
STYRETS BERETNING

SpareBank 1 SR-Bank oppnådde i 2011 et konsernresultat før skatt på 1 495 mill kroner. Resultatet etter skatt ble 1 081 mill kroner, mot 1 317 mill kroner i 2010. Egenkapitalavkastningen etter skatt var 11,2 prosent, sammenlignet med 15,5 prosent i 2010. Resultatnedgangen skyldes at uroen i de internasjonale finansmarkedene bare delvis oppveies av stabil utvikling i bankdriften og positive engangseffekter.

Styret er tilfreds med resultatet for 2011. Solid innsats fra medarbeidere, god kvalitet i utlånsporteføljen og nære kunde-relasjoner er viktige drivere for et solid resultat til tross for et urolig finansmarked. Markedsposisjonen som Vestlandets ledende finanskonsern ble ytterligere styrket.

Netto utlånsvekst viser en endring på – 4,2 prosent i 2011. Samlet utlånsvekst inkludert de deleide kredittforetakene ble på 11,2 prosent i 2011, mens innskuddsveksten ble 5,4 prosent. Innskuddsdekningen, målt ved innskudd som andel av brutto utlån, ble økt fra 57,4 prosent til 63,2 prosent i løpet av 2011. Økningen i innskuddsdekningen påvirkes positivt ved salg av låneporteføljer til de deleide kredittforetakene SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS.

Netto renteinntekter ble 1 756 mill kroner i 2011, mot 1 742 mill kroner i 2010. Netto renteinntekter som andel av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 1,31 prosent i 2011, en reduksjon fra 1,35 prosent i 2010 som i hovedsak kan tilskrives økte finansieringskostnader og sterk konkurranse.

Netto provisjons- og andre inntekter var 1 192 mill kroner i 2011 og økte fra 1 101 mill kroner i 2010. Forbedringen kan i hovedsak henføres til økte provisjonsinntekter fra eiendomsmegling, godt salg av forsikringsprodukter og økt aktivitet i kapitalmarkedsdivisjonen. Netto avkastning på finansielle investeringer utgjorde 319 mill kroner i 2011 mot 571 mill kroner i 2010 og inkluderer resultatandeler fra SpareBank 1 Gruppen AS, BN Bank ASA, Bank 1 Oslo Akershus AS, SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Reduksjonen må i tillegg til urolige markedsforhold sees i sammenheng med at det i 2010 ble resultatført 163 mill kroner som følge av fusjonen mellom Nordito AS og PBS AS og påfølgende verdiregulering av bankens eierandel i det fusjonerte selskapet, Nets Holding AS.

Konsernets driftskostnader ble 1 633 mill kroner i 2011 mot 1 566 mill kroner i 2010. Både fjorårets og årets driftskostnader er påvirket av pensjonsføringer. I 2010 ble det netto tilbakeført 106 mill kroner knyttet til tidligere AFP-avsetninger. I 2011 medførte tilpasninger i konsernets egne pensjonsordninger en kostnadsreduksjon på 224

mill kroner. Konsernets kostnadsprosent, målt som driftskostnader som andel av inntekter, økte i samme periode fra 45,9 til 50,0.

God kvalitet i kredittstyringen og en god makroøkonomisk situasjon i landet og regionen bidro til at netto nedskrivninger av utlån i 2011 ble redusert til 139 mill kroner fra 234 mill kroner. Det lave nedskrivningsnivået bekreftet konsernets solide utlånsportefølje.

Utdeling av årets overskudd tar utgangspunkt i disponibelt morbankresultat, som ble 936 mill kroner i 2011. Styret foreslår at 299 mill kroner blir disponert til utbytte, tilsvarende 1,50 kroner pr aksje, mens 637 mill kroner avsettes til annen egenkapital.

Kjernekapitaldekningen økte til 10,6 prosent fra 10,2 prosent ved utgangen av 2010. Soliditeten er godt over styrets fastsatte mål for 2011 om en kjernekapitaldekning på minimum 9 prosent. SpareBank 1 SR-Bank har en solid finansiell stilling og en ledende posisjon i landets sterke vekstregion. I tillegg til tilbakeholdt overskudd foreslår styret at egenkapitalen styrkes i første halvår 2012 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 EBA-kravet om 9 prosent ren kjernekapitaldekning innen 30. juni 2012. Ved utgangen av 2011 var ren kjernekapitaldekning 8,3 prosent.

Årsregnskapet for SpareBank 1 SR-Bank konsernet og morbanken er utarbeidet i samsvar med IFRS regelverket som fastsatt av EU.

VIRKSOMHETENS ART

Konsernet SpareBank 1 SR-Bank bestod ved utgangen av 2011 av morbanken samt datterselskapene SpareBank 1 SR-Finans AS, EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS, SR-Investering AS og SR-Forvaltning AS.

SpareBank 1 SR-Bank har hovedkontor i Stavanger og har til sammen 53 kontorer i fylkene Rogaland, Hordaland, Vest-Agder og Aust-Agder. Konsernets hovedvirksomhet er salg og formidling av finansielle produkter og –tjenester, investeringstjenester, samt leasing og eiendomsmegling.

KONSERNETS UTVIKLING

SpareBank 1 SR-Bank har i 2011 hatt en tilfredsstillende utvikling i alle konsernets forretningsområder. Posisjonen som markedsleder i Rogaland ble befestet både innenfor person- og bedrifts-markedet. Kapitalmarkedsdivisjonen viste god framgang og fremstår nå som det ledende kompetansmiljøet på sitt område i regionen. Posisjonen innen eiendomsmegling har bidratt til at SpareBank 1 Eiendomsmegling er blitt den største eiendomsmeglerkjeden i Norge. EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS er markedsleder i Rogaland og har styrket sin posisjon både i Hordaland og på Agder gjennom året.

Konsernets datterselskaper og strategiske eierskap til produkt-selskaper i SpareBank 1 bidrar i betydelig grad til SpareBank 1 SR-Bank sin inntjening. Blant datterselskapene var det særlig høy aktivitet i eiendomsmeglingsforetaket og finansieringsselskapet. Samarbeidet mellom konsernets ulike forretningsområder har blitt ytterligere forsterket og tydeliggjort i 2011 gjennom det strategiske konseptet "Ei dør inn", og bidrar til at konsernet kan gi et konkurransedyktig og komplett produkt- og tjenestetilbud til kundene.

Bankmarkedet var også i 2011 preget av sterk konkurranse om innskudd og boliglån. Et lavt rentenivå, økte finansieringskostnader og sterk konkurranse har generelt ført til at presset på rentemarginen har vart ved, men med et noe avtagende press ved utgangen av 2011. Inntjeningen er imidlertid tilnærmet opprettholdt gjennom god vekst i den samme perioden.

Aksje- og rentemarkedene var volatile i 2011. Uroen bidro til at konsernets beholdning av verdipapirer falt i verdi. Resultatet for SpareBank 1 Gruppen AS var også påvirket av urolighetene.

Netto provisjons- og andre inntekter økte fra 2010 til 2011. Økningen skyldes i hovedsak godt salg av forsikringsprodukter og økt aktivitet innen kapitalmarkedsdivisjonen og eiendomsmeglingen.

Nedskrivning på utlån ble i 2011 betydelig lavere enn i 2010. Tap som andel av brutto utlån ble redusert fra 0,23 prosent til 0,13 prosent. Styret er tilfreds med kvaliteten i utlånsporteføljen og risikostyringen vurderes som god.

Styret mener at det er viktig for samfunns- og næringsutviklingen i regionen at SpareBank 1 SR-Bank, som et solid, regionalt forankret finanskonsern, kan tilføre nødvendig kapital til vekst og utvikling i konsernets markedsområder. Det ble også i 2011 tildelt flere mill kroner til ulike næringsutviklingstiltak gjennom de fem næringsutviklingsstiftelsene henholdsvis i Dalane og Lister, på Haugalandet, på Sørlandet, i Bergensregionen og i Stavangerregionen. Stiftelsenes formål er å bidra til allmenntilgjengelig næringsutvikling med økonomisk tilskudd og investeringer i næringsvirksomhet og næringsfremmende aktiviteter.

