %).

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

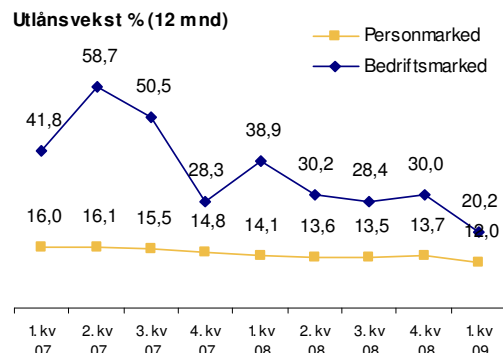


Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 113,8 mrd kroner (98,2 mrd kr) ved utgangen av 1. kvartal 2009. Dette inkluderer boliglån (15,7 mrd kr) overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Utlånene økte med 15,8 % (23,3 %) fra 1. kvartal 2008 til 1. kvartal 2009, og veksten i person- og bedriftsmarkedet var henholdsvis 12,0 % og 20,8 %.

Utlånsveksten ble betydelig dempet i 1. kvartal 2009 og utgjorde 1,3 % i kvartalet. Veksten var lav både i person- og bedriftsmarkedet. Utlån til person- og bedriftsmarkedet utgjorde henholdsvis 56,5 % og 43,5 % av konsernets utlån ved utgangen av 1. kvartal 2009 (58,7 % og 41,3 %).



Innskudd fra kunder økte med 5,2 % siste 12 mnd (16,4 %) til 55,2 mrd kr (52,5 mrd kr). Veksten var 12,7 % i personmarkedet og nær null i bedriftsmarkedet. Innskudd fra bedriftsmarkedet utgjorde 55,1 % (58,1 %) av konsernets totale kundeinnskudd ved utgangen av 1. kvartal 2009.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd hadde konsernet 8,4 mrd kr til forvaltning hovedsakelig gjennom ODIN-fond og SR-Forvaltning ASA ved utgangen av 1. kvartal 2009. Disse midlene har falt med 3,4 mrd kr fra utgangen av 1. kvartal 2008.

Innskuddsdekningen var 56,3 % ved utgangen av 1. kvartal 2009 (58,3 %). Kredittsynets likviditetsindikator ekskl trekkfasilitet var ved utgangen av 1. kvartal 2009 på 102,1 % (98,2 %).

Forretningsområdene

Personmarkedsdivisjonen

Personmarkedsdivisjonens reelle inntekter i 1. kvartal 2009 ble noe lavere enn i tilsvarende periode i 2008. Dette skyldes i hovedsak økte fundingkostnader. Et raskt fallende rentenivå har dog gitt divisjonen kortsiktig positive effekter på rentemarginen.

Børsfall og markedsuro medfører vesentlig lavere beregningsgrunnlag for porteføljepris og redusert nysalg innenfor sparing og plassering

sammenlignet med samme periode i 2008. Sammen med effektene av gebyrfrihet som ble innført i løpet av 2008, har dette bidratt til nedgang i andre inntekter. Forsikringsområdet, spesielt salg av skadeforsikring, viser en positiv utvikling i første kvartal 2009.

Utlånsveksten i 1. kvartal 2009 var 0,8 % og innskuddsveksten nær null. Selv om markedet fortsatt preges av betydelig usikkerhet, har aktiviteten innen utlån til personkunder tatt seg opp mot slutten av 1. kvartal 2009. Personmarkedsdivisjonen satser på fortsatt netto kundevekst og økt produktdekning blant egne kunder. Foruten etableringen av de nye kontorene i Åsane og Fana i februar 2009, er innføringen av nytt kundepleiesystem og nytt kredittbehandlingssystem viktige milepæler i kvartalet.

Personmarkedsdivisjonen arbeider med å forsterke distribusjonskraften ytterligere både gjennom internett, kundesenter og styrking av rådgivningsmiljøene ved bankkontor.

Bedriftsmarkedsdivisjonen

Også i bedriftsmarkedsdivisjonen er reelle netto renteinntekter noe lavere i 1. kvartal 2009 enn i samme periode i fjor. Hovedårsaken til dette er økte fundingkostnader. Andre inntekter er på om lag samme nivå som i 1. kvartal 2008.

Utlånsveksten har vært høy siste 12 mnd med 19,1 %. Veksttakten er imidlertid vesentlig dempet i løpet av 1. kvartal 2009 med en vekst på 0,7% i kvartalet. I tillegg til redusert etterspørsel har også kronestyrking mot euro og dollar bidratt til at kroneverdien av utlån i valuta er redusert. Økte fundingkostnader og høyere sikringsfondsavgift bidrar til press på rentemarginen. Bedriftsmarkedsdivisjonen arbeider aktivt med å øke utlånsmarginen. Utlånsmarginen målt mot pengemarkedsrenten har vist en god utvikling sammenlignet med samme tid i fjor. Innskuddsvolumet økte med 3,4 % i løpet av 1. kvartal 2009. Innskuddsmarginen er imidlertid under press som følge det sterke rentefallet.

Netto tapsavsetninger på utlån og garantier var 128 mill kr i 1. kvartal 2009 (13 mill kr). Dette utgjør 0,32 % av brutto utlån (0,04 %). I hovedsak skyldes økningen krevende utfordringer i deler av verftsindustrien. Innenfor divisjonen er det gjort omdisponering av ressurser for å håndtere risikoen i porteføljen på en best mulig måte.

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 kundehandel og trading med renter og valuta, samt Corporate Finance. Forvaltningen er i hovedsak organisert i egne datterselskaper og omfatter også forvaltning av bankens egne investeringer i verdipapirer. Området for forretningsutvikling og anskaffelse står ansvarlig for konsernets utvikling av produkter innenfor sparing og plassering.

Kvartalet har vært preget av stor usikkerhet i finansmarkedene. På tross av dette har ikke våre forvaltningsmiljøer opplevd at forvaltningskapitalen har blitt vesentlig redusert. Samlet sett har konsernet hatt positiv netto nytegnning.

Inntekter fra handel med rente- og valutaprodukter var 35 mill kr i 1. kvartal 2009.

