



# 4. kvartal 2013

Foreløpig årsregnskap 2013



# Disclaimer

---

This presentation contains forward-looking statements that reflect management's current views with respect to certain future events and potential financial performance. Although SpareBank 1 SR-Bank believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, no assurance can be given that such expectations will prove to have been correct. Accordingly, results could differ materially from those set out in the forward-looking statements as a result of various factors.

Important factors that may cause such a difference for SpareBank 1 SR-Bank include, but are not limited to: (i) the macroeconomic development, (ii) change in the competitive climate, (iii) change in the regulatory environment and other government actions and (iv) change in interest rate and foreign exchange rate levels.

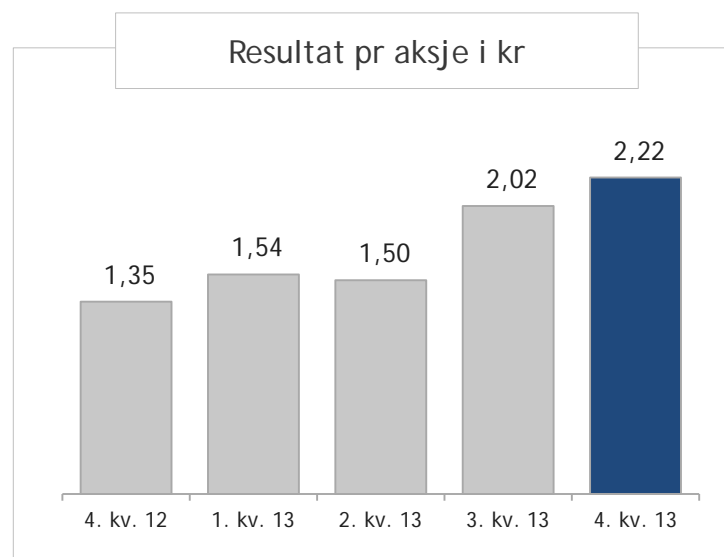
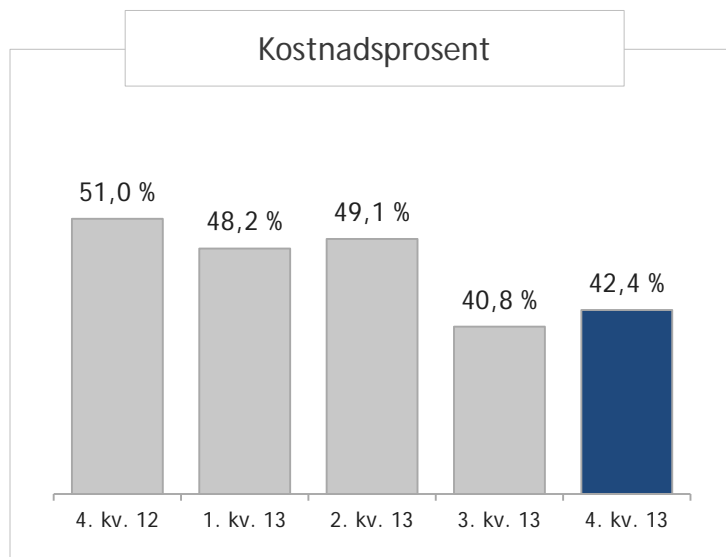
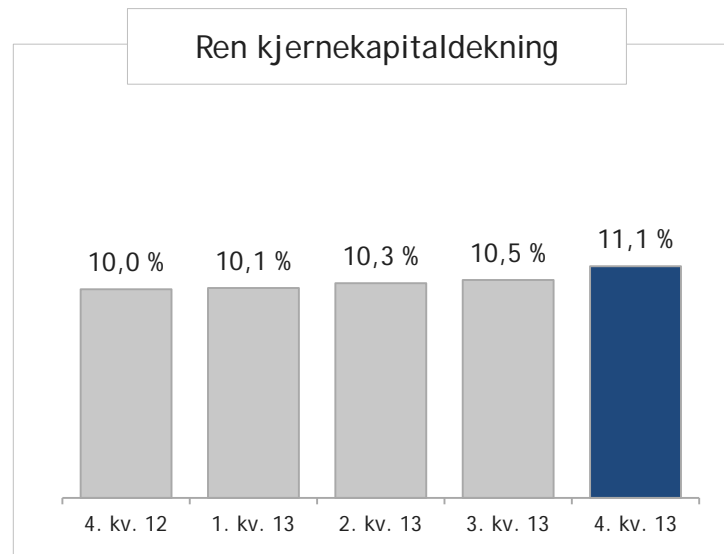
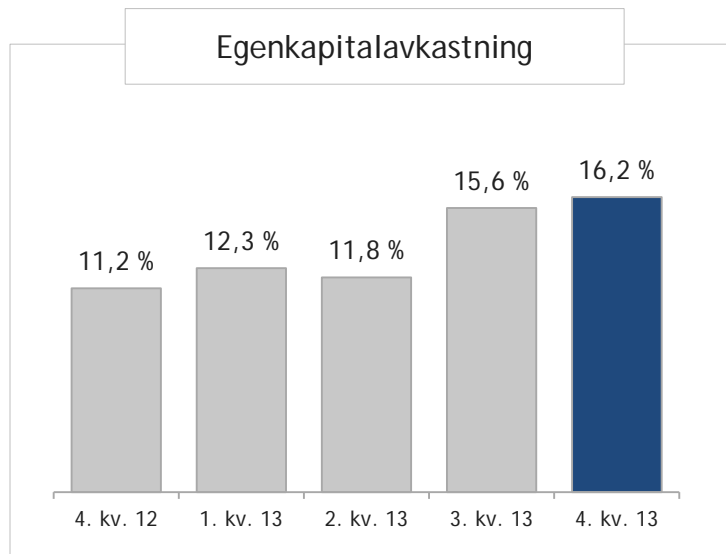
This presentation does not imply that SpareBank 1 SR-Bank has undertaken to revise these forward-looking statements, beyond what is required by applicable law or applicable stock exchange regulations if and when circumstances arise that will lead to changes compared to the date when these statements were provided.

