



1. KVARTAL 2012  
SPAREBANK 1 SR-BANK KONSERN

## 1. kvartal 2012

- Resultat før skatt: 393 mill kroner (336 mill kroner)
- Resultat etter skatt: 316 mill kroner (265 mill kroner)
- Egenkapitalavkastning etter skatt: 12,9 % (11,2 %)
- Resultat pr aksje: 1,58 kroner (1,32 kroner)
- Netto renteinntekter: 401 mill kroner (424 mill kroner)
- Netto provisjons- og andre inntekter: 302 mill kroner (281 mill kroner)
- Netto inntekter fra finansielle investeringer: 202 mill kroner (128 mill kroner)
- Driftskostnader: 478 mill kroner (446 mill kroner)
- Nedskrivning på utlån: 34 mill kroner (51 mill kroner)
- Samlet utlånsvekst siste 12 måneder: 10,3 % (12,5 %)
- Innskuddsvekst siste 12 måneder: 7,1 % (17,5 %)
- Kjernekapitaldekning: 10,5 % (10,2 %)
- Ren kjernekapitaldekning: 8,2 % (8,8 %)

(1. kvartal 2011 i parentes)

### Resultat

Konsernets resultat før skatt ble 393 mill kroner 1. kvartal 2012 mot 336 mill kroner 1. kvartal 2011. Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 12,9 % (11,2 %).

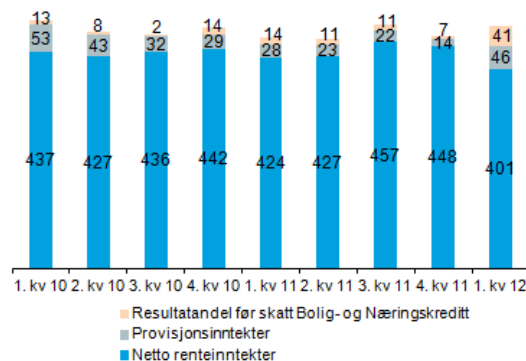
Netto renteinntekter ble 401 mill kroner 1. kvartal 2012, mot 424 mill kroner 1. kvartal 2011. Netto provisjons- og andre inntekter økte fra 281 mill kroner 1. kvartal 2011 til 302 mill kroner 1. kvartal 2012. Netto inntekter fra finansielle investeringer ble 202 mill kroner 1. kvartal 2012 mot 128 mill kroner 1. kvartal 2011. Driftskostnadene utgjorde 478 mill kroner 1. kvartal 2012, mot 446 mill kroner 1. kvartal 2011.

Nedskrivning på utlån ble 34 mill kroner 1. kvartal 2012, mot 51 mill kroner 1. kvartal 2011. Den gode kredittkvaliteten både innen person- og bedriftsmarkedsområdet, har bidratt til fortsatt moderate nedskrivninger på utlån.

### Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter 1. kvartal 2012 var 401 mill kroner (424 mill kroner). Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter og resultatbidrag fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Ved utgangen av 1. kvartal 2012 mottok banken provisjoner av utlånsporteføljer tilsvarende 48,9 mrd kroner (30,7 mrd kroner) fra disse selskapene. Provisjonsinntektene beløp seg til 46 mill kroner (28 mill kroner) 1. kvartal 2012 mens resultatbidragene før skatt var 41 mill kroner (14 mill kroner). Hittil i år er netto renteinntekter, provisjonsinntekter og resultatbidrag før skatt økt med totalt 22 mill kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Grafen nedenfor viser kvartalsvis utvikling i netto renteinntekter, provisjonsinntekter og resultatbidrag før skatt i kredittforetakene (mill kroner):



### Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 302 mill kroner (281 mill kroner) 1. kvartal 2012.

Netto provisjonsinntekter var 202 mill kroner (183 mill kroner) 1. kvartal 2012. Økningen fra året før skyldes i hovedsak økte provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Det har vært relativt små bevegelser i øvrige provisjonsinntekter fra 1. kvartal 2011 til 1. kvartal 2012.

Andre driftsinntekter ble 100 mill kroner (98 mill kroner) 1. kvartal 2012. Dette er i all hovedsak inntekter fra eiendomsmepling.

### Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 202 mill kroner (128 mill kroner) 1. kvartal 2012. Av

dette utgjorde kursgevinst på verdipapir 68 mill kroner (17 mill kroner) og kursgevinster fra rente- og valutahandel 31 mill kroner (54 mill kroner). Videre utgjorde inntekter fra eierinteresser 100 mill kroner (51 mill kroner) og utbytte utgjorde 3 mill kroner (6 mill kroner).

Kursgevinst på verdipapir på 68 mill kroner 1. kvartal 2012 er fordelt med en kursgevinst på 15 mill kroner fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis og en kursgevinst på 54 mill kroner fra renteporteføljen. Konsernet er ikke direkte eller indirekte eksponert mot europeisk eller amerikansk statsgjeld.

Inntekter fra eierinteresser på 100 mill kroner (51 mill kroner) 1. kvartal 2012 omfatter hovedsakelig resultatandeler fra SpareBank 1 Gruppen, SpareBank 1 Boligkreditt, Bank 1 Oslo Akershus og BN Bank. Resultatandelen fra SpareBank 1 Gruppen var 48 mill kroner (28 mill kr) 1. kvartal 2012 (hvorav 9 mill kroner gjelder korreksjon av resultatet for 2011). Resultatandelen i SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 28 mill kroner (8 mill kroner), Bank 1 Oslo Akershus 11 mill kroner (3 mill kroner), hvorav 4 mill kroner gjelder korreksjon av resultatet for 2011. Resultatandelen i BN Bank var 9 mill kroner (3 mill kroner), mens 2 mill kroner (7 mill kroner) ble inntektsført som følge av differanse mellom beregnet og bokført egenkapital.

### Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 478 mill kroner 1. kvartal 2012. Dette er en økning på 32 mill kroner (7,2 %) fra 1. kvartal 2011. Personalkostnadene er økt med 20 mill kroner (7,8 %) til 275 mill kroner, mens de øvrige kostnadene er økt med 12 mill kroner (6,3 %) til 203 mill kroner.

Kostnadsøkningen ligger i all hovedsak i morbanken og skyldes en kombinasjon av økt bemanning i Bedriftsmarkedsdivisjonen og generell lønns- og kostnadsvekst.

Kostnadsprosenten for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 52,8 % (53,5 %) ved utgangen av 1. kvartal 2012.

### Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Markedsområdet preges av vedvarende høyt aktivitetsnivå og lav arbeidsledighet. Sammen med et kontinuerlig fokus på risikohåndtering bidrar dette til at den gode kredittkvaliteten i porteføljen opprettholdes i tråd med konsernets overordnede målsetting.

Kredittkvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god og utviklingen preges av stabilitet der den lave risikoprofilen opprettholdes. Det meste av porteføljen er sikret med pant i fast eiendom, og belåningen er gjennomgående moderat sett opp mot sikkerhetsverdiene. Dette tilsier begrenset tapspotensial så lenge disse verdiene ikke forringes vesentlig.

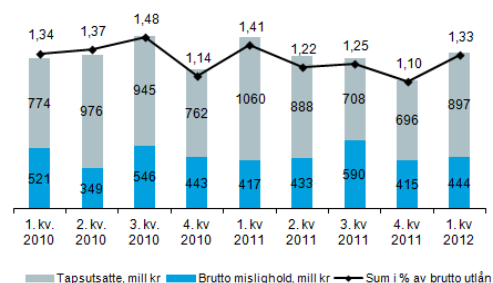
### Nedskrivning på utlån og mislighold

Konsernet resultatførte netto nedskrivninger på utlån på 34 mill kroner 1. kvartal 2012 (51 mill kroner). Dette tilsvarer nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,13 (0,19). Gruppenedskrivningene er redusert med 30 mill kroner (29 mill kroner) 1. kvartal 2012.

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 444 mill kroner ved utgangen av 1. kvartal 2012, sammenlignet med 417 mill kroner ved utgangen av 1. kvartal 2011. Dette tilsvarer 0,44 % (0,40 %) av brutto utlån. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde 897 mill kroner (1.060 mill kroner). Dette tilsvarer 0,89 % av brutto utlån (1,01 %). Summen av misligholdte lån og tapsutsatte engasjement utgjorde 1.341 mill kroner ved utgangen av 1. kvartal 2012, redusert fra 1.477 mill kroner ved utgangen av 1. kvartal 2011. Målt som andel av brutto utlån gir dette en reduksjon siste 12 mnd fra 1,41 % til 1,33 %.

Avsetningsgraden for misligholdte og andre tapsutsatte engasjement var henholdsvis 27 % (31 %) og 39 % (32 %) ved utgangen av 1. kvartal 2012.

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

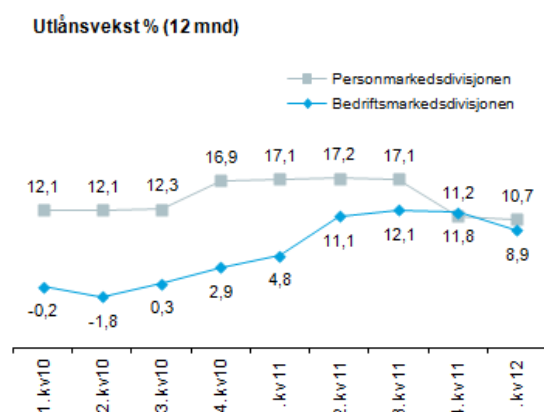


### Utlån til og innskudd fra kunder

Brutto utlån utgjorde 149,4 mrd kroner (135,4 mrd kroner) ved utgangen av 1. kvartal 2012, og dette

inkluderer utlån på totalt 48,9 mrd kroner (30,7 mrd kroner) i SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Brutto utlånsvekst siste 12 mnd var 10,3 % (12,5 %). Konsernets personmarkedsutlån utgjorde 63,2 % (62,5 %) av totale utlån ved utgangen av 1. kvartal 2012.