SpareBank 1 SR-Bank har et omfattende samfunnsengasjement og støtter blant annet lokale initiativ innenfor kultur og idrett, samt forskning og utdanning. Dette skjer gjennom aktiv bruk av bankens fond for allmenntilgjengelige formål. Det ble i løpet av 2011 disponert i overkant av 70 mill kroner fra fondet. Sparebankstiftelsen SR-Bank ble opprettet i forbindelse med omdanningen til allmennaksjeselskap og vil fra 2012 videreføre arbeidet med å støtte opp under allmenntilgjengelige formål.

UTVIKLING I KONSERNETS MARKEDSOMRÅDER

Bruttonasjonalprodukt (BNP) for Fastlands-Norge vokste med om lag to prosent i 2011 - omtrent uendret fra året før. Finansuro og svakere internasjonal konjunkturutvikling har medført noe dempet aktivitet også i norsk økonomi, men den økonomiske utviklingen fremover forventes å ta seg moderat opp.

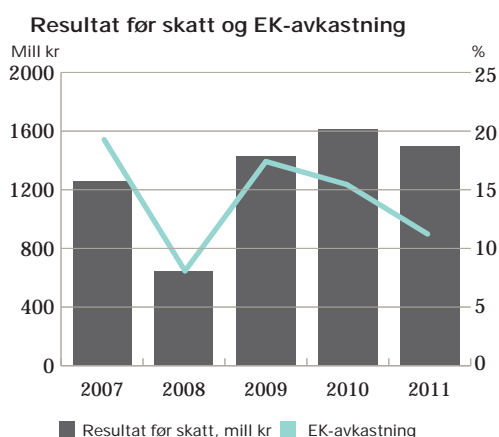
Demografiske utviklingstrekk har stor betydning for konsernets rammevilkår. Konsernets primærområde har over lang tid hatt høy tilflytting og befolkningsvekst. Uføreandelen er også betydelig lavere enn landsgjennomsnittet. Befolkningen er relativt ung i og rundt de regionale sentrene og langs kysten av Sør- og Vestlandet. Trenden med befolkningsvekst har fortsatt de siste årene. Ifølge Statistisk Sentralbyrå (SSB) økte befolkningen i hele landet med 1,2 prosent i 2009, mens den i Rogaland var høyere med en befolkningsvekst på 1,8 prosent. Befolkningsveksten var 1,6 prosent i Hordaland, 1,3 prosent i Vest-Agder og 1,1 prosent i Aust-Agder i 2009. SSB's framskrivinger av befolkningsutviklingen understøtter at veksten i særlig Rogaland og Hordaland forventes å ligge over landsgjennomsnittet.

I følge NAV var arbeidsledigheten i Norge 2,8 prosent ved utgangen av 2011. I Rogaland var arbeidsledigheten 2,0 prosent, i Hordaland 2,4 prosent og i Vest- og Aust-Agder henholdsvis 3,0 prosent og 3,5 prosent.

Det utgis egne konjunkturbarometre som omhandler den økonomiske aktiviteten i konsernets markedsområder. I følge rapportene forventer bedriftene i Rogaland, Hordaland og Agder samlet sett en positiv utvikling i 2012. Spesielt i Rogaland viser konjunkturbarometeret at veksten nærmer seg de samme høyder som i toppåret 2008 – før finanskrisen slo inn. Det er foreløpig stor usikkerhet med hensyn til hvordan en økende eurokrise og statlig gjeldsoppbygging vil slå ut. Svarene fra et representativt utvalg av bedrifter fra ulike næringer viser at tiltross for usikkerhet og lav vekst i våre viktige eksportmarkeder, forventes sysselsettingsveksten i 2012 å bli på 4 prosent, eller om lag 9 000 nye arbeidsplasser. Utfordringen for mange virksomheter blir å finne kvalifisert arbeidskraft. Deler av næringslivet rapporterer at en konsekvens av finanskrisen og den påfølgende markedsuroen er dempet kapitaltilgang.

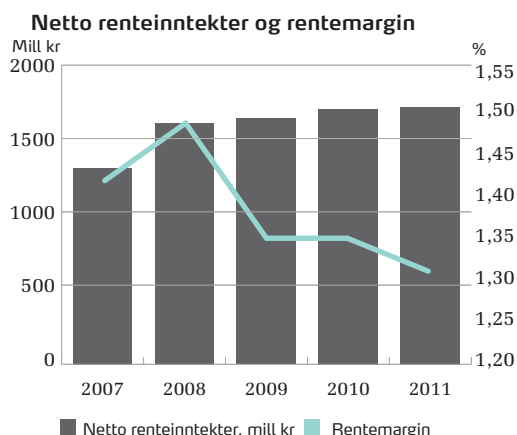
Boligprisene har fortsatt å stige i 2011 og var i konsernets markedsområde ved utgangen av fjoråret i underkant av 10 prosent høyere enn ett år tidligere.

RESULTATUTVIKLING



NETTO RENTEINNETEKTER

I 2011 økte konsernets netto renteinntekter med 14 mill kroner til 1 756 mill kroner. Dette utgjorde 1,31 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital, en reduksjon fra 1,35 prosent i 2010.



Ved utgangen av 2011 hadde banken solgt ca 45 mrd kroner i boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS, mot 26 mrd kroner ved utgangen av 2010. Inntektene av disse lånene føres etter salg som netto provisjonsinntekter. Til tross for økt overført volum har provisjonsinntektene falt, hovedsaklig som en konsekvens av intensiv konkurranse. I 2011 utgjorde inntekten 87 mill kroner, sammenlignet med 157 mill kroner i 2010.

ANDRE INNETEKTER

Netto provisjons- og andre inntekter utgjorde 1 192 mill kroner i 2011 mot 1 101 mill kroner i 2010.

Netto provisjonsinntekter var 763 mill kroner i 2011 og økte fra 721 mill kroner året før. Eksklusiv provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS var økningen på 107 mill kroner sammenlignet med 2010. Økte inntekter fra tilrettelegging av prosjekter, særlig som følge av god samhandling mellom SR-Markets og Bedriftsmarkedsdivisjonen, samt økte provisjoner fra forsikring og garantier forklarer i hovedsak denne inntektsveksten.

Andre driftsinntekter ble 429 mill kroner og økte fra 380 mill kroner i 2010. Dette er i all hovedsak inntekter fra eiendomsmegling.

Netto inntekter på finansielle investeringer utgjorde 319 mill kroner, en nedgang fra 571 mill kroner i 2010. Av dette utgjorde kurstap på verdipapir 48 mill kroner (kursgevinst på 146 mill kroner) og kursgevinster fra rente- og valutahandel 137 mill kroner (111 mill kroner). Videre utgjorde inntekter av eierinteresser 209 mill kroner (267 mill kroner) og utbytte utgjorde 21 mill kroner (47 mill kroner).

Høye netto inntekter fra finansielle investeringer i 2010 skyldtes for en del fusjonen mellom Nordito AS og PBS AS som ga en resultat effekt på totalt 96 mill kroner. I tillegg ble bankens eierandel i det fusjonerte selskapet, Nets Holding AS, oppskrevet med 67 mill kroner i 2010. Total påvirket dette 2010 resultatet med 163 mill kroner.

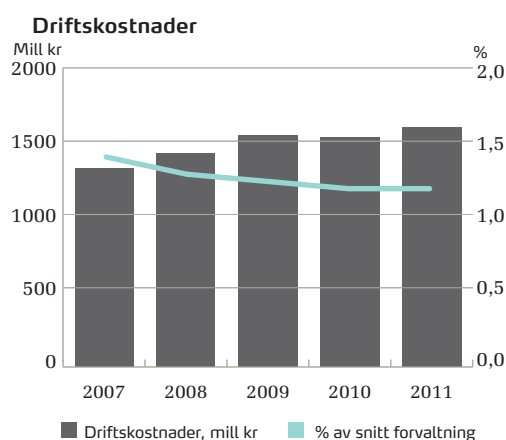
Kurstap på verdipapir på 48 mill kroner i 2011 er fordelt med et kurstap på 35 mill kroner fra porteføljen av aksjer og egenkapitalbevis og et kurstap på 13 mill kroner fra renteporteføljen. Konsernet er ikke direkte eller indirekte eksponert mot europeisk eller amerikansk statsgjeld.

