



Årsberetning

SpareBank 1 SR-Bank oppnådde i 2018 et konsernresultat før skatt på 2 892 mill kroner. Resultat etter skatt ble 2 296 mill kroner, en økning med 210 mill kroner fra 2 086 mill kroner i 2017. Egenkapitalavkastningen etter skatt ble 11,3 prosent, sammenlignet med 11,0 prosent i 2017. Styret er godt fornøyd med resultatet for 2018.

Solid innsats fra medarbeidere, godt kreditthåndverk og gode kunderelasjoner har vært viktige drivere for et godt resultat. Markedsposisjonen som et av Sør-Norges ledende finanskonsern og landets nest største norskeide bank ble ytterligere styrket gjennom en netto økning på 21 000 nye privatkunder over 13 år og 1 050 nye bedriftskunder, etablering av kontor i Oslo og verdiskapning til konsernets eiere i form av utbytte og positiv kursutvikling.

Inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS, ble utlansveksten 7,6 prosent i 2018. Innskudd fra kunder ble økt med 3,6 prosent i 2018. Innskuddsdekningen, målt som innskudd i prosent av sum utlån, ble 51,4 prosent ved utgangen av 2018, sammenlignet med 55,3 prosent i 2017.

Netto renteinntekter økte til 3 439 mill kroner i 2018, mot 3 162 mill kroner i 2017. Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital økte til 1,54 prosent i 2018, fra 1,52 prosent i 2017. Økningen kom hovedsakelig som følge av økt utlånsvolum.

Netto provisjons- og andre inntekter ble 1 437 mill kroner i 2018 en reduksjon fra 1 524 mill kroner i 2017. Reduksjonen skyldes i hovedsak at provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS ble redusert med 61 mill kroner i 2018. Netto avkastning på finansielle investeringer utgjorde 569 mill kroner i 2018 mot 634 mill kroner i 2017. Inntekter fra eierinteresser ble redusert med 59 mill kroner i 2018.

Konsernets driftskostnader ble 2 229 mill kroner i 2018 mot 2 167 mill kroner i 2017, en økning på 62 mill kroner (2,9 prosent) fra 2017. Personalkostnadene økte med 34 mill kroner (2,7 prosent) til 1 297 mill kroner. Økningen kan i stor grad tilskrives ordinær lønnsvekst, mens økt pensjonskostnad med 10 mill kroner ble motvirket av bonusavsetninger som ble redusert med 8 mill kroner.

Øvrige kostnader økte med 28 mill kroner (3,1 prosent) til 932 mill kroner. Kostnadsprosenten, målt som driftskostnader i prosent av driftsinntektene, økte marginalt fra 40,7 prosent i 2017 til 40,9 prosent i 2018.

Konsernets netto nedskrivning på utlån og forpliktelser var 324 mill kroner, mot 543 mill kroner i 2017. Reduksjonen reflekterer optimismen som har preget konsernets markedsområde i 2018. Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er fortsatt viktige virkemidler for å opprettholde en god risikoprofil i konsernets utlånsportefølje og derigjennom redusere fremtidige tap.

Disponering av årets overskudd tar utgangspunkt i et disponibelt morbankresultat på 2 101 mill kroner i 2018. Styret foreslår at 1 151 mill kroner blir disponert til utbytte, tilsvarende 4,50 kroner pr aksje, og 950 mill kroner avsettes til annen egenkapital og styrking av konsernets soliditet.

Ren kjernekapitaldekning ble redusert fra 15,1 prosent ved starten av året til 14,7 prosent ved utgangen av 2018. Kjernekapitaldekningen (inklusive fondsobligasjoner) ble marginalt redusert i samme periode til 15,9 prosent fra 16,0 prosent i 2017. Ved utgangen av 2018 har SpareBank 1 SR-Bank en solid finansiell stilling, og konsernet har et godt utgangspunkt for å videreutvikle sin gode posisjon i Sør-Norge. Styret har fastsatt mål om å ha en ren kjernekapitaldekning på 14,6 prosent gjeldende fra 1. kvartal 2019. Dette inkluderer management buffer på 0,9 prosent-poeng.

Virksomhetens art

Konsernet SpareBank 1 SR-Bank består av morbanken SpareBank 1 SR-Bank ASA og datterselskap.

De vesentligste datterselskapene er; EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS, SR-Forvaltning AS, SR-Boligkreditt AS, SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS og FinStart Nordic AS.

SpareBank 1 SR-Bank har hovedkontor i Stavanger, og har til sammen 36 avdelingskontorer i Rogaland, Hordaland, Vest-Agder, Aust-Agder og Oslo. Konsernets hovedvirksomhet er salg og formidling av et bredt spekter av finansielle produkter og tjenester, investeringstjenester, leasing, eiendomsmegling og regnskapstjenester.

Konsernets utvikling

SpareBank 1 SR-Bank har i 2018 hatt en god utvikling i alle konsernets forretningsområder. Posisjonen som markedsleder i Rogaland ble styrket både innenfor person- og bedrifts-markedet og konsernet har samtidig styrket sin posisjon i Hordaland og Agder. I tillegg har SpareBank 1 SR-Bank i løpet av kort tid utfordret etablerte finanskonsern i Oslo. Kapitalmarkedsdivisjonen har etablert seg som Sør-Vestlandets ledende kompetansemiljø innen sitt område. Posisjonen innen eiendomsmegling har bidratt til at EiendomsMegler 1 har blitt den største eiendomsmeglerkjeden i Norge. EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS er markedsleder i Rogaland og Vest Agder, og har i 2018 styrket sin posisjon i Hordaland og Aust Agder.

Konsernets datterselskaper og strategiske eierskap i produkt-selskaper i SpareBank 1-alliansen bidrar i betydelig grad til SpareBank 1 SR-Bank sin inntjening.

Bankmarkedet var i 2018 preget av fortsatt sterk konkurranse om kundene. Konsernet opplevde økende etterspørsel etter lån fra personkunder og bedriftskunder utover i 2018. Marginer på utlån til personkunder ble redusert i 2018 grunnet høyere pengemarkedsrente, mens reprising av deler av boliglån-sporteføljen i november 2018 gav en positiv effekt. Marginer på utlån til bedriftskunder holdt seg stabilt gjennom hele 2018. Innen både personmarkedet og bedrifts-markedet ble innskuddsmarginen økt gjennom året som følge av stigende markedsrenter. Innskuddsveksten økte med 3,6 prosent i 2018. I sum ble inntjeningen fra netto renteinntekter styrket i 2018 sammenlignet med året før.

Aksjemarkedene utviklet seg sidelengs gjennom hele 2018 og Hovedindeksen på Oslo Børs endte med en nedgang på 1,8 prosent. For året sett under ett ble kursgevinst på verdipapirer 65 mill kroner. Dette skyldes kombinasjon av kurstap på 249 mill kroner fra renteporteføljen som ble motvirket av positive effekter fra sikringsinstrumenter på til sammen 151 mill kroner, samt kursgevinst på 163 mill kroner fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis.

Nedskrivning på utlån og forpliktelser ble 324 mill kroner i 2018 mot 543 mill kroner i 2017. Dette tilsvarte nedskrivninger som andel av brutto utlån inkludert utlån solgt til kredittforetak på 0,17 prosent. Nedskrivning på utlån i 2018 gjaldt i stor grad enkeltengasjement innenfor oljerelatert virksomhet. Styret vurderer kvaliteten i utlånsporteføljen og risikostyringen som god.