Følgende graf viser utviklingen i utlånsvekst for person- og bedriftsmarkedsdivisjonene (veksten er påvirket av at konsernet ble tilført ca 4,0 mrd kroner i utlån gjennom fusjonen med Kvinnherad Sparebank 1. november 2010):



Innskudd fra kunder er økt med 7,1 % (17,5 %) det siste året til 67,1 mrd kroner (62,7 mrd kroner). Innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor utgjorde 52,5 % (53,9 %) av konsernets kundeinnskudd ved utgangen 1. kvartal 2012.

I tillegg til ordinære kundeinnskudd hadde konsernet 12,1 mrd kroner (12,9 mrd kroner) til forvaltning hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning og ODIN-fond ved utgangen av 1. kvartal 2012.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 66,8 % (59,8 %) ved utgangen av 1. kvartal 2012. Ved utgangen av 1. kvartal 2012 var Finanstilsynets likviditetsindikator 1 (viser andelen illikvide eiendeler finansiert med gjeld med løpetid over 1 år) 110,0 % (99,9 %) for morbanken og 106,4 % (99,5 %) på konsolidert basis.

## Forretningsområdene

### Personmarkedsdivisjonen

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån var 200 mill kroner 1. kvartal 2012 mot 185 mill kroner hittil i fjor. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak vekst i netto renteinntekter gjennom økte utlåns- og innskuddsvolum samt lav kostnadsvekst.

Siste 12 måneder har personmarkedsdivisjonens økt innskudd med 11,3 % og utlån med 10,7 %. Veksten kommer som resultat av generell markedsvekst, langsiktig satsing på kvalifisert rådgivning og en sterk merkevare.

Kundeveksten fortsetter for personkunder og for småbedrifter selv om konkurransen i markedet er stor. Netto provisjoner (eksklusiv inntekter knyttet til SpareBank 1 Boligkreditt) er i 1. kvartal 2012 noe lavere enn i fjor som følge av gebyrfrie betalingstjenester og lavere børsverdi/forvaltningsprovisjon ved inngangen av året.

Satsing på bredderådgivning gir vekst i produktsalg og spesielt innen spare- og plasseringsområdet. Breddesatsingen vil ytterligere forsterkes framover i kombinasjon med satsing på digitale banktjenester.

1. kvartal 2012 er preget av et noe roligere boligmarked ved inngangen på året. Aktiviteten er likevel økende i siste del av kvartalet. Nedskrivninger på utlån og andel misligholdte lån er fortsatt lav.

### Bedriftsmarkedsdivisjonen

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 203 mill kroner 1. kvartal 2012. Dette er 38 mill kroner høyere enn på samme tid i fjor. Kostnadsvekst som følge av økt bemanning mer enn oppveies av i hovedsak økt bidrag fra innskudd og utlån.

Aktiviteten i næringslivet er stabil, men det oppleves fortsatt sterk konkurranse i markedet. Siste 12 måneder har utlånsvolumet i divisjonen økt med 8,9 % samtidig som innskuddene økte med 2,5 %.

Det arbeides aktivt med breddesalg av konsernets produkter, og produktdekningen er stigende. Provisjoner og andre inntekter har økt med 16,9 % siste 12 måneder.

1. kvartal 2012 er det bokført netto individuelle nedskrivninger på 63 mill kroner sammenlignet med 32 mill kroner på samme tid i fjor. Samlet tapsnivå i divisjonen er under langsiktig forventet gjennomsnitt. Den underliggende kvaliteten på porteføljen er fortsatt god og andelen misligholdte lån er lav.

### Kapitalmarkedsdivisjonen

SR-Markets hadde i 1. kvartal 2012 inntekter på 72 mill kroner (58 mill kroner). Størstedelen av inntektene kommer fortsatt fra kundeforhandlere med rente- og valutainstrumenter. Corporate Finance

avdelingen har hatt hovedfokus på utvikling av prosjekter som skal ferdigstilles 2. kvartal 2012 eller senere.

Divisjonens kompetanseområder er komplementær til tradisjonell bankdrift og har samlet konsernets ressurser innenfor verdipapirvirksomhet og forvaltning.

Verdipapirvirksomheten er organisert under merkenavnet SR-Markets og omfatter kundehandel og egenhandel med renter, valuta og aksjer, corporate finance-tjenester samt oppgjørsfunksjon og verdipapiradministrative tjenester. Forvaltningen er organisert i eget datterselskap, SR-Forvaltning AS.

### **Datterselskap**

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

Resultat før skatt ble 1. kvartal på 14 mill kroner, mot 12 mill kroner 1. kvartal 2011. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak økt kostnadseffektivitet.

Boligmarkedet hittil i år har vært preget av at det legges ut relativt lite eiendommer for salg. I Bergen, Stavanger og Kristiansand er det samlet sett omsatt ca 15 % færre bruktboliger enn i samme periode i fjor. I Bergen og Stavanger er det mangel på boliger for salg, mens i Kristiansand er det noe større tilbud enn det etterspørselen tilsier.

1. kvartal 2012 formidlet selskapet 1.710 eiendommer, en nedgang på ca 5 % fra 1. kvartal i fjor. Tilgangen på brukte boliger er tilfredsstillende, mens tilgangen på nye prosjektoppdrag viser en reduksjon i forhold til fjoråret, men forventes å øke framover.

Aktiviteten i markedet for næringseiendom er høy og gjenspeiler aktivitetsnivået innenfor oljerelatert virksomhet. Det er god aktivitet i transaksjonsmarkedet og etterspørselen etter moderne kontorlokaler i Stavanger-området er god. Utviklingen innenfor forvaltning og drift av næringsbygg er også tilfredsstillende, med økende tilgang av kunder.

Den sterke markedsposisjonen opprettholdes også i 1. kvartal 2012 og selskapets totale markedsandel viste en svak økning.

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

Selskapets hovedvirksomhet er leasingfinansiering for bedriftskunder og billån med salgspant til privatkunder.

Selskapet oppnådde et resultat før skatt 1. kvartal 2012 på 26 mill kroner mot et negativt resultat på 18 mill kroner 1. kvartal 2011. Resultatforbedringen skyldes primært at det ble tatt en nedskrivning på et engasjement 1. kvartal 2011 på 40 mill kroner som ble reversert 2. kvartal 2011. Resultat før nedskrivninger utgjorde 27 mill kroner (24 mill kroner). Forvaltningskapitalen har hatt en jevn økning det siste året og var ved utgangen av 1. kvartal 2012 på 5.556 mill kroner (4.974 mill kroner).

Nysalget 1. kvartal 2012 viser en positiv utvikling både innenfor leasing og billån. Samlet nysalg var på 517 mill kroner (439 mill kroner) noe som utgjør en økning på 18 % fra tilsvarende periode i fjor. En tilfredsstillende ordreservert og lavt mislighold gir gode utsikter for 2012.

#### ***SR-Forvaltning AS***

SR-Forvaltning er et verdipapirforetak med konsesjon for aktiv forvaltning.

Resultat før skatt for 1. kvartal 2012 ble 5 mill kroner mot 6 mill kroner 1. kvartal 2011. Selskapet forvaltet 6,3 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2012. Dette er en økning på ca 400 mill kroner fra nivået ved inngangen til året.

#### ***SR-Investering AS***

SR-Investering 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 1. kvartal 2012 var 2 mill kroner (15 mill kroner). Ved utgangen av 1. kvartal hadde SR-Investering samlede investeringer på 152 mill kroner og restkommitteringer knyttet til disse på 110 mill kroner.

#### ***SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS***

SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt har konsesjoner som kredittforetak og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i hhv boliglån- og næringseiendomsporteføljer kjøpt 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 hadde ved utgangen av 1. kvartal 2012 et samlet utlånsvolum på 140,4 mrd

kroner, hvorav 48,3 mrd kroner var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet er 34,4 % og oppdateres årlig i samsvar med andel solgt volum ved årsskiftet.

SpareBank 1 Næringskreditt hadde ved utgangen av 2011 et samlet utlånsvolum på 9,0 mrd kroner, hvorav 0,6 mrd kroner var lån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet er 30,7 %.

### **Kapitalanskaffelse**

De kraftige likviditetstilførslene fra den europeiske sentralbanken (ECB) har hatt en positiv effekt i finansmarkedene og har ført til en likviditetsdrevet oppgang. At EU ble enige om å utvide redningsfondet til EUR 700 mrd bidro også til bedre markedsf forhold. Europeiske bankaksjer, obligasjoner med lav kreditt-rating, volatile valutaer i framvoksende land, og ikke minst statsobligasjoner i de kriserammede landene i Sør-Europa har alle steget i verdi i 1. kvartal etter nær en kollaps i siste halvår 2011.

Det er imidlertid tegn til at oppturen kan være i ferd med å bremse opp. Aksjemarkedene har falt tilbake i etterkant av 1. kvartal blant annet på økt frykt for den statsfinansielle situasjonen i Spania, svakere vekst i Kina og relativt svake sysselsetningstall i USA. Renten på langsiktig spansk og italiensk statsgjeld har steget markant på frykt for at de dype kuttene og skatteøkningene kan føre til et enda større fall i BNP og dermed bidra til å øke statsgjelden i prosent av BNP ytterligere.

I likhet med andre banker har SpareBank 1 SR-Banks innlånskostnader for langsiktig finansiering generelt vært på et høyt nivå i 2011 og inn i 2012. SpareBank 1 SR-Bank har hatt god tilgang på ny finansiering i kvartalet og som de fleste større banker fortsatt arbeidet med tilpasning til nye regulatoriske krav ved å oppta mer langsiktig finansiering og øke beholdningen av meget likvide aktiva. Denne tilpasningen, og vedvarende høye kredittpåslag i pengemarkedet kan medføre økte lånerenter for bankkunder framover.