# Et sterkt resultat sikrer fortsatt god utlånskapasitet

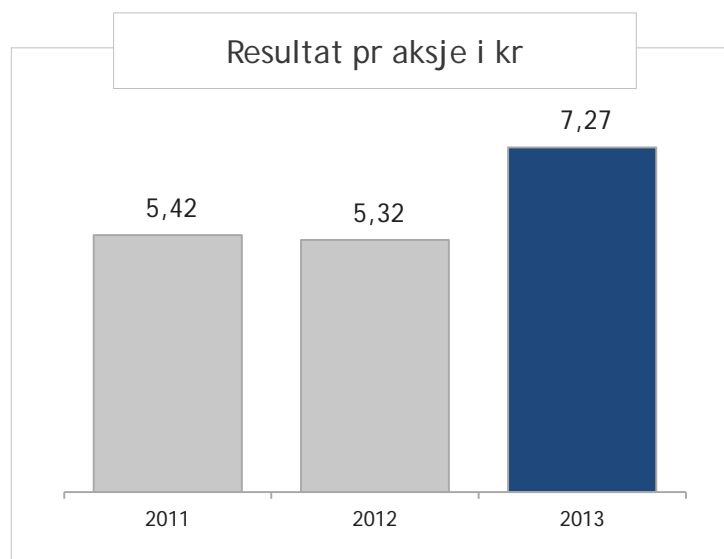
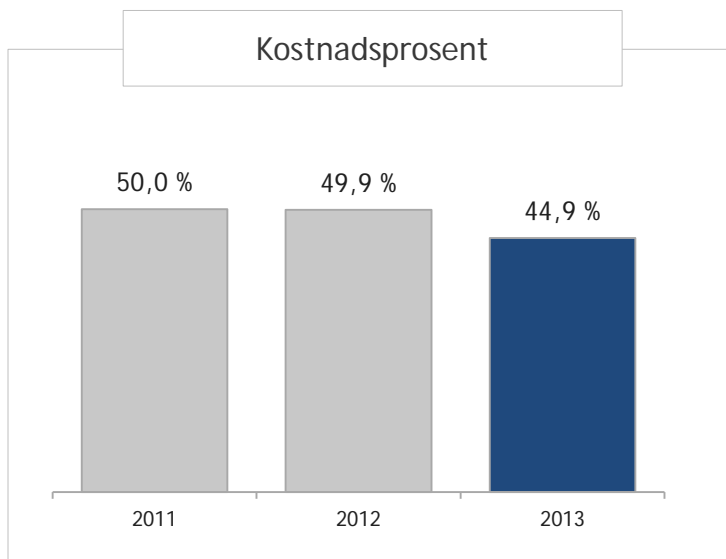
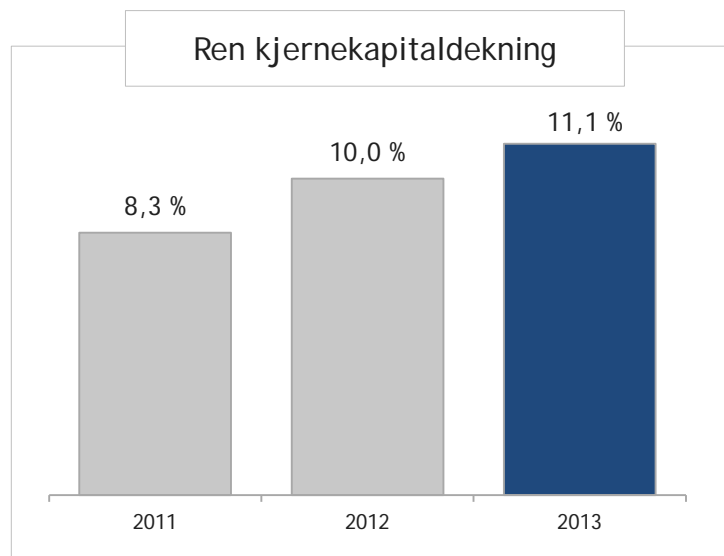
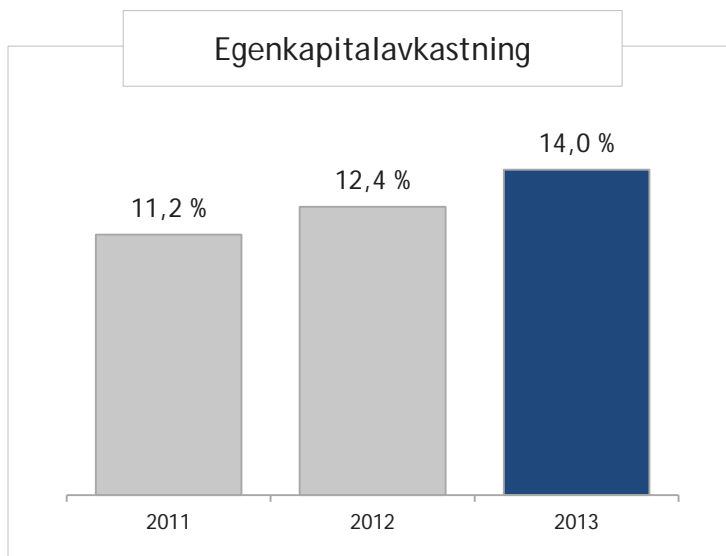
---

- Resultat før skatt for kvartalet ble 674 mill kr (458 mill kr)
  - Egenkapitalavkastning etter skatt på 16,2 % (11,2 %)
- Resultat før skatt i 2013 ble 2.347 mill kr (1.761 mill kr)
  - Egenkapitalavkastning etter skatt på 14,0 % (12,4 %)
- Rentemarginen økte fra 1,27 % til 1,42 % i 2013
- Utlånsvekst på 5,3 % for året under ett - risikovektet balanse økte 1,7 %
- Styrket underliggende drift og økt driftseffektivitet
  - Netto renteinntekter tillagt provisjoner og resultatbidrag fra kredittforetakene økte med 28 % i 2013
  - Underliggende kostnadsvekst var 2,5 % korrigert for engangseffekter
- Lave nedskrivninger på utlån
  - 0,11 % av brutto balanseførte utlån pr 31.12.2013
- Styret foreslår et utbytte på kr 1,60 pr aksje - tilbakeholder 78 % av resultatet
- Ren kjernekapitaldekning økte fra 10,0 % til 11,1 % i 2013
  - I tråd med nye krav vil soliditeten styrkes ytterligere framover

