



Meget godt resultat

4. kvartal 2010

- Resultat før skatt: 414 mill kroner (437 mill kroner)
- Egenkapitalavkastning etter skatt 16,9 % (18,2 %)
- Nedskrivning på utlån: 71 mill kroner (74 mill kroner)
- Netto renteinntekter: 442 mill kroner (455 mill kroner)
- Netto provisjons- og andre inntekter: 283 mill kroner (285 mill kroner)
- Netto avkastning på finansielle investeringer: 183 mill kroner (209 mill kroner)
- Resultat pr egenkapitalbevis: 1,94 kroner (1,95 kroner)
- Fusjon med Kvinnherad Sparebank gjennomført 1. november 2010
(4. kvartal 2009 i parentes)

Året 2010

- Resultat før skatt: 1.614 mill kroner (1.432 mill kroner)
- Resultat etter skatt: 1.317 mill kroner (1.111 mill kroner)
- Egenkapitalavkastning etter skatt: 15,5 % (17,5 %)
- Nedskrivning på utlån: 234 mill kroner (368 mill kroner)
- Netto renteinntekter: 1.742 mill kroner (1.676 mill kroner)
- Netto provisjons- og andre inntekter: 1.101 mill kroner (998 mill kroner)
- Netto avkastning på finansielle investeringer: 571 mill kroner (705 mill kroner)
- Utlånsvekst (inkl lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS) siste 12 måneder: 11,6 % (5,3 %)
- Innskuddsvekst siste 12 måneder: 11,8 % (2,4 %)
- Resultat pr egenkapitalbevis: 6,84 kroner (6,88 kroner)
- Styret foreslår et utbytte pr egenkapitalbevis på 2,75 kroner (1,75 kroner)
- Styret foreslår avsetning til gavefond på 197 mill kroner (158 mill kroner)
- Kjernekapitaldekning (hensyntatt styrets forslag til utbytte): 10,2 % (9,6 %)
(2009 i parentes)

Resultat

Konsernets resultat før skatt ble 1.614 mill kroner i 2010. Dette er en betydelig økning fra 1.432 mill kroner året før. Egenkapitalavkastningen etter skatt gikk likevel ned fra 17,5 % i 2009 til 15,5 % i 2010. Dette skyldes at banken i 4. kvartal 2009 økte egenkapitalen med ca 1,2 mrd kroner.

Netto renteinntekter ble 1.742 mill kroner i 2010, mot 1.676 mill kroner året før. Netto provisjons- og andre inntekter økte fra 998 mill kroner i 2009 til 1.101 mill kroner i 2010. Avkastningen på finansielle investeringer ble 571 mill kroner i 2010 mot 705 mill kroner i 2009.

Regnskapsførte driftskostnader ble 1.566 mill kroner i 2010 (ordinære driftskostnader ble 1.672 mill kroner som følge av netto tilbakeføring av AFP-avsetninger på til sammen 106 mill kroner). Ordinære driftskostnader utgjorde 1.543 mill kroner i 2009. Kostnadsveksten er i hovedsak knyttet til økt aktivitet og da spesielt hos EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS.

Nedskrivning på utlån ble 234 mill kroner i 2010, mot 368 mill kroner i 2009. God kvalitet i kundeporteføljen, både innen person- og bedriftsmarkedsområdet, har bidratt til moderate nedskrivninger på utlån.

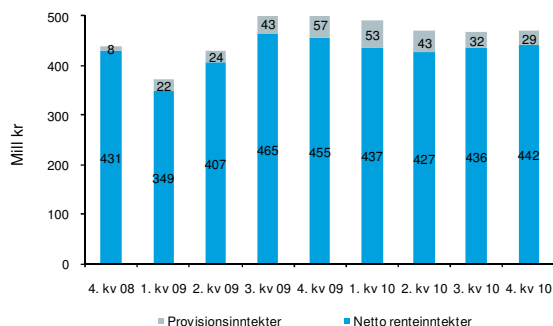
Isolert i 4. kvartal 2010 ble SpareBank 1 SR-Bank-konsernets resultat før skatt 414 mill kroner, ned fra 437 mill kroner 4. kvartal 2009. Egenkapitalavkastningen etter skatt ble 16,9 %, mot 18,2 % 4. kvartal 2009. Høy avkastning på finansielle investeringer i 4. kvartal 2009 bidrar til å forklare resultatendringen sammenlignet med 4. kvartal 2010.

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter i 2010 var 1.742 mill kroner (1.676 mill kroner). Utviklingen her må også ses i sammenheng med provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS. Ved utgangen av 2010 hadde banken overført 26,2 mrd kroner (24,8 mrd kroner) til SpareBank1 Boligkreditt AS og

SpareBank1 Næringskreditt AS, og provisjonsinntektene beløp seg til 157 mill kroner (146 mill kroner) for året. Økningen i netto renteinntekter og provisjonsinntekter på totalt 77 mill kroner i 2010 kan i hovedsak tilskrives økt utlånsvolum samt økt egenkapital etter emisjon høsten 2009.

Grafen nedenfor viser kvartalsvis utvikling i netto renteinntekter og provisjonsinntekter:



Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 1.101 mill kroner i 2010 (998 mill kroner).

Netto provisjonsinntekter var 725 mill kroner i 2010 (673 mill kroner). Økningen på 52 mill kroner kan hovedsakelig tilskrives økt aktivitet innen sparing/plassering, garantiprovisjon og betalingsformidling samt fusjonen med Kvinnherad Sparebank.

Andre driftsinntekter ble 376 mill kroner (325 mill kroner) i 2010. Dette er i all hovedsak inntekter fra eiendomsmegling.

Netto avkastning på finansielle investeringer

Netto avkastning på finansielle investeringer utgjorde 571 mill kroner i 2010 (705 mill kroner). Av dette utgjorde kursgevinst på verdipapir 146 mill kroner (194 mill kroner) og kursgevinster fra rente- og valutahandel 111 mill kroner (190 mill kroner). Videre utgjorde inntekter av eierinteresser 267 mill kroner (298 mill kroner) og utbytte utgjorde 47 mill kroner (23 mill kroner).

Kursgevinstene på verdipapirer på 146 mill kroner er fordelt på 135 mill kroner fra aksje- og egenkapitalbevisporteføljen og 11 mill kroner fra renteporteføljen.

Fusjonen mellom Nordito AS og PBS AS ga en resultat effekt 2. kvartal 2010 på totalt 96 mill kroner,

fordelt med 51 mill kroner i kursgevinster og 45 mill kroner i utbytte. I tillegg ble bankens eierandel i det fusjonerte selskapet, Nets Holding AS, oppskrevet med 67 mill kroner 4. kvartal 2010.

Inntekter fra eierinteresser på 267 mill kroner omfatter hovedsakelig resultatandeler fra SpareBank 1 Gruppen, BN Bank, SpareBank 1 Boligkreditt og Bank 1 Oslo. Resultatandelen i SpareBank 1 Gruppen var 165,8 mill kroner i 2010 (inkludert 5,5 mill kroner som andel av korrigert resultat for 2009). Resultatandelen i BN Bank ble 33,1 mill kroner. Videre inntektsføres 6,8 mill kroner som følge av differanse mellom beregnet og bokført egenkapital i BN Bank. Resultatandelen i SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 25,2 mill kroner og Bank 1 Oslo 36,9 mill kroner. Bank 1 Oslo ble utfusjonert fra SpareBank 1 Gruppen med virkning fra 1. januar 2010.

Driftskostnader

Konsernets ordinære driftskostnader ble 1.672 mill kroner i 2010. Regnskapsførte driftskostnader ble lavere og utgjorde 1.566 mill kroner som følge av tilbakeføring av AFP-avsetninger på totalt 106 mill kroner.

Regnskapsførte driftskostnader i 2009 var 1.579 mill kroner. Hensyntatt ekstraordinær prosjekteringskostnad på 36 mill kroner 4. kvartal 2009 var ordinære driftskostnader 1.543 mill kroner i 2009. Veksten i konsernets ordinære driftskostnader fra 2009 til 2010 var 8,4 %, fordelt med 10,7 % vekst i personalkostnader og 5,3 % vekst i øvrige kostnader. Kostnadsveksten er i hovedsak knyttet til økt aktivitet og da spesielt hos EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS.

Kostnadsprosenten for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 45,9 % (46,7 %) i 2010.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Konsernets moderate risikoprofil er uendret. Et vedvarende lavt rentenivå bidrar til høyt aktivitetsnivå, lav arbeidsledighet og fortsatt stigende boligpriser i konsernets markedsområde. Disse utviklingstrekkene bidrar, sammen med et kontinuerlig internt fokus på risikohåndtering, til at den gode kredittkvaliteten i konsernets portefølje opprettholdes.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen er god. Utviklingen er positiv og porteføljens risikoprofil er ytterligere styrket gjennom 4. kvartal. Dette skyldes

både at tilgangen på nye engasjementer med lav risikoprofil er større enn avgangen, og at den eksisterende porteføljen preges av en positiv migrering der andelen engasjementer med lav risikoprofil øker. Både porteføljens gjennomsnittlige misligholdssannsynlighet, dens forventede tap og krav til risikojustert kapital beveger seg som et resultat av dette i positiv retning i 4. kvartal.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er meget god. Utviklingen preges av vedvarende stabilitet. Dette innebærer at den gode porteføljevæksten konsernet har opplevd over lengre tid ikke har påvirket porteføljens risikoprofil. Det meste av porteføljen er sikret med pant i fast eiendom. Sikkerhetsdekningen er god, noe som tilsier begrenset tapspotensial så lenge sikkerhetsverdiene ikke forringes vesentlig.

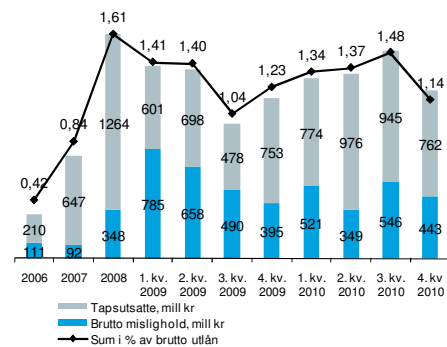
Nedskrivning på utlån og mislighold

Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån var på 234 mill kroner i 2010 (368 mill kroner). Dette tilsvarer nedskrivning i prosent av utlån på 0,23 (0,38).

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 443 mill kroner ved utgangen av 2010, sammenlignet med 395 mill kroner på samme tid året før. Dette tilsvarer 0,42 % av brutto utlån (0,42 %). Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 762 mill kroner (753 mill kroner). Dette tilsvarer 0,72 % av brutto utlån (0,81 %). Summen av misligholdte lån og tapsutsatte engasjement økte fra 1.148 mill kroner til 1.205 mill kroner i løpet av 2010. Målt som andel av brutto utlån utgjør dette en reduksjon fra 1,23 % til 1,14 %.