Et viktig instrument for langsiktig innlåning er utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Obligasjonene utstedes av SpareBank 1-alliansens felleseide selskaper SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt, hvor obligasjonseierne gis sikkerhet i kredittforetakenes porteføljer av henholdsvis bolig- og næringsseiendoms lån. I årene framover tar SpareBank 1 SR-Bank sikte på å dekke en vesentlig andel av det langsiktige innlånsbehovet

gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett fra de to kredittforetakene.

Likviditetssituasjonen ved utgangen av 1. kvartal 2012 var god. SpareBank 1 SR-Bank tilstreber en jevn forfallsstruktur for innlån og vektlegger å ha gode relasjoner til et stort antall norske og internasjonale investorer og banker. Likviditetsbufferen for SpareBank 1 SR-Bank var 19,7 mrd kroner ved utgangen av kvartalet. Nivået på likviditetsbufferen tilsier at banken kan opprettholde normal drift i 25 måneder uten tilgang på ekstern finansiering.

Omdanning til allmennaksjeselskap og etablering av Sparebankstiftelsen SR-Bank ble gjennomført med virkning fra 1. januar 2012. Et viktig formål med omdanningen er å styrke konsernets tilgang til egenkapital og langsiktig markedsfinansiering.

### **Kapitaldekning**

Ved utgangen av 1. kvartal 2012 var kjernekapitaldekningen for konsernet 10,5 % (10,2 %) og kapitaldekningen 11,0 % (11,8 %). Ren kjernekapitaldekning (ekskl fondsobligasjoner) var 8,2 % (8,8 %) for konsernet pr 31. mars 2012.

Myndighetene vedtok høsten 2009 å utsette endelig overgang til IRB-regelverket fra 1. januar 2010 til 1. januar 2012. Norske myndigheter har senere foreslått at overgangsregelen som sier at kapitalkravet ved bruk av interne metoder ikke kan bli mindre enn 80 % av kapitalkravet etter Basel I ("gulvet") blir videreført ut 2015. Myndighetene oppnevnte imidlertid 9. mars 2012 en nordisk arbeidsgruppe som skal vurdere ulike forhold ved Basel III/CRD IV og forestående innføring av dette regelverket i nasjonal rett, herunder mulig samarbeid mellom de nordiske land om gjennomføring av regelverket. Alle kapitaldekningstall ovenfor hensyntar denne overgangsregelen.

SpareBank 1 SR-Bank har en solid finansiell stilling og en ledende posisjon i landets sterkeste vekstregion. Styret foreslo 7. februar 2012 at egenkapitalen styrkes gjennom emisjoner på inntil 1,63 mrd kroner. Den foreslåtte kapitalinnhenting vil styrke konsernets evne til fortsatt å møte kundenes finansieringsbehov på en offensiv måte, samt tilpasse seg kravet om 9 % ren kjernekapitaldekning innen 30. juni 2012. Det er også en viss regulatorisk usikkerhet knyttet til eventuelt økte kapitalkrav fra tilsynsmyndigheter fram mot endelig avklaring og implementering av Basel III/CRD IV. Den foreslåtte kapitalinnhenting

vil bidra til å styrke konsernets soliditet i forkant av mulige endringer.

Kapitalforhøyelsen foreslås å bestå av to emisjoner; 1) Offentlig fortrinnsrettsemisjon på 1,5 mrd kroner. Det er etablert et garantikonsortium for fulltegning av denne emisjonen. Tegningsperioden er satt til 18. mai 2012 til 1. juni 2012. Tildeling av aksjer skjer 7. juni 2012 og innbetaling av tildelte aksjer ca 10. juni 2012; 2) Rettet emisjon mot ansatte i konsernet på inntil 100.000 kroner pr ansatt, tilsvarende inntil 130 mill kroner.

Emisjonene vil gjennomføres parallelt og forutsetter endelig vedtak i ekstraordinær generalforsamling 9. mai 2012.

### Bankens aksjer

Omdanning av SpareBank 1 SR-Bank fra egenkapitalbevisbank til allmennaksjeselskap (ASA) ble gjennomført med virkning fra 2012. Siste noteringsdag for ROGG var 30.12.2011. Fra og med 2. januar 2012 ble ticker på Oslo Børs endret til SRBANK.

Sparebankstiftelsen SR-Bank ble etablert som ledd i omdanningen og mottok på omdanningstidspunktet 72.176.308 aksjer. Antall aksjer tilsvarte den fordelingsmessige eierandelen den tidligere grunnfondskapitalen representerte i SpareBank 1 SR-Bank. Tidligere eiere av ROGG mottok på omdanningstidspunktet 1 aksje som vederlag for hvert egenkapitalbevis de eide. Dette utgjorde 127.313.361 aksjer. Totalt antall utstedte aksjer etter omdanningen er 199.489.669.

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var kroner 41,00 ved utgangen av 1. kvartal 2012. Dette var en økning på 0,7 % fra utgangen av 2011. Hovedindeksen på Oslo Børs steg i samme periode med 10,8 %. Omsetningen av SRBANK i 1. kvartal 2012 tilsvarte 9,0 % (3,0 %) av antall utstedte aksjer.

Det var 12.198 (12.116) eiere av SRBANK ved utgangen av 1. kvartal 2012. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 5,5 %, mens 62,9 % var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 59,1 % av aksjene ved utgangen av 1. kvartal 2012. Bankens egenbeholdning utgjorde 270.988 aksjer. Ansatte i konsernet eide 2,2 % av aksjene ved utgangen av 1. kvartal 2012.

Følgende tabell viser de 20 største aksjonærene pr 31. mars 2012:

	Antall	Andel
Sparebankstiftelsen SR-Bank	61.676.308	30,9%
Gjensidige Forsikring ASA	20.713.065	10,4%
SpareBank 1-stiftinga		
Kvinnherad	6.069.934	3,0%
Folketrygdfondet	4.554.921	2,3%
Odin Norge	4.262.184	2,1%
Frank Mohn AS	4.202.587	2,1%
Odin Norden	3.222.064	1,6%
Clipper AS	1.685.357	0,8%
JPMorgan Chase Bank, UK	1.598.223	0,8%
Maaseide Promotion AS	1.100.000	0,6%
Olav Stangeland	1.039.034	0,5%
Westco AS	1.030.091	0,5%
SHB Stockholm Clients		
Account, Sverige	1.009.500	0,5%
Køhlergruppen AS	1.000.000	0,5%
Varma Mutual Pension Insurance, Finland	976.091	0,5%
Fidelity Low-Priced Stock Fund, USA	911.327	0,5%
Forsand kommune	769.230	0,4%
Tveteraas Finans AS	722.000	0,4%
Solvang Shipping AS	701.034	0,4%
Leif Inge Slethei AS	672.772	0,3%
Sum 20 største	117.915.722	59,1%

### Regnskapsprinsipper

SpareBank 1 SR-Bank utarbeider sitt selskaps- og konsernregnskap i henhold til IFRS regelverket. Pr 31. mars 2012 viser IFRS konsernregnskapet et resultat etter skatt på 316 mill kroner og IFRS selskapsregnskapet et resultat på 212 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 2012 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.

## **Utsikter**

---

Usikkerheten rundt gjeldssituasjonen i en rekke euroland tiltok igjen sommeren 2011 og preget finansmarkedene i siste halvdel av 2011. De kraftige likviditetstilførslene fra den europeiske sentralbanken (ECB) påvirket imidlertid finansmarkedene positivt i 1. kvartal 2012. Ved inngangen til 2. kvartal 2012 er det imidlertid på ny uro i de internasjonale finansmarkedene blant annet gjennom rekordhøye risikopåslag på Spansk statsgjeld. Uro i europeisk banksektor kan smitte over på Norge via det norske banksystemets behov for å dekke deler av sitt finansieringsbehov internasjonalt. SpareBank 1 SR-Bank har god likviditet og har innekket store deler av sitt finansieringsbehov for 2012 allerede i 1. kvartal.

Dersom regionens næringsliv i større grad enn så langt skulle bli rammet av et vedvarende internasjonalt tilbakeslag, vil det kunne bidra til redusert kredittetterspørsel framover. Fokus på effektiv drift og diversifiserte inntekter fra mange produkt- og tjenesteområder gjør imidlertid konsernet mindre avhengig av netto renteinntekter.

Kredittkvaliteten i konsernets utlånsporteføljer vurderes som god, og mislighold og nedskrivninger av utlån forventes å forbli relativt lave framover.

Høy oljepris, store nye oljefunn og økende boligbygging forventes å bidra til god aktivitet i landet og regionen framover, og det legges til grunn en fortsatt positiv utvikling for regionens nærings- og befolkningsutvikling med vedvarende lav arbeidsledighet. Konsernet har en sterk finansiell stilling og en ledende posisjon i landets sterkeste vekstregion. Planlagt kapitalinnhenting i 2. kvartal 2012 vil styrke konsernets evne til fortsatt å møte kundenes finansieringsbehov på en offensiv måte.