# Nøkkeltall - kvartalsvis utvikling

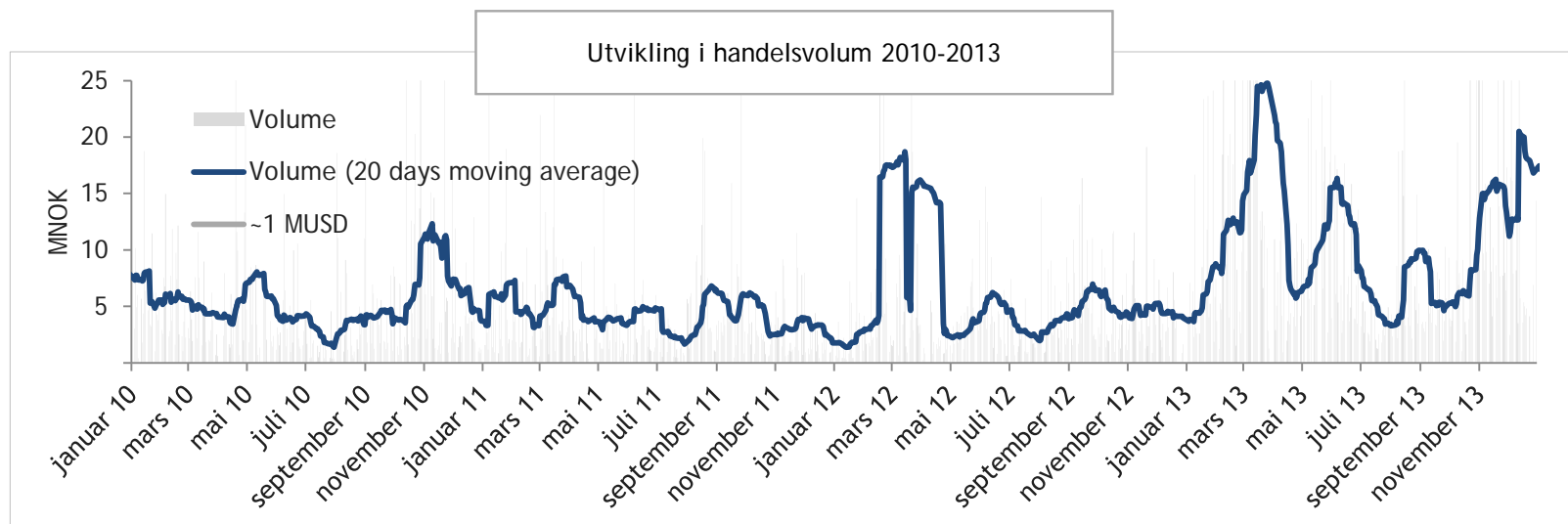
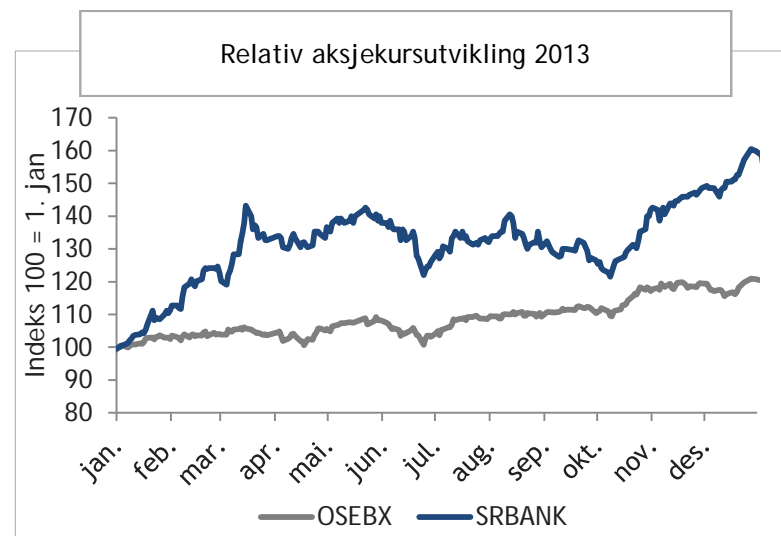
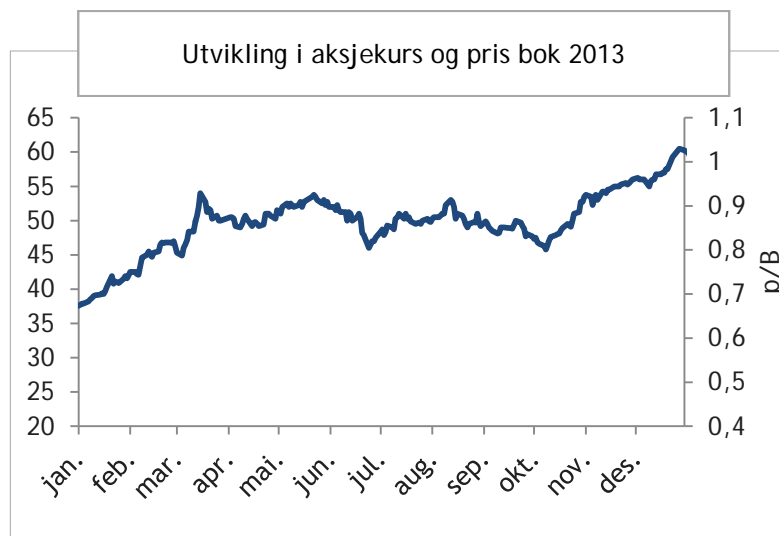


# Nøkkeltall - årlig utvikling



# Økt interesse og god kursutvikling i 2013

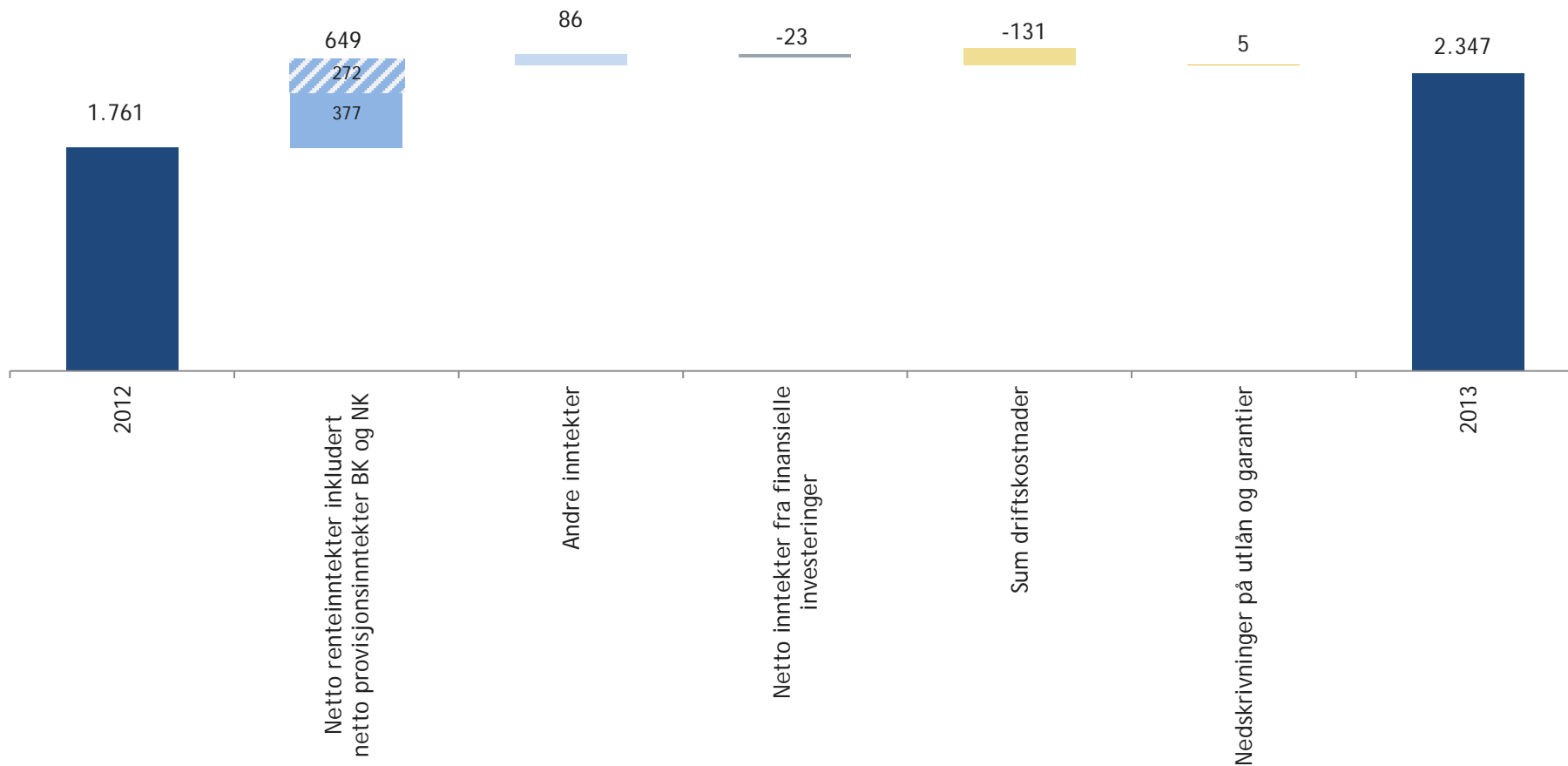
- Økt likviditet i aksjen i 2013 sammenlignet med 2012
- Utenlandsandelen økt fra 6,0 % til 14,1 %
- Aksjekursen steg med 62 %
- Samlet børsverdi ved utgangen av 2013 er 15,4 mrd kroner



# Resultatutvikling

	31.12 13	31.12 12	4. kv. 13	3. kv. 13	2. kv. 13	1. kv. 13	4. kv. 12
<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>							
Netto renteinntekter	2.119	1.742	574	568	526	451	480
Netto provisjons- og andre inntekter	1.824	1.466	489	466	465	404	411
Netto inntekter fra finansielle investeringer	555	578	195	137	62	161	97
Sum netto inntekter	4.498	3.786	1.258	1.171	1.053	1.016	988
Sum driftskostnader	2.019	1.888	534	478	517	490	504
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	2.479	1.898	724	693	536	526	484
Nedskrivninger på utlån og garantier	132	137	50	32	25	25	26
Driftsresultat før skatt	2.347	1.761	674	661	511	501	458
Skattekostnad	487	400	107	145	128	107	114
Resultat etter skatt	1.860	1.361	567	516	383	394	344