Inntekter fra eierinteresser falt fra 267 mill kroner til 209 mill kroner i 2011 og omfatter hovedsakelig resultatandeler fra SpareBank 1 Gruppen, Bank 1 Oslo Akershus, BN Bank, SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Resultatandelen i SpareBank 1 Gruppen var 96 mill kroner (166 mill kr) i 2011. Resultatandelen i BN Bank var 36 mill kroner (33 mill kroner). Videre ble 28 mill kroner (7 mill kroner) inntektsført som følge av differanse mellom beregnet og bokført egenkapital i BN Bank fra tidligere oppkjøpsvurdering. Resultatandelen i SpareBank 1 Boligkreditt utgjorde 24 mill kroner (25 mill kroner), SpareBank 1 Næringskreditt 7 mill kroner (2 mill kroner), Bank 1 Oslo Akershus 16 mill kroner (37 mill kroner) og Samspar Bankinvest 2 mill kroner.

DRIFTSKOSTNADER

Konsernets driftskostnader utgjorde 1 633 mill kroner i 2011. Dette er en økning fra 1 566 mill i 2010. Personalkostnadene er

redusert med 42 mill kroner til 828 mill kroner, og de øvrige kostnadene er økt med 109 mill kroner til 805 mill kroner. Både fjorårets og årets kostnader er påvirket av pensjonsføringer. I 2010 ble det netto tilbakeført 106 mill kroner knyttet til AFP-avsetninger. I 2011 medførte endret pensjonsordning en kostnadsreduksjon på 224 mill kroner (engangs effekter). Ekskl pensjonsføringer økte personalkostnadene med 76 mill kroner fra 2010 til 2011.



En stor del av konsernets kostnadsøkning kan tilskrives fusjonen med Kvinnherad Sparebank i 2010 og økte kostnader i Eiendoms-Megler 1 SR-Eiendom AS knyttet til oppkjøp og økt aktivitet. For øvrig gir også økt aktivitet i morbankens divisjoner utslag i kostnadsveksten. Den underliggende kostnadsveksten fra 2010 til 2011 var ca 5 prosent.

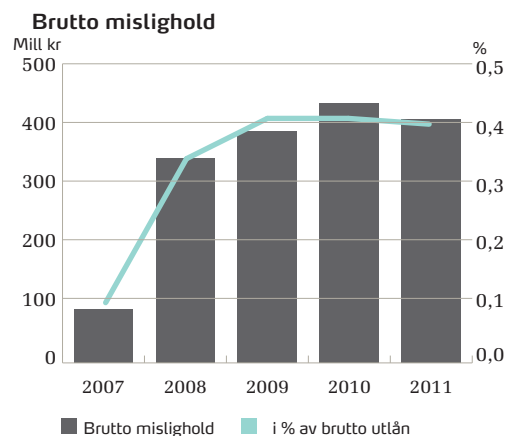
Kostnadsprosenten for konsernet, målt som kostnader i prosent av inntekter, var 50,0 i 2011 mot 45,9 i 2010.

Det har i 2011 vært en økning på 67 arbeidende årsverk i konsernet. Den største veksten har funnet sted innen eiendomsmeglingsforetaket og kapitalmarkedsdivisjonen. Ved utgangen av 2011 hadde konsernet 1 279 arbeidende årsverk totalt, hvorav 1 213 fast ansatte.

TAP OG MISLIGHOLD

Konsernet regnskapsførte netto nedskrivninger på utlån på 139 mill kroner i 2011 (234 mill kroner) som tilsvarer 0,13 (0,23) prosent av brutto utlån. Nedskrivninger på grupper av utlån ble økt med 5 mill kroner til 362 mill kroner ved utgangen av 2011. Av de samlede individuelle nedskrivningene regnskapsført i 2011 med 134 mill kroner var 88 mill kroner relatert til bedriftsmarkedet og 46 mill kroner relatert til personmarkedet.

Brutto misligholdte engasjement utgjorde 415 mill kroner ved utgangen av 2011, sammenlignet med 443 mill kroner ved utgangen av 2010. Dette tilsvarer 0,41 prosent (0,42 prosent) av brutto utlån. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement



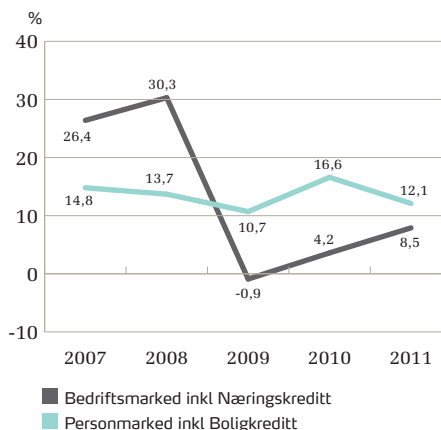
utgjorde 696 mill kroner (762 mill kroner). Dette tilsvarer 0,69 prosent av brutto utlån (0,72 prosent). Summen av misligholdte lån og tapsutsatte engasjement utgjorde 1 111 mill kroner ved utgangen av 2011, redusert fra 1 205 mill kroner ved utgangen av 2010. Målt som andel av brutto utlån gir dette en reduksjon gjennom året fra 1,14 prosent til 1,10 prosent.

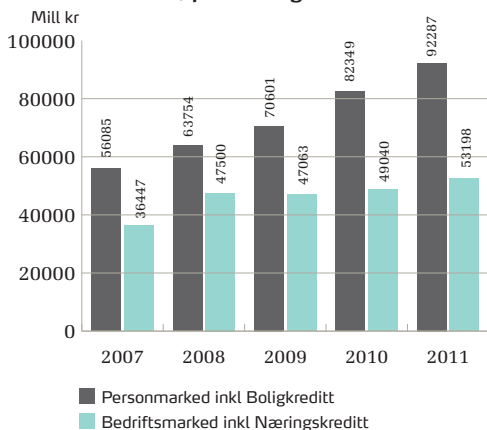
Avsetningsgraden, målt som individuelle nedskrivninger i prosent av misligholdte og andre tapsutsatte engasjement, var henholdsvis 33 prosent og 41 prosent ved utgangen av 2011. Avsetningsgraden i 2010 var henholdsvis 30 prosent og 35 prosent.

BALANSE

Konsernets forvaltningskapital ble redusert fra 134,8 mrd kroner til 131,1 mrd kroner ved utgangen av året. Reduksjonen skyldes at utlånsporteføljer solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS (felleseide selskap) ikke inngår i konsernets forvaltningskapital. SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av året en portefølje av boliglån på 45 mrd kroner i SpareBank 1 Boligkreditt AS, mot 26 mrd kroner ved utgangen av 2010. Utlånsveksten (inklusive SpareBank 1 Boligkreditt AS og

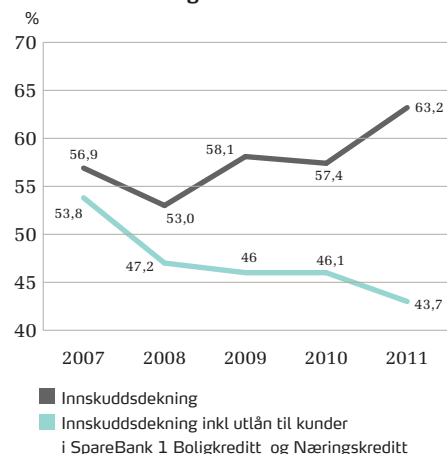
Brutto utlån, % vekst, person- og bedriftsmarked



Brutto utlån, person- og bedriftsmarked

SpareBank 1 Næringskreditt AS)) i 2011 var 11,2 prosent og samlede utlån ved utgangen av 2011 utgjorde 146,7 mrd kroner. Utån til personmarkedet økte med 11,2 prosent. I bedriftsmarkedet og offentlig sektor økte utlånsvolumet med 11,8 prosent i 2011. Fordelingen mellom lån til personmarkedet (inkludert SpareBank 1 Boligkreditt AS) og bedriftsmarkedet/offentlig sektor (inkludert SpareBank 1 Næringskreditt AS) var henholdsvis 63,1 prosent og 36,9 prosent ved utgangen av 2011, mot 62,6 prosent og 37,4 prosent ved utgangen av 2010. Gjennom fusjonen med Kvinnherad Sparebank 1. november 2010 ble konsernet tilført ca 4,0 mrd kroner i utlån.