Utvikling i konsernets markedsområder

Husholdningenes forventninger til utviklingen i norsk økonomi har blitt mer positive i løpet av 2018. Bruttonasjonalprodukt (BNP) for Fastlands-Norge er forventet å vokse med om lag 2,7 prosent i 2019, en økning fra 2,3 prosent i 2018. Høyere oljepris og en økning i oljeinvesteringene på om lag 2 prosent i 2018 har ført til stigende optimisme og tro på økt aktivitet fremover for norsk oljenæring.

Demografiske utviklingstrekk har stor betydning for konsernets rammevilkår. Konsernets primærområde har over lang tid hatt høy tilflytting og befolkningsvekst. Uføreandelen er også betydelig lavere enn landsgjennomsnittet. Befolkningen er relativt ung i og rundt de regionale sentrene og langs kysten av Sør- og Vestlandet. Trenden med befolkningsvekst har endret seg de siste årene hvor Rogaland og Hordaland det siste året har hatt en befolkningsvekst som har vært lavere enn landsgjennomsnittet, mens Agder-fylkene har vokst noe mer enn landsgjennomsnittet. Statistisk Sentralbyrås (SSB) framskrivninger av befolkningsutviklingen tilsier at veksten i Rogaland og Hordaland forventes å ligge over landsgjennomsnittet på lengre sikt.

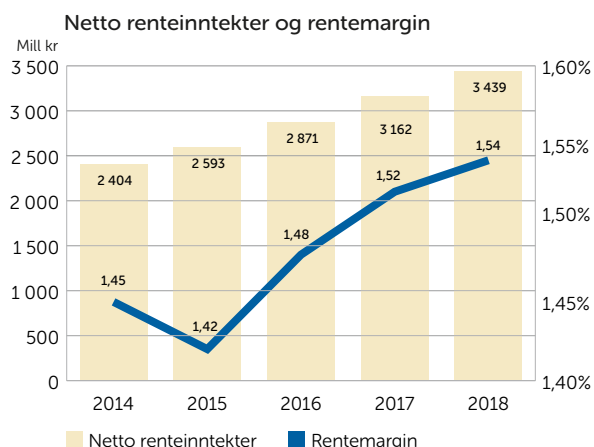
I følge NAV var arbeidsledigheten i Norge 2,3 prosent ved utgangen av desember 2018. I Rogaland var arbeidsledigheten 2,5 prosent, i Hordaland 2,6 prosent og i Vest- og Aust-Agder henholdsvis 2,3 prosent og 2,3 prosent.



RESULTATUTVIKLING

Netto renteinntekter

Konsernets netto renteinntekter i 2018 ble 3 439 mill kroner (3 162 mill kroner). Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Provisjonsinntektene fra disse selskapene beløp seg til 88 mill kroner (149 mill kroner) i 2018. Summen av netto renteinntekter og provisjonsinntekter økte med totalt 216 mill kroner sammenlignet med 2017. Økningen kom hovedsakelig som følge av økt utlånsvolum. Gjennomsnittlig rentemargin økte til 1,54 prosent i 2018, sammenlignet med 1,52 prosent i 2017.



Andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 1.437 mill kroner (1.524 mill kroner) i 2018.

Reduksjonen på 87 mill kroner fra 2017 skyldes primært at provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS ble redusert med 61 mill kroner til 88 mill kroner (149 mill kroner) i 2018. Reduserte provisjonsinntekter fra disse kredittforetakene kom i hovedsak som en konsekvens av at konsernet i løpet av de siste 12 måneder har kjøpt tilbake utlån fra SpareBank 1 Boligkreditt AS med til sammen 5,3 mrd kroner. Inntekter fra forsikring ble redusert med 19 mill kroner til 189 mill kroner (208 mill kroner) som følge av blant annet redusert lønnsomhetsprovisjon etter en hard vinter i 2018 med mange skader. Inntekter fra eiendomsmegling ble redusert med 7 mill kroner til 382 mill kroner (389 mill kroner) i 2018, grunnet et noe svakere salg innenfor nybygg og næringseidom i forhold til 2017.

Reduserte inntekter fra forsikring, eiendomsmegling og kredittforetakene ble delvis motvirket av tilretteleggingshonorar, som økte med 6 mill kroner fra 2017 til 99 mill kroner (93 mill kroner) i 2018, som følge av god aktivitet, spesielt i bedriftsmarkedsdivisjonen.

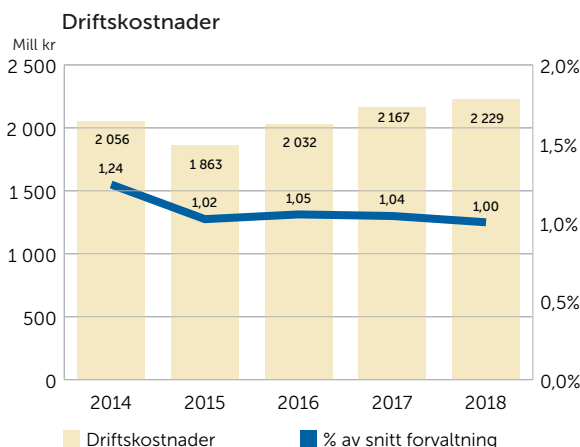
Driftskostnader

Konsernets driftskostnader ble 2.229 mill kroner (2.167 mill kroner) i 2018, en økning på 62 mill kroner fra 2017. Kostnadsveksten siste 12 måneder på 2,9 prosent er innenfor konsernets målsetting om maksimalt 3,0 prosent kostnadsvekst for 2018.

Personalkostnadene økte med 34 mill kroner (2,7 prosent) fra 2017 til 1 297 mill kroner i 2018. Økningen kan i stor grad tilskrives ordinær lønnsvekst, mens økt pensjonskostnad med 10 mill kroner ble motvirket av bonusavsetninger som ble redusert med 8 mill kroner.

De øvrige kostnadene økte med 28 mill kroner (3,1 prosent) til 932 mill kroner i 2018, hvor det var størst økning knyttet til IT- og markedsføringskostnader.

Kostnadsprosent for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var fortsatt lav, og ble 40,9 prosent (40,7 prosent) i 2018



Nedskrivninger på utlån og mislighold

Konsernets netto nedskrivninger på utlån og forpliktelser ble redusert med 219 mill kroner fra 2017 til 324 mill kroner i 2018. Reduksjonen reflekterer optimismen som har preget konsernets markedsområde i 2018, samt god kredittkvalitet i utlånsporteføljen. Økt oljepris har vært positivt for oljenæringen, men også gitt positive ringvirkninger for næringslivet for øvrig. Konsernets netto nedskrivninger på utlån og forpliktelser tilsvarte 0,18 prosent (0,33 prosent) av brutto utlån i 2018. Inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS, tilsvarte det nedskrivning i prosent av brutto utlån på 0,17 prosent (0,29 prosent).