# Endring i resultat 2012 - 2013

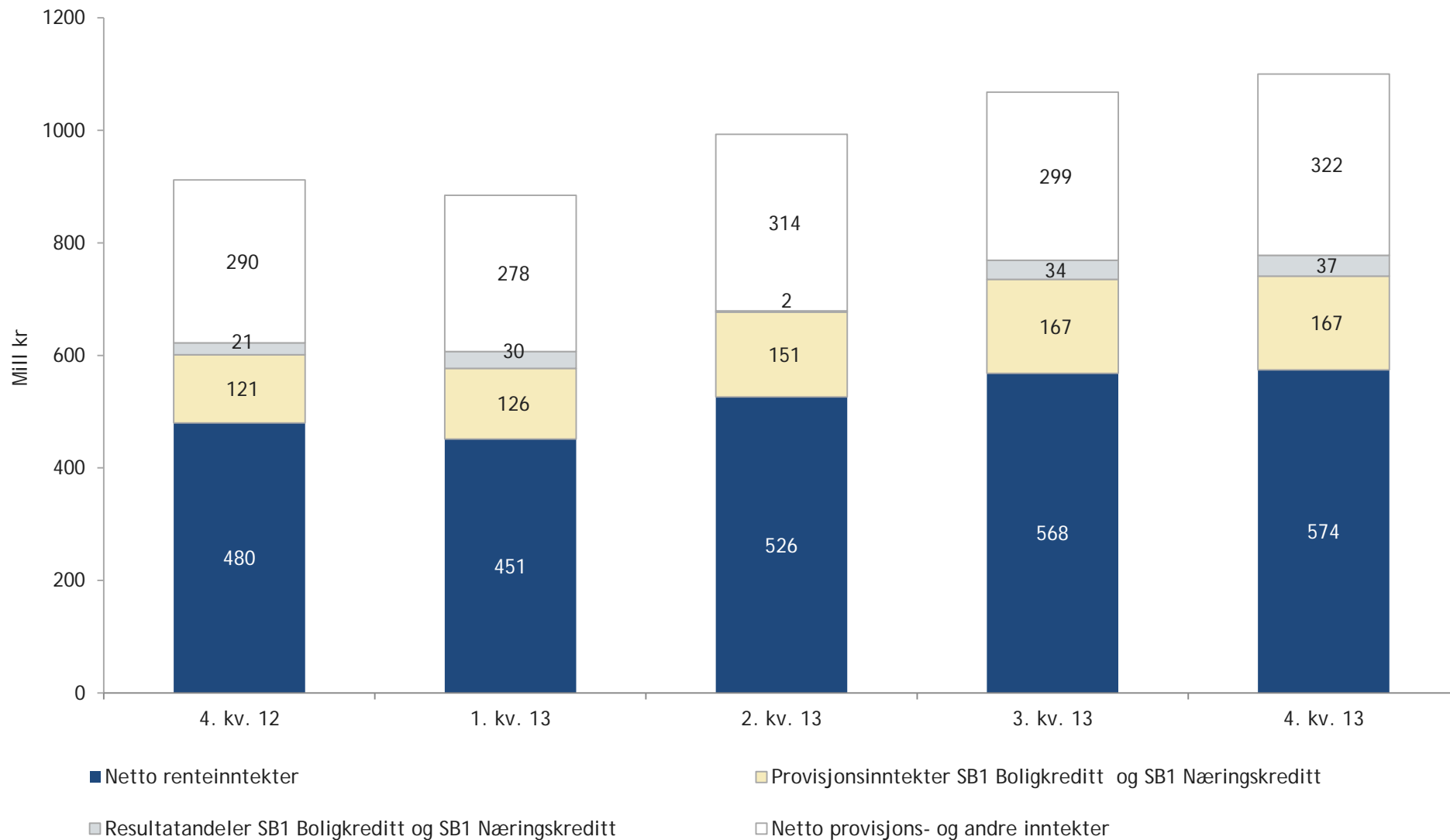




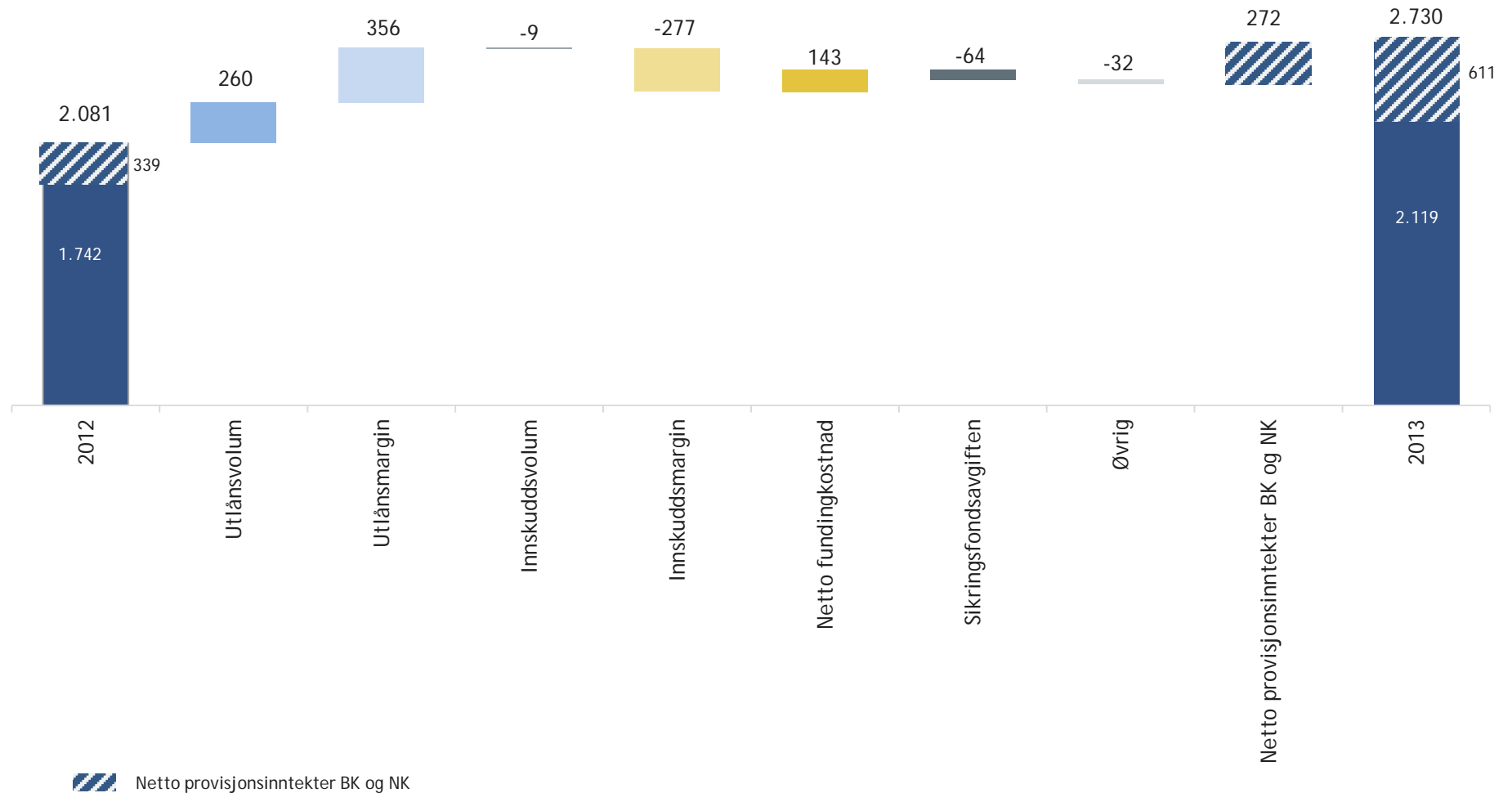
# Nøkkeltall

	31.12 13	31.12 12	4. kv 13	3. kv. 13	2. kv. 13	1. kv. 13	4. kv. 12
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	14,0	12,4	16,2	15,6	11,8	12,3	11,2
Rentenetto (%)	1,42	1,27	1,46	1,49	1,43	1,27	1,36
Nedskrivninger i % av brutto utlån	0,11	0,13	0,17	0,11	0,09	0,09	0,10
<i>-inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</i>	0,08	0,09	0,12	0,08	0,06	0,06	0,07
Misligholdte og andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	1,26	1,14	1,26	1,24	1,14	1,25	1,14
<i>-inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</i>	0,91	0,79	0,91	0,88	0,81	0,87	0,79
Kostnadsprosent	44,9	49,9	42,4	40,8	49,1	48,2	51,0