Samlede innskudd utgjorde 64,0 mrd kroner ved utgangen av 2011, en økning på 5,4 prosent fra utgangen av 2010. Veksten i person- og bedriftsmarkedet/offentlig sektor var henholdsvis 9,6 prosent og 3,0 prosent.

Innskuddsdekning

Innskudd målt i prosent av brutto utlån utgjorde 63,2 prosent ved utgangen av 2011 mot 57,4 prosent ved utgangen av 2010. Konsernet har i et marked med høy konkurranse opprettholdt en god innskuddsdekning. I tillegg til ordinære kundeinnskudd hadde konsernet 11,2 mrd kroner (12,5 mrd kroner) til forvaltning hovedsakelig gjennom SR-Forvaltning og ODIN-fond ved utgangen av 2011.

PERSONMARKEDSDIVISJONEN

Personmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån var 747 mill kroner i 2011. Økte innlånskostnader og sterk konkurranse er hovedårsaken til at bidrag før nedskrivninger på utlån er 43 mill kroner lavere enn i 2010.

Siste 12 måneder har divisjonen økt sine utlån (inkludert salg av boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt AS) med 11,2 %, samtidig som innskuddene økte med 9,6 %. Veksten kommer som resultat av generell markedsvekst, langsiktig satsing på kvalifisert rådgivning understøttet av en sterk merkevare.

Den gode netto kundeveksten fortsetter med tilsvarende takt som i 2010 både i privatmarkedet og for småbedrifter. Utviklingen innenfor boliglån er fortsatt god som følge av høy aktivitet i markedet og konsernets sterke distribusjonsmodell. Nedskrivninger på utlån og andel misligholdte lån er fortsatt lave. Provisjonsinntekter (eksklusiv inntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt) økte med 45 mill kroner i 2011 sammenlignet med 2010. Den største økningen er knyttet til forsikringsprovisjoner og porteføljeprovisjoner innenfor spare- og plasseringsområdet. Fortsatt god økning i produktsalget er et direkte resultat av konsernets satsing på bredderådgivning. SpareBank 1 SR-Bank er blant de fremste i landet når det gjelder andel autoriserte finansrådgivere. For øvrig har et godt fungerende kundesenter gitt økt salg og servicenivå til kundene, særlig knyttet til skadeforsikring.

BEDRIFTSMARKEDSDIVISJONEN

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 762 mill kroner i 2011. Dette er en forbedring med 33 mill kroner sammenlignet med 2010.

Aktiviteten i næringslivet er god, men det oppleves sterk konkurranse i markedet. I 2011 har utlånsvolumet i divisjonen økt med 11,8 % samtidig som innskuddene økte med 3,0 %. Utlånsmarginen er under press, men har holdt seg forholdsvis stabil i 2011.

Det arbeides aktivt med bredde salg av konsernets produkter, og produktdekningen er stigende. Provisjoner og andre inntekter har økt med 47 mill kr i 2011.

Kvaliteten i porteføljen er god. Konjunkturutviklingen påvirker kredittkvaliteten, men ettervirkningene av finanskrisen har ikke rammet næringslivet i regionen like hardt som en tidligere

forventet, og en gradvis forbedring av kvaliteten i utlånsporteføljen ble observert gjennom året. Bedringen skyldes både bedre markedsutsikter, samt virkninger av risikoreducerende tiltak. En kompetent organisasjon, god kvalitet i kundeporteføljen og en god og nær kundedialog har lagt til rette for hensiktsmessige løsninger for kundene og for konsernet. Det ble i 2011 bokført tap på 83 mill kroner sammenlignet med 165 mill i 2010. Andelen misligholdte lån er fortsatt lav.

KAPITALMARKEDSDIVISJONEN

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 verdipapir-administrative tjenester. Forvaltningen er organisert i eget datterselskap, SR-Forvaltning AS.

SR-Markets hadde i 2011 inntekter på 214 mill kroner mot 180 mill kroner året før. Størstedelen av inntektene kommer fortsatt fra kundehandler med rente- og valutainstrumenter. Obligasjonsporteføljen endte samlet sett i 2011 med et resultat på 5 mill kroner, en nedgang fra 23 mill kroner i 2010, etter en positiv utvikling mot slutten av året. Corporate Finance avdelingen har tilrettelagt og gjennomført flere større prosjekter i løpet av 2011, og avdelingens inntekter er mer enn doblet sammenlignet med 2010. Avdelingen har styrket bemanningen mot slutten av året og er dermed godt posisjonert for videre vekst. Det nyetablerte meglerbordet for aksjehandel endte med positivt resultat i sitt første hele driftsår.

DATTERSELKAPENE

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 intern samhandling og felles markedsføring er konsernet en totalleverandør av finansielle tjenester og produkter.

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS er godt representert i hele konsernets markedsområde og har 33 avdelinger fra Grimstad til Bergen. Selskapet er den ledende eiendomsmegleren i Rogaland og Vest-Agder og observerer økende markedsandeler i Hordaland og Aust-Agder.

Selskapet oppnådde et resultat før skatt på 91 mill kroner (59 mill kroner). Resultatforbedringen skyldes i tillegg til økt salg inntekstføring av tidligere avsetninger som følge av endring i selskapets pensjonsordninger.

Selskapet formidlet 7 502 eiendommer i 2011 mot 7 183 i 2010. Samlet sett har selskapet formidlet eiendommer til en verdi av 20,8 mrd kroner (17,6 mrd kroner) i 2011. Mot slutten av 2011 var det noe svakere aktivitet enn forventet i boligmarkedet.

Utsiktene for 2012 vurderes imidlertid som gode for konsernets markedsområde, med forventet høy sysselsetting og lave renter.

Markedet for omsetning av næringseiendom er til dels preget av usikkerheten i finansmarkedene, og det forventes et avventende marked også i 2012. Utleiemarkedet er godt og forventes å være det også inneværende år.

Selskapet har i 2011 beholdt sin sterke markedsposisjon. Nye kontorer på Karmøy og Stord, samt etablering av egen avdeling for næringseiendom i Kristiansand, vil bidra til en ytterligere styrket distribusjonskraft framover.

SpareBank 1 SR-Finans AS tilbyr leasingfinansiering for næringslivet og billån med salgspant. Selskapet oppnådde et resultat før skatt i 2011 på 100 mill kr mot 78 mill kroner i 2010. Resultatforbedringen skyldes primært lavere nedskrivninger på næringslivsporteføljen. Resultat før nedskrivninger utgjorde 117 mill kroner mot 125 mill kroner året før. Forvaltningskapitalen har hatt en jevn økning det siste året og var ved utgangen av 2011 på 5 404 mill kroner.

Nysalget i 2011 var godt både innen billån og leasing, og utsiktene for 2012 er gode med en økende ordreservere og lavt mislighold.

SR-Forvaltning AS er et verdipapirforetak med konsesjon for aktiv forvaltning. Resultat før skatt i 2011 ble 27 mill kroner mot 21 mill kroner i 2010. Selskapet forvaltet 5,9 mrd kroner ved utgangen av 2011. Dette er en reduksjon på ca 300 mill kroner fra nivået ved inngangen til året.