Stavanger, 2. mai 2012

Styret for SpareBank 1 SR-Bank ASA



## Kvartalsregnskap

	<i>Side</i>
Hovedtall	10
Resultatregnskap	11
Balanse	12
Endring i egenkapital	13
Kontantstrømoppstilling	14
Noter til regnskapet	15-24
Resultat fra kvartalsregnskapene	25

## Hovedtall SpareBank 1 SR-Bank konsern

Resultatsammendrag	31.03.12		31.03.11		2011	
	mill kr	%	mill kr	%	mill kr	%
Netto renteinntekter	401	1,21	424	1,28	1.756	1,31
Netto provisjons- og andre inntekter	302	0,91	281	0,85	1.192	0,89
Netto inntekter fra finansielle investeringer	202	0,61	128	0,39	319	0,24
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>905</b>	<b>2,74</b>	<b>833</b>	<b>2,52</b>	<b>3.267</b>	<b>2,44</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>478</b>	<b>1,45</b>	<b>446</b>	<b>1,35</b>	<b>1.633</b>	<b>1,22</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>427</b>	<b>1,29</b>	<b>387</b>	<b>1,17</b>	<b>1.634</b>	<b>1,22</b>
Nedskrivninger på utlån og garantier	34	0,10	51	0,15	139	0,10
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>393</b>	<b>1,19</b>	<b>336</b>	<b>1,02</b>	<b>1.495</b>	<b>1,12</b>
Skattekostnad	77	0,23	71	0,22	414	0,31
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>316</b>	<b>0,96</b>	<b>265</b>	<b>0,80</b>	<b>1.081</b>	<b>0,81</b>

	31.03.12	31.03.11	2011
<b>Lønnsomhet</b>			
Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>	12,9 %	11,2 %	11,2 %
Kostnadsprosent <sup>2)</sup>	52,8 %	53,5 %	50,0 %
<b>Balansetall</b>			
Brutto utlån til kunder	100.463	104.771	101.368
Brutto utlån til kunder inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	149.363	135.433	146.697
Innskudd fra kunder	67.108	62.662	64.042
Innskuddsdekning	66,8 %	59,8 %	63,2 %
Utlånsvekst (brutto) siste 12 måneder	-4,1 %	8,6 %	-4,2 %
Utlånsvekst inkludert SB1 Boligkreditt og Næringskreditt	10,3 %	12,5 %	11,2 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	7,1 %	17,5 %	5,4 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	132.949	133.916	133.629
Forvaltningskapital	134.683	132.555	131.142
<b>Nedskrivninger på utlån og mislighold</b>			
Nedskrivning i prosent av utlån <sup>3)</sup>	0,13	0,19	0,13
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,44	0,40	0,41
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,89	1,01	0,69
<b>Soliditet</b>			
Kapitaldekningsprosent	11,0	11,8	11,4
Kjernekapitalprosent	10,5	10,2	10,6
Kjernekapital	10.960	9.734	10.846
Netto ansvarlig kapital	11.425	11.235	11.681
Minimumskrav ansvarlig kapital	8.333	7.611	8.167
<b>Kontor og bemanning</b>			
Antall kontor	53	54	53
Antall årsverk	1.207	1.175	1.213

Aksjer	31.03.12	2011	2010	2009	2008
Børskurs	41,00	40,70	57,00	50,00	27,08
Børsverdi (millioner kroner)	8.179	5.182	7.257	6.047	2.434
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (konsern)	49,10	48,75	47,45	42,07	37,23
Bokført egenkapital pr aksje (inkludert utbytte) (morbank)	42,60	42,81	41,80	36,85	32,06
Resultat pr aksje (konsern) <sup>4)</sup>	1,58	5,42	6,84	6,88	3,00
Utbytte pr aksje	n.a.	1,50	2,75	1,75	0,83
Pris / Resultat pr aksje	6,49	7,51	8,33	7,27	9,03
Pris / Bokført egenkapital (konsern)	0,84	0,83	1,20	1,19	0,73
Pris / Bokført egenkapital (morbank)	0,96	0,95	1,36	1,36	0,84
Egenkapitalbevisbrøk <sup>4)</sup>	n.a.	63,8 %	63,2 %	62,9 %	56,1 %

<sup>1)</sup> Ordinært resultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital.

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

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

<sup>4)</sup> Pr 2. januar 2012 ble utstedte egenkapitalbevis konvertert til aksjer.

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

## Resultatregnskap

Morbank			Note	Konsern		
2011	1.kv. 11	1.kv. 12		1.kv. 12	1.kv. 11	2011
			<b>Resultatregnskap (i mill kr)</b>			
5.132	1.220	1.286	Renteinntekter	1.327	1.257	5.287
3.543	835	929	Rentekostnader	926	833	3.531
1.589	385	357	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>401</b>	424	1.756
791	189	210	Provisjonsinntekter	222	202	834
-74	-18	-19	Provisjonskostnader	-20	-19	-71
5	2	1	Andre driftsinntekter	100	98	429
722	173	192	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>302</b>	281	1.192
20	6	3	Utbytte	3	6	21
269	0	31	Inntekter fra eierinteresser	100	51	209
70	47	96	Netto inntekter fra finansielle instrumenter	99	71	89
359	53	130	<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>202</b>	128	319
2.670	611	679	<b>Sum netto inntekter</b>	<b>905</b>	833	3.267
604	191	211	Personalkostnader	275	255	828
357	87	91	Administrasjonskostnader	106	100	410
274	63	68	Andre driftskostnader	97	91	395
1.235	341	370	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>478</b>	446	1.633
1.435	270	309	<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>427</b>	387	1.634
121	9	32	Nedskrivninger på utlån og garantier	34	51	139
1.314	261	277	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>393</b>	336	1.495
378	70	65	Skattekostnad	77	71	414
936	191	212	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>316</b>	265	1.081
			<b>Utvidet resultatregnskap</b>			
936	191	212	Resultat etter skatt	316	265	1.081
-291	241	9	Estimatavvik pensjoner *	19	284	-346
82	-67	-3	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner	-5	-79	97
0	0	0	Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0
0	0	0	Andel av utvidet resultat i TS og FKV	0	0	-19
-209	174	6	<b>Sum resultatposter ført mot egenkapitalen</b>	<b>14</b>	205	-268
727	365	218	<b>Totalresultat</b>	<b>330</b>	470	813
			<b>Resultat pr aksje (konsern)</b>	<b>1,58</b>	1,32	5,42

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

## Balanse

Morbank			Note	Konsern		
31.12.11	31.03.11	31.03.12		31.03.12	31.03.11	31.12.11
			<b>Balanse (i mill. kr)</b>			
263	936	218	Kontanter og fordringer på sentralbanker	218	936	263
5.391	5.767	5.947	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.142	1.445	723
95.278	99.051	94.221	Netto utlån til kunder	8	103.973	100.588
19.846	17.821	21.808	Sertifikater og obligasjoner	13	21.817	19.850
3.728	2.727	3.966	Finansielle derivater	10	3.955	3.716
491	584	501	Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	644	712	631
84	92	84	Virksomhet som skal selges	85	93	85
3.352	2.634	3.785	Investering i eierinteresser	4.891	3.745	4.389
716	682	716	Investering i konsernselskap	0	0	0
657	863	2.001	Øvrige eiendeler	5	2.269	897
<b>129.806</b>	<b>131.157</b>	<b>133.247</b>	<b>Eiendeler</b>	<b>12</b>	<b>134.683</b>	<b>132.555</b>
4.785	5.222	3.796	Gjeld til kredittinstitusjoner	3.791	5.221	4.782
7.395	8.832	7.395	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	7.395	8.832	7.395
64.214	62.810	67.258	Innskudd fra kunder	7	67.108	64.042
36.338	39.007	38.447	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	11	38.447	36.338
2.010	1.400	2.081	Finansielle derivater	10	2.081	2.010
1.515	1.582	2.189	Annen gjeld	6	2.485	1.843
4.975	4.015	3.595	Ansvarlig lånekapital	11	3.595	4.975
<b>121.232</b>	<b>122.868</b>	<b>124.761</b>	<b>Sum gjeld</b>	<b>124.902</b>	<b>123.015</b>	<b>121.385</b>
3.183	3.183	4.987	Aksjer/egenkapitalbevis	4.987	3.183	3.183
-3	-3	-7	Beholdning av egne aksjer/egenkapitalbevis	-7	-3	-3
625	625	1.506	Overkursfond	1.506	625	625
299	0	0	Avsatt utbytte	0	0	299
43	43	43	Fond for urealiserte gevinster	43	43	43
0	0	1.745	Annen egenkapital	2.936	1.177	1.183
1.448	1.284	0	Ujvinningsfond	0	1.284	1.448
2.631	2.541	0	Grunnfondskapital	0	2.541	2.631
55	55	0	Kompensasjonsfond	0	55	55
293	370	0	Gavefond	0	370	293
0	191	212	Periodens resultat	316	265	0
<b>8.574</b>	<b>8.289</b>	<b>8.486</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>9.781</b>	<b>9.540</b>	<b>9.757</b>
<b>129.806</b>	<b>131.157</b>	<b>133.247</b>	<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>12</b>	<b>134.683</b>	<b>132.555</b>

## Endring i egenkapital

### Konsern

Millioner kroner	Aksje- kapital	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Grunnfonds- kapital	Kompen- sasjons- fond	Gavefond	Ujevning- fond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2010		3.180	625	2.477	55	372	1.511	43	1.139	9.402
Utbytte år 2010, endelig besluttet i 2011							-336			-336
Korrigeringer							-1		5	4
Korrigert egenkapital tilknyttede selskap									-47	-47
Utdelinger gavefond						-79				-79
Resultat etter skatt				339			597		145	1.081
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning				-77			-132		-40	-249
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap									-19	-19
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen				-77			-132		-59	-268
Totalresultat hittil i år				262			465		86	813
<b>Egenkapital 31.12.2011</b>		<b>3.180</b>	<b>625</b>	<b>2.739</b>	<b>55</b>	<b>293</b>	<b>1.639</b>	<b>43</b>	<b>1.183</b>	<b>9.757</b>
Omdanning aksjebank	4.984	-3.180	882	-2.739	-55	-293	-1.639	0	2.040	0
<b>Egenkapital 01.01.2012</b>	<b>4.984</b>	<b>0</b>	<b>1.507</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43</b>	<b>3.223</b>	<b>9.757</b>