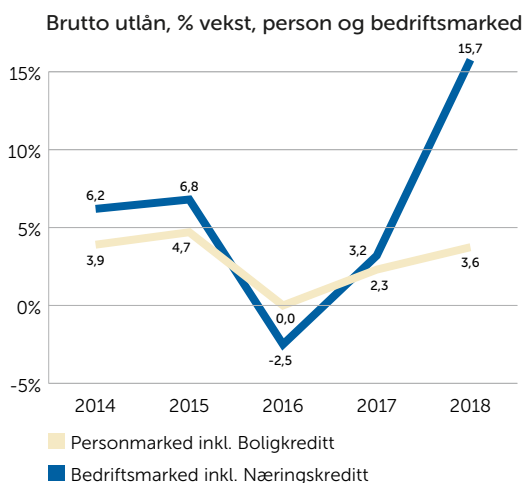
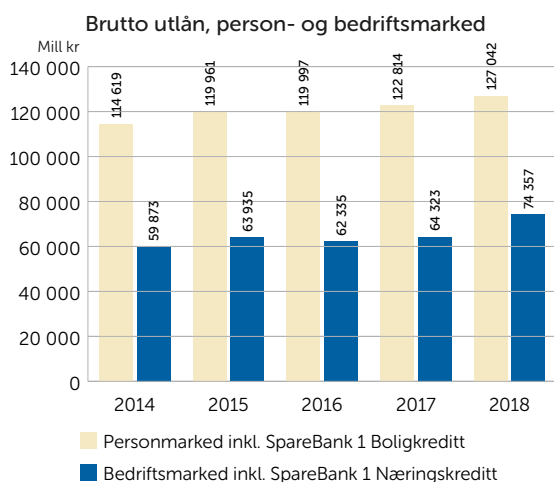
Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er fortsatt viktige virkemidler for å opprettholde en god risikoprofil i konsernets utlånsportefølje for å kunne redusere fremtidige tap.

IFRS 9 «Finansielle instrumenter» har fra og med 1.1.2018 erstattet IAS 39. Etter IFRS 9 er konsernets utlån gruppert i tre grupper; Trinn 1, Trinn 2, og Trinn 3. Utlån i Trinn 3 er utlån som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse og hvor det er objektive bevis på tap på balansedato. For disse utlånene skal det avsettes for forventet tap over levetiden. Vedrørende ytterligere detaljer knyttet til IFRS 9 regelverket og implementeringseffekt av dette, vises det til note 1, note 3, note 8 og note 41 i årsrapporten for 2018.

Brutto utlån definert som Trinn 3 utgjorde 2.133 mill kroner ved utgangen av 2018. Dette tilsvarte 1,53 prosent av brutto utlån, og 1,46 prosent inkludert utlån solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS.

Balanse

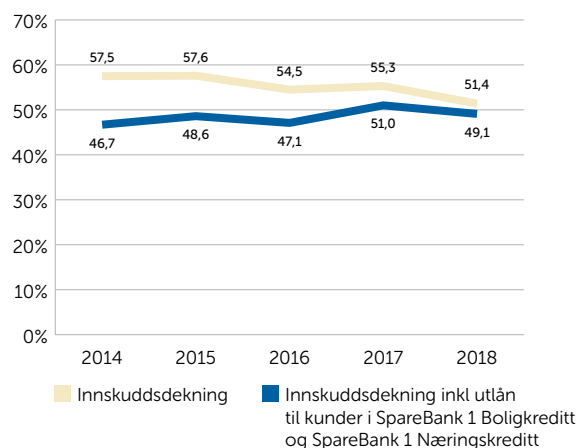
Konsernets balanseførte forvaltningskapital økte fra 216,6 mrd kroner til 234,1 mrd kroner i 2018. Økningen skyldes i hovedsak utlånsvekst og tilbakekjøp av utlånsporteføljer fra SpareBank 1 Boligkreditt AS. SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av året solgt lån for 9,3 mrd kroner til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS, mot 14,6 mrd kroner ved utgangen av 2017. Hensyntatt utlånsporteføljene i disse deleide kredittforetakene var utlånsveksten 7,6 prosent og samlede utlån 201,4 mrd kroner (187,1 mrd kroner) ved utgangen av 2018. Utlån til personmarkedet økte med 3,6 prosent og utlån til bedriftsmarkedet og offentlig sektor økte med 15,7 prosent. Fordelingen mellom utlån til personmarkedet (inkludert SpareBank 1 Boligkreditt AS) og bedriftsmarkedet/offentlig sektor (inkludert SpareBank 1 Næringskreditt AS) var henholdsvis 60,7 prosent og 39,3 prosent ved utgangen av 2018, mot 63,1 prosent og 36,9 prosent året før.



Innskudd fra kunder økte med 3,6 prosent (11,0 prosent) i 2018 til 98,8 mrd kroner (95,4 mrd kroner). Økte innskudd kom både fra personmarkeds kunder og bedriftsmarkeds kunder. Innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor utgjorde 53,8 prosent (53,6 prosent) av konsernets kundeinnskudd ved utgangen av 2018.

Innskuddsdekningen, målt som innskudd i andel av brutto utlån, var 51,4 prosent (55,3 prosent) ved utgangen av 2018. Konsernet har i et marked med høy konkurranse både opprettholdt en god innskuddsdekning og styrket sin langsiktige finansiering. «Liquidity Coverage Ratio» (LCR) som måler konsernets likviditetsdekning i et 30 dagers alvorlig stressscenario var 167 prosent (168 prosent) ved utgangen av 2018. I tillegg til ordinære kundeinnskudd hadde konsernet 20,7 mrd kroner (21,3 mrd kroner) til forvaltning, hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning AS og ODIN Forvaltning AS.

Innskuddsdekning



FORRETNINGSOMRÅDENE

Personmarkedsdivisjonen

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger ble 1.656 mill kroner (1.655 mill kroner) i 2018. Resultatet ble 1 mill kroner høyere enn i 2017. Summen av netto renteinntekter og provisjonsinntekter var på samme nivå som i 2017. Provisjonsinntektene ble lavere enn forventet som følge av lavere forsikringsprovisjoner. Divisjonens kostnader ble redusert med 4 mill kroner.

Antall produktsalg økte med 11 prosent sammenlignet med 2017. Salgsveksten var størst i digitale kanaler og andelen salg via digitale kanaler passerte 50 prosent samlet for 2018. I 4. kvartal 2018 isolert, ble 88 prosent av alle kredittsaker startet digitalt. Ved utgangen av 4. kvartal 2018 har personmarkedet implementert en ny og forbedret kredittprosess, startet opp rådgivningsteamet i Oslo og påbegynt arbeidet med å videreutvikle rådgivningstjenestene.

Økt optimisme i næringslivet på Sør-Vestlandet og lavere arbeidsledighet har ikke gitt merkbare endringer i boligmarkedet. Utlånsveksten siste 12 måneder var ved utgangen av 2018 på 3,6 prosent, og 12 måneders innskuddsvekst ble 2,9 prosent. Personmarkedet opplever økt konkurranse om boliglånskundene. Andelen misligholdte lån over 30 dager var 0,37 prosent (0,39 prosent) av totale utlån ved utgangen av 2018. Det ble ikke foretatt nedskrivninger på utlån og forpliktelser i 2018, mot 63 mill kroner i nedskrivninger på utlån og forpliktelser i 2017.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god, med lav tapsrisiko. Andelen utlånseksponering (inkludert porteføljen i SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS) innenfor 85 prosent belåningsgrad utgjorde 89,1 prosent (89,0 prosent) ved utgangen av 2018. IRB-risikovektene på boliglån var 21,7 prosent (21,6 prosent) ved utgangen 2018, og reflekterte en solid og stabil portefølje.