SR-Investering AS har som formål å bidra til langsiktig verdiskaping gjennom investeringer i næringslivet i konsernets markedsområde. Selskapet investerer hovedsakelig i private equity fond og bedrifter i SMB-segmentet som trenger kapital til utvikling og vekst. Resultat før skatt i 2011 var 11 mill kroner, en økning fra 7 mill kroner i 2010. Ved utgangen av 2011 hadde SR-Investering AS samlede investeringer på 143 mill kroner og restkommitteringer knyttet til disse på 112 mill kroner.

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 boliglån- og næringseiendomsporteføljer kjøpt av eierbankene. Selskapene eies av banker i SpareBank 1-alliansen og bidrar til å sikre eierbankene stabil og langsiktig finansiering til konkurransedyktige priser.

SpareBank 1 Boligkreditt AS hadde ved utgangen av 2011 et samlet utlånsvolum på 128,6 mrd kroner, hvorav 44,7 mrd kroner var boliglån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel

i selskapet er 34,4 % og justeres årlig i samsvar med andel solgt volum ved årsskiftet.

SpareBank 1 Næringskreditt AS hadde ved utgangen av 2011 et samlet utlånsvolum på 8,9 mrd kroner, hvorav 0,6 mrd kroner var lån kjøpt fra SpareBank 1 SR-Bank. Bankens eierandel i selskapet er 30,7 %.

SPAREBANK 1-ALLIANSEN

SpareBank 1-alliansens hensikt 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 på denne måten til at privatpersoner og bedrifter opplever lokal forankring, dyktighet og en enklere hverdag. Videre skal alliansen bidra til å sikre bankenes verdiskaping til glede for egen region og bankens eiere.

SpareBank 1-bankene driver alliansesamarbeidet og utvikling av produktselskaper gjennom det felleseide holdingselskapet SpareBank 1 Gruppen AS.

SpareBank 1 Gruppen AS eies av SpareBank 1 SR-Bank (19,5 prosent), SpareBank 1 Nord-Norge (19,5 prosent), SpareBank 1 SMN (19,5 prosent), Sparebanken Hedmark (12 prosent), Samarbeidende Sparebanker AS (19,5 prosent - eid av 11 sparebanker i Sør-Norge), samt Landsorganisasjonen/ fagforbund tilknyttet LO (10 prosent).

SpareBank 1 Gruppen AS eier SpareBank 1 Livsforsikring AS, SpareBank 1 Skadeforsikring AS, ODIN Forvaltning AS, SpareBank 1 Medlemskort AS, SpareBank 1 Gruppen Finans Holding AS samt 97,2 prosent av aksjene i SpareBank 1 Markets AS (tidl. Argo Securities AS). SpareBank 1 Gruppen Finans Holding AS eier 100 prosent av aksjene i Actor Fordringsforvaltning AS, 100 prosent av SpareBank 1 Factoring AS og 100 prosent av aksjene i Actor Portefølje AS. Bank 1 Oslo Akershus AS ble i 2010 fisjonert ut fra SpareBank 1 Gruppen AS og eies i dag direkte av bankene med samme eierandeler som i SpareBank 1 Gruppen AS.

Svak utvikling i verdipapirmarkedene, oppbygging av virksomheten i SpareBank 1 Markets ASA og betydelige natur- og storskader medførte at resultat etter skatt falt fra 832 mill kroner i 2010 til 479 mill kroner i 2011. SpareBank 1 SR-Banks andel av resultatet i 2011 var 95,9 mill kroner, en reduksjon fra 165,8 mill kroner i 2010.

SpareBank 1 Gruppen AS har administrativt ansvar for samarbeidsprosessene i SpareBank 1-alliansen, der teknologi, merkevare, kompetanse, felles prosesser/utnyttelse av beste praksis og innkjøp står sentralt. Alliansen driver også utviklingsarbeid gjennom tre kompetansesentra innenfor læring (Tromsø), betaling (Trondheim) og kreditt (Stavanger).

SpareBank 1-bankene deltar i stor utstrekning i utviklingsarbeidet på fellesarenaen. Alliansen har i 2011 blant annet fokusert på videreutvikling av selvbetjente mobile løsninger.

BN BANK ASA OG BANK I OSLO AKERSHUS AS

SpareBank 1 SR-Bank og de andre sparebankene i SpareBank 1 -alliansen kjøpte Glitnir Bank ASA og datterselskapet Glitnir Factoring i 4. kvartal 2008. Navnet ble siden endret til BN Bank ASA. SpareBank 1 SR-Banks andel økte fra 20 prosent til 23,5 prosent i fjerde kvartal 2009. Resultatandelen i BN Bank økte fra 33,1 mill kroner i 2010 til 36,1 mill kroner i 2011. I tillegg er det inntektsført 28,2 mill kroner som følge av differanse mellom beregnet og bokført egenkapital i BN Bank, slik at det samlede bidrag til konsernets resultat var 64,0 mill kroner. I 2010 var den samlede inntektsføringen som følge av amortisering og resultatandel 39,9 mill kroner.

Resultatandelen i Bank 1 Oslo Akershus var 16 mill kroner (37 mill kroner i 2010).

REGNSKAPSPRINSIPPER

SpareBank 1 SR-Bank utarbeider morbank- og konsernregnskapet i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU.

En nærmere redegjørelse for viktige forhold relatert til den regnskapsmessige behandlingen i henhold til IFRS regelverket, samt konsernets anvendte regnskapsprinsipper, er gitt i note 2 til årsregnskapet.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE (CORPORATE GOVERNANCE)

Eierstyring og selskapsledelse i SpareBank 1 SR-Bank ASA 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.

SpareBank 1 SR-Banks prinsipper for eierstyring og selskapsledelse bygger på tre hovedpilarer; åpenhet, forutsigbarhet og gjennomsiktighet. Konsernet har definert følgende hovedprinsipper for eierstyring og selskapsledelse:

- Verdiskaping for aksjonærene og øvrige interessegrupper
- En struktur som sikrer målrettet og uavhengig styring og kontroll
- Systemer som sikrer måling og ansvarliggjøring
- En effektiv risikostyring
- Oversiktlig, lett forståelig og rettidig informasjon
- Likebehandling av aksjonærer og balansert forhold til øvrige interessegrupper
- Overholdelse av lover, regler og etiske standarder

SpareBank 1 SR-Bank har ikke vedtektsbestemmelser som begrenser retten til å omsette selskapets aksjer, Styret er ikke kjent med avtaler mellom aksjeeiere som begrenser mulighetene til å omsette eller utøve stemmerett for aksjer. Styret godkjenner årlig retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte. De veiledende retningslinjene for det kommende regnskapsåret fremlegges generalforsamlingen for rådgivende avstemning, mens de bindende retningslinjene for tildeling av aksjer, tegningsretter mv som ledd i konsernets godtgjørelsesordning for det kommende regnskapsåret fremlegges for generalforsamlingen for godkjenning.

Konsernets prinsipper for eierstyring og selskapsledelse bygger på «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse». En nærmere redegjørelse for prinsippene samt praksis for foretaksstyring i samsvar regnskapslovens § 3-3b er offentliggjort på www.sr-bank.no.

RISIKOSTYRING

Kjernevirksomheten til banknæringen er å oppnå verdiskaping gjennom å ta bevisst og akseptabel risiko. Konsernet bruker derfor betydelige ressurser på å videreutvikle risikostyringssystemer og prosesser i tråd med ledende internasjonal praksis.

Risiko- og kapitalstyringen i SpareBank 1 SR-Bank støtter opp under konsernets strategiske utvikling og måloppnåelse, og sikrer samtidig finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning. Dette oppnås gjennom:

- En sterk organisasjonskultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring
- En god forståelse av hvilke risikoer som driver inntjeningen
- Å tilstrebe en optimal kapitalanvendelse innenfor den vedtatte forretningsstrategien
- Å unngå at uventede enkelthendelser skal kunne skade konsernets finansielle stilling i alvorlig grad
- Utnyttelse av synergi- og diversifiseringseffekter

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

De vesentligste risikoene i konsernet er kredittisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko og eierrisiko. Disse risikoene omtales nærmere nedenfor.