Brutto utlånsvekst, inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (%)	5,3	7,8	5,3	5,5	6,1	7,4	7,8
Innskuddsvekst (%)	6,0	5,5	6,0	2,2	2,8	2,2	5,5
Forvaltningskapital (mrd kr)	157,0	141,5	157,0	153,6	151,1	146,1	141,5
Utlånsportefølje i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (mrd kr)	46,4	48,7	46,4	47,8	47,5	48,1	48,7
Risikovektet balanse (mrd kr)	113,1	111,2	113,1	115,0	114,2	112,0	111,2
Resultat pr aksje (kr)	7,27	5,32	2,22	2,02	1,50	1,54	1,35
Bokført egenkapital pr aksje (kr)	55,00	49,48	55,00	52,87	50,89	50,92	49,48
Antall utstedte aksjer (mill)	255,8	255,8	255,8	255,8	255,8	255,8	255,8

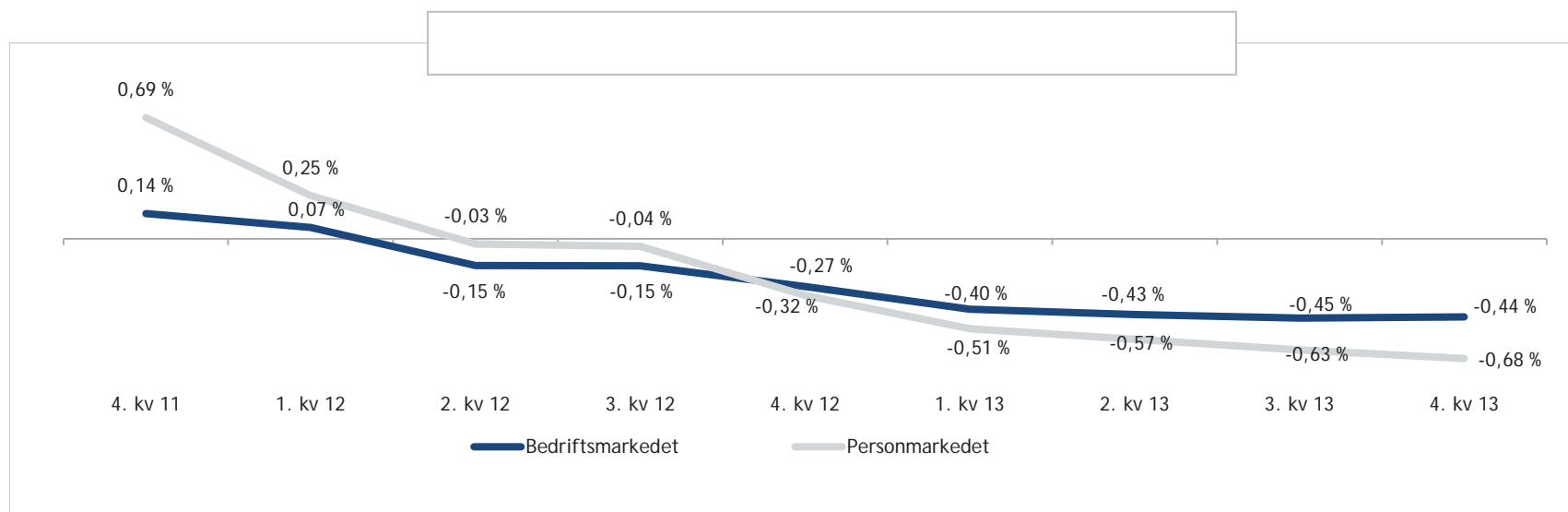
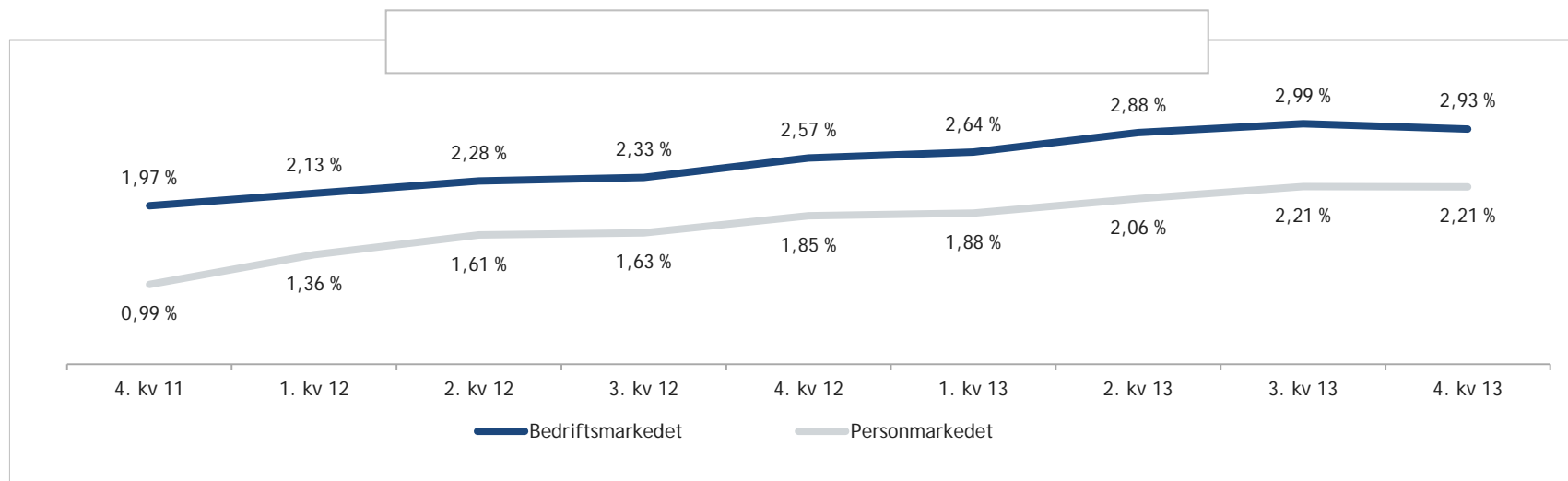
# Konsernets inntektsprofil