Avsetningsgraden for misligholdte og andre tapsutsatte engasjement var henholdsvis 30 % og 35 % ved utgangen 2010 (26 % og 31 %).

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

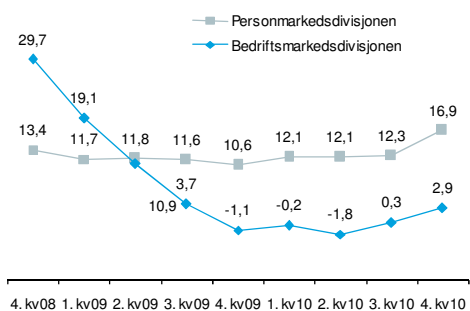


Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 132,0 mrd kroner (118,2 mrd kroner) ved utgangen av 2010, og økte med 11,6 % (5,3 %) i 2010. Utlånsvolumet inkluderer totalt 26,2 mrd kroner (24,8 mrd kroner) som er overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Gjennom fusjonen med Kvinnherad Sparebank 1. november 2010 ble konsernet tilført ca 4,0 mrd kroner i utlån.

I personmarkedsdivisjonen økte utlånene med 16,9 % (10,6 %) i 2010, og bedriftsmarkedsdivisjonen økte sine utlån med 2,9 % (-1,1 %) i 2010, jf grafen nedenfor. Ekskl utlån overført fra Kvinnherad Sparebank var utlånsveksten i 2010 for person- og bedriftsmarkedsdivisjonen på hhv 12,2 % og 1,1 %. Konsernets personmarkedsutlån utgjorde 62,6 % (59,9 %) av totale utlån ved utgangen av 2010.

Utlånsvekst % (12 mnd)



Innskudd fra kunder er økt med 11,8 % (2,4 %) det siste året til 60,8 mrd kroner (54,3 mrd kroner). 2,3 mrd kroner av volumøkningen kan tilskrives fusjonen med Kvinnherad Sparebank. Innskudd fra bedriftsmarkedet utgjorde 52,8 % (53,6 %) av konsernets kundeinnskudd ved utgangen av 2010.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd hadde konsernet 12,5 mrd kroner (11,3 mrd kroner) til forvaltning hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning og ODIN-fond ved utgangen av 2010.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 57,4 % (58,1 %) ved utgangen av 2010. Ved utgangen av 2010 var Finanstilsynets likviditetsindikator 1 (viser andelen illikvide eiendeler finansiert med gjeld med løpetid over 1 år) 101,7 % for morbanken og 99,9 % på konsolidert basis (ny i 2010).

Forretningsområdene

Personmarkedsdivisjonen

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån var 776 mill kroner i 2010. Året kjennetegnes særlig av god netto kundevekst og en forsterket posisjon innenfor boliglån. Nedskrivning på utlån og andel misligholdte lån er fortsatt lave.

Siste 12 måneder har divisjonen økt sine utlån med 16,9 % samtidig som innskuddene økte med 13,6 %. Ekskl overførte utlån og innskudd fra Kvinnherad Sparebank var veksten i 2010 for utlån og innskudd på hhv 12,2 % og 8,1 %. Veksten kommer som resultat av gode markedsmuligheter kombinert med langsiktig satsing på kvalifisert rådgivning og en sterk merkevare. 200 finansrådgivere er autoriserte i samsvar med ny offentlig ordning.

Resultatet for 2010 er 13 mill kroner lavere enn i 2009. Hovedårsaken er lavere utlånsmarginer som følge av at kundene ikke fullt ut er belastet for konsekvensene av høyere innlånskostnader.

Utviklingen i antall solgte produkter er god i alle kanaler. Samlet ble det i 2010 solgt 16 % flere enkeltprodukter enn i 2009. Sammen med kundeveksten bidrar dette også til økte provisjonsinntekter knyttet til betalings- og kredittkort samt forsikring. På tross av bortfall av de fleste tegningsprovisjoner viser også inntekter knyttet til spareområdet en positiv utvikling.

Bedriftsmarkedsdivisjonen

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 714 mill kroner i 2010. Dette er en resultatforbedring på 117 mill kroner sammenlignet med 2009. Det er økningen i netto renteinntekter som står for største delen av resultatforbedringen. Utlånsmarginen har svekket seg noe gjennom 2. halvår 2010, men marginen totalt for året er vesentlig høyere enn for 2009. Innskuddsmarginen har også vist en positiv utvikling gjennom 2010.

Økt aktivitet i næringslivet har ført til at utlånsveksten har tatt seg opp gjennom 4. kvartal 2010, og utlånsvolumet økte med ca 400 mill kroner siste kvartal (ekskl utlån overført fra Kvinnherad Sparebank på ca 700 mill kroner). Totalt for 2010 har utlånsvolumet økt med 1,1 % (2,9 % inkl utlån overført fra Kvinnherad Sparebank) sammenlignet med 2009. Et par større engasjement som i løpet av 2010 er gått ut av porteføljen reduserer divisjonens utlånsvekst for 2010. Det er gjennom året jobbet godt med innskuddsvekst spesielt innenfor offentlig sektor. Innskuddsvolumet er økt med i overkant av 1,6 mrd kroner (ekskl innskudd overført fra Kvinnherad Sparebank på ca 750 mill kroner) i bedriftsmarkedsdivisjonen i løpet av 2010.

Finanskrisen har ikke rammet næringslivet i regionen like hardt som forventet, og vi har sett en gradvis forbedring av kvaliteten i utlånsporteføljen gjennom året. Divisjonen bokførte i 2010 netto nedskrivninger på 165 mill kroner sammenlignet med 248 mill kroner i 2009.

Kapitalmarkedsdivisjonen

Divisjonen omfatter kompetanseområder utover tradisjonell bankdrift og har samlet konsernets konsesjoner og virksomhet innenfor verdipapir, forvaltning og produktanskaffelse.

Verdipapirvirksomheten er organisert i SR-Markets og omfatter kunde- og egenhandel med aksjer, rente- og valutainstrumenter, samt Corporate Finance tjenester. Fra og med 1. august 2010 ble aksjehandel etablert som egen avdeling i SR-Markets.

Inntekter fra SR-Markets i 2010 var 180 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 framover, spesielt gjelder dette innenfor sammenslåinger/oppkjøp.

Salg av selskapet SR-Fondsforvaltning AS, som tilbyr kombinasjonsfond, til Odin Forvaltning AS gjennomføres med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2011. Endelig overtakelse skjer fra 2. februar 2011. Selskapets resultat før skatt ble -6,6 mill kroner i 2010.

Kvinnherad Sparebank har fusjonert med SpareBank 1 SR-Bank

Finansdepartementet godkjente fusjonen mellom Kvinnherad Sparebank og SpareBank 1 SR-Bank 22. oktober 2010. Styrene i bankene godkjente fusjonen 28. oktober, og fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 1. november 2010.

SpareBank 1 SR-Bank forsterker satsingen i Hordaland gjennom fusjonen med Kvinnherad Sparebank. Sammenslåingen innebærer en ytterligere styrking av konsernets distribusjonskraft gjennom en videreføring av Kvinnherad Sparebanks eksisterende kontorer. SpareBank 1 SR-Bank har nå et godt grunnlag for sterk satsing både i person- og bedriftsmarkedet i Sunnhordland og Odda.

Datterselskap

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

Selskapet oppnådde et resultat i 2010 på 58,6 mill kroner før skatt (41,0 mill kroner). Resultatforbedringen skyldes et godt eiendomsmarked med betydelig økning i antall formidlede eiendommer, samt reversering av tidligere avsetninger til pensjonsforpliktelser.

Selskapet formidlet 1.873 eiendommer i 4. kvartal 2010. Tilgangen på nye oppdrag er god, med en økning på 19,4 % i forhold til 4. kvartal 2009. Samlet sett har selskapet hittil i år formidlet 7.153 eiendommer til en verdi av 17,6 mrd kroner.

Utsiktene for 2011 er gode, og selskapet forventer høy omsetning både av brukte og nye boliger. I Bergen og Stavanger-regionen er det mindre bruktboliger for salg enn det markedet etterspør. Dette gir rask omsetning og prisene på brukte boliger stiger. Markedet for nye boliger er godt, med jevnt god etterspørsel, spesielt etter familieboliger.

Markedet for næringseiendom bedret seg i 4. kvartal 2010 både innen omsetning og utleie. Ledigheten i leiemarkedet ser ut til å ha stabilisert seg og det registreres økt pågang fra bedrifter. Transaksjonsvolumet er fortsatt lavere enn normalt, men interessen er økende både fra eiendomsutviklere og investorer.

I selskapet inngår også forvaltning av næringseiendom. Også dette området hadde positiv utvikling i 4. kvartal 2010. Vågen Drift AS er et datterselskap av EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS. Selskapet opplever god tilgang på nye kunder og økt etterspørsel etter tjenester innen teknisk drift. Selskapets virksomhet innenfor næringsvirksomhet ble i desember samlet i nye og funksjonelle lokaler på Forus, Stavanger.

SpareBank 1 SR-Finans AS

Selskapets hovedvirksomhet er leasingfinansiering for bedriftskunder og billån med salgspant. Selskapet hadde i 2010 et resultat før skatt (etter nedskrivninger på utlån) på 77,8 mill kroner (114,3 mill kroner). Resultatnedgangen skyldes primært lavere rentemarginer og økte nedskrivninger på utlån.

Nysalget var i 2010 tilfredsstillende innen leasing. I personmarkedet er det en meget positiv utvikling. Dette skyldes primært høyere bilsalg. Inntektsbidraget var noe høyere enn tilsvarende periode i fjor på personmarkedet, mens bedriftsmarkedet har et noe lavere inntektsbidrag sammenlignet med 2009.

SR-Forvaltning ASA

SR-Forvaltning ASA er et verdipapirforetak med konsesjon for aktiv forvaltning. Resultat før skatt ble 20,9 mill kroner i 2010. Selskapet forvaltet 6,2 mrd kroner ved utgangen av 2010. Dette er en økning på ca 400 mill kroner fra nivået ved inngangen til året.

SR-Investering AS

SR-Investering AS har som formål å bidra til langsiktig verdiskaping gjennom investeringer i næringslivet i konsernets markedsområde. Selskapet investerer i private equity og bedrifter i SMB-segmentet som trenger kapital til utvikling og vekst. Resultat før skatt i 2010 var 7,5 mill kroner (-8,1 mill kroner). Ved utgangen av 2010 hadde SR-Investering AS samlede investeringer på 126 mill kroner og restkommitteringer knyttet til disse på 111 mill kroner.