KREDITTRISIKO

Kredittrisikoen styres gjennom rammeverket for kredittinnvilgelse, engasjementsoppfølging og porteføljestyling. Den overordnede kredittstrategien fastsetter at konsernet skal ha en moderat risiko-profil. Mislighold og utlånstap har vist en positiv utvikling i 2011

og 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.

Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen er god og tilnærmet uendret. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er 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.

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 2011 var konsernets beholdning av likvide eiendeler i form av obligasjoner 19,8 mrd kroner, hvorav 7,8 mrd kroner av disse var obligasjoner med fortrinnsrett benyttet i myndighetenes bytteordning. I kvantifisering av risiko knyttet til verdifall på likviditetsporteføljen skiller SpareBank 1 SR-Bank mellom systematisk risiko (markedsrisiko) og usystematisk risiko (misligholdsrisiko). Misligholdsrisiko forbundet med nevnte portefølje kvantifiseres som kredittisiko.

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 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 hovedsaklig med kundeinnskudd og langsiktig verdipapirgjeld, herunder salg av boliglånporteføljer til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Likviditetsrisikoen begrenses ved at verdipapirgjelden fordeles på ulike markeder, innlånskilder, instrumenter og løpetider.

Konsernet har hatt tilstrekkelig tilgang på likviditet i 2011. Innskudd fra kunder er konsernets viktigste finansieringskilde. For konsernet som helhet økte innskuddene med 3,3 mrd kroner fra utgangen av 2010 til utgangen av 2011. Innskuddsdekningen

økte fra 57,4 prosent ved utgangen av 2010 til 63,2 prosent ved utgangen av 2011.

Markedssituasjonen det siste året har vært preget av gjeldsutfordringene i Sør-Europa og frykt for smitte til hele Eurosonen. Dette har også hatt innvirkning på konsernets finansiering. Markedet har til tider stengt for utstedelser og prisene har økt. På bakgrunn av markedsutfordringene og den høye prisdifferansen mellom sikret og usikret gjeld, har banken utnyttet reserver klargjort for verdipapirisering. Salg av godt sikrede boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt AS har i 2011 bidratt til å dempe finansieringsbehovet og dermed likviditetsrisikoen i SpareBank 1 SR-Bank. Konsernets verdipapirgjeld er for øvrig jevnt fordelt mellom internasjonale og nasjonale kapitalkilder.

OPERASJONELL RISIKO

Prosessen for styring av operasjonell risiko i SpareBank 1 SR-Bank sikrer i størst mulig grad at ingen enkelthendelser forårsaket av operasjonell risiko skal skade konsernets finansielle stilling i alvorlig grad. Risikostyringen er fundert på innsikt og forståelse for hva som skaper og driver operasjonell risiko i konsernet, og i størst mulig grad forene effektive prosesser med lav risiko eksponering.

Konsernet benytter en systematisk prosess for å identifisere og kvantifisere operasjonelle risikoer som konsernet til enhver tid er eksponert for, og det er etablert egne systemer for rapportering av uønskede hendelser og oppfølging av forbedringstiltak. Dette bidrar til at SpareBank 1 SR-Bank forblir en slagkraftig organisasjon over tid, gjennom riktig prioritering og kontinuerlig forbedring.

SpareBank 1 SR-Bank har som et ledd i kontinuerlig kompetanseutvikling etablert et samarbeid med Universitetet i Stavanger (UiS) og SpareBank 1 alliansen om et forskning og utviklingsprosjekt som skal levere ny kunnskap og konkrete verktøy for bedre styring av operasjonell risiko i finansnæringen. Prosjektet har som målsetning å etablere Norge som et faglig tyngdepunkt i Europa innen utdanning, nytenking og anvendelser knyttet til metoder og prosesser for styring av operasjonell risiko i finansnæringen, og å posisjonere bankalliansen og UiS som et ledende miljø innen styring av operasjonell risiko i Europa. Prosjektet ble startet høsten 2007 og planlegges ferdigstilt i løpet av 2015.

EIERRISIKO

Eierisiko 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 eierisiko gjennom eierandelen i SpareBank 1 Gruppen AS (19,5 prosent), SpareBank 1 Boligkreditt AS

(34,4 prosent), SpareBank 1 Næringskreditt AS (30,7 prosent), Bank 1 Oslo Akershus AS (19,5 prosent) og BN Bank ASA (23,5 prosent).

COMPLIANCE (ETTERLEVELSE)

SpareBank 1 SR-Bank er opptatt av 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 målbeviste 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 regulerer driften i konsernet skal fortløpende inkluderes i rutiner og retningslinjer. I 2011 har blant annet arbeidet med ny godtgjøringsordning for konsernet vært viktig. Videre har oppfølging av etterlevelse av hvitvaskingsregelverk stor oppmerksomhet, i tillegg til autorisasjonsordningen for finansielle rådgivere.

SpareBank 1 SR-Bank sin compliance funksjon ivaretas av avdeling for risikostyring og compliance som er organisert uavhengig av forretningsenhetene. Avdelingen har det overordnede ansvaret for rammeverk, oppfølging og rapportering innenfor compliance området.

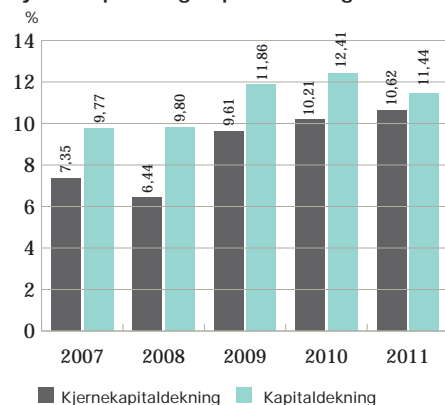
KAPITALSTYRING

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, og;
- At ingen enkelthendelser skal kunne skade konsernets finansielle stilling i alvorlig grad

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. Et viktig verktøy for å analysere en situasjon med et alvorlig økonomisk tilbakeslag er bruken av stresstester. Det gjøres både stresstest av enkeltfaktorer og scenarioanalyser hvor konsernet utsettes for en rekke ulike negative makroøkonomiske hendelser gjennom flere år. SpareBank 1 SR-Bank har i tillegg utarbeidet beredskapsplaner for i størst mulig grad kunne håndtere slike kriser hvis de likevel skulle oppstå.

Kjernekapital- og kapitaldekning



Finansdepartementet ga 21. juni 2011 tillatelse til omdanning av SpareBank 1 SR-Bank fra sparebank til allmennaksjeselskap ("aksjesparebank") samt opprette sparebankstiftelse på nærmere angitte vilkår. Omdanningen 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.

Styret har en målsetting for konsernet om minimum 11 prosent kapitaldekning og 9 prosent kjernekapitaldekning for 2011. Soliditeten til SpareBank 1 SR-Bank ble styrket i 4. kvartal 2011 gjennom opptak av fondsobligasjon på 1 000 mill kroner, og utstedelse av ansvarlig lån på 750 mill kroner. Ved utgangen av 2011 var kapitaldekningen for konsernet 11,4 prosent og kjernekapitaldekningen 10,6 prosent.

SpareBank 1 SR-Bank har en solid finansiell stilling og en ledende posisjon i landets sterkeste vekstregion. I tillegg til tilbakeholdt overskudd foreslår styret 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 EBA-kravet om 9 prosent 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, og den foreslåtte kapitalinnhenting vil bidra til å styrke konsernets kapitaldekning 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 generalforsamlingen planlagt avholdt 9. mai 2012.

REVISJON

EKSTERN REVISJON

Konsernets ekstern revisor er PricewaterhouseCoopers AS.

INTERN REVISJON

Internrevisjonen utføres av Ernst & Young AS. Internrevisjonen rapporterer til konsernets styre.