Millioner kroner	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.2012</b>	<b>4.984</b>	<b>1.507</b>	<b>3.223</b>	<b>43</b>	<b>9.757</b>
Utbytte år 2011, endelig besluttet i 2012			-299		-299
Omsetning egne aksjer	-4		-2		-6
Resultat etter skatt			316		316
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning			14		14
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap					0
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen			14		14
Totalresultat hittil i år			330		330
<b>Egenkapital 31.03.2012</b>	<b>4.980</b>	<b>1.507</b>	<b>3.252</b>	<b>43</b>	<b>9.782</b>

## Kontantstrømpstilling

Morbank			Kontantstrømpstilling	Konsern		
31.12.2011	31.03.11	31.03.12		31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
1.314	261	277	Resultat før skatt	393	336	1.495
0	0	0	Inntekt av eierinteresser	-100	-51	-209
-185	0	0	Endring pensjonsforpliktelse over resultat	0	0	-224
0	0	0	Gevinst ved avgang ikke finansielle anleggsmidler	0	0	0
68	17	17	Avskrivninger på ikke finansielle anleggsmidler	19	19	80
121	9	32	Tap på utlån	34	51	139
-291	-93	-28	Betalt skatt	-53	-95	-307
1.027	194	298	<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>293</b>	<b>260</b>	<b>974</b>
4.779	1.023	1.036	Endring brutto utlån til kunder	905	1.021	4.424
-5	-40	-315	Endring fordringer på kredittinstitusjoner	-185	-64	317
3.275	1.871	3.044	Endring innskudd fra kunder	3.066	1.892	3.272
-1.437	0	0	Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	0	0	-1.437
-2.576	-2.139	-989	Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-991	-2.138	-2.577
-1.110	915	-1.962	Endring sertifikater og obligasjoner	-1.967	915	-1.108
-505	-826	-2.510	Andre tidsavgrensninger	-2.454	-816	-412
3.448	998	-1.398	<b>A Netto likviditetsendring fra virksomheten</b>	<b>-1.333</b>	<b>1.070</b>	<b>3.453</b>
-82	-16	-6	Investering i varige driftsmidler	-7	-16	-103
0	0	0	Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	0	0
-876	-217	-443	Kjøp aksjer og eierinteresser	-514	-297	-861
-958	-233	-449	<b>B Netto likviditetsendring investering</b>	<b>-521</b>	<b>-313</b>	<b>-964</b>
2.032	50	8.581	Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.581	50	2.032
-6.350	-998	-6.538	Tilbakebetaling - utstedelse av verdipapirer	-6.538	-998	-6.350
1.750	0	0	Opptak av ansvarlige lån	0	0	1.750
-783	0	0	Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	0	0	-783
0	0	0	Emisjon egenkapitalbevis	0	0	0
-336	0	0	Utbytte til egenkapitalbeviserne	0	0	-336
-3.687	-948	2.043	<b>C Netto likviditetsendring finansiering</b>	<b>2.043</b>	<b>-948</b>	<b>-3.687</b>
-1.197	-183	196	<b>A+B+C Netto endring likvider i perioden</b>	<b>189</b>	<b>-191</b>	<b>-1.198</b>
1.578	1.578	381	Likviditetsbeholdning periodens start	388	1.586	1.586
381	1.395	577	Likviditetsbeholdning periodens slutt	577	1.395	388
-1.197	-183	196	<b>Netto endring likvider i perioden</b>	<b>189</b>	<b>-191</b>	<b>-1.198</b>
			<b>Likviditetsbeholdning spesifisert</b>			
263	936	218	Kontanter og fordringer på sentralbanker	218	936	263
118	459	359	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	359	459	125
381	1.395	577	<b>Likviditetsbeholdning</b>	<b>577</b>	<b>1.395</b>	<b>388</b>

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

# Noter til regnskapet

(i mill. kroner)

Note 1 Regnskapsprinsipper

## 1.1 Grunnlag for utarbeidelse

Kvartalsregnskapet for Sparebank 1 SR-Bank ASA omfatter perioden 01.01. - 31.03.12. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger. Konsernets regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er i det vesentligste uendret i forhold til årsregnskapet for 2011. Prinsippene som omtales nedenfor må ses i sammenheng med prinsippene omtalt i årsregnskapet for 2011.

## 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 tegningskostninger 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**

Konsernet har to typer pensjonsavtaler.

#### **Ytelsesbasert pensjonsavtale**

Pensjonsavtalen er tilknyttet konsernets egen pensjonskasse. Avtalene er sikret gjennom innbetalinger til pensjonskassen og er bestemt av periodiske beregninger utført av aktuar. En definert ytelsesplan er en pensjonsplan som gir rett til en definert framtidig 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. Forpliktelsen knyttet til den definerte ytelsesplanen beregnes kvartalsvis av uavhengige aktuarer. Nåverdien av framtidig definerte ytelser beregnes ved å diskontere framtidige utbetalinger ved bruk av rentesatsen for norske statsobligasjoner justert for forskjeller i forfallstidspunkt.

Fra 2005 ble det i henhold til IAS 19 anledning til å føre aktuarmessige gevinster og tap (estimatavvik) rett mot egenkapitalen. Konsernet har valgt å følge dette prinsippet.

Den ytelsesbaserte ordningen ble lukket for nye medlemmer fra og med 1.4.2011. Ansatte som var medlem i ytelsesordningen før lukkingen kunne frivillig velge overgang til innskuddsordning.

#### **Innskuddsbasert pensjonsavtale**

Ved innskuddsplaner betaler konsernet innskudd til et forsikringselskap. Konsernet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddene kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.

### **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 bokføres som egenkapital i perioden frem til det er vedtatt av bankens generalforsamling.

### **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.



### 1.14 Estimater

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2011 er det redegjort nærmere for kritiske estimater og forbehold i note 4.

### 1.15 Finansiell risikostyring

For omtale av finansiell risikostyring henvises til note 3 i årsregnskapet for 2011.

#### Note 2 Nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.11	31.03.11	31.03.12		31.03.12	31.03.11	31.12.11
9	27	52	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	51	69	16
3	-29	-30	Periodens endring i gruppenedskrivninger	-30	-29	5
6	0	2	Amortisert kost	3	0	6
62	14	10	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	11	15	66
64	1	0	Periodens konst. tap hvor det tidl. ikke er nedskrevet	2	1	74
7	7	0	Periodens endring overtatte eiendeler	0	7	7
-30	-11	-2	Periodens inngang på tidl. perioders nedskrivninger	-3	-12	-35
121	9	32	Periodens nedskrivninger på utlån og garantier	34	51	139

#### Note 3 Nedskrivninger på utlån og garantier

Morbank				Konsern		
31.12.11	31.03.11	31.03.12		31.03.12	31.03.11	31.12.11
346	346	357	Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	420	402	402
30	14	34	Økning i nedskrivning på eng. hvor det tidl. er nedskrevet	34	14	32
-96	-28	-47	Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-51	-37	-108
138	53	75	Nedskrivninger på eng. hvor det tidl. ikke er nedskrevet	79	105	158
1	-1	1	Økning amortisert kost	1	1	1
-62	-14	-10	Periodens konstaterte tap hvor det tidl. er nedskrevet	-11	-15	-65
357	370	410	Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	472	470	420
126	16	10	Konstaterte tap i perioden	13	16	140

#### Note 4 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Morbank				Konsern		
31.12.11	31.03.11	31.03.12		31.03.12	31.03.11	31.12.11
			<b>Misligholdte utlån</b>			
384	364	409	Brutto mislighold over 90 dager	444	417	415
123	106	101	Individuelle nedskrivninger	119	131	138
261	258	308	Netto misligholdte utlån	325	286	277
32 %	29 %	25 %	Avsetningsgrad	27 %	31 %	33 %
			<b>Andre tapsutsatte engasjement</b>			
587	887	793	Tapsutsatte engasjement (ikke mislighold)	897	1.060	696
234	264	309	Individuelle nedskrivninger	353	339	282
353	623	484	Netto andre tapsutsatte engasjement	544	721	414
40 %	30 %	39 %	Avsetningsgrad	39 %	32 %	41 %

Note 5 Øvrige eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.11	31.03.11	31.03.12		31.03.12	31.03.11	31.12.11
0	0	0	Immaterielle eiendeler	50	59	54
0	0	0	Utsatt skattefordel	0	0	0
380	365	369	Varige driftsmidler	389	390	401
277	498	1.632	Andre eiendeler inklusiv uoppgjorte handler	1.830	651	442
657	863	2.001	<b>Sum øvrige eiendeler</b>	<b>2.269</b>	1.100	897

Note 6 Annen gjeld

Morbank				Konsern		
31.12.11	31.03.11	31.03.12		31.03.12	31.03.11	31.12.11
157	203	190	Påløpne kostnader og forskuddsbetalte inntekter	256	274	228
296	130	298	Utsatt skatteforpliktelse	334	213	329
586	279	577	Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	684	327	705
476	970	1.124	Annen gjeld inklusiv uoppgjorte handler	1.211	1.064	581
1.515	1.582	2.189	<b>Sum annen gjeld</b>	<b>2.485</b>	1.878	1.843