# Endring i netto renteinntekter og provisjonsinntekter BK og NK 2012 - 2013

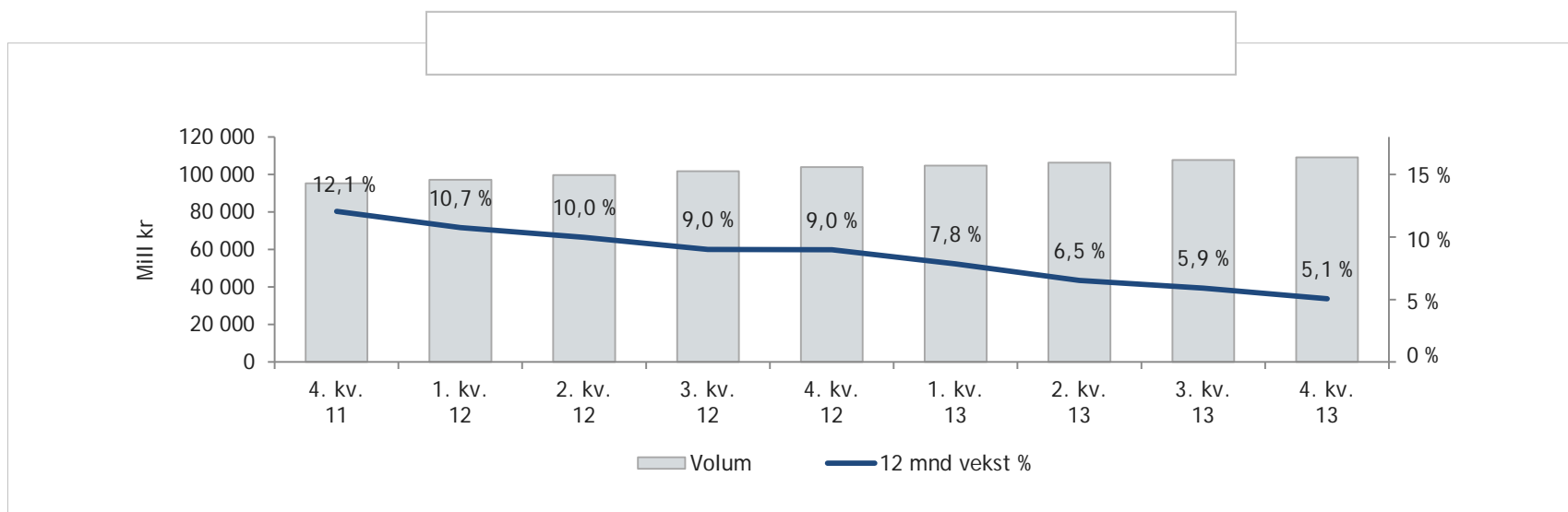
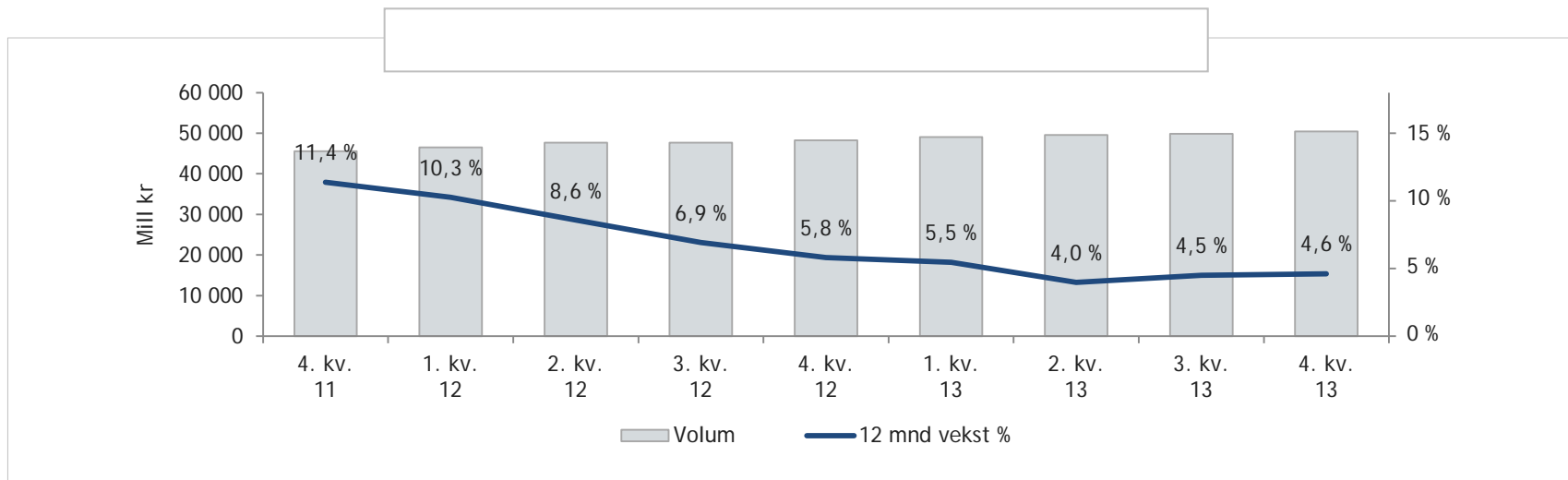


# Utlåns- og innskuddsmarginer



Definisjon: Snitt kunderente målt mot 3 mnd glidende gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR. Utlånsmarginer inkluderer porteføljer i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt

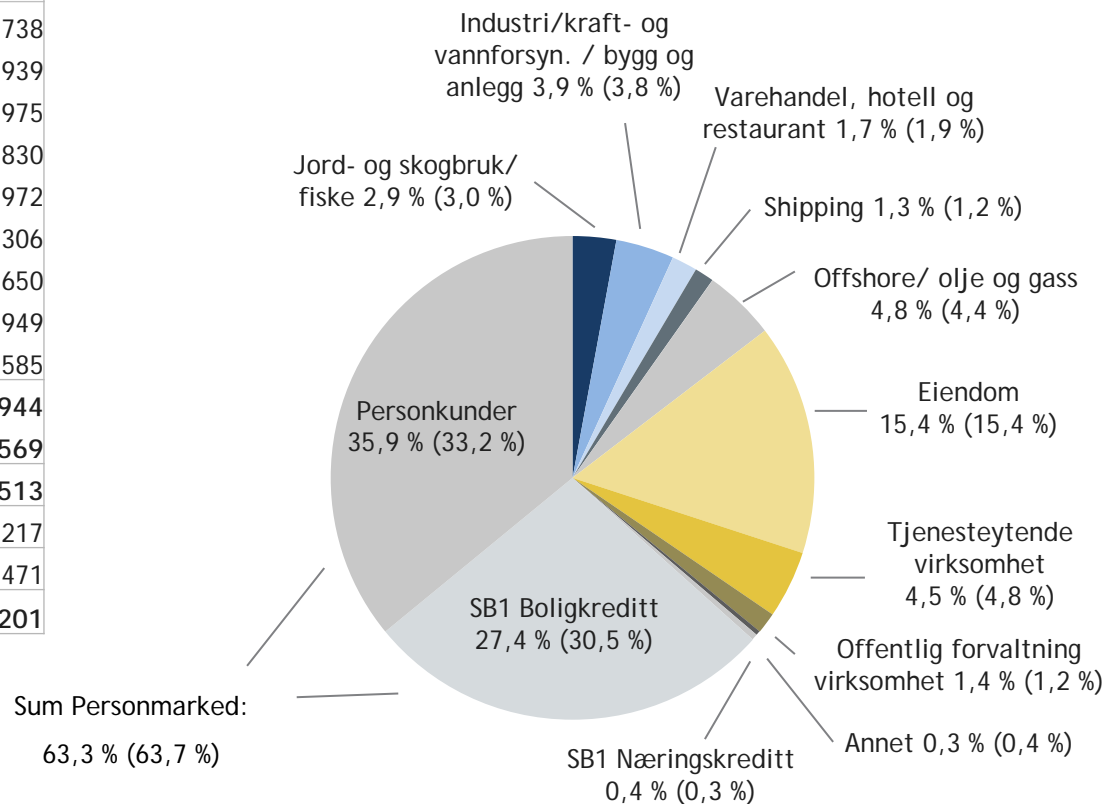
# Utlånsvolum og 12 måneders vekst



\* Inkluderer utlånsporteføljer i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt

# Utlånsportefølje pr 31.12.2013

Utlån (mill kr)	31.12.2013	31.12.2012
Jord- og skogbruk/fiske	4.867	4.738
Industri/kraft- og vannforsyn./bygg og anlegg	6.503	5.939
Varehandel, hotell og restaurant	2.877	2.975
Shipping	2.085	1.830
Offshore/olje og gass	8.041	6.972
Eiendom	25.740	24.306
Tjenesteytende virksomhet	7.545	7.650
Offentlig forvaltning	2.277	1.949
Annet	490	585
<b>Sum næringskunder</b>	<b>60.425</b>	<b>56.944</b>
<b>Sum personkunder</b>	<b>59.848</b>	<b>52.569</b>
<b>Sum utlån på egen balanse</b>	<b>120.273</b>	<b>109.513</b>
Portefølje i SB1 Boligkreditt	45.747	48.217
Portefølje i SB1 Næringskreditt	642	471
<b>Brutto utlån</b>	<b>166.662</b>	<b>158.201</b>



Utlån før individuelle nedskrivninger, nominelle beløp, og ekskl. ufordelte og opptjente renter.

Sektorfordeling i hht standardinndeling fra SSB.

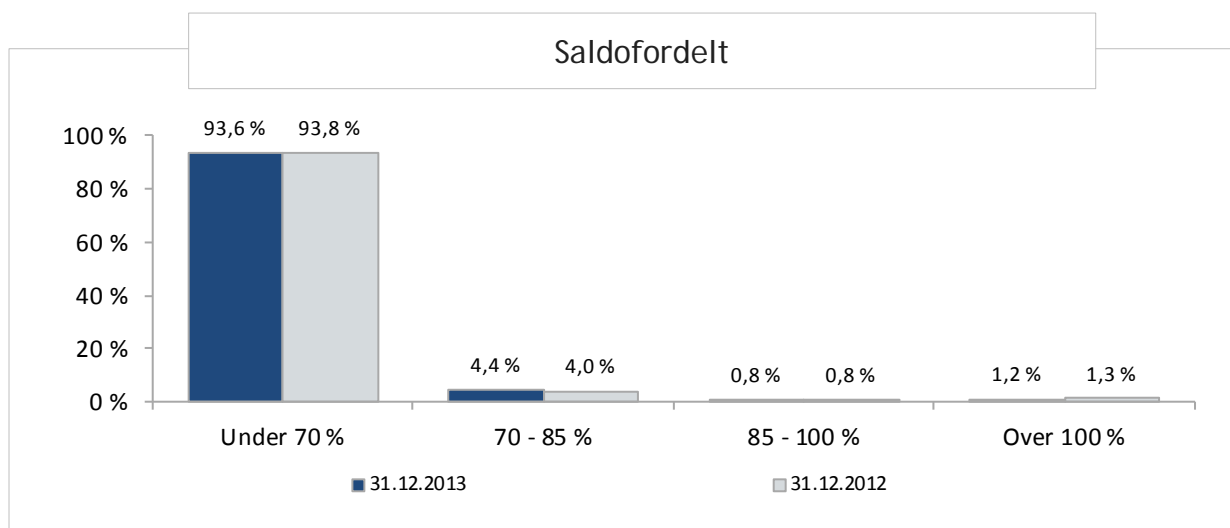
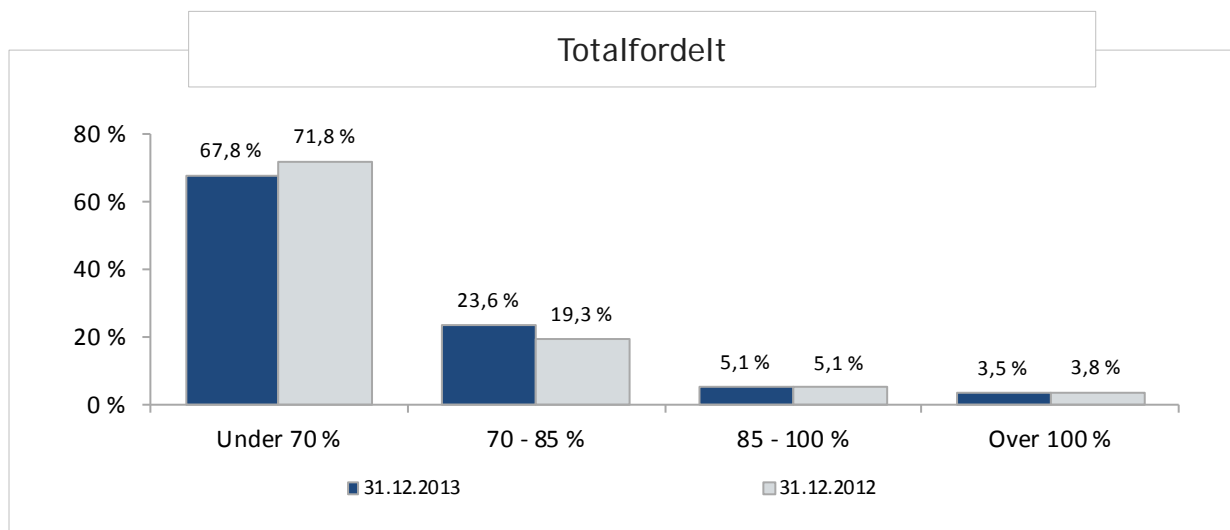
Alle tall i %. Tall pr 31.12.2012 i parentes.

# Belåningsgrad boliglån

- *Andelen utlån med belåningsgrad lavere enn 85 % er svært høy og har i tillegg økt siste 12 mnd. Utgjør nå 91,4 %.*
- *98 % av bruttoeksponeringen er i tillegg innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier. Det betyr at kun 2 % av bruttoeksponeringen overstiger 85 % av vurderte sikkerhetsverdier.*