Selskapets portefølje har hatt en positiv utvikling i 2010. Økende antall transaksjoner i markedet kombinert med økt ordreinnang i bedriftene og lavt rentenivå gjør at selskapet forventer en god utvikling i 2011.

SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS

SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS har konsesjoner som kredittforetak og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i hhv boliglåns- og næringseiendomsporteføljer overført fra eierbankene. Selskapene eies av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen og bidrar til å sikre eierbankene stabil og langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser.

SpareBank 1 Boligkreditt AS hadde ved utgangen av 2010 et samlet utlånsvolum på 91,0 mrd kroner, hvorav 25,9 mrd kroner var boliglån overført fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet er 28,6 % og oppdateres årlig i samsvar med andel overført volum ved årsskiftet.

SpareBank 1 Næringskreditt AS hadde ved utgangen av 2010 et samlet utlånsvolum på 7,6 mrd kroner, hvorav 0,3 mrd kroner var lån overført fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet er 24,1 %.

Kapitalanskaffelse

Markedet for tradisjonell fremmedkapital var i 4. kvartal 2010 fortsatt preget av usikkerheten til enkelte av Eurolandenes finansieringsevne. Emisjonsvolumene internasjonalt har generelt tiltatt gjennom året selv om risikopåslaget har vedvart og tildels økt sammenlignet med i fjor. Det norske markedet har fungert godt gjennom hele 2010, men også innenlands observeres effekter av internasjonal uro. I oktober utstedte banken et lån på 500 mill Euro med løpetid 5,5 år. Det var god interesse for lånet. Periodiske utstedelser av større, åpne transaksjoner under SpareBank 1 SR-Bank sitt EMTN-program er et viktig element i finansieringsstrategien og for over tid å skape en mer velfungerende rentekurve for bankens obligasjoner.

Likviditetsbufferen for SpareBank 1 SR-Bank var 20,4 mrd kroner ved utgangen av 2010. Bankens tilgjengelige likviditet kan dekke fundingforfall fram til august 2013. Likviditetssituasjonen vurderes på denne bakgrunn som god.

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 2010 en obligasjons- og sertifikatportefølje på 18,7 mrd kroner med en durasjon på 2,55 år. Kategoriene "hold til forfall" og "lån og fordringer" utgjorde samlet 10,8 mrd kroner. Dette innebærer at svingninger i markedsverdi på disse obligasjonene ikke får regnskapsmessig effekt. Beholdningen av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utgjorde 11,8 mrd kroner hvorav 9,3 mrd kroner var utstedt av SpareBank 1 Boligkreditt og anvendt i bytteordningen. For øvrig består porteføljen av papir utstedt av utenlandske banker og finansinstitusjoner med minimum singel A rating samt norske sparebanker og norske statspapir.

Moody's Investor Service oppjusterte 7. september 2010 utsiktene for ratingen av SpareBank 1 SR-Bank sin langsiktige gjeld (på A1) fra "Negativ Outlook" til "Stable Outlook". Det har ikke vært noen oppdatering fra FitchRatings siden 12. mars 2010. "Long-term

issuer default rating" er derfor fortsatt vurdert til A med "Negative Outlook".

Kapitaldekning

Kjernekapitaldekningen ved utgangen av 2010 var 10,2 % for konsernet. Kjernekapitaldekningen var 9,6 % ved utgangen av 2009.

Myndighetene vedtok høsten 2009 å utsette endelig overgang til IRB-regelverket fra 1. januar 2010 til 1. januar 2012. Kjernekapitaldekning hensyntatt full IRB-implementering og utfasing av overgangsregler er estimert til 13,5 %.

Bankens egenkapitalbevis

Kursen på bankens egenkapitalbevis (ROGG) økte med 7,5 % i løpet av 4. kvartal 2010 til 57,00 kroner. I samme periode økte hovedindeksen på Oslo Børs med ca 15 %. Omsetningen av bankens egenkapitalbevis i 4. kvartal 2010 tilsvarte 3,3 % (8,4 %) av antall utstedte bevis.

Det var 12.031 (12.219) eiere av bankens egenkapitalbevis ved utgangen av 4. kvartal 2010. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 9,7 % (7,1 %), mens 47,5 % (47,2 %) var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 43,0 % (37,5 %) av bevisene ved utgangen av 4. kvartal 2010. Bankens egenbeholdning utgjorde 133.248 bevis.

Følgende tabell gir en oversikt over de 20 største eierne av SpareBank 1 SR-Banks egenkapitalbevis pr 31.12.2010:

| 20 største eiere | Antall | Andel |
|--|------------|-------|
| Gjensidige Forsikring | 20.713.065 | 16,3% |
| SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad | 6.069.934 | 4,8% |
| Odin Norge | 3.197.672 | 2,5% |
| Odin Norden | 3.066.253 | 2,4% |
| Køhlergruppen AS | 1.923.657 | 1,5% |
| Clipper AS | 1.685.357 | 1,3% |
| Frank Mohn AS | 1.666.142 | 1,3% |
| Trygve Stangeland | 1.632.048 | 1,3% |
| State Street Bank and Trust, U.S.A. | 1.355.970 | 1,1% |
| SHB Stockholm Clients Account, Sverige | 1.340.000 | 1,1% |
| JPMorgan Chase Bank, U.K. | 1.221.914 | 1,0% |
| Trygves Holding AS | 1.070.939 | 0,8% |
| Brown Brothers Harriman, U.S.A. | 1.061.327 | 0,8% |
| The Northern Trust, U.K. | 1.005.116 | 0,8% |
| Bank of New York, U.S.A. | 984.594 | 0,8% |

| | | |
|--------------------------|------------|-------|
| Coil Investment Group AS | 954.993 | 0,8% |
| Nordea Bank Norge ASA | 918.892 | 0,7% |
| Westco AS | 885.352 | 0,7% |
| Bjergsted Investering AS | 720.055 | 0,6% |
| Solvang Shipping AS | 701.034 | 0,6% |
| Sum 20 største | 52.174.314 | 43,0% |

Ansatte i konsernet eide 3,6 % av egenkapitalbevisene ved utgangen av 4. kvartal 2010.

Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SR-Bank utarbeider sitt selskaps- og konsernregnskap i henhold til IFRS regelverket. Pr 31. desember 2010 viser IFRS konsernregnskapet et resultat etter skatt på 1.317 mill kroner og IFRS selskapsregnskapet et resultat på 1.126 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 er utgangspunkt for resultatdisponeringen.

Det vises til note 1 for nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper i selskaps- og konsernregnskapet. Konsernet følger de samme regnskapsprinsipper i delårsregnskapene som i årsregnskapet.

Disponering av overskudd for 2010

Det er disponibelt morbankresultat som ligger til grunn for utdeling av utbytte. Disponibelt morbankresultat i 2010 ble 1.212 mill kroner, tilsvarende 6,00 kroner pr bevis. I tråd med SpareBank 1 SR-Banks utbyttepolitikk er ulike forhold hensyntatt i utbyttevurderingen, herunder særlig vekt på soliditet og kjernekapitaldekning. Styret i SpareBank 1 SR-Bank foreslår et utbytte på 2,75 kroner pr egenkapitalbevis. Dette tilsvarer en utbytteprosent på 44,0 (hensyntatt at egenkapitalbevis utstedt i forbindelse med fusjonen med Kvinnherad Sparebank får utbetalt 2/12 av utbyttet). Styret foreslår følgende disponeringer for regnskapsåret 2010:

| | |
|---|----------------|
| | <i>Mill kr</i> |
| Morbankresultat etter skatt | 1.126 |
| Overført fra fond for vurderingsforskjeller | 86 |
| Til disposisjon | <u>1.212</u> |
| Utbytte (2,75 kroner pr egenkapitalbevis) | 336 |
| Utjevningfond | 428 |
| Sparebankens fond | 251 |
| Gavefond | <u>197</u> |
| Sum | <u>1.212</u> |

Utsikter

I følge statistikk fra SSB økte bruttonasjonalprodukt (BNP) for Fastlands-Norge med 0,9 % i 3. kvartal 2010, mens veksten de to foregående kvartalene var på 0,5 %. Konsumet i husholdningene og i offentlig forvaltning økte, men også eksport utenom olje og gass bidro til veksten i 3. kvartal.

I følge SSBs konjunkturbarometer meldes det om en moderat økning i produksjonsvolumet, og det ventes at tallene vil vise en ytterligere bedring i 4. kvartal 2010 når disse foreligger. Stigende ordretilgang både i hjemme- og eksportmarkedet medvirker til dette.

Forventningen om økning i nasjonale nøkkellindikatorer bekreftes også regionalt hvor konjunkturbarometeret for Rogaland utgitt av blant annet SpareBank 1 SR-Bank bekrefter forventninger om økt aktivitetsnivå, fallende arbeidsledighet og vekst i eksportindustrien.

Samtidig som forventningene til 2011 innenlands indikerer fortsatt oppgang er det sterkt fokus på gjeldssituasjonen for en rekke europeiske land. Dette har gitt en løpende økning i innlånskostnad og påvirket risikovurderingen og prisingen i finansmarkedene gjennom 2010. Denne økningen har vedvart gjennom 4. kvartal 2010 og risikoprisingen er betydelig høyere i de internasjonale markedene ved inngangen til 2011 enn ved inngangen til 2010. Ved at ny langsiktig kapital er betydelig dyrere enn det den var før finanskrisen inntraff høsten 2008, øker bankenes totale innlånskostnad fremdeles når nye låneopptak erstatter gamle trekkrettigheter fra før finanskrisen.

Denne utviklingen forventes å vedvare enda en tid framover. Samtidig som innlånskostnadene øker, indikerer økte kredittpriser også at finanskrisens senvirkninger fremdeles vil spille en betydelig rolle for utviklingen i mange land framover.

Nasjonale og regionale nøkkelindikatorer gir grunnlag for en forventning om fortsatt god utvikling for konsernets samlede virksomhet i 2011.

Med bakgrunn i konsernets framtidige behov for anskaffelse av fremmedkapital og egenkapital vedtok representantskapet i møte 25. november 2010 å søke om omdanning til aksjesparebank. Søknaden ble sendt til Finanstilsynet i desember og forventes endelig besluttet i Finansdepartement i løpet av 2. kvartal 2011.

Soliditets- og likviditetssituasjonen i konsernet er betryggende og de forholdsvis lave nivåene på tap forventes å vedvare framover. Samlet sett synes rammevilkårene gode for SpareBank 1 SR-Bank, og

konsernet er posisjonert for å kunne utnytte interessante forretningsmuligheter i 2011.