MEDARBEIDERE OG ARBEIDSMILJØ

Medarbeiderne i SpareBank 1 SR-Bank er den viktigste ressursen for å skape verdier til beste for kundene, regionen og banken. Ved utgangen av 2011 hadde konsernet 1279 årsverk, hvorav 1 213 fast ansatte. Det har vært en økning på 67 årsverk gjennom året. Konsernet er en viktig kompetansearbeidsplass i regionen og fremstår som en attraktiv arbeidsplass med gode utviklingsmuligheter.

Konsernets organisasjons- og arbeidsmiljøundersøkelser for 2011 viser at medarbeiderne trives og har et godt forhold til konsernet som arbeidsgiver. Undersøkelsen blir gjennomgått og fulgt opp i alle enheter for å forebygge negativ utvikling og styrke et helsefremmende arbeidsmiljø preget av langsiktighet, åpenhet, ærlighet og trygghet i tråd med konsernets verdigrunnlag.

KOMPETANSEUTVIKLING

Konsernet har over mange år satsset målrettet på kompetanseutvikling for å imøtekomme økende krav fra både kunder og regulatoriske myndigheter. Målet er at kundene skal oppleve at selskapet tilbyr bedre rådgivning og service enn konkurrentene. I gjennomsnitt brukes det mellom 5 og 10 prosent av arbeidstiden til oppdatering og utvikling av kompetanse, samt at det i 2011 ble investert rundt 20 000 kroner pr ansatt til kompetansehevede tiltak.

81 prosent av bankens finansrådgivere og investeringsrådgivere er ved utgangen av 2011 autoriserte mot 63 prosent på landsbasis. EiendomsMegler1 SR-Eiendom AS har også gjennomført tilsvarende utdanningsløp for sine eiendomsmeglere i henhold til nye regulatoriske krav.

SpareBank 1 SR-Bank er tilsluttet forsikringsbransjen godkjenningsordning for spesialister og rådgivere som tilbyr skadeforsikringsløsninger i Norge. Ved utgangen av året er 70 prosent av spesialistene autorisert samt 75 prosent av rådgiverne, noe som er i henhold til de planer som ble lagt ved inngangen av året.

HELSE, MILJØ OG SIKKERHET

Arbeidet med helse, miljø og sikkerhet (HMS) har høy prioritet i konsernet. Det er etablert en god struktur på arbeidet og samarbeidet med de tillitsvalgte vurderes som meget godt. I 2011 er det gjennomført 12 ransøvelser. Det er innrapportert 14 trusselsaker mot ansatte. Alle sakene er vurdert, men det

har ikke medført behov for ekstra sikkerhetstiltak. Det er i samme periode innrapportert seks ulykker/nesten-ulykker. Rapportering og oppfølging er foretatt i henhold til gjeldende retningslinjer.

Konsernet tilstreber å være seg bevisst en bærekraftig miljøforvaltning og søker å bidra både gjennom egen drift og ved å påvirke kunder og leverandører til å gjøre miljø- og klimavennlige valg. Konsernets direkte miljøpåvirkning er i hovedsak knyttet til klimagassutslipp og produksjon av avfall gjennom kontorvirksomheten, mens indirekte miljøpåvirkning skjer gjennom innkjøp av varer og tjenester og krav som stilles til kunder og leverandører.

SYKEFRAVÆR OG INKLUDERENDE ARBEIDSLIV

Konsernet har satt et langsiktig mål om 97 prosent friskhetsgrad. Ved utgangen av 2011 var friskhetsgraden 96,6 prosent.

Det har over tid vært jobbet helhetlig og systematisk med å fremme og forbedre de ansattes helse, ivareta denne over tid og hjelpe de som blir syke tilbake til arbeid. Gjennom deltakelse i Inkluderende Arbeidsliv (IA) og god oppfølging fra lederne arbeides det kontinuerlig for å øke friskhetsgraden.

SpareBank 1 SR-Bank har utarbeidet et livsfasedokument som ble revidert i 2011. Livsfasedokumentet har som formål å tilby medarbeidere ulike tiltak tilpasset den enkeltes livsfase som i sum skal gi konsernets medarbeidere en bedre hverdag og sikre økt avgangsalder. Målsatt avgangsalder på 63 år ble nådd i 2010 og er opprettholdt i 2011 gjennom individuell tilpasning og fleksibilitet.

LIKESTILLING

SpareBank 1 SR-Bank skal gi kvinner og menn de samme muligheter for faglig og personlig utvikling, lønn og karriere. Fordelingen mellom kvinner og menn i 2011 var 56,8 prosent kvinner og 43,2 prosent menn. Det var ingen vesentlig endring i kjønnsfordelingen fra 2010. Gjennomsnittsalderen er 43 år og gjennomsnittlig ansiennitet 12 år. Konsernledelsen består av 9 personer herav en kvinne. Kvinneandelen blant ledere i konsernet i 2011 var 41 prosent.

For å fremme likestilling i konsernet er det iverksatt en rekke tiltak:

- Mangfold og likestilling er prioritert tema i lederutviklingsprogrammer og ledergrupper
- Alle ledige stillinger utlyses internt
- Mulighet for fleksible arbeidstidsordninger
- Pålagt gjennomføring av Mål – og utviklingssamtaler også for alle som er i permisjon
- Deltakelse i FUTURA eller andre lederutviklingsprogrammer spesielt rettet mot kvinner som tar sikte på utvikling av talenter for fremtidige lederjobber innen finansnæringen

BANKRÅD

SpareBank 1 SR-Bank har lokale bankråd i alle kommuner der konsernet er representert. Bankrådene skal bidra til å se muligheter og fange opp signaler om konsernets virksomhet i lokalk markedet. De er satt sammen av lokale ressurspersoner og skal fungere som lytteposter og rådgivere for lokalkontorene i deres markedsarbeid. Bankrådene har disponert deler av konsernets midler for allmenntilgittige formål og engasjeret seg i at midlene får en god og hensiktsmessig anvendelse i lokalsamfunnet.

BANKENS EGENKAPITALBEVIS/AKSJER

Omdanning av SpareBank 1 SR-Bank fra egenkapitalbevisbank til allmennaksjeselskap (ASA) ble gjennomført med virkning fra 2012. Siste noteringsdag for ROGG var 30. desember 2011. Fra og med 2. januar 2012 ble ticker på Oslo Børs endret til SRBANK. Kursen falt fra 57,0 kroner til 40,70 kroner i 2011. Dette tilsvarte en negativ effektiv avkastning på 23,8 prosent i 2011 (hensyntatt utbetalt utbytte på 2,75 kroner). Hovedindeksen på Oslo Børs falt om lag 12,5 prosent i samme periode. Egenkapitalbevisindeksen falt i 2011 med 21,6 prosent.

Det var 11 887 (12 031) eiere av ROGG ved utgangen av 2011. Andelen eid av selskap og personer i utlandet var 9,6 prosent (9,7 prosent), mens 46,8 prosent (47,5 prosent) var hjemmehørende i Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland. De 20 største eierne eide til sammen 40,3 prosent (43,0 prosent) av bevisene pr 31. desember 2011. Bankens egenbeholdning utgjorde 133 248 bevis. Ansatte i konsernet eide 3,5 prosent av egenkapitalbevisene ved utgangen av året.

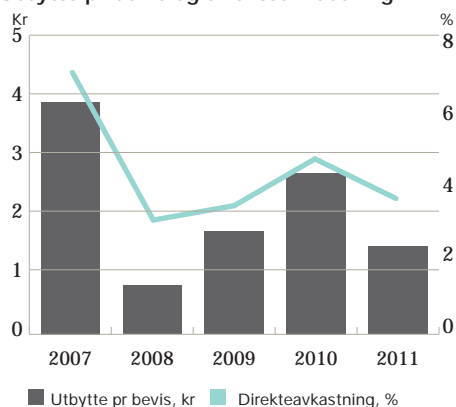
Sparebankstiftelsen SR-Bank ble etablert som ledd i omdanningen og mottok på omdanningstidspunktet 72 176 308 aksjer. Antall aksjer tilsvarte den fordelingsmessige eierandelen den tidligere grunnfondskapitalen representerte i SpareBank 1 SR-Bank. Tidligere eiere av ROGG mottok på omdanningstidspunktet 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.