Bedriftsmarkedsdivisjonen

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger ble 1.748 mill kroner (1.558 mill kroner) i 2018, 190 mill kroner høyere enn i 2017. Økt resultat skyldes hovedsakelig økte renteinntekter og økte andre inntekter.

Divisjonens utlånsvekst siste 12 måneder ble 16,4 prosent, hvor den største del av veksten kom utenfor Rogaland. Divisjonens innskudd økte med 5,6 prosent de siste 12 månedene.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Andel engasjement med misligholdssannsynlighet lavere enn 2,5 prosent gjennom en full tapssyklus utgjorde 76,2 prosent (72,4 prosent) av porteføljen ved utgangen av 2018. Porteføljen innen eiendomssektoren representerte konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje og utgjorde 15,9 prosent (14,7 prosent) av samlet utlånseksponering inkludert personmarkeds kunder. En vesentlig del av denne porteføljen var finansiering av næringseiendom for utleie. Denne porteføljen preges av langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere.

Det ble resultatført nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser på 324 mill kroner i 2018, sammenlignet med 480 mill kroner i nedskrivninger i 2017. Divisjonens resultat før skatt ble 1.424 mill kroner, 346 mill kroner høyere enn i 2017.

Tett oppfølging knyttet til utvikling av risiko i porteføljen er prioritert for divisjonen. Samtidig er det viktig å sikre et godt og relevant kundetilbud i aktuelle kanaler for å ivareta fortsatt gode kunderelasjoner og kundevekst. Det utvikles nye digitale kjøpsløsninger som vil være effektive både for kundene og konsernet.

Oppbyggingen av Oslokontoret går i henhold til plan. Tilstedeværelsen i dette markedet er viktig for å skape et større grunnlag for vekst, og dermed økt inntjening. Dette skal,

sammen med riktig risikoprising av utlån og kostnadskontroll, sikre konkurranseevne fremover.

Kapitalmarkedsdivisjonen

Verdipapirvirksomheten er organisert under merkenavnet SR-Bank Markets og omfatter kunde- og egenhandel med renter, valuta og Corporate Finance-tjenester.

SR-Bank Markets' driftsresultat før skatt ble 85 mill kroner i 2018, 22 mill kroner bedre enn i 2017. Inntektene som genereres blir inntektsført i de forretningsområder hvor kundene ligger, primært i bedriftsmarkedsdivisjonen. I 2018 ble det inntektsført 71 mill kroner i forretningsområdene, en økning på 8 mill kroner fra året før.

Før allokering av kundeinntekter til øvrige forretningsområder, oppnådde SR-Bank Markets driftsinntekter på 218 mill kroner i 2018. Dette var en økning på 17 mill kroner fra 2017, og skyldes hovedsakelig økt aktivitet innen valuta- og rentehandel. Corporate Finance har ferdigstilt flere prosjekt i 2018, men har et noe svakere resultat enn i 2017.

Datterselskapene

Datterselskapene bidrar gjennom sine produkter og tjenester til at konsernet kan gi et bredere tilbud til kundene, og et bedre inntjeningsgrunnlag for banken. Gjennom god samhandling og felles markedsføring er konsernet en totalleverandør av finansielle produkter og tjenester.

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS er godt representert i hele konsernets markedsområde og har 40 avdelinger fra Grimstad i sørøst til Bergen i nord. Selskapet er den ledende eiendomsmegleren i Rogaland og Vest-Agder og øker også sin markedsandel i Hordaland og Aust-Agder. Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 10,8 mill kroner (26,7 mill kroner). Nedgangen i resultatet skyldes i hovedsak et noe svakere salg enn forventet innenfor nybyggmarkedet og næringseiendom. I tillegg er det tatt nedskrivningskostnader på 6,4 mill kroner i forbindelse med terminering av kontrakt på leveranse av nytt datasystem for eiendomsmegling.

I 2018 ble det formidlet 6.487 (6.565) eiendommer til en samlet verdi på ca 20,6 mrd kroner (20,6 mrd kroner). Tilgangen på nye oppdrag var god og økende, og høyere enn året før. Selskapet har en sterk posisjon i Rogaland, med en markedsandel på ca 35 prosent innenfor formidling av bolig-eiendom. Ambisjonen er å styrke denne posisjonen ytterligere gjennom vekst i etablerte markeder. For å legge til rette for dette, har selskapet de siste årene opprettholdt sin salgskraft på tross av et vanskelig boligmarked.

Virksomheten i Agder utfordres av sterk konkurranse og flere øker sin tilstedeværelse i disse fylkene. Til tross for dette har selskapet økt sin markedsandel i området, og da spesielt i Kristiansand. Ambisjonen er å ytterligere styrke posisjonen og være blant de to største aktørene i Agderfylkene.

SR-Forvaltning AS er et verdipapirforetak med konsesjon for aktiv forvaltning og fondsforvaltning. Resultat før skatt i 2018 ble 34,7 mill kroner (33,5 mill kroner). Selskapet har opplevd god kundetilvekst i 2018, særlig for diskresjonære mandat. Kapital under forvaltning var ved utgangen av 2018 11,4 mrd kroner (11,0 mrd kroner).

SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS oppnådde i 2018 et resultat før skatt på 4,2 mill kroner (3,5 mill kroner). I resultatet inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 1,9 mill kroner (1,9 mill kroner). Selskapet ble etablert i 2015 og har siden oppstarten hatt en vekst fra 0 til ca 107 mill kroner i årlig omsetning. Selskapet hadde ved utgangen av 2018 syv kontor, fire i Rogaland og tre i Bergen, samt ca 1 800 kunder.

SR-Boligkreditt AS er et heleid datterselskap og ble etablert i 2015. Selskapets formål er å kjøpe boliglån av SpareBank 1 SR-Bank og finansiere dette ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Gjennom SR-Boligkreditt AS kan SpareBank 1 SR-Bank diversifisere og optimalisere sin funding. Moody's har gitt sin beste rating, Aaa til SR-Boligkreditt AS. SR-Boligkreditt AS oppnådde i 2018 et resultat før skatt på 374,5 mill kroner (272,8 mill kroner). Ved utgangen av 2018 har selskapet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) pålydende 55,8 mrd kroner og kjøpt lån for 58,8 mrd kroner av SpareBank 1 SR-Bank.

FinStart Nordic AS oppnådde i 2018 et resultat før skatt på 59,5 mill kroner (6,5 mill kroner). Resultatforbedringen kom som følge av positiv verdiøkning på verdipapirer i porteføljen. Selskapet endret navn fra SR-Investering AS til FinStart Nordic AS i september 2017, som ett ledd i endret strategi for selskapet. Driften i selskapet startet opp i januar 2018. Selskapet er konsernets innovasjonssatsing, og er etablert som en ekstern arena for innovasjon og utvikling. Selskapet skal investere i og/eller etablere selskap som skal drive med utviklings- og innovasjonsarbeid. Dette skal være med å utvikle banken i et marked der bankens virksomhet i større og større grad utsettes for konkurranse fra nye aktører, blant annet som følge av endringer i rammevilkår.

Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet

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 henholdsvis boliglåns- og nærings-eiendomsporteføljer kjøpt av eierbankene. Selskapene eies av banker i SpareBank 1-alliansen og bidrar til å sikre eierbankene tilgang til stabil og langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser.