Corporate Finance registrerer mindre interesse i markedet for både tilrettelegging av spareprodukter og for kjøp og salg av bedrifter.

SR-Forvaltning ASA

SR-Forvaltning ASA er et verdipapirforetak med konsesjon for aktiv forvaltning. Resultat før skatt ble 7,6 mill kr i 1. kvartal 2009 (13,0 mill kr).

Forvaltningskapitalen var 4,6 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2009. Eksisterende kunder er lojale, men nysalget i kvartalet er svakere enn foregående år.

SR-Investering AS

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

Resultatet før skatt var -5,8 mill kr (1,5 mill kr) i 1. kvartal 2009. Selskapet hadde ved utgangen av kvartalet investeringer i 32 selskap og fond. Samlede investeringer ved utgangen av kvartalet var 116,2 mill kroner, og resterende forpliktelser knyttet til disse var 112,2 mill kr.

Utviklingen på børsen og uroen i finansmarkedet påvirker aktiviteten innen private equity og øvrige transaksjoner og verdiene har falt betydelig i takt med svekket inntjening og svakere fremtidsutsikter. I

tillegg har redusert tilgang på kapital påvirket prisingen. Finanskrisen og de økonomiske utsiktene de neste årene gir samtidig åpning for gode investeringsmuligheter. SR-Investering AS er godt posisjonert til å kunne tilføre egenkapital til vekstkraftige bedrifter i konsernets markedsområde.

SpareBank 1 SR-Finans AS

Selskapets hovedvirksomhet er leasingfinansiering mot næringslivet og billån med salgspant. Resultatet før skatt ble 26,9 mill kr i 1. kvartal 2009 (14,2 mill kr). Resultatframgangen fra 1. kvartal 2008 skyldes i hovedsak vekst i porteføljen samt høyere marginer.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 1. kvartal på 5,0 mrd kr. Dette er en økning på 22,3 % de siste 12 måneder. Grunnet finansuro er selskapet nå mer tilbakeholden med å tilby finansiering og er meget bevisst både på kundeutvelgelse og prising av ny og eksisterende portefølje.

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Resultat før skatt ble 6,6 mill kr i 1. kvartal 2009 (10,1 mill kr). Nedgangen fra 1. kvartal 2008 skyldes i hovedsak at fjorårets resultat innbefattet gevinst på finansielle investeringer. Resultatet av ordinær drift i 1. kvartal 2009 ble noe bedre enn fjoråret.

I 1. kvartal 2009 ble det omsatt 1276 eiendommer. Dette en økning på 4 % fra samme periode i fjor. Tilgangen på nye oppdrag er god.

Ved inngangen til 2009 var det knyttet stor usikkerhet til eiendomsmarkedet. Markedet har imidlertid utviklet seg mer positivt enn forventet i hovedsak som følge av lavere renter. Prisene har vært rimelig stabile og omsetningen er på nivå med fjoråret.

Det siste halvåret har vært utfordrende for eiendomsmeglerbransjen. Antall aktører har blitt redusert. I denne perioden har selskapet styrket sin markedsposisjon, både i etablerte og nye markedsområder. I Kristiansand har selskapet styrket posisjonen vesentlig. Også i Bergen har aktiviteten økt markert, blant annet som følge av etablering av to nye kontorer.

Eiendomsmarkedet i Stavanger-regionen er fremdeles blant de sterkeste i landet, med mindre prisfall enn landet forøvrig. Bergen har hatt et sterkere prisfall, men tendensen peker nå oppover. Det er færre eiendommer for salg og økende etterspørsel. Markedet for nye boliger viser tegn til bedring, med godt salg på nye prosjekter der prisen

er tilpasset dagens markedsituasjon. For næringseiendommer er situasjonen mer utfordrende, med betydelig prisfall og svak omsetning.

Selskapet forventer en positiv utvikling i vårt markedsområde fram til sommeren. Deretter er det usikkerhet knyttet til virkninger på eiendomsmarkedet av den økonomiske utviklingen.

Vågen Eiendom

Vågen Eiendom (Vågen Eiendomsforvaltning AS, Vågen Drift AS og Vågen Eiendomsmegling AS) fikk et resultat før skatt på 0,4 mill kr i 1. kvartal 2009 (2,2 mill kr).

SpareBank 1 Boligkreditt AS

SpareBank 1 Boligkreditt AS har konsesjon som kredittforetak og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i boliglånsporteføljer 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. Som følge av myndighetenes bytteordning, har selskapet en viktig rolle i finansieringssituasjonen for banken.

Selskapet hadde ved utgangen av 1. kvartal 2009 et utlånsvolum på 42,6 mrd kr, hvorav 15,7 mrd kr var boliglån overført fra SpareBank 1 SR-Bank. Kredittforetaket hadde 1,9 mrd kr i egenkapital ved utgangen av 1. kvartal 2009. Eierandelene i selskapet ble i mars 2009 endret i samsvar med eierbankenes overførte boliglånsvolum ved utgangen av 2008. SpareBank 1 SR-Banks eierandel økte i denne forbindelse fra 23,4 % til 33,7 %.

Kapitalanskaffelse

Uro i de internasjonale finansmarkedene har medført at tilgangen på tradisjonell fremmedkapital til bankene er svært begrenset samtidig som kredittpåslaget bankene må betale for å låne penger er økt vesentlig. For å avhjelpe bankenes fundingbehov tilbyr Finansdepartementet gjennom Norges Bank banker å bytte obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) mot statskasseveksler.

Styret vurderer likviditetssituasjonen som tilfredsstillende. Likviditetsbufferen var 9,4 mrd kr ved utgangen av 1. kvartal 2009. For resterende av 2009 skal 3,5 mrd kr i gjeld tilbakebetales. Banken har fremdeles meget gode muligheter til å ytterligere anvende myndighetenes bytteordning.

Kapitaldekning

Konsernets kapitaldekning var 9,0 % (10,2 %) og kjernekapitaldekningen 6,6 % (7,2 %) ved utgangen av 1. kvartal 2009. Konsernet tar sikte på å øke kjernekapitaldekningen til minimum 9 prosent.