Stavanger, 3. februar 2011

Styret for SpareBank 1 SR-Bank

Kvartalsregnskap

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

Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

| Resultatsammendrag | 2010 | | 2009 | | 2008 | |
|---|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | mill kr | % | mill kr | % | mill kr | % |
| Netto renteinntekter | 1 742 | 1,35 | 1 676 | 1,35 | 1 644 | 1,49 |
| Netto provisjons- og andre inntekter | 1 101 | 0,85 | 998 | 0,80 | 796 | 0,72 |
| Netto avkastning på finansielle investeringer | 571 | 0,44 | 705 | 0,57 | 42 | 0,04 |
| Sum inntekter | 3 414 | 2,65 | 3 379 | 2,72 | 2 482 | 2,25 |
| Sum driftskostnader | 1 566 | 1,22 | 1 579 | 1,27 | 1 453 | 1,32 |
| Driftsresultat før nedskrivninger på utlån | 1 848 | 1,43 | 1 800 | 1,45 | 1 029 | 0,93 |
| Nedskrivninger på utlån og garantier | 234 | 0,18 | 368 | 0,30 | 386 | 0,35 |
| Resultat før skatt og minoritetsinteresser | 1 614 | 1,25 | 1 432 | 1,15 | 643 | 0,58 |
| Skattekostnad | 297 | 0,23 | 321 | 0,26 | 163 | 0,15 |
| Ordinært resultat | 1 317 | 1,02 | 1 111 | 0,89 | 480 | 0,44 |
| Herav minoritetsinteresser | 0 | 0,00 | 2 | 0,00 | 11 | 0,01 |

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|--|---------|---------|---------|
| Lønnsomhet | | | |
| Egenkapitalavkastning ¹⁾ | 15,5 % | 17,5 % | 8,0 % |
| Kostnadsprosent ²⁾ | 45,9 % | 46,7 % | 58,5 % |
| Balansetall | | | |
| Brutto utlån til kunder | 105 792 | 93 473 | 100 071 |
| Brutto utlån til kunder inkludert SpareBank 1 Boligkreditt og Næringskreditt | 131 953 | 118 227 | 112 297 |
| Innskudd fra kunder | 60 770 | 54 336 | 53 050 |
| Innskuddsdekning | 57,4 % | 58,1 % | 53,0 % |
| Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder | 13,2 % | -6,6 % | 13,2 % |
| Utlånsvekst inkludert SpareBank 1 Boligkreditt | 11,6 % | 5,3 % | 20,2 % |
| Innskuddsvekst siste 12 måneder | 11,8 % | 2,4 % | 5,5 % |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 128 830 | 124 283 | 110 244 |
| Forvaltningskapital | 134 778 | 124 909 | 125 858 |
| Nedskrivninger på utlån og mislighold | | | |
| Nedskrivning i prosent av utlån ³⁾ | 0,23 | 0,38 | 0,41 |
| Misligholdte engasjement i % av brutto utlån | 0,42 | 0,42 | 0,35 |
| Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån | 0,72 | 0,81 | 1,26 |
| Soliditet | | | |
| Kapitaldekningsprosent | 12,4 | 11,9 | 9,8 |
| Kjernekapitalprosent | 10,2 | 9,6 | 6,4 |
| Kjernekapital | 9 442 | 8 130 | 5 667 |
| Netto ansvarlig kapital | 11 482 | 10 029 | 8 621 |
| Minimumskrav ansvarlig kapital | 7 400 | 6 767 | 7 041 |
| Kontor og bemanning | | | |
| Antall kontor | 54 | 51 | 53 |
| Antall årsverk | 1 163 | 1 093 | 1 117 |

| Egenkapitalbevis | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Egenkapitalbevisbrøk | 63,2 % | 62,9 % | 56,1 % | 54,9 % | 51,0 % |
| Børskurs | 57,00 | 50,00 | 27,08 | 55,21 | 57,01 |
| Børsverdi (millioner kroner) | 7 257 | 6 047 | 2 434 | 4 702 | 4 274 |
| Bokført egenkapital pr EKB (inkludert utbytte) (konsern) * | 47,45 | 42,07 | 37,23 | 37,64 | |
| Bokført egenkapital pr EKB (inkludert utbytte) (morbank) | 41,80 | 36,85 | 32,06 | 34,02 | 29,09 |
| Resultat pr EKB (konsern) ⁴⁾ | 6,84 | 6,88 | 3,00 | 6,54 | 6,48 |
| Utbytte pr EKB | 2,75 | 1,75 | 0,83 | 3,96 | 3,62 |
| Pris / Resultat pr EKB | 8,33 | 7,27 | 9,03 | 8,44 | 8,80 |
| Pris / Bokført egenkapital (konsern) * | 1,20 | 1,19 | 0,73 | 1,47 | |
| Pris / Bokført egenkapital (morbank) | 1,36 | 1,36 | 0,84 | 1,62 | 1,96 |

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

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

²⁾ Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

³⁾ Nedskrivning på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån hittil i år, annualisert

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

* Nøkkeltallet er ikke beregnet for tidligere perioder

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

Resultatregnskap

| Morbank | | | | | Note | Konsern | | | | |
|---------|----------|----------|-------|--------------|--|--------------|-------|----------|----------|-------|
| 2008 | 4.kv. 09 | 4.kv. 10 | 2009 | 2010 | | 2010 | 2009 | 4.kv. 10 | 4.kv. 09 | 2008 |
| | | | | | Resultatregnskap (i mill kr) | | | | | |
| 7 293 | 1 050 | 1 241 | 4 821 | 4 655 | Renteinntekter | 4 820 | 5 015 | 1 282 | 1 107 | 7 415 |
| 5 788 | 655 | 842 | 3 346 | 3 087 | Rentekostnader | 3 078 | 3 339 | 840 | 652 | 5 771 |
| 1 505 | 395 | 399 | 1 475 | 1 568 | Netto renteinntekter | 1 742 | 1 676 | 442 | 455 | 1 644 |
| 564 | 212 | 183 | 718 | 743 | Provisjonsinntekter | 796 | 760 | 194 | 219 | 634 |
| -82 | -21 | -18 | -86 | -70 | Provisjonskostnader | -71 | -87 | -15 | -20 | -80 |
| 10 | 8 | 9 | 11 | 10 | Andre driftsinntekter | 376 | 325 | 104 | 86 | 242 |
| 492 | 199 | 174 | 643 | 683 | Netto provisjons- og andre inntekter | 1 101 | 998 | 283 | 285 | 796 |
| 14 | 17 | 0 | 22 | 54 | Utbytte | 47 | 23 | 0 | 17 | 15 |
| 206 | -8 | 0 | 244 | 214 | Inntekter fra eierinteresser | 267 | 298 | 94 | 128 | 261 |
| -218 | 64 | 88 | 390 | 249 | Inntekter fra finansielle investeringer | 257 | 384 | 89 | 64 | -234 |
| 2 | 73 | 88 | 656 | 517 | Netto inntekter fra finansielle investeringer | 571 | 705 | 183 | 209 | 42 |
| 1 999 | 667 | 661 | 2 774 | 2 768 | Sum inntekter | 3 414 | 3 379 | 908 | 949 | 2 482 |
| 608 | 163 | 157 | 666 | 632 | Personalkostnader | 870 | 881 | 223 | 223 | 776 |
| 351 | 84 | 97 | 310 | 318 | Administrasjonskostnader | 362 | 346 | 109 | 92 | 390 |
| 187 | 97 | 63 | 250 | 217 | Andre driftskostnader | 334 | 352 | 91 | 123 | 287 |
| 1 146 | 344 | 317 | 1 226 | 1 167 | Sum driftskostnader | 1 566 | 1 579 | 423 | 438 | 1 453 |
| 853 | 323 | 344 | 1 548 | 1 601 | Resultat før nedskrivning på utlån | 1 848 | 1 800 | 485 | 511 | 1 029 |
| 353 | 67 | 61 | 333 | 187 | Nedskrivning på utlån og garantier | 234 | 368 | 71 | 74 | 386 |
| 500 | 256 | 283 | 1 215 | 1 414 | Resultat før skatt | 1 614 | 1 432 | 414 | 437 | 643 |
| 135 | 96 | 24 | 273 | 288 | Skattekostnad | 297 | 321 | 33 | 107 | 163 |
| 365 | 160 | 259 | 942 | 1 126 | Resultat etter skatt | 1 317 | 1 111 | 381 | 330 | 480 |
| 365 | 160 | 259 | 942 | 1 126 | Majoritetsinteresser | 1 317 | 1 109 | 381 | 330 | 469 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | Minoritetsinteresser | 0 | 2 | 0 | 0 | 11 |
| | | | | | Utvidet resultatregnskap | | | | | |
| 365 | 160 | 259 | 942 | 1 126 | Resultat etter skatt | 1 317 | 1 111 | 381 | 330 | 480 |
| -190 | 50 | 171 | -143 | -49 | Estimatavvik pensjoner * | -73 | -139 | 179 | 46 | -217 |
| 53 | -14 | 47 | 40 | 14 | Skatteeffekt estimatavvik pensjoner | 20 | 39 | -51 | -13 | 61 |
| -1 | 0 | 1 | 0 | 1 | Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | 1 | 0 | 1 | 0 | -1 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | Andel av utvidet resultat i TS og FKV | -12 | -1 | -12 | 2 | -20 |
| -138 | 36 | 219 | -103 | -34 | Sum resultatposter ført mot egenkapitalen | -64 | -101 | 117 | 35 | -177 |
| 227 | 196 | 478 | 839 | 1 092 | Totalresultat | 1 253 | 1 010 | 498 | 365 | 303 |
| | | | | | Totalresultat fordeling: | | | | | |
| 227 | 196 | 478 | 839 | 1 092 | Majoritetsinteresser | 1 253 | 1 008 | 498 | 365 | 293 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | Minoritetsinteresser | 0 | 2 | 0 | 0 | 10 |