SpareBank 1 Boligkreditt AS hadde ved utgangen av 2018 et samlet utlånsvolum på 184,1 mrd kroner, hvorav 8,9 mrd kroner var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens

eierandel i selskapet var 4,8 prosent og oppdateres årlig i samsvar med andel solgt volum ved hvert årsskifte.

SpareBank 1 Næringskreditt AS hadde ved utgangen av 2018 et samlet utlånsvolum på 11,1 mrd kroner, hvorav 0,4 mrd kroner var lån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet var 14,4 prosent ved utgangen av 2018.

SpareBank 1-alliansen

SpareBank 1-alliansens formål er å anskaffe og levere konkurransedyktige, finansielle tjenester og produkter, samt å ta ut stordriftsfordeler i form av lavere kostnader og/eller høyere kvalitet. Alliansen bidrar til å sikre de deltagende sparebankene verdiskaping til nytte for egen region og bankens eiere.

SpareBank 1-bankene driver alliansesamarbeidet gjennom sitt eierskap og deltagelse i SpareBank 1 Banksamarbeidet DA. Utvikling og drift av produktselskaper er organisert gjennom bankenes eierskap i holdingselskapet SpareBank 1 Gruppen AS.

SpareBank 1 Gruppen AS eies av SpareBank 1 SR-Bank ASA (19,5 prosent), SpareBank 1 Nord-Norge (19,5 prosent), SpareBank 1 SMN (19,5 prosent), SpareBank 1 Østlandet (12,4 prosent), Samarbeidende Sparebanker AS (19,5 prosent – eid av 11 sparebanker i Sør-Norge), og Landsorganisasjonen (LO)/ tilknyttede fagforbund (9,6 prosent).

SpareBank 1 Gruppen AS eier 100 prosent av aksjene i SpareBank 1 Forsikring AS, ODIN Forvaltning AS, Conecto AS, SpareBank 1 Factoring AS, SpareBank 1 Portefølje AS, SpareBank 1 Spleis AS og 65 % av aksjene i Fremtind Forsikring AS og 51 % i LO Favør AS.

SpareBank 1 Gruppen AS leverte et resultat før skatt i 2018 på 1 385 mill kroner (2 210 mill kroner). Resultatnedgangen skyldes i all hovedsak lavere finansinntekter og et svakere forsikringsresultat i skadeselskapet som følge av en hard vinter med mye skader. Livselskapet har et resultat som er noe lavere enn fjoråret som følge av lavere finansinntekter samt økning i forsikringsmessige avsetninger. Resultat etter skatt i 2018 ble 1 480 mill kroner (1 811 mill kroner) som følge av en positiv skattekostnad i 2018 som følge av endring i skatteregler for liv- og skadeselskap. Regelendringen ble vedtatt i desember 2018, med virkning fra 2018, og medførte at SpareBank 1 Gruppen AS tilbakeførte ca 330 mill kroner i utsatt skatt på konsernet. SpareBank 1 Gruppen AS og DNB ASA inngikk 24. september 2018 en avtale om å slå sammen sine forsikringsvirksomheter, og vil med dette skape et av landets største forsikringsselskaper. Fusjonen mellom SpareBank 1 Skadeforsikring AS og DNB Forsikring ble godkjent av Finanstilsynet den 21. desember 2018, og fusjonen vil tre i kraft med virkning fra 1. januar 2019. Det fusjonerte selskapet blir hetende Fremtind Forsikring AS, og vil ha en tilnærmet komplett produktportefølje innen risikoforsikring til privat- og

SMB-markedet. Som ledd i transaksjonen er planen å fisjonere de individuelle personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS (livselskapet) og DNB Livsforsikring AS, samt de bedriftsbetalte personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS, til det fusjonerte selskapet. Denne delen av transaksjonen planlegges gjennomført i løpet av første kvartal 2019.

SpareBank 1 Banksamarbeidet DA

SpareBank 1 Banksamarbeidet DA er ansvarlig for samarbeidsprosesser og leveranse av tjenester til SpareBank 1-alliansen. Selskapet utvikler og leverer blant annet felles IT/mobil-løsninger, merkevare- og markedsføringskonsepter, forretningskonsepter, produkter og tjenester, kompetanse, analyser, prosesser, beste-praksis-løsninger og innkjøp. SpareBank 1 SR-Banks eierandel i SpareBank 1 Banksamarbeidet DA var ved utgangen av 2018 på 18,0 prosent.

BN Bank ASA

BN Bank er en landsdekkende bank med hovedkontor i Trondheim. Banken eies av banker i SpareBank 1-alliansen, hvor SpareBank 1 SR-Bank ASA eier 23,5 prosent. BN Bank ASA oppnådde i 2018 et resultat før skatt på 395 mill kroner (395 mill kroner). Økte renteinntekter ble motvirket av lavere avkastning på finansielle instrumenter samt reduksjon i andre driftsinntekter, og medførte at resultat før skatt ble uendret fra 2017.

Hendelser etter balansedagen

28. februar 2019 inngikk SpareBank 1-Bankene avtale om endret eiermodell i BN Bank ASA. SpareBank 1 SR-Bank vil etter gjennomføring av transaksjonen ha en eierandel på 35,02 prosent i BN Bank ASA.

Det har ikke vært registrert vesentlige hendelser etter 31.12.2018 som påvirker det avlagte årsregnskapet.

Regnskapsprinsipper

Det vises til note 2 for nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper i selskaps- og konsernregnskapet. Konsernet følger de samme regnskapsprinsipper i delårsregnskapene som i årsregnskapet, men har fra 1. januar 2018 erstattet IAS 39 med IFRS 9 «Finansielle instrumenter». Se mer informasjon om dette i note 2.

Eierstyring og selskapsledelse (Corporate Governance)

Styringen av SpareBank 1 SR-Bank bygger blant annet på regnskapsloven og den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse. Dette omfatter de mål og overordnede prinsipper som konsernet styres og kontrolleres etter for å sikre aksjonærenes, kundenes og andre gruppers interesser i konsernet. Konsernets virksomhetsstyring skal sikre en forsvarlig formuesforvaltning og gi økt trygghet for at kommuniserte mål og strategier blir nådd og realisert. Les mer i redegjørelsen om eierstyring og selskapsledelse på side 32 i kapittel «Eierstyring og selskapsledelse».

Risikostyring

Kjernevirksomheten til SpareBank 1 SR-Bank er å skape verdier gjennom å ta bevisst og akseptabel risiko. Konsernet bruker derfor betydelige ressurser på å videreutvikle risikostyrings-systemer og prosesser i tråd med ledende internasjonal praksis.

Risiko- og kapitalstyringen i SpareBank 1 SR-Bank skal skape finansiell og strategisk merverdi gjennom:

- å ha en god risikokultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyringen og konsernets verdigrunnlag
- å ha en god forståelse av hvilke risikoer som driver inntjening og tap
- i størst mulig grad prise aktiviteter og produkter i tråd med underliggende risiko
- å ha en tilstrekkelig soliditet ut fra valgt risikoprofil, og samtidig tilstrebe en optimal kapitalanvendelse på de ulike forretningsområdene
- å utnytte diversifiseringseffekter
- å unngå at enkelthendelser skal kunne skade konsernets finansielle stilling i alvorlig grad

Konsernets risiko tallfestes blant annet gjennom beregninger av forventet tap og risikojustert kapital for å kunne dekke uventede tap. Forventet tap beskriver det beløpet konsernet statistisk må forvente å tape i løpet av en 12 måneders periode, mens risikojustert kapital beskriver hvor mye kapital konsernet mener det trenger for å dekke den faktiske risikoen konsernet er eksponert mot.