Det er foretatt begrenset revisjon av resultatregnskap og balanse for SpareBank 1 SR-Bank og konsernet pr 31. mars 2009. I samsvar med regelverket er dermed 50 % av resultatet hittil i år inkludert i kapitaldekningen.

Bankens grunnfondsbevis

Det var 11.474 (11.252) eiere av bankens grunnfondsbevis ved utgangen av 1. kvartal 2009. Andelen eid av utlendinger var 7,5 % (10,6 %), mens 61,6 % (63,0 %) var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne kontrollerte 25,3 % (26,3 %) av grunnfondsbevisene ved kvartalets utgang. Bankens beholdning av egne bevis var 353.116. Tabellen nedenfor viser eiere og andeler ved utgangen av 1. kvartal 2009:

20 største grunnfondsbevisiere	Antall	Andel
1. Coil Investment Group AS	4 549 993	5,1 %
2. Køhlergruppen AS	1 740 000	1,9 %
3. Clipper AS	1 704 643	1,9 %
4. Frank Mohn AS	1 635 915	1,8 %
5. Trygve Stangeland	1 446 931	1,6 %
6. The Northern Trust Co, UK	1 128 054	1,3 %
7. Lærdal AS	1 121 160	1,2 %
8. Verdipapirfondet Nordea Norge	1 051 633	1,2 %
9. Brown Brothers Harriman, USA	960 000	1,1 %
10. Bank of New York, USA	849 860	0,9 %
11. Bjergsted Investering AS	839 497	0,9 %
12. Westco AS	787 897	0,9 %
13. State Street Bank & Trust, USA	741 003	0,8 %
14. Olav T. Stangeland	713 570	0,8 %
15. Forsand kommune	682 230	0,8 %
16. Verdipapirfondet Nordea Avkastn	591 349	0,7 %
17. Pareto AS	569 031	0,6 %

18. Helland AS	545 672	0,6 %
19. Tveteraas Finans AS	533 342	0,6 %
20. Skagen Vekst	528 000	0,6 %
Sum 20 største	22 719 780	25,3 %

Omsetningen av grunnfondsbevis i 1. kvartal 2009 tilsvarer 4,1 % (10,3 %) av antall utstedte bevis. Ved utgangen av 1. kvartal 2009 var kursen på bankens grunnfondsbevis 23,5 kr (44,0 kr).

Representantskapet vedtok i møte 26. mars 2009 en fondsemisjon der 5 grunnfondsbevis ga rett til 1 nytt grunnfondsbevis. Gjennom fondsemisjonen overføres totalt 375 mill kr fra overkursfond og utjevningfond til grunnfondsbeviskapitalen. Antall utstedte grunnfondsbevis etter fondsemisjonen er 89.884.014.

Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SR-Bank utarbeider sitt konsernregnskap i henhold til IFRS regelverket. Fra og med 2007 er også bankens selskapsregnskap etter IFRS.

Pr 31. mars 2009 viser IFRS konsernregnskapet et resultat etter skatt på 79 mill kr og IFRS selskapsregnskapet et resultat på 76 mill kr etter skatt. De fleste poster blir behandlet likt i selskaps- og konsernregnskapet, men med en vesentlig forskjell. I konsernresultatet blir datterselskaper konsolidert inn, mens tilknyttede selskaper blir tatt inn etter egenkapitalmetoden. Dette er samme praksis som tidligere ble benyttet i både selskaps- og konsernregnskapet etter NGR regelverket. I IFRS selskapsregnskapet er det imidlertid ikke tillatt å bruke egenkapitalmetoden. Her må disse eierandelene vurderes til kostpris. Utbetalt utbytte fra bankens datterselskap samt SpareBank 1 Gruppen og øvrige tilknyttede selskap inntektsføres i selskapsregnskapet. Det er selskapsresultatet pr 31. desember 2009 som er 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

Svakere utvikling internasjonalt og vedvarende uro i finansmarkedene påvirker norsk økonomi. Antall konkurser har økt og arbeidsledigheten er nær doblet det siste året, men er likevel på et lavt nivå. Det er grunn til å tro at trenden med flere konkurser og arbeidsledige vil fortsette i 2009 og 2010. Mange venter at Norge fortsatt vil være et av de landene som blir minst påvirket av den negative utviklingen internasjonalt. Staten har evne og vilje til ytterligere tiltak for å dempe konjunkturedgangen. Våre markedsområder, særlig Rogaland, påvirkes fortsatt positivt av høye oljeinvesteringer. I følge SSBs investeringsundersøkelse for 2009, anslås nivået til å bli noe høyere enn i 2008, som var et rekordår. Noe lenger frem i tid er investeringsnivået mer usikkert og kan dempes av vedvarende lav oljepris. Norges Bank anslår noe fall i oljeinvesteringene i 2010.

Utviklingen i finansmarkedene i første kvartal 2009 har vært noe mindre utfordrende enn i andre halvdel av 2008. Myndigheters omfattende tiltak og uttalte vilje til å dempe nedgangen, både generelt og for finanssektoren, ser ut til å ha en stabiliserende effekt.

Markedskravet til kjernekapitaldekning har økt markert siden uroen tok til høsten 2007. Norske banker er i liten grad eksponert for den risiko som har brakt mange internasjonale banker i vansker, men økte kapitalkrav gjøres gjeldende også overfor norske banker. Store tap i internasjonale banker har i løpet av kort tid medført betydelig oppkapitalisering av banker i USA og Europa. Styret mener det vil være nødvendig å øke konsernets kjernekapitaldekning slik at man har tilgang til kapital på konkurransedyktige vilkår når kapitalmarkedene bedres. Tilførsel av kapital fra Statens Finansfond er et alternativ som vil bli vurdert. Bytteordningen vil være en viktig kilde til finansiering av banken fremover, og bidrar sammen med lav vekst til at likviditetssituasjonen i konsernet er tilfredsstillende.

2009 blir et konsolideringsår for SpareBank 1 SR-Bank. Den lave utlånsveksten i første kvartal er i tråd med dette. Lavt rentenivå kan gi marginutfordringer. Det vil bli arbeidet aktivt for å øke netto renteinntekter fremover.