Note 7 Innskudd fra kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.11	31.03.11	31.03.12		31.03.12	31.03.11	31.12.11
1.019	1.020	1.131	Jordbruk/skogbruk	1.131	1.020	1.019
161	171	187	Fiske/fiskeoppdrett	187	171	161
1.233	1.016	1.175	Bergverksdrift/utvinning	1.175	1.016	1.233
942	1.141	939	Industri	939	1.141	942
1.418	3.510	1.256	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1.256	3.510	1.418
1.977	1.638	1.936	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	1.936	1.638	1.977
1.149	1.591	855	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	855	1.591	1.149
4.600	4.235	4.897	Eiendomsdrift	4.897	4.235	4.600
8.234	7.126	8.058	Tjenesteytende virksomhet	8.058	6.978	8.234
11.996	12.300	14.768	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	14.618	12.301	11.824
32.729	33.748	35.202	<b>Sum næring</b>	<b>35.052</b>	33.601	32.557
31.445	28.794	31.711	Personkunder	31.711	28.794	31.445
40	268	345	Opptjente renter næring og personkunder	345	267	40
64.214	62.810	67.258	<b>Sum innskudd</b>	<b>67.108</b>	62.662	64.042

Note 8 Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

Morbank				Konsern		
31.12.11	31.03.11	31.03.12		31.03.12	31.03.11	31.12.11
3.528	3.245	<b>3.581</b>	Jordbruk/skogbruk	<b>3.826</b>	3.537	3.773
311	255	<b>324</b>	Fiske/fiskeoppdrett	<b>428</b>	296	416
2.618	2.302	<b>2.597</b>	Bergverksdrift/utvinning	<b>2.707</b>	2.392	2.728
1.087	2.168	<b>1.255</b>	Industri	<b>1.867</b>	2.762	1.686
3.123	3.126	<b>3.316</b>	Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	<b>4.203</b>	4.057	4.022
2.064	2.482	<b>2.037</b>	Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	<b>2.473</b>	2.839	2.487
6.173	6.218	<b>5.781</b>	Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	<b>6.199</b>	6.562	6.553
23.586	22.259	<b>23.619</b>	Eiendomsdrift	<b>23.775</b>	22.497	23.749
5.664	4.100	<b>6.084</b>	Tjenesteytende virksomhet	<b>7.291</b>	5.038	6.827
796	300	<b>1.153</b>	Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	<b>1.407</b>	516	1.068
48.950	46.455	<b>49.747</b>	<b>Sum næring</b>	<b>54.176</b>	50.496	53.309
46.547	52.975	<b>44.755</b>	Personkunder	<b>45.842</b>	53.971	47.593
150	3	<b>117</b>	Ufordelt (merværdi fastrente utlån og amort. etableringsgebyr)	<b>121</b>	2	150
303	273	<b>296</b>	Oppjente renter næring og personkunder	<b>324</b>	302	316
95.950	99.706	<b>94.915</b>	<b>Brutto utlån</b>	<b>100.463</b>	104.771	101.368
-355	-370	<b>-407</b>	- Individuelle nedskrivninger	<b>-469</b>	-470	-418
-317	-285	<b>-287</b>	- Nedskrivninger på grupper av utlån	<b>-332</b>	-328	-362
95.278	99.051	<b>94.221</b>	<b>Netto utlån</b>	<b>99.662</b>	103.973	100.588

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 fikk tillatelse fra Finanstilsynet til å benytte interne målemetoder (Internal Rating Based Approach) 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 Finanstilsynet hvor IRB-banker ikke vil få full effekt av reduserte regulatoriske kapitalkrav inntil videre.

Morbank			Konsern			
31.12.11	31.03.11	31.03.12		31.03.12	31.03.11	31.12.11
3.183	3.183	<b>4.987</b>	Aksjekapital/eierandelskapital	<b>4.987</b>	3.183	3.183
-3	-3	-7	- Egne aksjer/egenkapitalbevis	-7	-3	-3
625	625	<b>1.506</b>	Overkursfond	<b>1.506</b>	625	625
1.448	1.284	<b>0</b>	Utløsningsfond	<b>0</b>	1.284	1.448
299	0	<b>0</b>	Avsatt utbytte	<b>0</b>	0	299
2.631	2.541	<b>0</b>	Grunnfondskapital	<b>0</b>	2.541	2.631
55	55	<b>0</b>	Kompensasjonsfond	<b>0</b>	55	55
293	370	<b>0</b>	Gavefond	<b>0</b>	370	293
43	43	<b>43</b>	Fond for urealiserte gevinster	<b>43</b>	43	43
0	0	<b>1.745</b>	Annen egenkapital	<b>2.936</b>	1.177	1.183
<b>8.574</b>	<b>8.098</b>	<b>8.274</b>	<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>9.465</b>	<b>9.275</b>	<b>9.757</b>
			<b>Kjernekapital</b>			
0	0	<b>0</b>	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	<b>-66</b>	-79	-71
-2	-2	<b>-2</b>	Fond for urealiserte gevinster tilgjengelig for salg	<b>-2</b>	-2	-2
-299	0	<b>0</b>	Fradrag for avsatt utbytte	<b>0</b>	0	-299
-421	-381	<b>-420</b>	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	<b>-21</b>	-23	-21
-250	-276	<b>-264</b>	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	<b>-271</b>	-278	-255
0	0	<b>0</b>	50 % kapitaldekningsreserve	<b>-680</b>	-657	-665
0	95	<b>106</b>	Delårsresultat som inngår i kjernekapitalen (50%)	<b>158</b>	133	0
2.273	1.243	<b>2.249</b>	Fondsobligasjon	<b>2.377</b>	1.365	2.402
<b>9.875</b>	<b>8.777</b>	<b>9.943</b>	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>10.960</b>	<b>9.734</b>	<b>10.846</b>
			<b>Tilleggskapital utover kjernekapital</b>			
0	346	<b>0</b>	Evigvarende ansvarlig kapital		346	0
0	0	<b>0</b>	Fondsobligasjon utøver 15 og 35 %		0	0
1.565	1.892	<b>1.221</b>	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	<b>1.437</b>	2.113	1.776
-421	-381	<b>-420</b>	50 % fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	<b>-21</b>	-23	-21
-250	-276	<b>-264</b>	50 % fradrag forventet tap IRB fratrukket tapsavsetninger	<b>-271</b>	-278	-255
0	0	<b>0</b>	50 % kapitaldekningsreserve	<b>-680</b>	-657	-665
<b>894</b>	<b>1.581</b>	<b>537</b>	<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>465</b>	<b>1.501</b>	<b>835</b>
<b>10.769</b>	<b>10.358</b>	<b>10.480</b>	<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>11.425</b>	<b>11.235</b>	<b>11.681</b>
			<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II</b>			
2.060	1.930	<b>2.100</b>	Engasjement med spesialiserte foretak	<b>2.100</b>	1.930	2.060
2.104	2.173	<b>2.260</b>	Engasjement med øvrige foretak	<b>2.260</b>	2.183	2.104
33	35	<b>32</b>	Engasjement med massemarked SMB	<b>38</b>	38	37
393	452	<b>377</b>	Engasjement med massemarked personer	<b>786</b>	675	758
75	76	<b>72</b>	Engasjement med øvrige massemarked	<b>76</b>	77	78
464	368	<b>529</b>	Egenkapitalposisjoner	<b>0</b>	0	0
<b>5.129</b>	<b>5.034</b>	<b>5.370</b>	<b>Sum kredittrisiko IRB</b>	<b>5.260</b>	<b>4.903</b>	<b>5.037</b>
97	119	<b>99</b>	Gjeldsrisiko	<b>95</b>	115	94
47	42	<b>49</b>	Egenkapitalrisiko	<b>49</b>	42	47
0	0	<b>0</b>	Valutarisiko	<b>0</b>	0	0
331	331	<b>366</b>	Operasjonell risiko	<b>447</b>	408	408
0	0	<b>0</b>	Overgangsordning	<b>757</b>	541	861
625	631	<b>646</b>	Engasjementer beregnet etter standardmetoden	<b>1.837</b>	1.711	1.830
-67	-61	<b>-67</b>	Fradrag	<b>-112</b>	-109	-110
<b>6.162</b>	<b>6.096</b>	<b>6.463</b>	<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>8.333</b>	<b>7.611</b>	<b>8.167</b>
13,98 %	13,59 %	<b>12,97 %</b>	Kapitaldekning	<b>10,97 %</b>	11,81 %	11,44 %
12,82 %	11,52 %	<b>12,31 %</b>	herav kjernekapital	<b>10,52 %</b>	10,23 %	10,62 %
1,16 %	2,07 %	<b>0,66 %</b>	herav tilleggskapital	<b>0,45 %</b>	1,58 %	0,82 %

Note 10 Finansielle Derivater

Til virkelig verdi over resultat	Kontraktssum	Virkelig verdi 31.03.12	
	31.03.12	Eiendeler	Gjeld
<b>Valutainstrumenter</b>			
Valutaterminer (forwards)	2.982	38	80
Valutabytteavtaler (swap)	16.336	231	76
Valutaopsjoner	41	0	0
Sum valutainstrumenter	19.359	269	156
<b>Renteinstrumenter</b>			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	97.163	1.163	1.174
Andre rentekontrakter	1.000	0	2
Sum renteinstrumenter	98.163	1.163	1.176
<b>Sikring / Renteinstrumenter</b>			
Rentebytteavtaler (swap) dekker også cross currency	30.438	1.891	250
Sum renteinstrumenter sikring	30.438	1.891	250
<b>Opptjente renter</b>			
Opptjente renter		632	499
Sum opptjente renter		632	499
<b>Sum valuta- og renteinstrumenter i mill kroner</b>			
Sum valutainstrumenter	19.359	269	156
Sum renteinstrumenter	128.601	3.054	1.426
Sum opptjente renter		632	499
Sum finansielle derivater	147.960	3.955	2.081

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Note 11 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

	31.12.11	31.03.11	31.03.12
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
Sertifikater, nominell verdi	0	0	
Obligasjoner, nominell verdi	34.593	38.042	36.204
Verdjusteringer	1.340	641	1.834
Opptjente renter	405	324	409
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	36.338	39.007	38.447