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

Balanse

| Morbank | | | Note | Konsern | | |
|----------|----------|----------|------|-----------------------------|----------|----------|
| 31.12.08 | 31.12.09 | 31.12.10 | | 31.12.10 | 31.12.09 | 31.12.08 |
| | | | | Balanse (i mill. kr) | | |
| 6 998 | 781 | 1 235 | | 1 235 | 781 | 6 998 |
| 5 920 | 5 747 | 5 611 | | 1 273 | 1 301 | 1 416 |
| 95 578 | 88 883 | 100 729 | | 105 792 | 93 473 | 100 071 |
| -320 | -295 | -346 | | -402 | -329 | -345 |
| -206 | -287 | -314 | | -357 | -320 | -229 |
| 95 052 | 88 301 | 100 069 | 8 | 105 033 | 92 824 | 99 497 |
| 9 090 | 22 558 | 18 736 | 13 | 18 742 | 22 582 | 9 131 |
| 5 053 | 2 444 | 3 247 | 10 | 3 241 | 2 438 | 5 047 |
| 289 | 441 | 541 | | 661 | 439 | 404 |
| 1 204 | 2 253 | 2 448 | | 3 518 | 3 127 | 1 953 |
| 481 | 574 | 694 | | 0 | 0 | 0 |
| 127 | 23 | 92 | | 93 | 23 | 638 |
| 710 | 639 | 801 | 5 | 982 | 1 394 | 774 |
| 124 924 | 123 761 | 133 474 | 12 | 134 778 | 124 909 | 125 858 |
| | | | | Eiendeler | | |
| 11 172 | 8 854 | 7 361 | | 7 359 | 8 852 | 11 170 |
| 1 436 | 8 832 | 8 832 | | 8 832 | 8 832 | 1 436 |
| 53 683 | 54 512 | 60 939 | 7 | 60 770 | 54 336 | 53 050 |
| 46 229 | 37 523 | 40 307 | 11 | 40 307 | 37 523 | 46 229 |
| 2 093 | 1 576 | 2 212 | 10 | 2 212 | 1 576 | 2 093 |
| 982 | 1 522 | 1 416 | 6 | 1 752 | 1 846 | 1 657 |
| 0 | 0 | | | 0 | 0 | 55 |
| 4 202 | 3 871 | 4 144 | 11 | 4 144 | 3 871 | 4 202 |
| 119 797 | 116 690 | 125 211 | | 125 376 | 116 836 | 119 892 |
| | | | | Sum gjeld | | |
| 1 872 | 3 023 | 3 183 | | 3 183 | 3 023 | 1 872 |
| -7 | -9 | -3 | | -3 | -9 | -7 |
| 92 | 458 | 625 | | 625 | 458 | 92 |
| 838 | 759 | 1 175 | | 1 175 | 759 | 838 |
| 75 | 212 | 336 | | 336 | 212 | 75 |
| 2 066 | 2 241 | 2 477 | | 2 477 | 2 241 | 2 066 |
| 0 | 20 | 55 | | 55 | 20 | 0 |
| 122 | 240 | 372 | | 372 | 240 | 122 |
| 69 | 127 | 43 | | 43 | 127 | 69 |
| 0 | 0 | | | 1 139 | 1 002 | 827 |
| 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 12 |
| 5 127 | 7 071 | 8 263 | | 9 402 | 8 073 | 5 966 |
| 124 924 | 123 761 | 133 474 | 12 | 134 778 | 124 909 | 125 858 |
| | | | | Gjeld og egenkapital | | |

Endring i egenkapital

Konsern

| Millioner kroner | Eierandels- kapital | Overkurs- fond | Grunnfonds- kapital | Kompen- sasjons- fond | Gavefond | Ujevning- fond | Fond for urealiserte gevinster | Annen egenkapital | Minoritets- interesser | Sum egenkapital |
|--|------------------------|-------------------|------------------------|-----------------------------|------------|-------------------|--------------------------------------|----------------------|---------------------------|--------------------|
| Egenkapital 31.12.2008 | 1 865 | 92 | 2 066 | | 122 | 913 | 69 | 827 | 12 | 5 966 |
| Fondsemissjon | 373 | -50 | | | | -323 | | | | 0 |
| Rettet emisjon | 776 | 432 | | 20 | | | | | | 1 228 |
| Kostnader emisjon | | -16 | | | | | | | | -16 |
| Utbytte år 2008, endelig besluttet i 2009 | | | | | | -75 | | | -10 | -85 |
| Utdelinger gavefond | | | | | -41 | | | | | -41 |
| Kursregulering egne egenkapitalbevis | | | | | | 8 | | | | 8 |
| Avgang minoritet | | | | | | | | | -4 | -4 |
| Korrigert egenkapital tilknyttede selskap | | | | | | | | 7 | | 7 |
| Resultat etter skatt | | | 220 | | 159 | 505 | 58 | 168 | 2 | 1 112 |
| Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning | | | -45 | | | -57 | | 1 | | -101 |
| Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap | | | | | | | | -1 | | -1 |
| Sum resultatposter ført mot egenkapitalen | | | -45 | | | -57 | | 0 | | -102 |
| 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 |
| Emisjon Kvinnherad | 152 | 161 | | 35 | | | | | | 348 |
| Ansatt emisjon | 8 | 8 | | | | | | | | 16 |
| Kostnader emisjon | | -1 | | | | | | | | -1 |
| Utdelinger gavefond | | | | | -65 | | | | | -65 |
| Omsetning egne egenkapitalbevis | 6 | -1 | | | | 7 | | | | 12 |
| Diverse korrigeringer | | | | | | 2 | | | | 2 |
| Korrigert egenkapital tilknyttede selskap | | | | | | | | -23 | | -23 |
| Resultat etter skatt | | | 250 | | 197 | 765 | -85 | 190 | | 1 317 |
| Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning | | | -14 | | | -22 | | -17 | | -53 |
| Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap | | | | | | | | -13 | | -13 |
| Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | | | | | | | 1 | | | 1 |
| Sum resultatposter ført mot egenkapitalen | | | -14 | | | -22 | 1 | -30 | | -65 |
| Totalresultat hittil i år | | | 236 | | 197 | 743 | -84 | 160 | | 1 252 |
| Egenkapital 31.12.2010 | 3 180 | 625 | 2 477 | 55 | 372 | 1 511 | 43 | 1 139 | 0 | 9 402 |

Egenkapitalbevisbrøk

SpareBank 1 SR-Bank morbank

| Millioner kroner | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|---------------|---------------|
| Eierandelskapital | 3 180 | 3 014 |
| Ujevningfond | 1 175 | 759 |
| Overkursfond | 625 | 458 |
| A. Sum egenkapitalbeviserernes kapital | 4 980 | 4 231 |
| Grunnfondskapital | 2 477 | 2 241 |
| Kompensasjonsfond | 55 | 20 |
| Gavefond | 372 | 240 |
| B. Sum sparebankens fond | 2 904 | 2 501 |
| Fond for urealiserte gevinster/vurderingsforskjeller | 43 | 127 |
| Egenkapital ekskl avsatt utbytte | 7 927 | 6 859 |
| Egenkapitalbevisbrøk (A/(A+B)) | 63,2 % | 62,9 % |

Kontantstrømoppstilling

| Morbank | | | Kontantstrømoppstilling | Konsern | | |
|------------|------------|------------|--|--------------|---------------|--------------|
| 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| 500 | 1 215 | 1 414 | Resultat før skatt | 1 614 | 1 432 | 643 |
| 0 | 0 | 0 | Inntekt av eierinteresser | -267 | -298 | -261 |
| -1 | 0 | 0 | Verdiendring på finansielle eiendeler | 0 | 0 | -1 |
| -7 | -8 | -8 | Gevinst ved avgang ikke finansielle eiendeler | -10 | -8 | -8 |
| 54 | 65 | 62 | Nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler | 72 | 69 | 64 |
| 353 | 333 | 187 | Nedskrivning på utlån | 234 | 368 | 386 |
| -183 | -9 | -221 | Betalt skatt | -223 | -22 | -210 |
| 716 | 1 596 | 1 434 | Tilført fra årets virksomhet | 1 420 | 1 541 | 613 |
| -10 516 | 6 695 | -11 846 | Endring brutto utlån til kunder | -12 319 | 6 598 | -11 540 |
| 763 | 84 | 242 | Endring fordringer på kredittinstitusjoner | 134 | 26 | 2 135 |
| 2 509 | 829 | 6 427 | Endring innskudd fra kunder | 6 434 | 1 286 | 2 657 |
| 1 436 | 7 396 | 0 | Innlån statsforvaltning vedrørende byteordning OMF | 0 | 7 396 | 1 436 |
| 5 308 | -2 318 | -1 493 | Endring gjeld til kredittinstitusjoner | -1 493 | -2 318 | 5 307 |
| -3 628 | -13 468 | 3 822 | Endring sertifikater og obligasjoner | 3 840 | -13 451 | -3 631 |
| 3 570 | -2 313 | 1 222 | Andre tidsavgrensninger | 1 376 | -2 042 | 3 306 |
| 158 | -1 499 | -192 | A Netto likviditetsendring fra virksomheten | -608 | -964 | 283 |
| -108 | -67 | -120 | Endring varige driftsmidler | 486 | -686 | -116 |
| 17 | 16 | 10 | Innbetaling fra salg av varige driftsmidler | 10 | 16 | 17 |
| -307 | -1 294 | -415 | Endring aksjer og eierinteresser | -613 | -1 209 | -423 |
| -398 | -1 345 | -525 | B Netto likviditetsendring investeringer | -117 | -1 879 | -522 |
| 19 364 | 3 029 | 10 756 | Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 10 756 | 3 029 | 19 364 |
| -14 900 | -7 789 | -9 427 | Tilbakebetaling - utstedelse av verdipapirer | -9 427 | -7 789 | -14 900 |
| 500 | 786 | 0 | Opptak av ansvarlige lån | 0 | 786 | 500 |
| 0 | -641 | 0 | Tilbakebetaling - ansvarlige lån | 0 | -641 | 0 |
| 183 | 1 228 | 160 | Emisjon egenkapitalbevis | 160 | 1 228 | 183 |
| -337 | -75 | -212 | Ubytte til Egenkapitalbeviserne | -212 | -75 | -337 |
| 4 810 | -3 462 | 1 277 | C Netto likviditetsendring finansiering | 1 277 | -3 462 | 4 810 |
| 4 570 | -6 306 | 560 | A+B+C Netto endring likvider i perioden | 552 | -6 305 | 4 571 |
| 2 690 | 7 260 | 954 | Likviditetsbeholdning periodens start | 962 | 7 267 | 2 696 |
| 7 260 | 954 | 1 514 | Likviditetsbeholdning periodens slutt | 1 514 | 962 | 7 267 |
| 4 570 | -6 306 | 560 | Netto endring likvider i perioden | 552 | -6 305 | 4 571 |
| | | | Likviditetsbeholdning spesifisert | | | |
| 6 998 | 781 | 1 235 | Kontanter og fordringer på sentralbanker | 1 235 | 781 | 6 998 |
| 262 | 173 | 279 | Fordringer på kredittinstitusjoner | 279 | 181 | 269 |
| 7 260 | 954 | 1 514 | Likviditetsbeholdning | 1 514 | 962 | 7 267 |