Konsernresultat pr aksje i 2011 ble 5,42 kroner. Disponibelt morbankresultat, som danner grunnlaget for utbytteutdelingen, ble noe lavere med 4,70 kroner pr aksje i 2011. Basert på bankens utbyttepolitikk foreslår styret å utbetale et utbytte på 1,50 kroner pr aksje for 2011. For regnskapsåret 2010 var utbyttet 2,75 kroner.

FORTSATT DRIFT

Soliditeten ble ytterligere styrket i 2011. Resultatutsiktene og makroøkonomiske rammebetingelser synes også forholdsvis gode. Sammen med iverksatte og planlagte tiltak, bidrar dette til gode forutsetninger for fortsatt framgang for konsernet i 2012. Årsoppjøret er derfor avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Utbytte pr bevis og direkteavkastning



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 der i gjennom skape verdier for eierne ved konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning 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.

Det er disponibelt morbankresultat som ligger til grunn for utdeling av utbytte. Disponibelt morbankresultat i 2011 ble 936 mill kroner, tilsvarende 4,70 kroner pr aksje (hensyntatt antall aksjer pr 2. januar 2012, etter omdanning til allmennaksjeselskap og etablering av Sparebankstiftelsen SR-Bank). Styret i SpareBank 1 SR-Bank foreslår etter en samlet vurdering et utbytte på 1,50 kroner pr aksje. Dette tilsvarer en utbytteprosent på 32.

Styret foreslår følgende disponeringer for regnskapsåret 2011:

	Mill kr
Morbankresultat etter skatt	936
Overført fra fond for vurderingsforskjeller	0
Til disposisjon	936
Utbytte (1,50 kroner pr aksje)	299
Tilbakeholdt overskudd	637
Sum	936

I tillegg til tilbakeholdt overskudd ble soliditeten til SpareBank 1 SR-Bank styrket i 4. kvartal 2011 gjennom opptak av fondsobligasjon på 1 000 mill kroner og utstedelse av ansvarlig lån på 750 mill kroner. Etter styrets oppfatning har SpareBank 1 SR-Bank, etter de foreslåtte disponeringene og øvrige gjennomførte og planlagte tiltak, god finansiell styrke og fleksibilitet til å støtte opp om konsernets virksomhet framover.

UTSIKTER FOR 2012

Norske statsfinanser er solide. Ved inngangen til 2012 var Norge blant de land i verden med høyest handelsoverskudd, i hovedsak som følge av eksport av olje og gass. Dette bidrar til et stadig stigende oljefond og til at nasjonen har økonomisk handlingsrom. Bruttonasjonalprodukt (BNP) for Fastlands-Norge vokste med om lag to prosent i 2011. Norsk økonomi antas å være på vei mot normal aktivitetsvekst igjen, investeringene i fastlandsøkonomien øker og ledighetsnivået har stabilisert seg på et lavt nivå. Usikkerheten er likevel høy, og dersom norsk næringsliv i større grad enn så langt blir rammet av et internasjonalt tilbakeslag, vil det kunne bidra til økte tap og redusert kredittetterspørsel framover. Styret understreker at det er knyttet betydelig usikkerhet til vurderinger av fremtidige forhold.

Forventningen om økning i nasjonale nøkkelindikatorer i 2012 bekreftes også regionalt hvor konjunkturbarometeret for Rogaland, utgitt av blant annet SpareBank 1 SR-Bank, også viser forventninger om økt aktivitetsnivå, lav arbeidsledighet og vekst særlig i offshoreindustrien.

Samtidig som forventningene til 2012 innenlands indikerer fortsatt oppgang er det et betydelig fokus på den uløste gjeldssituasjonen for en rekke europeiske land. Risikopriseringen er høyere i det internasjonale markedet ved inngangen til 2012 enn ved inngangen til 2011. SpareBank 1 SR-Bank forventer fortsatt å ha god tilgang på finansiering, men prisnivået ventes ikke å komme tilbake til nivået fra før finanskrisen, blant annet fordi endrede rammebetingelser bidrar til et betydelig økt finansieringsbehov for banknæringen samlet sett. Generelt antas det i europeisk bankvesen fortsatt å være behov for større likviditets- og kapitalbuffer enn forut for finanskrisen i 2008.

Nasjonale og regionale nøkkelindikatorer gir imidlertid grunnlag for en forventning om fortsatt god utvikling for konsernets samlede virksomhet i 2012. SpareBank 1 SR-Banks primærområder påvirkes i stor grad direkte og indirekte av aktiviteten i petroleumssektoren. Aktiviteten har vært høy også i 2011 og generelt synes utsiktene for aktiviteten i sektoren å være gode blant annet som følge av betydelige nye funn på norsk sokkel i 2011. Norges Banks anslag for oljeinvesteringer de kommende årene indikerer at et solid investeringsnivå sannsynligvis vil vare ved, med god utvikling innen feltutbygging og felt i drift. Dette bekreftes også av de nyeste prognosene fra Statistisk Sentralbyrå. Utviklingen i konsernets markedsområde i 2012 ventes å gjenspeile moderat vekst i norsk innenlandsøkonomi og høye oljeinvesteringer. I lys av dette ventes en moderat økende utlånsvekst og fortsatt god resultatutvikling for konsernet, med tapsavsetninger på linje med nivået i 2011.

Konsernet har en sterk finansiell stilling og en ledende posisjon i landets sterke vekstregion. Planlagt kapitalinnhenting vil

styrke konsernets evne til fortsatt å møte kundenes finansieringsbehov på en offensiv måte.

SpareBank 1 SR-Bank har god likviditet og fokus på effektiv drift og inntekter fra mange produkt- og tjenestoområder. Gjennom høy kundetilfredshet har SpareBank 1 SR-Bank et godt utgangspunkt for ytterligere å styrke sin markedsposisjon. Styrets vurdering er at konsernet er godt posisjonert for å kunne utnytte interessante forretningsmuligheter og vekst fremover. Styret forventer en fortsatt solid underliggende drift og at konsernet i løpet av 2012 ytterligere vil styrke den ledende posisjonen

og framstå som et lønnsomt og solid konsern som bidrar til verdiskaping for kunder, eiere, ansatte og lokalsamfunn.

Styret vil takke konsernets medarbeidere og tillitsvalgte for god innsats og positivt samarbeid i 2011. Et positivt forhold mellom innbyggere, næringsliv og bank er viktig for utviklingen i konsernets markedsområde. I denne sammenheng vil styret takke konsernets kunder, eiere og samarbeidspartnere for øvrig for god oppslutning om SpareBank 1 SR-Bank også i 2011 og vil legge betydelig vekt på å videreføre det gode samspeillet framover.

Stavanger, 29.2.2012



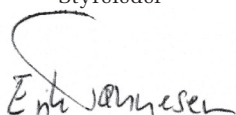
Kristian Eidesvik
Styreleder



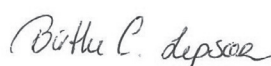
Gunn-Jane Håland



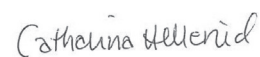
Erling Øverland



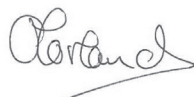
Erik Edvard Tønnesen



Birthe Cecilie Lepsøe



Catharina Hellerud



Odd Torland



Sally Lund-Andersen
Ansattes representant



Oddvar Rettedal
Ansattes representant



Arne Austreid
Administrerende direktør

Styreleder

Kristian Eidesvik

Gunn-Jane Håland

Erling Øverland

Erik Edvard Tønnesen

Birthe Cecilie Lepsøe



Catharina Hellerud

Odd Torland

Sally Lund-Andersen

Oddvar Rettedal