	Balanse	Emilert	Forfalt/ Innløst	Valutakurs- og	Balanse
	31.12.11	2012	Tilbakekjøpt	andre endringer	31.03.12
			2012	2012	
<b>Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>					
Sertifikater, nominell verdi	0	0	0	0	0
Obligasjoner, nominell verdi	34.593	8.581	-6.538	-432	36.204
Verdjusteringer	1.340	0	0	494	1.834
Opptjente renter	405	0	0	4	409
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	36.338	8.581	-6.538	66	38.447

	31.12.11	31.03.11	31.03.12
<b>Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>			
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.575	1.892	1.221
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0	760	0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	2.273	1.243	2.249
Verdjusteringer	90	76	77
Opptjente renter	37	44	48
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	4.975	4.015	3.595

	Balanse	Emilert	Forfalt/ innløst	Valutakurs- og	Balanse
	31.12.11	2012	2012	andre endringer	31.03.12
				2012	
<b>Endring av gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lån/fondsobligasjonslån</b>					
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	2.575	0	-1.354	0	1.221
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0	0	0	0	0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	2.273	0	0	-24	2.249
Verdjusteringer	90	0	0	-13	77
Opptjente renter	37	0	0	11	48
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	4.975	0	-1.354	-26	3.595

Noten er tilnærmet lik for morbank og konsern

Note 12 Segmentrapportering

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er rapporterbare med utgangspunkt i distribusjonsform, produkter og kunder. Det primære rapporteringsformatet tar utgangspunkt i eiendelens risiko og avkastningsprofil og er delt opp i personmarked (inkl selvstendig næringsdrivende), bedriftsmarked, kapitalmarked og datterselskap av vesentlig betydning. Bankens egne investeringsaktiviteter er ikke et separat rapporterbart segment og fremkommer under posten "Ufordelt" sammen med aktiviteter som ikke lar seg allokere til person-, bedrifts-, kapitalmarked eller datterselskap av betydning.

Konsern 31.03.12									
	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Eiendoms- Megler 1	SR- Finans	SR- Forvaltning	SR- Investering	Ufordelt	Totalt
<b>Resultatregnskap ( i mill kr)</b>									
Netto renteinntekter	214	207	15	2	41	0	0	-78	401
Netto provisjons- og andre inntekter	137	49	14	99	-2	11	0	-6	302
Netto inntekter fra finansielle investeringer	0	0	43	0	0	0	3	156	202
Sum driftskostnader	151	53	18	87	12	6	1	150	478
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	200	203	54	14	27	5	2	-78	427
Nedskrivninger på utlån og garantier	0	63	0	0	1	0	0	-30	34
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>200</b>	<b>140</b>	<b>54</b>	<b>14</b>	<b>26</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>-48</b>	<b>393</b>
<b>Balanse ( i mill kr)</b>									
Brutto utlån til kunder	47.947	45.591	0	0	5.550	0	0	1.375	100.463
Individuelle nedskrivninger	-76	-331	0	0	-62	0	0	0	-469
Nedskrivning på grupper av utlån	-19	-268	0	0	-45	0	0	0	-332
Andre eiendeler	0	0	661	301	114	54	198	33.693	35.021
<b>Sum eiendeler pr segment</b>	<b>47.852</b>	<b>44.992</b>	<b>661</b>	<b>301</b>	<b>5.557</b>	<b>54</b>	<b>198</b>	<b>35.068</b>	<b>134.683</b>
Innskudd fra kunder	37.776	24.805	0	0	0	0	0	4.527	67.108
Annen gjeld	0	0	611	252	5.075	40	7	51.809	57.794
<b>Sum gjeld pr segment</b>	<b>37.776</b>	<b>24.805</b>	<b>611</b>	<b>252</b>	<b>5.075</b>	<b>40</b>	<b>7</b>	<b>56.336</b>	<b>124.902</b>
Egenkapital	0	0	0	49	482	14	191	9.045	9.781
<b>Sum gjeld og egenkapital pr segment</b>	<b>37.776</b>	<b>24.805</b>	<b>611</b>	<b>301</b>	<b>5.557</b>	<b>54</b>	<b>198</b>	<b>65.381</b>	<b>134.683</b>
<b>Sum utlån solgt til SB1 Boligkreditt og Næringskreditt</b>	<b>48.206</b>	<b>694</b>							<b>48.900</b>

Konsern 31.03.11									
	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital- marked	Eiendoms- Megler 1	SR- Finans	SR- Forvaltning	SR- Investering	Ufordelt	Totalt
<b>Resultatregnskap ( i mill kr)</b>									
Netto renteinntekter	212	170	6	1	37	0	1	-3	424
Netto provisjons- og andre inntekter	121	41	13	97	-2	12	0	-1	281
Netto inntekter fra finansielle investeringer	0	0	38	0	0	0	15	75	128
Driftskostnader	148	46	14	86	11	6	1	134	446
Driftsresultat før på tap på utlån	185	165	43	12	24	6	15	-63	387
Tap på utlån og garantier	6	32	0	0	42	0	0	-29	51
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>179</b>	<b>133</b>	<b>43</b>	<b>12</b>	<b>-18</b>	<b>6</b>	<b>15</b>	<b>-34</b>	<b>336</b>
<b>Balanse ( i mill kr)</b>									
Brutto utlån til kunder	56.031	42.209	0	0	5.066	0	0	1.465	104.771
Individuelle nedskrivninger	-58	-312	0	0	-99	0	0	-1	-470
Nedskrivning på grupper av utlån	-16	-269	0	0	-43	0	0	0	-328
Andre eiendeler	0	0	600	237	49	51	198	27.447	28.582
<b>Sum eiendeler pr segment</b>	<b>55.957</b>	<b>41.628</b>	<b>600</b>	<b>237</b>	<b>4.973</b>	<b>51</b>	<b>198</b>	<b>28.911</b>	<b>132.555</b>
Innskudd fra kunder	33.938	33.893	0	0	0	0	0	-5.169	62.662
Annen gjeld	0	0	600	200	4.533	39	18	54.963	60.353
<b>Sum gjeld pr segment</b>	<b>33.938</b>	<b>33.893</b>	<b>600</b>	<b>200</b>	<b>4.533</b>	<b>39</b>	<b>18</b>	<b>49.794</b>	<b>123.015</b>
Egenkapital	0	0	0	37	440	12	180	8.871	9.540
<b>Sum gjeld og egenkapital pr segment</b>	<b>33.938</b>	<b>33.893</b>	<b>600</b>	<b>237</b>	<b>4.973</b>	<b>51</b>	<b>198</b>	<b>58.665</b>	<b>132.555</b>
<b>Sum utlån solgt til SB1 Boligkreditt og Næringskreditt</b>	<b>30.376</b>	<b>286</b>							<b>30.662</b>

Note 13 Reklassifisering av finansielle eiendeler

I forbindelse med den ekstraordinære og negative utviklingen i verdens finansmarkeder i 3. kvartal 2008 vedtok IASB den 13. oktober 2008 endringer til IAS 39 og IFRS 7. Endringene medførte mulighet for å reklassifisere deler av eller hele porteføljen av finansielle eiendeler i handelsporteføljen med tilbakevirkende kraft fra 1. juli 2008. SpareBank 1 SR-Bank benyttet seg av denne muligheten og etter en nøye vurdering reklassifiserte 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 ble reklassifisert til kategorien "Holde til forfall" mens instrumenter hvor markedspriser ikke finnes og verdien fastsettes ut fra alternative verdsettelsesmetoder i henhold til IAS 39 ble reklassifisert til porteføljen "Lån og fordringer".

Reklassifiseringen ble gjennomført med bakgrunn i de store og unormale kurssvingninger som oppstod 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 nedenfor viser 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 <sup>1)</sup>	2.350	0	0	2.350
Fordringer <sup>1)</sup>	578	0	0	578
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>5.969</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.969</b>

Pr. 31.03.12	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	13.389	0	0	13.389
Holde til forfall	538	0	2	540
Obligasjoner med fortrinnsrett <sup>2)</sup>	7.801	0	0	7.801
Oppførte renter	89	0	0	89
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>21.817</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>21.819</b>

Pr. 31.03.12	Konsern			
		31.12.11	31.03.11	31.03.12
Obligasjoner reklassifisert til fording og holde til forfall		715	1.217	538
Bokført verdi		723	1.230	544
Nominell verdi (pålydende)		707	1.220	540
Observerbar markedsverdi				

Banken forventer å få tilbakebetalt pålydene av obligasjoner som ble reklassifisert.

<sup>1)</sup> Netto urealisert tap som tilbakeføres pr 1.7.2008 var 47,3 mill kr. Beløpet amortiseres over instrumentenes gjenværende løpetid. Vektet gjenslående løpetid var ca. 2,7 år pr 1.7.2008

<sup>2)</sup> Av obligasjoner med fortrinnsrett er 7.801 mill kr benyttet i bytteordningen med finansdepartementet. Løpetiden på obligasjonene er tilnærmet lik løpetiden på bytteordningen.

#### Note 14 Pensjon

SpareBank 1 SR-Bank konsernet har to typer pensjonsavtaler - ytelsesbasert og innskuddsbasert pensjonsavtale. For mer informasjon om regnskapsmessig behandling av avtalene se note 2 over eller note 33 i årsregnskapet for 2011.

#### Avtalefestet pensjon

19. februar 2010 ble lov om statsliskudd til AFP-ordningen vedtatt. Lovvedtaket fikk regnskapsmessig virkning for 2010, og for selskaper som avlegger kvartalsregnskap kom effekten i regnskapet for første kvartal 2010.

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. SpareBank 1 SR-Bank har i kvartalsregnskapet valgt å følge de uttalelser angående konsekvens for regnskapsføringen som følger av at lov om statsliskudd til AFP-ordning ble vedtatt.