De vesentligste risikoene konsernet er eksponert mot er kredittrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko og eierrisiko.

Kredittrisiko

Kredittrisikoen styres gjennom rammeverket for kreditt-innvilgelse, engasjementsoppfølging og porteføljestyring. Den overordnende kredittstrategien fastsetter at konsernet skal ha en moderat risikoprofil.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen er god og stabil. Andel engasjement med misligholdssannsynlighet lavere enn 2,5 prosent gjennom en full tapssyklus er økende og utgjør nå 76 prosent av porteføljen. Porteføljen innen eiendomssektoren representerer konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje. En vesentlig del av denne porteføljen er finansiering av næringseiendom for utleie. Denne porteføljen preges av langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietakere.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god, med lav tapsrisiko. 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.

Markedsrisiko

Styringen av markedsrisiko tar utgangspunkt i konservative rammer for posisjoner i rente- og valutamarkedet, samt

investeringer i aksjer og obligasjoner. Rammene gjennomgås og vedtas av styret minst årlig.

Deler av konsernets markedsrisiko knyttes til investeringer i obligasjoner og sertifikater. Ved utgangen av 2018 var konsernets beholdning av likvide eiendeler i form av obligasjoner og sertifikater 29,4 mrd kroner. Kvantifisering av risiko knyttet til verdifall på likviditetsporteføljen vurdert til virkelig verdi beregnes med utgangspunkt i Finanstilsynets modell for risikobasert tilsyn av markedsrisiko.

Risikoaktivitetene knyttet til handel i valuta, renter og verdipapirer skjer innenfor de til enhver tid vedtatte rammer, fullmakter og kredittlinjer på motparter. SpareBank 1 SR-Bank tar i begrenset omfang rente- og valutakursrisiko i forbindelse med egenhandelsaktiviteter. Virksomhetens inntekter skapes i størst mulig grad i form av kundemarginer. Dette bidrar til en mest mulig stabil og god inntjening.

Konsernets eksponering overfor markedsrisiko vurderes som moderat.

Likviditetsrisiko

Bankens rammeverk for styring av likviditetsrisiko skal gjenspeile bankens konservative risikoprofil. Likviditetsrisikoen skal være lav. Konsernets utlån finansieres i hovedsak med kundeinnskudd og langsiktig verdipapirgjeld, herunder salg av boliglånporteføljer til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Likviditetsrisikoen begrenses ved at verdipapirgjelden utstedes i ulike markeder, innlånskilder, instrumenter og løpetider.

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 2018 meget god likviditet og legger til grunn fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser. Konsernet tilstreber en jevn forfallsstruktur på innlån og vektlegger gode relasjoner til norske og internasjonale investorer og banker. Likviditetsbufferen¹ var 30,4 mrd kroner ved utgangen av 2018, og dekker normal drift i 20 måneder med stengte markeder. Bankens forfall på fremmedfinansiering de neste 12 månedene utgjør 11,6 mrd kroner. I tillegg til likviditetsbufferen har banken 24,4 mrd kroner i boliglån klargjort for OMF-finansiering.

Konsernets likviditetssituasjon er meget god, og konsernet har det siste året videreført en høy andel langsiktig finansiering. Net Stable Funding Ratio² var ved utgangen av 2018 121 prosent (119 prosent) for konsernet.

Operasjonell risiko

Konsernet benytter en systematisk prosess for å identifisere og kvantifisere operasjonelle risikoer som konsernet til enhver tid er eksponert for. Den kartlagte risikoeksponeringen i 2018 har

¹ Likviditetsbuffer: kontanter, korte plasseringer og trekkrettigheter i Norges Bank (obligasjoner inkl OMF). Forutsatt uendrede innskudd og utlån, og ingen nye innlån i perioden.

² NSF er beregnet i henhold til retningslinjer fra Finanstilsynet og er beregnet som tilgjengelig stabil finansiering relativt til nødvendig stabil finansiering.

til enhver tid vært innenfor styrets vedtatte rammer for største tillatte eksponering.

Uønskede hendelser registreres og kartlegges systematisk for å unngå gjentakelse og hente ut læringseffekter. Det har ikke forekommet uønskede hendelser i løpet av 2018 med betydelige økonomiske konsekvenser.

Det observeres en stadig økning av målrettet ondsinnet programvare mot finansnæringen i Norge som har til formål å gi uautorisert tilgang til og kontroll over datamaskiner og programvare. Datakriminalitet/hacking vil fortsatt utgjøre en vesentlig risiko for konsernet fremover. Samtidig vil digitalisering og økende endringstakt i bransjen påvirke konsernets eksponering for operasjonell risiko. Dette medfører hyppigere endringer over kortere tidsrom, og konsernet har i løpet av 2018 styrket sitt fokus på produkt og prosessgodkjenning for å sikre at endringene som gjøres ikke får utilsiktede hensikter.

Compliance (etterlevelse)

SpareBank 1 SR-Bank har som mål å ha gode prosesser for å sikre etterlevelse av gjeldende lover og forskrifter. Styret vedtar konsernets compliance policy som beskriver hovedprinsippene for ansvar og organisering.

EUs arbeid med å fullharmonisere regelverket innenfor EU/EØS-området medfører nye reguleringer som konsernet må tilpasse seg. Det arbeides fortløpende med å vurdere beste tilpasning til nye reguleringer og nytt regelverk for både å ivareta etterlevelsen og effektiviteten i organisasjonen. Nye reguleringer og nytt regelverk som påvirker konsernets drift skal fortløpende inkluderes i rutiner og retningslinjer.

I 2018 har det blitt gjennomført et omfattende arbeid med å sette banken i stand til å etterleve MiFID II, ny hvitvaskingslov og ny personlov (GDPR). Videre er nye guidelines for internkontroll (GL11) gjennomgått og enkelte tiltak iverksatt for å ivareta presiseringer i krav til styring og kontroll. Rammeverk for internasjonal skatterapportering er under revisjon og ansvars- og kontrollmatriser er gjennomgått for å sikre etterlevelse og tilfredsstillende kontrollhandlinger knyttet til indisiesøk og rapportering.