Stavanger, 27. april 2009

Styret for SpareBank 1 SR-Bank

Kvartalsregnskap

	<i>Side</i>
Nøkkeltall	<i>10</i>
Resultatregnskap	<i>11</i>
Balanse	<i>12</i>
Konsolidert oppstilling og egenkapitalbevegelse	<i>13</i>
Kontantstrømoppstilling	<i>14</i>
Resultat fra kvartalsregnskapene	<i>15</i>
Noter til regnskapet	<i>16-23</i>

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

	31.03.09		31.03.08		2008	
Resultatsammendrag	mill kr	%	mill kr	%	mill kr	%
Netto renteinntekter	349	1,14	378	1,47	1 644	1,49
Netto provisjons- og andre inntekter	208	0,68	194	0,75	796	0,72
Netto avkastning på finansielle investeringer	58	0,19	-34	-0,13	42	0,04
Sum inntekter	615	2,02	538	2,09	2 482	2,25
Sum driftskostnader	369	1,21	349	1,36	1 453	1,32
Driftsresultat før tap	246	0,81	189	0,73	1 029	0,93
Tap på utlån og garantier	132	0,43	3	0,01	386	0,35
Resultat før skatt og minoritetsinteresser	114	0,37	186	0,72	643	0,58
Skattekostnad	33	0,11	55	0,21	163	0,15
Minoritetsinteresser	2	0,01	3	0,01	11	0,01
Resultat	79	0,26	128	0,50	469	0,43

	31.03.09	31.03.08	2008
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning ¹⁾	5,3 %	9,0 %	8,0 %
Kostnadsprosent ²⁾	60,0 %	64,9 %	58,5 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder	98 040	89 986	100 071
Brutto utlån til kunder inkludert SpareBank 1 Boligkreditt	113 758	98 207	112 297
Innskudd fra kunder	55 227	52 489	54 486
Innskuddsdekning	56,3 %	58,3 %	54,4 %
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	9,0 %	13,5 %	13,2 %
Utlånsvekst inkludert SpareBank 1 Boligkreditt	15,8 %	23,3 %	20,2 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	5,2 %	16,4 %	8,4 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	123 744	103 582	110 244
Forvaltningskapital	123 731	103 870	125 858
Tap og mislighold			
Tapsprosent utlån ³⁾	0,53	0,01	0,41
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,80	0,12	0,35
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,61	0,77	1,26
Soliditet			
Kapitaldekningsprosent	8,97	10,16	9,80
Kjernekapitalprosent	6,55	7,22	6,44
Kjernekapital	5 494	5 083	5 667
Netto ansvarlig kapital	7 517	7 154	8 621
Minimumskrav ansvarlig kapital	6 706	5 632	7 041
Kontor og bemanning			
Antall kontor	53	53	53
Antall årsverk	1 117	1 040	1 117

	31.03.09	2008	2007	2006	2005
Grunnfondsbevis					
Grunnfondsbrøk	56,2 %	56,1 %	54,9 %	51,0 %	53,0 %
Børskurs	23,50	27,08	55,21	57,01	69,38
Børsverdi (millioner kroner)	2 112	2 434	4 702	4 274	5 201
Bokført egenkapital pr GFB (inkludert utbytte)	31,71	32,06	34,02	29,09	28,59
Resultat pr GFB ⁴⁾	0,50	3,00	6,54	6,48	6,46
Utbytte pr GFB	n.a.	0,83	3,96	3,62	4,23
Pris / Resultat pr GFB	11,75	9,03	8,44	8,80	10,74
Pris / Bokført egenkapital	0,74	0,84	1,62	1,96	2,43

¹⁾ Overskudd i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

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 grunnfondsbevisprosenten og dividert på gjennomsnittlig antall utestående grunnfondsbevis

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

Resultatregnskap

Morbank			Note	Konsern		
2008	1.kv. 08	1.kv. 09	Resultatregnskap (i mill kr)	1.kv. 09	1.kv. 08	2008
7 293	1 622	1 466	Renteinntekter	1 514	1 646	7 415
5 788	1 272	1 166	Rentekostnader	1 165	1 268	5 771
1 505	350	300	Netto renteinntekter	349	378	1 644
564	138	147	Provisjonsinntekter	163	158	634
-82	-18	-20	Provisjonskostnader	-23	-19	-80
10	1	1	Andre driftsinntekter	68	55	242
492	121	128	Netto provisjons- og andre inntekter	208	194	796
14	4	2	Utbytte	3	4	15
206	92	20	Inntekter fra eierinteresser	1	21	261
-218	-71	60	Inntekter fra finansielle investeringer	54	-59	-234
2	25	82	Netto avk. på finansielle investeringer	58	-34	42
1 999	496	510	Sum inntekter	615	538	2 482
608	149	168	Personalkostnader	213	190	776
351	81	73	Administrasjonskostnader	83	91	390
187	46	49	Andre driftskostnader	73	68	287
1 146	276	290	Sum driftskostnader	369	349	1 453
853	220	220	Resultat før tap	246	189	1 029
353	2	124	Tap på utlån og garantier2, 3 og 4	132	3	386
500	218	96	Resultat før skatt og minoritetsinteresser	114	186	643
135	44	20	Skattekostnad	33	55	163
0	0	0	Minoritetsinteresser	2	3	11
365	174	76	Resultat12	79	128	469
			Andre egenkapitalbevegelser			
-137	-72	0	Estimatavvik pensjoner etter skatt	0	-79	-155
-1	0	0	Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	-1
-138	-72	0	Andre egenkapitalbevegelser	0	-79	-156
227	102	76	Totalresultat	79	49	313

Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.08	31.03.08	31.03.09		31.03.09	31.03.08	31.12.08
				Balanse (i mill. kr)		
6 998	271	1 141		1 141	271	6 998
5 920	7 914	7 024		2 352	4 343	1 416
95 578	86 087	93 501		98 040	89 986	100 071
-320	-108	-381		-414	-115	-345
-206	-110	-206		-229	-121	-229
95 052	85 869	92 914	8	97 397	89 750	99 497
9 090	5 796	15 194	13	15 204	5 802	9 131
5 053	1 024	3 627	10	3 623	1 024	5 047
289	448	288		401	590	404
1 204	788	1 462		2 204	1 367	1 953
481	457	481		0	0	0
127	0	119		638	0	638
710	648	749	5	771	723	774
124 924	103 215	122 999	12	123 731	103 870	125 858
				Eiendeler		
11 172	2 821	13 726		13 726	2 675	11 170
55 119	53 301	55 611	7	55 227	52 489	54 486
46 229	36 662	41 937	11	41 937	36 662	46 229
2 093	963	1 996	10	1 996	963	2 093
982	1 251	1 254	6	1 483	2 169	1 657
0	0	0		55	0	55
4 202	3 365	3 358	11	3 358	3 365	4 202
119 797	98 363	117 882		117 782	98 323	119 892
				Sum gjeld		
1 872	1 774	2 247		2 247	1 774	1 872
-7	-7	-9		-9	-7	-7
92	7	42		42	7	92
838	735	514		514	735	838
75	0	0		0	0	75
2 066	1 937	2 066		2 066	1 937	2 066
122	126	112		112	126	122
69	106	69		69	139	69
0	0	0		825	702	827
0	174	76		79	128	0
0	0	0		4	6	12
5 127	4 852	5 117		5 949	5 547	5 966
124 924	103 215	122 999	12	123 731	103 870	125 858
				Gjeld og egenkapital		

Egenkapitalbevegelse

<i>SpareBank 1 SR-Bank konsern</i>	1.kv	1.kv
<i>Millioner kroner</i>	2009	2008
Egenkapital pr 01.01.	5 966	5 841
Utbytte	-85	-350
Korreksjon	-2	2
Endring gavefond	-10	2
Estimatavvik pensjon	0	-79
Salg, kjøp og kursgevinst/-tap egne grunnfondsbevis	-1	0
Overskudd	81	131
Egenkapital pr 31.03.	5 949	5 547

Grunnfondsbevisbrøk

<i>SpareBank 1 SR-Bank morbank</i>	31.03.2009	31.12.2008
<i>Millioner kroner</i>		
Grunnfondsbeviskapital	2 238	1 865
Utjevningsfond	514	838
Overkursfond	42	92
A. Sum grunnfondsbeviserernes kapital	2 794	2 795
Sparebankens fond	2 066	2 066
Gavefond	112	122
B. Sum sparebankens fond	2 178	2 188
Fond for urealiserte gevinster/vurderingsforskjeller	69	69
Egenkapital ekskl avsatt utbytte	5 041	5 052
Grunnfondsbevisbrøk (A/(A+B))	56,2 %	56,1 %

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Kontantstrømoppstilling	Konsern		
31.12.2008	31.03.2008	31.03.2009		31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
500	218	96	Resultat før skatt	114	186	643
0	0	0	Inntekt av eierinteresser	-1	-21	-261
-1	0	0	Verdiendring på finansielle eiendeler	0	0	-1
-7	0	0	Gevinst ved avgang ikke finansielle eiendeler	0	-10	-8
54	13	15	Nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler	17	14	64
353	2	124	Tap på utlån	129	3	386
-183	-118	-9	Betalt skatt	-20	-137	-210
716	115	226	Tilført fra årets virksomhet	239	35	613
-10 516	-1 068	2 077	Endring brutto utlån til kunder	2 031	-1 510	-11 540
763	-1 398	-1 324	Endring fordringer på kredittinstitusjoner	-1 156	-959	2 135
3 945	1 787	492	Endring innskudd fra kunder	741	1 757	4 093
5 308	-3 014	2 555	Endring gjeld til kredittinstitusjoner	2 556	-3 159	5 307
-3 628	-347	-6 104	Endring sertifikater og obligasjoner	-6 073	-315	-3 631
-454	-115	-30	Endring øvrige fordringer	14	-149	-941
-2 196	619	1 441	Endring annen kortsiktig gjeld	999	820	-1 974
-6 062	-3 421	-667	A Netto likviditetsendring fra virksomheten	-649	-3 480	-5 938
-108	-26	-25	Endring varige driftsmidler	-28	-26	-116
17	0	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	10	17
-307	-26	-249	Endring aksjer og eierinteresser	-264	23	-423
-398	-52	-274	B Netto likviditetsendring investeringer	-292	7	-522
10 022	637	-4 292	Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-4 292	637	10 022
1 345	512	-844	Endring ansvarlig lånekapital	-844	512	1 345
-337	0	0	Utbytte til grunnfondsbeviserne	0	0	-337
11 030	1 149	-5 136	C Netto likviditetsendring finansiering	-5 136	1 149	11 030
4 570	-2 324	-6 077	A+B+C Netto endring likvider i perioden	-6 077	-2 324	4 570
2 690	2 690	7 260	Likviditetsbeholdning periodens start	7 260	2 690	2 690
7 260	366	1 183	Likviditetsbeholdning periodens slutt	1 183	366	7 260
4 570	-2 324	-6 077	Netto endring likvider i perioden	-6 077	-2 324	4 570
			Likviditetsbeholdning spesifisert			
6 998	271	1 141	Kontanter og fordringer på sentralbanker	1 141	271	6 998
262	95	42	Fordringer på kredittinstitusjoner	42	95	262
7 260	366	1 183	Likviditetsbeholdning	1 183	366	7 260

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.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.
	2009	2008	2008	2008	2008	2007	2007	2007	2007
Renteinntekter	1 514	2 060	1 938	1 771	1 646	1 556	1 348	1 160	1 036
Rentekostnader	1 165	1 629	1 496	1 378	1 268	1 183	986	843	748
Netto renteinntekter	349	431	442	393	378	373	362	317	288
Provisjonsinntekter	163	154	159	163	158	188	181	159	147
Provisjonskostnader	-23	-19	-21	-21	-19	-20	-19	-22	-20
Andre driftsinntekter	68	41	61	85	55	92	65	81	63
Netto provisjons- og andre inntekter	208	176	199	227	194	260	227	218	190
Utbytte	3	1	0	10	4	2	-1	7	4
Inntekter av eierinteresser	1	199	9	32	21	62	54	70	48
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	54	-92	-149	66	-59	4	17	69	52
Netto avkastning på finansielle investeringer	58	108	-140	108	-34	68	70	146	104
Sum inntekter	615	715	501	728	538	701	659	681	582
Personalkostnader	213	177	204	205	190	212	194	181	164
Administrasjonskostnader	83	118	91	90	91	91	81	82	85
Andre driftskostnader	73	92	53	74	68	83	62	65	57
Sum driftskostnader	369	387	348	369	349	386	337	328	306
Resultat før tap	246	328	153	359	189	315	322	353	276
Tap på utlån og garantier	132	318	41	24	3	7	18	-4	-11
Resultat før skatt og minoritetsinteresser	114	10	112	335	186	308	304	357	287
Skattekostnad	33	-23	52	79	55	51	71	66	61
Minoritetsinteresser	2	2	3	3	3	3	4	3	3
Resultat	79	31	57	253	128	254	229	288	223

Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal	5,3 %	2,0 %	3,8 %	17,4 %	9,0 %	17,7 %	16,9 %	23,7 %	20,2 %
Kostnadsprosent	60,0 %	54,1 %	69,5 %	50,7 %	64,9 %	55,1 %	51,1 %	48,2 %	52,6 %

Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	98 040	100 071	96 033	91 951	89 986	88 428	85 418	81 223	79 264
Innskudd fra kunder	55 227	54 486	53 886	58 036	52 489	50 276	48 928	48 899	45 110
Forvaltningskapital	123 731	125 858	109 151	109 211	103 870	103 249	98 652	93 876	88 142
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	123 744	117 526	109 688	106 568	103 582	100 976	96 299	91 045	86 679
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd	9,0 %	13,2 %	12,4 %	13,2 %	13,5 %	14,0 %	21,3 %	23,1 %	23,7 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	5,2 %	8,4 %	10,1 %	18,7 %	16,4 %	18,0 %	15,5 %	16,8 %	13,3 %

Tap og mislighold

Tapsprosent utlån	0,53	0,41	0,10	0,06	0,01	0,01	0,01	-0,04	-0,06
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,80	0,35	0,22	0,19	0,12	0,10	0,11	0,13	0,14
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,61	1,26	0,48	0,30	0,77	0,73	0,72	0,19	0,26

Soliditet

Kapitaldekningsprosent	8,97	9,80	10,12	10,25	10,16	9,77	10,08	10,18	10,06
Kjernekapitalprosent	6,55	6,44	7,19	7,45	7,22	7,35	7,44	7,22	6,85
Kjernekapital	5 494	5 667	5 458	5 496	5 083	5 167	4 944	4 485	3 990
Netto ansvarlig kapital	7 517	8 621	7 686	7 558	7 154	6 874	6 697	6 325	5 860
Minimumskrav ansvarlig kapital	6 706	7 041	6 073	5 900	5 632	5 626	5 314	4 970	4 658

Grunnfondsbevis

Børskurs ved utgangen av kvartalet	23,50	27,08	32,08	38,92	43,96	55,21	51,57	51,41	55,63
Antall utstedte bevis, mill	89,88	89,88	89,88	89,57	85,16	85,16	85,16	85,16	72,37
Bokført egenkapital pr GFB, i kr	31,71	32,06	32,56	32,79	30,40	34,02	34,09	31,97	26,47
Resultat pr GFB, i kr	0,50	0,19	0,37	1,63	0,83	1,68	1,51	2,05	1,73
Pris / Resultat pr GFB	11,75	35,33	21,88	5,96	13,19	8,24	8,55	6,27	8,02
Pris / Bokført egenkapital	0,74	0,84	0,99	1,19	1,45	1,62	1,51	1,61	2,10

Noter til regnskapet

(i mill. kroner)

Note 1

Regnskapsprinsipper

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for Sparebank 1 SR-Bank omfatter perioden 01.01. - 31.03.09. 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 mindreverdier er henført til materielle og immaterielle eiendeler på kjøpstidspunktet. Goodwill ved kjøp av datterselskap er bokført som immaterielle eiendeler. Goodwill ved kjøp av tilknyttede selskap er bokført sammen med investeringen. Goodwill vurderes årlig mot behov for nedskrivning, og bokføres til kostpris redusert for eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Ved vurdering av behov for nedskrivninger allokteres 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.

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

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.

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 uaukermessige 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.

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.

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

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.

Morbank				Konsern		
31.12.2008	31.03.2008	31.03.2009		31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
209	14	73	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	80	15	228
86	-10	0	Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	0	-10	98
23	-1	-4	Amortisert utlån	-4	-1	23
37	1	55	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	56	1	38
2	0	0	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	0	0	5
-4	-2	0	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	0	-2	-6
353	2	124	Periodens tapskostnader	132	3	386

Note 3 Nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.2008	31.03.2008	31.03.2009		31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
99	99	324	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	349	105	105
4	16	124	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	134	16	4
-26	-7	-25	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-26	-7	-30
268	5	29	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	29	6	292
16	-1	-13	Amortisert kost	-13	-1	16
-37	0	-55	Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet	-56	0	-38
324	112	384	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	417	119	349
39	1	55	Konstaterte tap i perioden	56	1	43

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.2008	31.03.2008	31.03.2009		31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
			Misligholdte utlån			
332	106	765	Brutto mislighold over 90 dager	785	109	348
56	28	201	Individuelle nedskrivninger	212	29	62
276	78	564	Netto misligholdte utlån	573	80	286
17 %	26 %	26 %	Avsetningsgrad	27 %	27 %	18 %
			Andre tapsutsatte engasjement			
1 214	671	571	Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	601	697	1 264
268	84	183	Individuelle nedskrivninger	202	90	287
946	587	388	Netto andre tapsutsatte engasjement	399	607	977
22 %	13 %	32 %	Avsetningsgrad	34 %	13 %	23 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.2008	31.03.2008	31.03.2009		31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
0	0	0	Immaterielle eiendeler	20	23	20
0	25	0	Utsatt skattefordel	0	14	0
326	296	336	Varige driftsmidler	348	307	337
384	327	413	Andre eiendeler	403	379	417
710	648	749	Sum øvrige eiendeler	771	723	774

Note 6 Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.2008	31.03.2008	31.03.2009		31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
194	111	232	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	280	168	235
71	0	71	Utsatt skatteforpliktelse	93	0	94
383	332	381	Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	448	385	460
334	808	570	Annen gjeld	662	1 616	868
982	1 251	1 254	Sum annen gjeld	1 483	2 169	1 657

Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank			Konsern		
31.12.2008	31.03.2008	31.03.2009	31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
1 007	880	1 011	1 011	880	1 007
123	291	128	128	291	123
520	862	586	586	862	520
2 286	1 988	1 596	1 596	1 988	2 286
1 805	2 197	3 440	3 440	2 197	1 805
1 612	1 591	1 470	1 470	1 591	1 612
2 933	1 531	1 164	1 164	1 531	2 933
4 127	4 371	3 895	3 895	4 371	4 127
5 819	7 192	7 238	6 854	6 381	5 186
8 761	10 092	8 596	8 596	10 092	8 761
1 436	0	1 436	1 436	0	1 436
30 429	30 995	30 560	30 176	30 184	29 796
24 511	21 787	24 562	24 562	21 787	24 511
179	519	489	489	518	179
55 119	53 301	55 611	55 227	52 489	54 486
		Sum innskudd			

Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank			Konsern		
31.12.2008	31.03.2008	31.03.2009	31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
2 692	2 200	2 720	2 979	2 439	2 951
693	533	645	722	563	764
2 140	2 856	2 539	2 725	2 955	2 320
3 412	2 350	3 327	4 002	2 924	4 064
1 486	1 333	1 554	2 446	2 085	2 377
2 755	2 447	2 841	3 084	2 660	2 999
5 368	3 643	5 293	5 689	3 978	5 758
20 237	16 722	20 541	20 575	16 769	20 263
5 309	4 728	5 460	6 137	5 421	5 987
264	516	331	547	687	479
44 356	37 328	45 251	48 906	40 481	47 962
50 672	48 483	47 760	48 612	49 224	51 529
135	-96	168	176	-105	139
415	372	322	346	386	441
95 578	86 087	93 501	98 040	89 986	100 071
-320	-108	-381	-414	-115	-345
-206	-110	-206	-229	-121	-229
95 052	85 869	92 914	97 397	89 750	99 497
		Netto utlån			

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-bankene ikke vil få full effekt av reduserte regulatoriske kapitalkrav før i 2010. I 2009 tillates reduksjon av risikovektet beregningsgrunnlag med 20 % mens det tilsvarende tallet for 2008 var 10 %.

Morbank				Konsern		
31.12.2008	31.03.2008	31.03.2009		31.03.2009	31.03.2008	31.12.2008
1 872	1 774	2 247	Grunnfondskapital	2 247	1 774	1 872
-7	-7	-9	- Egne grunnfondsbevis	-9	-7	-7
92	7	42	Overkursfond	42	7	92
838	735	514	Uttevningssfond	514	735	838
75	0	0	Avsatt utbytte	0	0	75
2 066	1 937	2 066	Sparebankens fond	2 066	1 937	2 066
122	126	112	Gavefond	112	126	122
69	106	69	Fond for urealiserte gevinster	69	139	69
0	0	0	Annen egenkapital	825	702	827
5 127	4 678	5 041	Sum balanseført egenkapital	5 866	5 413	5 954
			Kjernekapital			
0	-25	0	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-25	-39	-23
-1	-2	-1	Fond for urealiserte gevinster tilgjengelig for salg	-1	-2	-1
-75	0	0	Fradrag for avsatt utbytte	0	0	-75
-364	-266	-364	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-17	-12	-17
-188	-253	-328	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-328	-253	-188
0	0	0	50 % kapitaldekningsreserve	-545	-564	-547
36	36	0	Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik	0	39	38
0	87	38	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (50%)	39	64	0
526	438	505	Fondsobligasjon	505	438	526
5 061	4 693	4 891	Sum kjernekapital	5 494	5 083	5 667
			Tilleggskapital utover kjernekapital			
872	718	835	Evigvarende ansvarlig kapital	835	718	872
2 544	2 182	1 839	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	2 078	2 182	2 834
-364	-266	-364	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-17	-12	-17
-188	-253	-328	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	-328	-253	-188
0	0	0	50 % kapitaldekningsreserve	-545	-564	-547
2 864	2 381	1 982	Sum tilleggskapital	2 023	2 071	2 954
7 925	7 074	6 873	Netto ansvarlig kapital	7 517	7 154	8 621
			Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II			
2 299	1 860	2 319	Engasjement med spesialiserte foretak	2 319	1 860	2 299
1 368	1 100	1 437	Engasjement med øvrige foretak	1 437	1 100	1 368
32	26	33	Engasjement med massemarked SMB	33	26	32
516	487	516	Engasjement med massemarked personer	516	487	516
48	48	92	Engasjement med øvrige massemarked	92	48	48
0	0	0	Egenkapitalposisjoner	0	0	0
4 263	3 521	4 397	Sum kredittrisiko IRB	4 397	3 521	4 263
100	187	102	Gjeldsrisiko	103	188	101
50	38	49	Egenkapitalrisiko	49	38	50
0	10	0	Valutarisiko	0	10	0
248	248	252	Operasjonell risiko	319	306	306
706	898	0	Overgangsordning	0	887	657
596	431	658	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1 928	794	1 754
-58	-62	-58	Fradrag	-90	-112	-90
5 905	5 271	5 400	Minimumskrav ansvarlig kapital	6 706	5 632	7 041
10,74 %	10,74 %	10,18 %	Kapitaldekning	8,97 %	10,16 %	9,80 %
6,86 %	7,12 %	7,25 %	herav kjernekapital	6,55 %	7,22 %	6,44 %
3,88 %	3,61 %	2,94 %	herav tilleggskapital	2,42 %	2,95 %	3,37 %

	Morbank		
	Kontraktssum 31.03.09	Virkelig verdi 31.03.09 Eiendeler Gjeld	
Til virkelig verdi over resultat (Morbank)			
Valutainstrumenter			
Valutaterminer (forwards)	6 373	207	123
Valutabytteavtaler (swap)	23 604	582	340
Valutaopsjoner	0	0	0
Sum valutainstrumenter	29 977	789	463
Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	55 186	1 099	1 336
Andre rentekontrakter	0	0	0
Sum renteinstrumenter	55 186	1 099	1 336
Sikring / Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	17 735	1 420	19
Sum renteinstrumenter sikring	17 735	1 420	19
Opptjente renter			
Opptjente renter		319	178
Sum opptjente renter		319	178
Sum valuta- og renteinstrumenter i mill kroner			
Sum valutainstrumenter	29 977	789	463
Sum renteinstrumenter	72 921	2 519	1 355
Sum opptjente renter		319	178
Sum finansielle derivater	102 898	3 627	1 996