I følge uttalelse er den nye AFP-ordningen en ytelsesbasert flerforetaksordning som skal regnskapsføres etter samme prinsipp som en ytelsesbasert ordning. Dersom det ikke finnes tilstrekkelig informasjon til å regnskapsføre ordningen på denne måten, må den imidlertid regnskapsføres som en innskuddsordning. SpareBank 1 SR-Bank har på nåværende tidspunkt ikke kunnet innhente tilstrekkelig informasjon til at det kan foretas pålitelige beregninger innen regnskapsavleggelsen for 1. kvartal 2012 og inntil videre er derfor ordningen regnskapsført som en innskuddsordning. Når slike beregninger eventuelt foreligger i fremtiden, må AFP-forpliktelsen etter den nye ordningen balanseføres som en ytelsesordning.

#### Tjenestepensjon

Representantskapet vedtok 24.mars 2011 endringer i dagens pensjonsordning for SpareBank 1 SR-Bank.

Som en konsekvens av dette, vil pensjoner under utbetaling fra ytelsesordningen forventningsmessig bli regulert lavere enn praksis har vært de siste år. Med virkning fra 31. mars 2011 er forutsetningen om pensjonsregulering derfor endret.

Effekten av endringen i forutsetningen vedrørende pensjonsreguleringen som inngår i estimatavviket og som er ført mot egenkapitalen utgjør :

	Morbank	Estimatavvik	Konsern
1. kvartal 2011		186 Effekt endring av forutsetninger pensjonsregulering	223
		<b>186 Endring forpliktelse mot egenkapital</b>	<b>223</b>

Det ble ikke gjort noen endringer i alderspensjonsdekningen i gjenværende ytelsesordning, ellers ble følgende endringer vedtatt:

- Ekkefellepensjoner/samboerpensjon opphører. Det ble utstedt fripoliser for pensjonsrettigheter opptjent fram til 1. april 2011.
- Uføre- og barnepensjon videreføres som før, men uten fripoliseopptjening for den ansatte.
- Premiefrikat videreføres som før for de nye uføre- og barnepensjonene.

Ansatte som var medlem i ytelsesordningen før lukkingen 1. april 2011 kunne frivillig velge overgang til innskuddsordningen i perioden frem til 1. juli 2011. 185 ansatte valgte overgang til innskuddsordningen i overgangsperioden.

I desember 2011 vedtok styret i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS ytterligere endringer i selskapets pensjonsordning. Styret vedtok tvungen overgang til innskuddsbasert pensjonsordning i løpet av første kvartal 2012. Det utstedes fripoliser for pensjonsrettigheter opptjent fram til 31. desember 2011.

Resultat effekten av disse endringene inngikk i beregnet pensjonsforpliktelse for 2. og 4. kvartal 2011 .

Effekt av endring i pensjonsordning og effekt av oppgjør som ble inntekstført i 2011 var :

	Morbank	Resultateffekt	Konsern
2. kvartal 2011		48 Effekt av avkorting	57
4. kvartal 2011		Nettoeffekt kostnad ved tidligere perioders opptjening og effekt av avkorting EiendomsMegler 1	20
4. kvartal 2011		137 Effekt av oppgjør	147
		<b>185 Endring pensjonsforpliktelse over resultat</b>	<b>224</b>

#### Note 15 SpareBank 1 Boligkreditt AS

SpareBank 1 SR-Bank og øvrige eiere har i tredje kvartal 2010 inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt AS. Dette innebærer at bankene kommitterer seg til å kjøpe boligkredittobligasjoner utstedt av foretaket begrenset til en samlet verdi av tolv måneders forfall. 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 SpareBank 1 SR-Bank.

#### Note 16 Hendelser etter balansedagen

Styret i SpareBank 1 SR-Bank ASA foreslår å styrke egenkapitalen med inntil 1,5 mrd kroner gjennom en fortrinnsrettsemisjon av ordinære aksjer. Emisjonen er garantert av selskapets største aksjonærer og selskaper i SpareBank 1 Alliansen. I tillegg til fortrinnsrettsemisjon foreslår styret en rettet emisjon mot ansatte i konsernet på inntil 100.000 kroner pr ansatt, tilsvarende inntil 130 mill kroner. Foreslått emisjon skal behandles i ekstraordinær generalforsamling 9. mai 2012.



## Resultat fra kvartalsregnskapene

SpareBank 1 SR-Bank konsern (i mill kroner)

	1. kv. 2012	4. kv. 2011	3. kv. 2011	2. kv. 2011	1. kv. 2011	4. kv. 2010	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010
Renteinntekter	1.327	1.378	1.362	1.290	1.257	1.282	1.231	1.185	1.122
Rentekostnader	926	930	905	863	833	840	795	758	685
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>401</b>	<b>448</b>	<b>457</b>	<b>427</b>	<b>424</b>	<b>442</b>	<b>436</b>	<b>427</b>	<b>437</b>
Provisjonsinntekter	222	211	200	221	202	194	189	206	207
Provisjonskostnader	-20	-12	-21	-19	-19	-15	-20	-16	-20
Andre driftsinntekter	100	106	102	123	98	104	95	104	73
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>	<b>302</b>	<b>305</b>	<b>281</b>	<b>325</b>	<b>281</b>	<b>283</b>	<b>264</b>	<b>294</b>	<b>260</b>
Utbytte	3	1	1	13	6	0	1	46	0
Inntekter av eierinteresser	100	67	33	58	51	94	70	54	49
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	99	43	-27	2	71	89	66	72	30
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>202</b>	<b>111</b>	<b>7</b>	<b>73</b>	<b>128</b>	<b>183</b>	<b>137</b>	<b>172</b>	<b>79</b>
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>905</b>	<b>864</b>	<b>745</b>	<b>825</b>	<b>833</b>	<b>908</b>	<b>837</b>	<b>893</b>	<b>776</b>
Personalkostnader	275	100	273	200	255	223	250	244	153
Administrasjonskostnader	106	111	99	100	100	109	82	90	81
Andre driftskostnader	97	118	90	96	91	91	76	89	78
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>478</b>	<b>329</b>	<b>462</b>	<b>396</b>	<b>446</b>	<b>423</b>	<b>408</b>	<b>423</b>	<b>312</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger på utlån</b>	<b>427</b>	<b>535</b>	<b>283</b>	<b>429</b>	<b>387</b>	<b>485</b>	<b>429</b>	<b>470</b>	<b>464</b>
Nedskrivninger på utlån og garantier	34	45	30	13	51	71	43	51	69
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>393</b>	<b>490</b>	<b>253</b>	<b>416</b>	<b>336</b>	<b>414</b>	<b>386</b>	<b>419</b>	<b>395</b>
Skattekostnad	77	153	79	111	71	33	86	81	97
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>316</b>	<b>337</b>	<b>174</b>	<b>305</b>	<b>265</b>	<b>381</b>	<b>300</b>	<b>338</b>	<b>298</b>

### Lønnsomhet

Egenkapitalavkastning pr kvartal	12,9 %	13,9 %	7,2 %	12,6 %	11,2 %	16,9 %	14,3 %	16,5 %	14,8 %
Kostnadsprosent	52,8 %	38,1 %	62,0 %	48,0 %	53,5 %	46,6 %	48,7 %	47,4 %	40,2 %

### Balansetall fra kvartalsregnskapene

Brutto utlån til kunder	100.463	101.368	103.930	107.914	104.771	105.792	100.289	96.812	96.481
Innskudd fra kunder	67.108	64.042	64.323	64.982	62.662	60.770	55.703	56.137	53.323
Forvaltningskapital	134.683	131.142	132.965	134.715	132.555	134.778	129.524	128.653	126.508
Kvartalets gjennomsnittlige forvaltningskapital	132.949	132.392	134.579	133.469	133.916	133.557	128.799	127.627	124.888
Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd	-4,1 %	-4,2 %	3,6 %	11,5 %	8,6 %	13,2 %	8,0 %	-0,7 %	-1,6 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	7,1 %	5,4 %	15,5 %	15,8 %	17,5 %	11,8 %	3,7 %	3,1 %	-0,9 %

### Nedskrivninger på utlån og mislighold

Nedskrivning i prosent av utlån	0,13	0,18	0,11	0,05	0,19	0,28	0,17	0,21	0,29
Misligholdte eng. i % av brutto utlån	0,44	0,41	0,57	0,40	0,40	0,42	0,54	0,36	0,54
Andre tapsutsatte eng. i % av brutto utlån	0,89	0,69	0,68	0,82	1,01	0,72	0,94	1,01	0,80

### Soliditet

Kapitaldekningsprosent	11,0	11,4	11,2	11,5	11,8	12,4	11,6	11,5	11,6
Kjernekapitalprosent	10,5	10,6	9,6	10,0	10,2	10,2	9,3	9,1	9,4
Kjernekapital	10.960	10.846	9.523	9.760	9.734	9.442	8.433	8.243	8.196
Netto ansvarlig kapital	11.425	11.681	11.114	11.200	11.235	11.482	10.450	10.352	10.112
Minimumskrav ansvarlig kapital	8.333	8.167	7.921	7.778	7.611	7.400	7.241	7.226	7.001

### Aksjer

Børskurs ved utgangen av kvartalet	41,00	40,70	40,70	51,50	57,00	57,00	53,00	46,10	48,80
Antall utstedte aksjer, mill	199,49	127,31	127,31	127,31	127,31	127,31	120,93	120,93	120,93
Resultat pr aksje, i kr (konsern)	1,58	1,73	0,86	1,51	1,32	1,94	1,56	1,76	1,55
Pris / Resultat pr aksje (konsern)	6,49	5,88	11,83	8,53	10,80	7,35	8,49	6,55	7,87