Eierrisiko

Eierrisiko er risikoen for at SpareBank 1 SR-Bank blir påført negative resultater fra eierposter i strategisk eide selskap og/eller må tilføre ny egenkapital til disse selskapene. Eierselskap defineres som selskaper hvor SpareBank 1 SR-Bank har en vesentlig eierandel og innflytelse. SpareBank 1 SR-Bank har i hovedsak eierrisiko gjennom eierandelen i

- SpareBank 1 Gruppen AS (19,5 prosent)
- SpareBank 1 Boligkreditt AS (4,8 prosent)
- SpareBank 1 Næringskreditt AS (14,4 prosent)
- BN Bank ASA (23,5 prosent)
- SpareBank 1 Kredittkort AS (17,9 prosent)
- SMB Lab AS (20 prosent)
- SpareBank 1 Betaling AS (19,8 prosent)

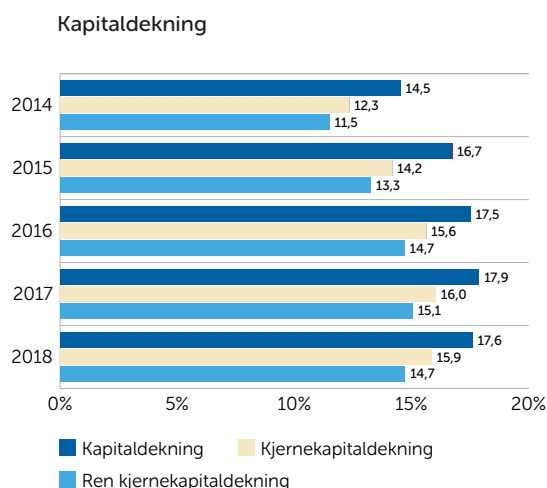
Samfunnsansvar og bærekraft

SpareBank 1 SR-Bank har som mål å være en organisasjon som har et aktivt forhold til bærekraft, og tar ansvar for miljøutfordringene samfunnet står ovenfor. Banken skal ikke, verken direkte eller indirekte, medvirke til krenkelse av menneske- og arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, alvorlig miljøskade eller andre handlinger som kan oppfattes som uetiske. Dette gjelder både internt og i forhold til samfunnet for øvrig. Bærekraft må inkluderes i dokumentasjon og rutineverk tilknyttet kreditt og investering/forvaltning, og tas inn i konsernstrategien. I 2018 ble det utarbeidet bærekraftstrategi, generelle retningslinjer for bærekraft og retningslinjer for bærekraft for bedriftsmarkedet. I løpet av 2019 skal bærekraft ytterligere implementeres i styringsdokumenter og retningslinjer. Det vises til bærekraftsrapporten for mer informasjon.

Kapitalstyring

Kapitalstyringen sikrer at SpareBank 1 SR-Bank balanserer forholdet mellom:

- En effektiv kapitalanskaffelse og kapitalanvendelse i forhold til konsernets strategiske mål og vedtatte forretningsstrategi
- Konkurransedyktig egenkapitalavkastning
- En tilfredsstillende kapitaldekning ut fra valgt risikoprofil og de til enhver tid gjeldende krav fra myndigheter og markedsaktører
- Konkurransedyktige vilkår og en langsiktig god tilgang på innlån i kapitalmarkedene
- Utnyttelse av vekstmuligheter i konsernets definerte markedsområde



Det utarbeides årlig en kapitalplan for å sikre en langsiktig og effektiv kapitalstyring. Disse framskrivningene tar hensyn til både forventet utvikling i de neste årene, samt en situasjon med et alvorlig økonomisk tilbakeslag over flere år. Det gjennomføres ulike stresstester av enkeltfaktorer og scenario-analyser der konsernet utsettes for en rekke negative makro-økonomiske hendelser gjennom flere år. SpareBank 1 SR-Bank har i tillegg utarbeidet beredskapsplaner for i størst mulig grad å kunne håndtere slike kriser hvis de likevel skulle oppstå.

SpareBank 1 SR-Bank har en solid finansiell stilling. Ved utgangen av 2018 var ren kjernekapitaldekning 14,7 prosent (15,1 prosent) mens kjernekapitaldekningen var 15,9 prosent (16,0 prosent) og kapitaldekningen 17,6 prosent (17,9 prosent). På grunn av overgangsregler kan minstekrav til kapitaldekning ikke utgjøre mindre enn 80 prosent av tilsvarende størrelse beregnet etter Basel I-reglene.

I Norge blir det krevd en motsyklisk kapitalbuffer i intervallet 0 - 2,5 prosent-poeng i form av ren kjernekapital. Formålet med motsyklisk kapitalbuffer er å gjøre bankene mer solide og robuste overfor utlånstap. Kapitalbufferkravet var 2,0 prosent-poeng ved utgangen av 2018. Finansdepartementet besluttet den 13. desember 2018 å øke kapitalbufferkravet for bankene til 2,5 prosent-poeng fra 31. desember 2019.

Pilar 2 –påslaget er et institusjonsspesifikt påslag med formål å skape sikkerhet for at norske banker har tilstrekkelig kapital til å dekke risikoen forbundet med virksomheten også utover de risikoene som inngår i det regulatoriske minimumskravet. Finanstilsynet har i sin siste vurdering i 2018 gitt konsernet et individuelt Pilar 2 - påslag på 1,7 prosent-poeng, ned fra 2,0 prosent-poeng som ble fastsatt i 2016. Det nye Pilar 2 – påslaget vil være gjeldende fra 31. mars 2019.

Samlet krav for SpareBank 1 SR Bank ASA til ren kjernekapitaldekning inkludert motsyklisk kapital-buffer og Pilar 2 påslag var ved utgangen av 2018 14,0 prosent og reduseres til 13,7 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2019. Kravet oppfylles med god margin. Banker klassifisert som systemviktige finansinstitusjoner pålegges i tillegg et særskilt kapitalbufferkrav. SpareBank 1 SR-Bank ASA er ved utgangen av 2018 ikke definert som systemviktig finansinstitusjon, men Finanstilsynet har gitt anbefaling til Finansdepartementet i november 2018 om at alle foretak med en utlånsandel over 10 prosent til bedriftsmarkedet i en eller flere definerte regioner, skal anses som systemviktige. SpareBank 1 SR-Bank ASA er omfattet av dette forslaget.

SpareBank 1 SR-Bank ASA hadde ved utgangen av 2018 mål om å ha en ren kjernekapitaldekning på 15,0 prosent, som inkluderer en management buffer på 1 prosent-poeng. Styret har vedtatt et nytt mål om ren kjernekapitaldekning på 14,6 prosent gjeldende fra 31. mars 2019. Det nye målet hensyntar redusert Pilar 2 – påslag samt management buffer på 0,9 prosent poeng. Målet skal opprettholdes gjennom god lønnsomhet, balansert vekst og konkurransedyktige utbytter.

Ekstern revisjon

Konsernets ekstern revisor er PricewaterhouseCoopers AS (PwC).

Intern revisjon

Internrevisjonen utføres av EY (tidligere Ernst & Young). Internrevisjonen rapporterer direkte til styret.

Medarbeidere og arbeidsmiljø

Medarbeiderne i SpareBank 1 SR-Bank er den viktigste ressursen for å skape verdier til beste for kundene, regionen og banken. Konsernets organisasjons- og arbeidsmiljøundersøkelser for 2018 viser at medarbeiderne trives og har et godt forhold til konsernet som arbeidsgiver. Undersøkelsen blir gjennomgått og fulgt opp i alle enheter for å sikre positiv utvikling og styrke et helsefremmende arbeidsmiljø preget av langsiktighet, åpenhet, ærlighet og trygghet i tråd med konsernets verdigrunnlag.

Les mer om hvilke tiltak som gjøres for å sikre den rette kompetansen, godt arbeidsmiljø og likestilling i kapitlet om «Medarbeidere» på side 12, og mer detaljert i note 22 Godtgjørelseserklæring, personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte i årsregnskapet.