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

	Morbank		
	31.12.08	31.03.08	31.03.09
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer (Morbank)			
Sertifikater, nominell verdi	3 259	6 181	1 114
Obligasjoner, nominell verdi	41 272	30 083	39 122
Verdijusteringer	1 126	8	1 174
Opptjente renter	572	390	527
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	46 229	36 662	41 937

	Balanse 31.12.08	Emitert 2009	Forfalt/ innløst 2009	Valutakurs- og andre endringer 2009	Balanse 31.03.09
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					
Sertifikater, nominell verdi	3 259	0	2 145	0	1 114
Obligasjoner, nominell verdi	41 272	1 000	1 308	-1 842	39 122
Verdijusteringer	1 126	0	0	48	1 174
Opptjente renter	572	0	0	-45	527
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	46 229	1 000	3 453	-1 839	41 937

	31.12.08	31.03.08	31.03.09
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån			
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2 596	2 137	1 839
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	873	713	834
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	525	381	505
Verdijusteringer	176	106	155
Opptjente renter	32	28	25
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	4 202	3 365	3 358

	Balanse 31.12.2008	Emitert 2009	Forfalt/ innløst 2009	Valutakurs- og andre endringer 2009	Balanse 31.03.09
Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån					
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2 596		-641	-116	1 839
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	873			-39	834
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	525			-20	505
Verdijusteringer	176			-21	155
Opptjente renter	32			-7	25
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	4 202	0	-641	-203	3 358

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Konsern 31.03.09								
Resultatregnskap (i mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Eiendoms- Megler 1	SR- Finans	SR- Forvaltning	SR- Investering	Ufordelt	Totalt
Netto renteinntekter	230	151	1	47	0	0	-80	349
Netto provisjons- og andre inntekter	70	41	67	-3	11	0	21	208
Netto avk. på finansielle investeringer	0	0	0	0	0	-5	63	58
Driftskostnader	98	25	61	9	4	1	170	369
Resultat før tap pr segment	202	167	7	35	8	-6	-166	246
Tap på utlån og garantier	3	121	0	8	0	0	0	132
Resultat før skatt pr segment	199	46	7	27	8	-6	-166	114
Balanse (i mill kr)								
Brutto utlån til kunder	47 760	45 251	0	4 989	0	0	40	98 040
Individuell nedskrivning utlån	-46	-303	0	-32	0	0	-33	-414
Gruppenedskrivning utlån	-16	-190	0	-23	0	0	0	-229
Andre eiendeler	0	0	132	60	27	164	25 951	26 334
Sum eiendeler pr segment	47 698	44 758	132	4 994	27	164	25 958	123 731
Innskudd fra og gjeld til kunder	24 562	30 560	0	0	0	0	105	55 227
Annen gjeld	0	0	112	4 661	19	0	57 763	62 555
Sum gjeld pr segment	24 562	30 560	112	4 661	19	0	57 868	117 782
Egenkapital	0	0	20	333	8	164	5 424	5 949
Sum gjeld og egenkapital pr segment	24 562	30 560	132	4 994	27	164	63 292	123 731

Konsern 31.03.08								
Resultatregnskap (i mill kr)	Person- marked	Bedrifts- marked	Eiendoms- Megler 1	SR- Finans	SR- Forvaltning	SR- Investering	Ufordelt	Totalt
Netto renteinntekter	182	116	3	23	1	1	52	378
Netto provisjons- og andre inntekter	94	42	54	0	17	0	-13	194
Netto avk. på finansielle investeringer	0	0	9	0	0	3	-46	-34
Driftskostnader	96	21	56	8	5	2	161	349
Resultat før tap pr segment	180	137	10	15	13	2	-168	189
Tap på utlån og garantier	0	13	0	1	0	0	-11	3
Resultat før skatt pr segment	180	124	10	14	13	2	-157	186
Balanse (i mill kr)								
Brutto utlån til kunder	48 483	37 232	0	3 885	0	0	386	89 986
Individuell nedskrivning utlån	-33	-75	0	-8	0	0	1	-115
Gruppenedskrivning utlån	-31	-79	0	-11	0	0	0	-121
Andre eiendeler	0	0	770	126	34	203	12 987	14 120
Sum eiendeler pr segment	48 419	37 078	770	3 992	34	203	13 374	103 870
Innskudd fra og gjeld til kunder	21 787	30 995	0	0	0	0	-293	52 489
Annen gjeld	0	0	753	3 692	27	35	41 327	45 834
Sum gjeld pr segment	21 787	30 995	753	3 692	27	35	41 034	98 323
Egenkapital	0	0	17	300	7	168	5 055	5 547
Sum gjeld og egenkapital pr segment	21 787	30 995	770	3 992	34	203	46 089	103 870

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".

Reklassiferingen 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

Sertifikater og obligasjoner klassifisert som:	Morbank			
	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
Sum sertifikater og obligasjoner	5 944	0	0	5 944

Pr. 31.03.09

Sertifikater og obligasjoner klassifisert som:	Morbank			
	Bokført verdi	Amortisering som renteinntekt inneværende år	Effekt av reklass som kursgevinst	Teoretisk markedsverdi
Til virkelig verdi over resultatet	5 543	0	0	5 543
Holde til forfall	2 485	-4	-147	2 334
Fordringer **)	7 094	-1	-54	7 039
Opptjente renter	72	0	0	72
Sum sertifikater og obligasjoner	15 194	-5	-201	14 988

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

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

**) Av fordring er 1.625 mill kr obligasjoner med fortrinnsrett benyttet i bytteordningen med finansdepartementet.



SPAREBANK 1 SR-BANK
POSTBOKS 250
4066 STAVANGER
WWW.SR-BANK.NO