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

Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)

| | 4. kv. 2010 | 3. kv. 2010 | 2. kv. 2010 | 1. kv. 2010 | 4. kv. 2009 | 3. kv. 2009 | 2. kv. 2009 | 1. kv. 2009 | 4. kv. 2008 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Renteinntekter | 1 282 | 1 231 | 1 185 | 1 122 | 1 107 | 1 122 | 1 272 | 1 514 | 2 060 |
| Rentekostnader | 840 | 795 | 758 | 685 | 652 | 657 | 865 | 1 165 | 1 629 |
| Netto renteinntekter | 442 | 436 | 427 | 437 | 455 | 465 | 407 | 349 | 431 |
| Provisjonsinntekter | 194 | 189 | 206 | 207 | 219 | 201 | 177 | 163 | 154 |
| Provisjonskostnader | -15 | -20 | -16 | -20 | -20 | -24 | -20 | -23 | -19 |
| Andre driftsinntekter | 104 | 95 | 104 | 73 | 86 | 85 | 86 | 68 | 41 |
| Netto provisjons- og andre inntekter | 283 | 264 | 294 | 260 | 285 | 262 | 243 | 208 | 176 |
| Utbytte | 0 | 1 | 46 | 0 | 17 | 1 | 2 | 3 | 1 |
| Inntekter av eierinteresser | 94 | 70 | 54 | 49 | 128 | 98 | 71 | 1 | 199 |
| Netto verdiendring på finansielle eiendeler | 89 | 66 | 72 | 30 | 64 | 138 | 128 | 54 | -92 |
| Netto avkastning på finansielle investeringer | 183 | 137 | 172 | 79 | 209 | 237 | 201 | 58 | 108 |
| Sum inntekter | 908 | 837 | 893 | 776 | 949 | 964 | 851 | 615 | 715 |
| Personalkostnader | 223 | 250 | 244 | 153 | 223 | 218 | 227 | 213 | 177 |
| Administrasjonskostnader | 109 | 82 | 90 | 81 | 92 | 83 | 88 | 83 | 118 |
| Andre driftskostnader | 91 | 76 | 89 | 78 | 123 | 75 | 81 | 73 | 92 |
| Sum driftskostnader | 423 | 408 | 423 | 312 | 438 | 376 | 396 | 369 | 387 |
| Resultat før nedskrivninger på utlån | 485 | 429 | 470 | 464 | 511 | 588 | 455 | 246 | 328 |
| Nedskrivninger på utlån og garantier | 71 | 43 | 51 | 69 | 74 | 85 | 77 | 132 | 318 |
| Resultat før skatt og minoritetsinteresser | 414 | 386 | 419 | 395 | 437 | 503 | 378 | 114 | 10 |
| Skattekostnad | 33 | 86 | 81 | 97 | 107 | 104 | 77 | 33 | -23 |
| Minoritetsinteresser | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 2 |
| Resultat | 381 | 300 | 338 | 298 | 330 | 399 | 301 | 79 | 31 |

Lønnsomhet

| | | | | | | | | | |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Egenkapitalavkastning pr kvartal | 16,9 % | 14,3 % | 16,5 % | 14,8 % | 18,2 % | 25,2 % | 19,9 % | 5,3 % | 2,0 % |
| Kostnadsprosent | 46,6 % | 48,7 % | 47,4 % | 40,2 % | 46,2 % | 39,0 % | 46,5 % | 60,0 % | 54,1 % |

Balansetall fra kvartalsregnskapene

| | | | | | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Brutto utlån til kunder | 105 792 | 100 289 | 96 812 | 96 481 | 93 473 | 92 849 | 97 473 | 98 040 | 100 071 |
| Innskudd fra kunder | 60 770 | 55 703 | 56 137 | 53 323 | 54 336 | 53 725 | 54 448 | 53 791 | 53 050 |
| Forvaltningskapital | 134 778 | 129 524 | 128 653 | 126 508 | 124 909 | 122 081 | 125 357 | 123 731 | 125 858 |
| Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital | 133 557 | 128 799 | 127 627 | 124 888 | 123 755 | 124 508 | 124 703 | 123 744 | 117 526 |
| Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd | 13,2 % | 8,0 % | -0,7 % | -1,6 % | -6,6 % | -3,3 % | 6,0 % | 9,0 % | 13,2 % |
| Innskuddsvekst siste 12 mnd | 11,8 % | 3,7 % | 3,1 % | -0,9 % | 2,4 % | -0,3 % | -6,2 % | 2,5 % | 5,5 % |

Nedskrivninger på utlån og mislighold

| | | | | | | | | | |
|--|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Nedskrivning i prosent av utlån | 0,28 | 0,17 | 0,21 | 0,29 | 0,32 | 0,36 | 0,32 | 0,53 | 1,30 |
| Misligholdte eng. i % av brutto utlån | 0,42 | 0,54 | 0,36 | 0,54 | 0,42 | 0,53 | 0,68 | 0,80 | 0,35 |
| Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån | 0,72 | 0,94 | 1,01 | 0,80 | 0,81 | 0,51 | 0,72 | 0,61 | 1,26 |

Soliditet

| | | | | | | | | | |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Kapitaldekningsprosent | 12,4 | 11,6 | 11,5 | 11,6 | 11,9 | 9,3 | 9,5 | 9,0 | 9,8 |
| Kjernekapitalprosent | 10,2 | 9,3 | 9,1 | 9,4 | 9,6 | 6,9 | 7,0 | 6,6 | 6,4 |
| Kjernekapital | 9 442 | 8 433 | 8 243 | 8 196 | 8 130 | 5 632 | 5 609 | 5 494 | 5 667 |
| Netto ansvarlig kapital | 11 482 | 10 450 | 10 352 | 10 112 | 10 029 | 7 568 | 7 696 | 7 517 | 8 621 |
| Minimumskrav ansvarlig kapital | 7 400 | 7 241 | 7 226 | 7 001 | 6 767 | 6 545 | 6 459 | 6 706 | 7 041 |

Egenkapitalbevis

| | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Børskurs ved utgangen av kvartalet | 57,00 | 53,00 | 46,10 | 48,80 | 50,00 | 44,00 | 32,90 | 23,50 | 27,08 |
| Antall utstedte bevis, mill | 127,31 | 120,93 | 120,93 | 120,93 | 120,93 | 89,88 | 89,88 | 89,88 | 89,88 |
| Resultat pr EKB, i kr (konsern) | 1,94 | 1,56 | 1,76 | 1,55 | 1,95 | 2,50 | 1,88 | 0,50 | 0,19 |
| Pris / Resultat pr EKB (konsern) | 7,35 | 8,49 | 6,55 | 7,87 | 6,41 | 4,40 | 4,38 | 11,75 | 35,33 |

Noter til regnskapet

(i mill. kroner)

Note1 Regnskapsprinsipper

1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for Sparebank 1 SR-Bank omfatter perioden 01.01. - 31.12.10. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger.

1.2 Segmentrapportering

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

1.3. Valuta

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

1.4 Varige driftsmidler

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

1.5 Goodwill

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

1.6 Verdipapirer

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

1.7 Renteinntekter og -kostnader

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

Den effektive rente-metoden er en metode for å beregne amortisert kost for utlån og innskudd og fordele renteinntekt eller rentekostnad over forventet løpetid. Den effektive rentesatsen er den rente som eksakt diskontorer 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 strukturingsgevinster, som dag 1 gevinster. Strukturingsgevinster beregnes ved at bankens fremtidige fordringer (opsjonspremie) og forpliktelser (garantert kapital) neddiskonteres ved bruk av swapkurven.

1.10 Pensjonsforpliktelser

Konsernselskapene har ulike pensjonsavtaler. Avtalene er sikret gjennom innbetalinger til forsikringselskap eller pensjonskasser, og er bestemt av periodiske beregninger utført av aktuar. En definert ytelsesplan er en pensjonsplan som gir rett til en definert fremtidig ytelse ved oppnådd pensjonsalder, som regel bestemt av faktorer som alder, antall år ansatt og lønn. Forpliktelsen som bokføres i balansen vedrørende en definert ytelsesplan er nåverdien av den definerte forpliktelsen redusert for virkelig verdi av pensjonsmidler, sammen med justeringer for ikke bokførte aktuarmessige gevinster og tap og tidligere administrasjonskostnader. Forpliktelsen knyttet til den definerte ytelsesplanen beregnes årlig av uavhengige aktuarer. Nåverdien av fremtidige definerte ytelser beregnes ved å diskontere fremtidige utbetalinger ved bruk av rentesatsen for norske statsobligasjoner justert for forskjeller i forfallstidspunkt. Estimatavvik føres direkte mot egenkapital i henhold til IAS 19.

1.11 Innlån/gjeld

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

1.12 Utbytte

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

1.13 Eierandel i datterselskap og tilknyttede selskap

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

Note 2 Nedskrivning på utlån og garantier

| Morbank | | | | Konsern | | |
|------------|------------|------------|--|------------|------------|------------|
| 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| 209 | -21 | 15 | Periodens endring i individuelle nedskrivninger | 38 | -12 | 228 |
| 86 | 81 | 14 | Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån | 24 | 91 | 98 |
| 23 | 17 | 6 | Amortisert utlån | 6 | 17 | 23 |
| 37 | 220 | 167 | Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet | 175 | 227 | 38 |
| 2 | 52 | 14 | Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet | 25 | 63 | 5 |
| 0 | 0 | 5 | Periodens endring overtatte eiedeler | 5 | | |
| -4 | -16 | -34 | Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger | -39 | -18 | -6 |
| 353 | 333 | 187 | Periodens nedskrivninger på utlån | 234 | 368 | 386 |

Note 3 Nedskrivninger på utlån og garantier

| Morbank | | | | Konsern | | |
|------------|------------|------------|---|------------|------------|------------|
| 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| 99 | 324 | 303 | Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden | 337 | 337 | 105 |
| | | 35 | Overtatt fra Kvinnherad | 35 | | |
| 4 | 99 | 66 | Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet | 67 | 99 | 4 |
| -26 | -113 | -71 | Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder | -83 | -126 | -30 |
| 268 | 197 | 187 | Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet | 229 | 226 | 292 |
| 16 | 16 | -8 | Amortisert kost | -8 | 16 | 16 |
| -37 | -220 | -167 | Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet | -175 | -227 | -38 |
| 324 | 303 | 345 | Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden | 402 | 325 | 349 |
| 39 | 272 | 181 | Konstaterte tap i perioden | 200 | 289 | 43 |

Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

| Morbank | | | | Konsern | | |
|------------|------------|------------|--|------------|------------|------------|
| 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| | | | Misligholdte utlån | | | |
| 332 | 355 | 408 | Brutto mislighold over 90 dager | 443 | 395 | 348 |
| 56 | 88 | 117 | Individuelle nedskrivninger | 134 | 104 | 62 |
| 267 | 267 | 291 | Netto misligholdte utlån | 309 | 291 | 286 |
| 17 % | 25 % | 29 % | Avsetningsgrad | 30 % | 26 % | 18 % |
| | | | Andre tapsutsatte engasjement | | | |
| 1 214 | 696 | 656 | Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt) | 762 | 753 | 1 264 |
| 268 | 215 | 228 | Individuelle nedskrivninger | 268 | 233 | 287 |
| 946 | 481 | 428 | Netto andre tapsutsatte engasjement | 494 | 520 | 977 |
| 22 % | 31 % | 35 % | Avsetningsgrad | 35 % | 31 % | 23 % |

Note 5 Øvrige eiendeler

| Morbank | | | | Konsern | | |
|------------|------------|------------|-----------------------------|------------|------------|------------|
| 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| 0 | 0 | 0 | Immaterielle eiendeler | 58 | 40 | 20 |
| 0 | 0 | 0 | Utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| 326 | 309 | 366 | Varige driftsmidler | 377 | 935 | 337 |
| 384 | 330 | 435 | Andre eiendeler | 547 | 419 | 417 |
| 710 | 639 | 801 | Sum øvrige eiendeler | 982 | 1 394 | 774 |

Note 6 Annen gjeld

| Morbank | | | | Konsern | | |
|------------|------------|------------|--|--------------|------------|------------|
| 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| 194 | 194 | 171 | Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter | 250 | 254 | 235 |
| 71 | 91 | 64 | Utsatt skatteforpliktelse | 138 | 162 | 94 |
| 383 | 548 | 523 | Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser | 622 | 629 | 460 |
| 334 | 689 | 658 | Annen gjeld | 742 | 801 | 868 |
| 982 | 1 522 | 1 416 | Sum annen gjeld | 1 752 | 1 846 | 1 657 |

Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

| Morbank | | | | Konsern | | |
|------------|------------|------------|---|---------------|------------|------------|
| 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| 1 007 | 893 | 969 | Jordbruk/skogbruk | 969 | 893 | 1 007 |
| 123 | 101 | 132 | Fiske/fiskeoppdrett | 132 | 101 | 123 |
| 520 | 1 022 | 1 080 | Bergverksdrift/utvinning | 1 080 | 1 022 | 520 |
| 2 286 | 1 245 | 1 378 | Industri | 1 378 | 1 245 | 2 286 |
| 1 805 | 1 850 | 3 190 | Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg | 3 190 | 1 850 | 1 805 |
| 1 612 | 1 855 | 1 848 | Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet | 1 848 | 1 855 | 1 612 |
| 2 933 | 1 334 | 1 391 | Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport | 1 391 | 1 334 | 2 933 |
| 4 127 | 3 998 | 4 075 | Eiendomsdrift | 4 075 | 3 969 | 4 127 |
| 5 819 | 6 703 | 7 213 | Tjenesteytende virksomhet | 7 044 | 6 556 | 5 186 |
| 8 761 | 10 281 | 10 947 | Offentlig forvaltning og finansielle tjenester | 10 947 | 10 281 | 8 761 |
| 28 993 | 29 282 | 32 223 | Sum næring | 32 054 | 29 106 | 28 360 |
| 24 511 | 25 180 | 28 683 | Personkunder | 28 683 | 25 180 | 24 511 |
| 179 | 50 | 33 | Opptjente renter næring og personkunder | 33 | 50 | 179 |
| 53 683 | 54 512 | 60 939 | Sum innskudd | 60 770 | 54 336 | 53 050 |

Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

| Morbank | | | | Konsern | | |
|------------|------------|----------------|--|----------------|------------|------------|
| 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| 2 692 | 2 915 | 3 208 | Jordbruk/skogbruk | 3 430 | 3 139 | 2 951 |
| 693 | 556 | 292 | Fiske/fiskeoppdrett | 365 | 607 | 764 |
| 2 140 | 2 104 | 2 168 | Bergverksdrift/utvinning | 2 236 | 2 178 | 2 320 |
| 3 412 | 2 289 | 1 929 | Industri | 2 591 | 2 970 | 4 064 |
| 1 486 | 1 386 | 2 957 | Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg | 3 882 | 2 315 | 2 377 |
| 2 755 | 2 507 | 2 167 | Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet | 2 504 | 2 856 | 2 999 |
| 5 368 | 5 302 | 5 756 | Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport | 6 127 | 5 667 | 5 758 |
| 20 237 | 21 934 | 21 868 | Eiendomsdrift | 22 105 | 21 622 | 20 263 |
| 5 309 | 4 423 | 4 036 | Tjenesteytende virksomhet | 5 011 | 5 535 | 5 987 |
| 264 | 245 | 509 | Offentlig forvaltning og finansielle tjenester | 726 | 460 | 479 |
| 44 356 | 43 661 | 44 890 | Sum næring | 48 977 | 47 349 | 47 962 |
| 50 672 | 44 950 | 55 521 | Personkunder | 56 498 | 45 847 | 51 529 |
| 135 | 97 | 87 | Ufordelt (merverdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr) | 76 | 102 | 139 |
| 415 | 175 | 231 | Oppptjente renter næring og personkunder | 241 | 175 | 441 |
| 95 578 | 88 883 | 100 729 | Brutto utlån | 105 792 | 93 473 | 100 071 |
| -320 | -295 | -346 | - Individuelle nedskrivninger | -402 | -329 | -345 |
| -206 | -287 | -314 | - Nedskrivninger på grupper av utlån | -357 | -320 | -229 |
| 95 052 | 88 301 | 100 069 | Netto utlån | 105 033 | 92 824 | 99 497 |

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 | | | Konsem | | | |
|------------|------------|------------|--|---------------|---------------|--------------|
| 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 | |
| 1 872 | 3 023 | 3 183 | Eierandelskapital | 3 183 | 3 023 | 1 872 |
| -7 | -9 | -3 | - Egne Egenkapitalbevis | -3 | -9 | -7 |
| 92 | 458 | 625 | Overkursfond | 625 | 458 | 92 |
| 838 | 759 | 1 175 | Ujevningfond | 1 175 | 759 | 838 |
| 75 | 212 | 336 | Avsatt utbytte | 336 | 212 | 75 |
| 2 066 | 2 241 | 2 477 | Grunnfondskapital | 2 477 | 2 241 | 2 066 |
| 0 | 20 | 55 | Kompensasjonsfond | 55 | 20 | 0 |
| 122 | 240 | 372 | Gavefond | 372 | 240 | 122 |
| 69 | 127 | 43 | Fond for urealiserte gevinster | 43 | 127 | 69 |
| 0 | 0 | 0 | Annen egenkapital | 1 139 | 1 002 | 827 |
| 5 127 | 7 071 | 8 263 | Sum balanseført egenkapital | 9 402 | 8 073 | 5 954 |
| | | | Kjernekapital | | | |
| 0 | 0 | 0 | Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler | -77 | -42 | -23 |
| -1 | -1 | -2 | Fond for urealiserte gevinster tilgjengelig for salg | -2 | -1 | -1 |
| -75 | -212 | -336 | Fradrag for avsatt utbytte | -336 | -212 | -75 |
| -364 | -367 | -373 | 50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner | -21 | -17 | -17 |
| -188 | -327 | -268 | 50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger | -268 | -337 | -188 |
| 0 | 0 | 0 | 50 % kapitaldekningsreserve | -645 | -552 | -547 |
| 36 | 0 | 0 | Andel av nullstille uamortiserte estimatavvik | 0 | 0 | 38 |
| 0 | 0 | 0 | Andel av annen egenkapital i eierinteresser | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (50%) | 0 | 0 | 0 |
| 526 | 1 210 | 1 268 | Fondsobligasjon | 1 389 | 1 218 | 526 |
| 5 061 | 7 374 | 8 552 | Sum kjernekapital | 9 442 | 8 130 | 5 667 |
| | | | Tilleggskapital utover kjernekapital | | | |
| 872 | 760 | 783 | Evigvarende ansvarlig kapital | 783 | 760 | 872 |
| 0 | 8 | 0 | Fondsobligasjon utover 15 % | 0 | 0 | 0 |
| 2 544 | 1 763 | 1 961 | Tidsbegrenset ansvarlig kapital | 2 191 | 2 045 | 2 834 |
| -364 | -367 | -373 | 50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner | -21 | -17 | -17 |
| -188 | -327 | -268 | 50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger | -268 | -337 | -188 |
| 0 | 0 | 0 | 50 % kapitaldekningsreserve | -645 | -552 | -547 |
| 2 864 | 1 837 | 2 103 | Sum tilleggskapital | 2 040 | 1 899 | 2 954 |
| 7 925 | 9 211 | 10 655 | Netto ansvarlig kapital | 11 482 | 10 029 | 8 621 |
| | | | Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II | | | |
| 2 299 | 2 045 | 1 953 | Engasjement med spesialiserte foretak | 1 953 | 2 045 | 2 299 |
| 1 368 | 1 752 | 2 034 | Engasjement med øvrige foretak | 2 042 | 1 755 | 1 368 |
| 32 | 30 | 35 | Engasjement med massemarked SMB | 38 | 33 | 32 |
| 516 | 416 | 477 | Engasjement med massemarked personer | 680 | 614 | 516 |
| 48 | 86 | 86 | Engasjement med øvrige massemarked | 87 | 93 | 48 |
| 0 | 0 | 340 | Egenkapitalposisjoner | 0 | 0 | 0 |
| 4 263 | 4 329 | 4 925 | Sum kredittrisiko IRB | 4 800 | 4 540 | 4 263 |
| 100 | 82 | 122 | Gjeldsrisiko | 116 | 82 | 101 |
| 50 | 47 | 34 | Egenkapitalrisiko | 34 | 47 | 50 |
| 0 | 0 | 0 | Valutarisiko | 0 | 0 | 0 |
| 248 | 252 | 295 | Operasjonell risiko | 374 | 320 | 306 |
| 706 | 0 | 0 | Overgangsordning | 566 | 264 | 657 |
| 596 | 703 | 605 | Engasjementer beregnet etter standardmetoden | 1 617 | 1 605 | 1 754 |
| -58 | -58 | -60 | Fradrag | -107 | -91 | -90 |
| 5 905 | 5 355 | 5 921 | Minimumskrav ansvarlig kapital | 7 400 | 6 767 | 7 041 |
| 10,74 % | 13,76 % | 14,40 % | Kapitaldekning | 12,41 % | 11,86 % | 9,80 % |
| 6,86 % | 11,02 % | 11,55 % | herav kjernekapital | 10,21 % | 9,61 % | 6,44 % |
| 3,88 % | 2,74 % | 2,84 % | herav tilleggskapital | 2,21 % | 2,26 % | 3,37 % |