Bankens aksjer

Kursen på bankens aksjer (SRBANK) var kroner 89,20 ved utgangen av 2018. Dette var en oppgang på 7,4 prosent fra utgangen av 2017 hensyntatt utbytte på 4,25 kroner. Hovedindeksen på Oslo Børs steg i samme periode med 1,8 prosent. Omsetningen av SRBANK aksjen har gjennom 2018 vært økende og tilsvarte 8,4 prosent (4,7 prosent) av antall utestående aksjer.

Det var 10 804 (10 834) aksjonærer ved utgangen av 2018. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 26,6 prosent, mens 43,5 prosent var hjemmehørende i Rogaland, Agderfylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 58,1 prosent. Bankens egenbeholdning utgjorde 85 206 aksjer, mens ansatte i konsernet eide 1,5 prosent.

Fortsatt drift

Soliditeten ble styrket i 2018 og markedsutsiktene synes gode. Sammen med iverksatte og planlagte tiltak, bidrar dette til gode forutsetninger for fortsatt framgang for konsernet i 2019. Årsoppgjøret er derfor avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Disponering av årsresultat/utbytte

SpareBank 1 SR-Bank har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som gir god og stabil avkastning på bankens egenkapital og derigjennom skape verdier for eierne ved konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdi-stigning på aksjene. Ved fastsettelse av størrelsen på årlig utbytte tas det hensyn til konsernets kapitalbehov, herunder kapitaldekningskrav, samt konsernets mål og strategiske planer. Med mindre kapitalbehovet tilsier noe annet, er styrets mål at om lag halvparten av årets resultat etter skatt utdeles som utbytte.

Disponibelt morbankresultat som ligger til grunn for utdeling av utbytte ble i 2018 2 101 mill kroner, tilsvarende 8,24 kroner pr aksje. I tråd med vedtatt utbyttepolitikk er ulike forhold hensyntatt i utbyttevurderingen, herunder særlig vekt på kapitalbehov og kjernekapitaldekning. Styret foreslår derfor et utbytte

på 4,50 kroner pr aksje for 2018, som tilsvarer 50 prosent av konsernresultatet pr aksje.

Samlet sett foreslår styret følgende disponeringer for regnskapsåret 2018:

	Mill kr
Morbankresultat etter skatt	2 118
Overført til fond for vurderingsforskjeller	-16
Til disposisjon	2 101
Utbytte (4,50 kroner pr. aksje)	1 151
Tilbakeholdt overskudd	950
Sum	2 101

Etter styrets vurdering har SpareBank 1 SR-Bank, etter de foreslåtte disponeringene og øvrige gjennomførte kapitaltiltak, god finansiell styrke og fleksibilitet til å støtte opp om konsernets planlagte virksomhet framover.



*Utbytte dividert på aksjekurs pr. årsslutt.

Utsikter for 2019

Det forventes fortsatt positiv utvikling i verdensøkonomien med en årlig vekst på 3,4 prosent i følge IMF. En ekspansiv finanspolitikk i USA vil påvirke veksten i verdensøkonomien positivt, samtidig som en handelskrig mellom USA og andre land kan føre til lavere eksport og investeringer. I Eurosonen forventes det fortsatt positiv vekst, men det er knyttet en viss usikkerhet rundt Brexit forhandlingene og mulige utfall av dette.

Oppgangen i norsk økonomi forventes å fortsette i 2019. Fortsatt høyt forbruk hos konsumentene, økende investeringer i næringslivet og vekst i eksporten, forventes å bidra til å øke veksten i fastlandsøkonomien med 2,7 prosent i 2019 i følge SSB's siste prognoser. Oljedirektoratet forventer vekst i oljeinvesteringene på norsk sokkel på 10 prosent i 2019 opp fra 2 prosent i 2018. Veksten i norsk økonomi forventes å generere nye arbeidsplasser og fallende arbeidsledighet. Lønnsveksten er forventet å bli moderat, men industrier som opplever

særdeles høy vekst må forvente økende lønnsvekst de kommende årene. Inflasjonen var lav gjennom store deler av 2018, men steg opp mot 2 prosent ved utgangen av året. Norges bank økte renten med 0,25 prosent-poeng i november 2018 og det er forventet 2 nye renteøkninger i 2019. Det forventes flat utvikling i boligmarkedet med stabile priser og moderat økende antall igangsettelse av nye boliger.

Konsernets langsiktige mål for egenkapitalavkastning er minimum 12 prosent. For 2019 er mål for egenkapitalavkastningen 11,5 prosent. Flere faktorer vil bidra til at konsernet når dette målet, inkludert lønnsom utlånsvekst, moderate nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser, vekst i andre inntekter og økt kostnadseffektivitet gjennom automatisering av interne prosesser.

Konsernet hadde videre en målsetting om ren kjernekapitaldekning på 15,0 prosent pr 31. desember 2018 og 14,6 prosent fra 31. mars 2019. SpareBank 1 SR-Bank er et solid og lønnsomt konsern, og har de senere år styrket sin soliditet i tråd med myndighetenes krav. Dette er oppnådd gjennom inntjening fra en forretningsmodell med god bredde i inntekter og effektiv drift. SpareBank 1 SR-Bank er godt posisjonert for å møte nye regulatoriske endringer, inkludert Basel 4, som er forventet å gi moderate effekter for konsernet.

SpareBank 1 SR-Banks utbyttepolitikk forblir uendret med et forventet utbytte på omlag 50 prosent av årenes overskudd.

Konsernet endret i 2018 organisasjonen, og opprettet to nye forretningsområder; et forretningsområde for markedsføring og kundetilbud og et forretningsområde for strategi, innovasjon og utvikling. Dette skal gi større kraft og økt oppmerksomhet til innovasjons- og utviklingsarbeidet i konsernet fremover, og være med å bidra til at konsernet blir blant de beste på utvikling av nye produkter og tjenester. Kundene skal oppleve dette i form av enda bedre kundeopplevelser, økt tilgjengelighet og servicegrad. Som et ledd i utvikling av ny teknologi har konsernet startet FinStart Nordic AS, et heleid datterselskap. FinStart Nordic AS vil investere i selskap som driver med utviklings- og innovasjonsarbeid, og skal være med å gi banken et konkurransemessig fortrinn. Konsernet ønsker å styrke satsingen mot kunder i det sentrale Østlandsområdet og etablerte i slutten av 1. kvartal 2018 et eget kontor i Oslo som skal betjene større bedrifts- og personkunder. Tilstedeværelsen i dette markedet er viktig for geografisk diversifisering og for å skape et større grunnlag for vekst, og dermed økt inntjening. Dette skal, sammen med riktig risikoprising av utlån og kostnadskontroll, sikre konsernet god konkurranseevne fremover.

Et gjensidig godt forhold mellom innbyggere, næringsliv og bank er viktig for utviklingen i konsernets markedsområde. Styret vil takke konsernets kunder, eiere og samarbeidspartnere for øvrig for god oppslutning om SpareBank 1 SR-Bank også i 2018, og vil legge betydelig vekt på å videreføre det gode samspillet. Styret vil også takke konsernets medarbeidere og tillitsvalgte for god innsats og godt samarbeid i 2018.

Stavanger 7.3.2019



Dag Mejdell
Styreleder



Kate Henriksen



Tor Dahle



Birthe Cecilie Lepsøe



Therese Log Bergjord



Jan Skogseth



Sally Lund-Andersen
Ansattes representant



Kristian Kristensen
Ansattes representant



Arne Austreid
Administrerende direktør