Note 10 Finansielle Derivater

| Til virkelig verdi over resultat | Kontraktssum | Virkelig verdi 31.12.10 | |
|---|--------------|-------------------------|-------|
| | 31.12.10 | Eiendeler | Gjeld |
| Valutainstrumenter | | | |
| Valutaterminer (forwards) | 3 972 | 69 | 126 |
| Valutabytteavtaler (swap) | 14 845 | 240 | 452 |
| Valutaopsjoner | 94 | 2 | 2 |
| Sum valutainstrumenter | 18 911 | 311 | 580 |
| Renteinstrumenter | | | |
| Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency | 97 528 | 1 001 | 1 224 |
| Andre rentekontrakter | 6 391 | 1 | 0 |
| Sum renteinstrumenter | 103 919 | 1 002 | 1 224 |
| Sikring / Renteinstrumenter | | | |
| Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency | 25 250 | 1 486 | 179 |
| Sum renteinstrumenter sikring | 25 250 | 1 486 | 179 |
| Opptjente renter | | | |
| Opptjente renter | | 442 | 229 |
| Sum opptjente renter | | 442 | 229 |
| Sum valuta- og renteinstrumenter i mill kroner | | | |
| Sum valutainstrumenter | 18 911 | 311 | 580 |
| Sum renteinstrumenter | 129 169 | 2 488 | 1 403 |
| Sum opptjente renter | | 442 | 229 |
| Sum finansielle derivater | 148 080 | 3 241 | 2 212 |

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 31.12.08 | 31.12.09 | 31.12.10 |
|--|----------|----------|----------|
| Sertifikater, nominell verdi | 3 259 | 0 | 0 |
| Obligasjoner, nominell verdi | 41 272 | 36 527 | 38 900 |
| Verdjusteringer | 1 126 | 776 | 1 043 |
| Opptjente renter | 572 | 220 | 364 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 46 229 | 37 523 | 40 307 |

| Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | Balanse | Emilert | Forfalt/ Innløst | Valutakurs- og | Balanse |
|---|----------|---------|------------------|-----------------|----------|
| | 31.12.09 | 2010 | Tilbakekjøpt | andre endringer | 31.12.10 |
| Sertifikater, nominell verdi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligasjoner, nominell verdi | 36 527 | 10 756 | 9 427 | 1 044 | 38 900 |
| Verdjusteringer | 776 | 0 | 0 | 267 | 1 043 |
| Opptjente renter | 220 | 0 | 0 | 144 | 364 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 37 523 | 10 756 | 9 427 | 1 455 | 40 307 |

| Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån | 31.12.08 | 31.12.09 | 31.12.10 |
|---|----------|----------|----------|
| Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi | 2 596 | 1 763 | 1 961 |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi | 873 | 761 | 781 |
| Fondsobligasjonslån, nominell verdi | 525 | 1 219 | 1 266 |
| Verdjusteringer | 176 | 106 | 110 |
| Opptjente renter | 32 | 22 | 25 |
| Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån | 4 202 | 3 871 | 4 144 |

| Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån | Balanse | Emilert | Forfalt/ innløst | Valutakurs- og | Balanse |
|--|----------|---------|------------------|-----------------|----------|
| | 31.12.09 | 2010 | 2010 | andre endringer | 31.12.10 |
| Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi | 1 763 | | | 198 | 1 961 |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi | 761 | | | 22 | 783 |
| Fondsobligasjonslån, nominell verdi | 1 219 | | | 49 | 1 268 |
| Verdjusteringer | 106 | | | 1 | 107 |
| Opptjente renter | 22 | | | 3 | 25 |
| Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån | 3 871 | 0 | 0 | 273 | 4 144 |

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

| Konsern 31.12.10 | | | | | | | | | |
|---|-------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|---------------|--------------------|--------------------|---------------|----------------|
| Resultatregnskap (i mill kr) | Person- marked | Bedrifts- marked | Kapital- marked | Eiendoms- Megler 1 | SR- Finans | SR- Forvaltning | SR- Investering | Ufordelt | Totalt |
| Netto renteinntekter | 975 | 714 | 21 | 7 | 169 | 1 | 1 | -146 | 1 742 |
| Netto provisjons- og andre inntekter | 335 | 163 | 134 | 369 | -6 | 42 | 2 | 62 | 1 101 |
| Netto avk. på finansielle investeringer | 0 | 0 | 24 | 0 | 0 | 0 | 9 | 538 | 571 |
| Driftskostnader | 528 | 163 | 40 | 317 | 38 | 22 | 5 | 453 | 1 566 |
| Resultat før nedskrivninger på tap pr segment | 782 | 714 | 139 | 59 | 125 | 21 | 7 | 1 | 1 848 |
| Nedskrivninger på utlån og garantier | 7 | 165 | 0 | 0 | 47 | 0 | 0 | 15 | 234 |
| Resultat før skatt pr segment | 775 | 549 | 139 | 59 | 78 | 21 | 7 | -14 | 1 614 |
| Balanse (i mill kr) | | | | | | | | | |
| Brutto utlån til kunder | 55 697 | 45 032 | 0 | 0 | 5 065 | 0 | 0 | -2 | 105 792 |
| Individuell nedskrivning utlån | -50 | -296 | 0 | 0 | -56 | 0 | 0 | 0 | -402 |
| Gruppenedskrivning utlån | -18 | -296 | 0 | 0 | -43 | 0 | 0 | 0 | -357 |
| Andre eiendeler | 0 | 0 | 849 | 231 | 39 | 46 | 187 | 28 393 | 29 745 |
| Sum eiendeler pr segment | 55 629 | 44 440 | 849 | 231 | 5 005 | 46 | 187 | 28 391 | 134 778 |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | 28 699 | 32 240 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -169 | 60 770 |
| Annen gjeld | 0 | 0 | 849 | 194 | 4 565 | 34 | 7 | 58 957 | 64 606 |
| Sum gjeld pr segment | 28 699 | 32 240 | 849 | 194 | 4 565 | 34 | 7 | 58 788 | 125 376 |
| Egenkapital | 0 | 0 | 0 | 37 | 440 | 12 | 180 | 8 733 | 9 402 |
| Sum gjeld og egenkapital pr segment | 28 699 | 32 240 | 849 | 231 | 5 005 | 46 | 187 | 67 521 | 134 778 |

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

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

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

| Pr. 31.12.10 | Konsern | | | |
|--|---------------|--|-----------------------------------|------------------------|
| | Bokført verdi | Amortisering som renteinntekt inneværende år | Effekt av reklass som kursgevinst | Teoretisk markedsverdi |
| Sertifikater og obligasjoner klassifisert som: | | | | |
| Til virkelig verdi over resultatet | 7 883 | 0 | 0 | 7 883 |
| Holde til forfall | 1 050 | -12 | 10 | 1 048 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett**) | 9 475 | 0 | 0 | 9 475 |
| Fordringer | 274 | -4 | 6 | 276 |
| Oppførte renter | 54 | 0 | 0 | 54 |
| Sum sertifikater og obligasjoner | 18 736 | -16 | 16 | 18 736 |

| Pr. 31.12.10 | Konsern | | |
|--|----------|----------|----------|
| | 31.12.08 | 31.12.09 | 31.12.10 |
| Obligasjoner reklassifisert til fording og holde til forfall | | | |
| Bokført verdi | 3 423 | 2 284 | 1 324 |
| Nominell verdi (pålydende) | 3 477 | 2 314 | 1 341 |
| Observerbar markedsverdi | 3 345 | 2 278 | 1 324 |

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 gjensvarende løpetid var ca. 2,7 år pr 01.07.08

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

Note 14 Avtalefestet pensjon

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

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

19. februar 2010 ble lov om statsluskudd 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 regnskapsføreren som følge av at lov om statsluskudd til AFP-ordning ble vedtatt.

I følge uttalelse er den nye AFP-ordningen en ytelsesbasert flerforetaksordning som skal regnskapføres etter samme prinsipp som en ytelsesbasert ordning. Dersom det ikke finnes tilstrekkelig informasjon til å regnskapføre ordningen på denne måten, må den imidlertid regnskapføres som en innskuddsordning. Vi har på nåværende tidspunkt ikke kunnet innhente tilstrekkelig informasjon til at det kan foretas pålitelige beregninger innen regnskapsavleggelsen for 2010 og inn til videre er derfor ordningen regnskapført 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 resultat effekt. 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 regnskapført egenkapital selv om forpliktelsen reelt sett kanskje ikke er redusert.

Resultateffekt inntektsført i første kvartal som følge av overgang til nye regler :

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

Note 15 Aksjer

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

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

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

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

I 4. kvartal er aksjene i Nets AS (tidligere PBS Holding AS) oppskrevet, med 67 mill kroner i henhold til ny verddivurdering.

Note 16 Boligkreditt AS

SpareBank 1 SR-Bank har, sammen med de andre eierne av Boligkreditt, i tredje kvartal inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for Boligkreditt. Dette innebærer at bankene kommitterer seg til å kjøpe boligkredittobligasjoner begrenset til en samlet verdi av tolv måneders forfall i Boligkreditt. Hver eier hefter prinsipielt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for banken.

Note 17 Oppkjøp Kvinnherad

Kvinnherad Sparebank er overtatt med regnskapsmessig virkning fra 1 november 2010 ved at Sparebank 1 SR-Bank har overtatt alle eiendeler og forpliktelser til Kvinnherad Sparebank.

Sparebank 1 SR-Bank har i forbindelse med oppkjøpet betalt følgende vederlag til Virkelig Verdi :

Oppkjøpsanalyse

| | |
|--|------------|
| Vederlag | |
| Virkelig verdi emiterte egenkapitalbevis (6.069.934 stk) | 348 |
| Sum vederlag | 348 |
| | |
| Konter og fordringer på sentralbanken | 20 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 99 |
| Netto utlån til kunder | 3 377 |
| Verdipapirer | 313 |
| Varige driftsmidler | 23 |
| Andre eiendeler | 22 |
| Utsatt skattefordel | 11 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | -140 |
| Innskudd fra kunder | -2 309 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | -840 |
| Annen gjeld | -113 |
| Ansvarlig lånekapital | -115 |
| Sum overtatte eiendeler og gjeld | 348 |

Merverdi i forbindelse med oppkjøpet var knyttet til kundeporteføje, aksjer, pensjoner og utsatt skattefordel.

Kvinnherad Sparebank er gjort om til en stiftelse - SpareBank 1 Stiftinga Kvinnherad.

I forbindelse med at SpareBank 1 SR-Bank overtok Kvinnherad Sparebank ble det overført 20 mill kroner til Stiftinga Kvinnherad Sparebank fra SpareBank 1 SR-Bank sitt gavefond.

I tillegg er det bevilget 10 mill kroner til Næringsutviklingsstiftelsen Kvinnherad.