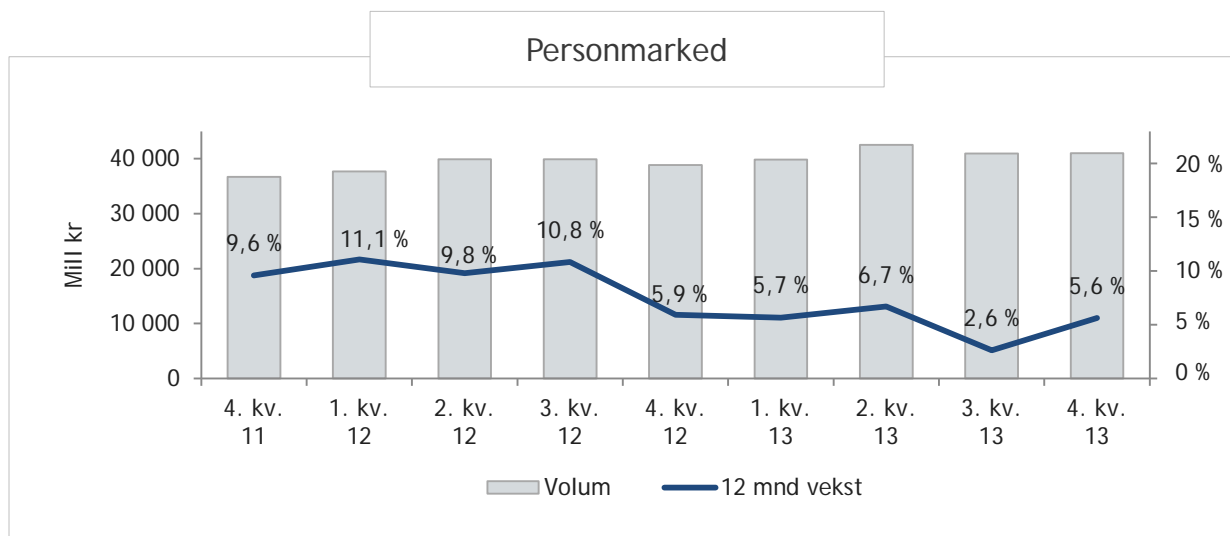
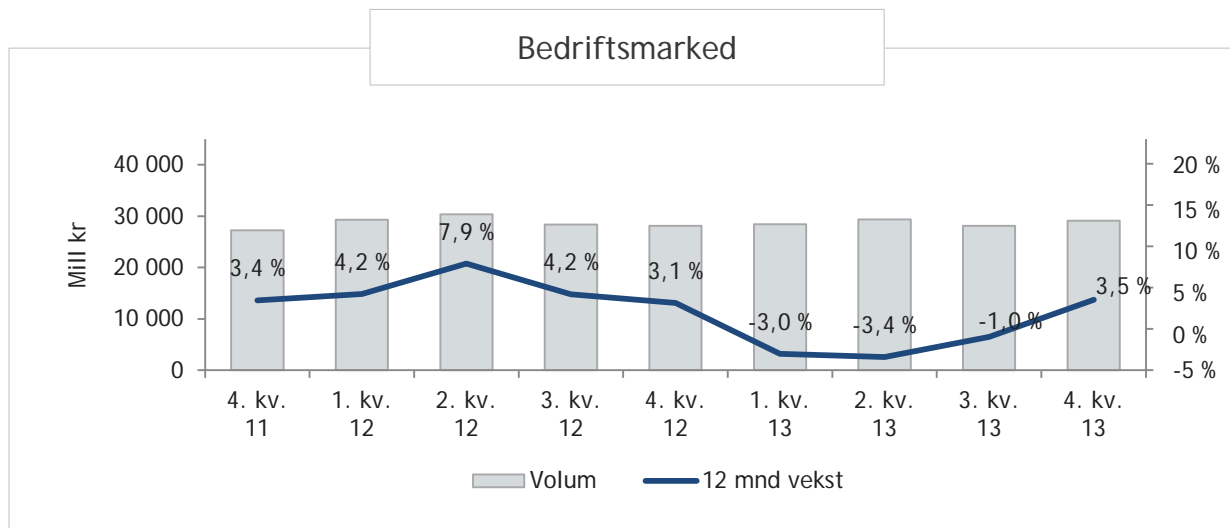
*Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved saldofordelt LTV gjelder at for lån som overstiger 70 % av sikkerhetens markedsverdi, fordeles det overskytende på de øvrige intervallene. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervall.*

*Tallene inkluderer portefølje i SB1 Boligkreditt.*



# Innskuddsvolum og 12 måneders vekst

- Innskuddsvolum i bedriftsmarked inkluderer her institusjonelle innskudd fra pengemarkedsfond mv. Konsernet har bevisst redusert sin betalingsvilje i dette segmentet. 12 mnd vekst i bedriftsmarked eksklusive disse er 6,3 %.*
- Vekst i innskuddsvolum er påvirket av flytting av kunder mellom person- og bedriftsmarked. I 4. kvartal 2012 ble det overført ca 1,2 mrd kroner fra personmarked til bedriftsmarked.*





# Netto provisjons- og andre inntekter

	31.12	31.12	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.
<i>Beløp i mill kr</i>	13	12	13	13	13	13	12
Betalingsformidling	233	205	59	66	56	52	47
Sparing/plassering	151	140	39	40	37	35	36
Forsikring	164	156	41	41	42	40	51
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	433	427	108	101	127	97	99
Garantiprovisjon	104	89	23	29	26	26	21
Tilrettelegging/kundehonorar	91	75	45	15	14	17	31
Øvrige	37	35	7	7	12	11	5
<b>Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>1.213</b>	<b>1.127</b>	<b>322</b>	<b>299</b>	<b>314</b>	<b>278</b>	<b>290</b>
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	611	339	167	167	151	126	121
<b>Netto provisjons- og andre inntekter inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>1.824</b>	<b>1.466</b>	<b>489</b>	<b>466</b>	<b>465</b>	<b>404</b>	<b>411</b>

# Netto inntekter fra finansielle investeringer

	31.12	31.12	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.
<i>Beløp i mill kr</i>	13	12	13	13	13	13	12
Utbytte	33	25	-2	3	32	0	0
Inntekter av eierinteresser	355	265	95	130	31	99	22
Kursgevinst/tap verdipapir	-81	130	13	-38	-55	-1	23
- herav kursendring aksjer og egenkapitalbevis	46	61	42	11	-28	21	46
- herav kursendring sertifikat og obligasjoner	-127	69	-29	-49	-27	-22	-23
Kursgevinst/tap valuta/renter	248	158	89	42	54	63	52
- herav kursgevinst kunde- og egenhandel	135	136	46	24	35	30	33
- herav IFRS-effekter	113	22	43	18	19	33	19
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>555</b>	<b>578</b>	<b>195</b>	<b>137</b>	<b>62</b>	<b>161</b>	<b>97</b>

# Resultat datterselskaper

<i>Beløp i mill kr</i>	31.12.13	31.12.12
<b>EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS*</b>		
Antall omsetninger	7.246	7.449
Resultat før skatt	41,9	86,4
<b>SpareBank 1 SR-Finans AS</b>		
Forvaltningskapital, mrd kr	6,4	6,1
Resultat før skatt	149,0	115,2
<b>SR-Forvaltning AS</b>		
Forvaltet kapital, mrd kr	7,7	6,1
Resultat før skatt	22,4	18,5
<b>SR-Investering AS</b>		
Resultat før skatt	11,8	21,5
<b>Øvrige</b>		
Resultat før skatt	-1,4	0,5
<b>Sum datterselskap</b>		
Resultat før skatt	223,7	242,1

\* 2012 var påvirket av engangsføringer (kostnadsreduksjon) på 40,0 mill kroner relatert til endret pensjonsordning.

# Resultatandel tilknyttede selskaper

<i>Beløp i mill kr</i>	31.12.13	31.12.12
<b>SpareBank 1 Gruppen AS (19,5 % eierandel)</b>		
Resultat etter skatt	218,1	88,0
Korrigert resultatbidrag foregående år	-1,6	9,3
<b>SpareBank 1 Boligkreditt AS (26,2 % eierandel)</b>		
Resultat etter skatt	64,7	84,3
Korrigert resultatbidrag foregående år	1,8	
<b>SpareBank 1 Næringskreditt AS (27,3 % eierandel)</b>		
Resultat etter skatt	7,5	6,7
<b>BN Bank ASA (23,5 % eierandel)</b>		
Resultat etter skatt	59,2	43,7
Amortisering	7,2	8,3
<b>Øvrige*</b>		
Resultat etter skatt	-1,8	25,0
<b>Sum tilknyttede selskap</b>		
Resultat etter skatt	355,1	265,4

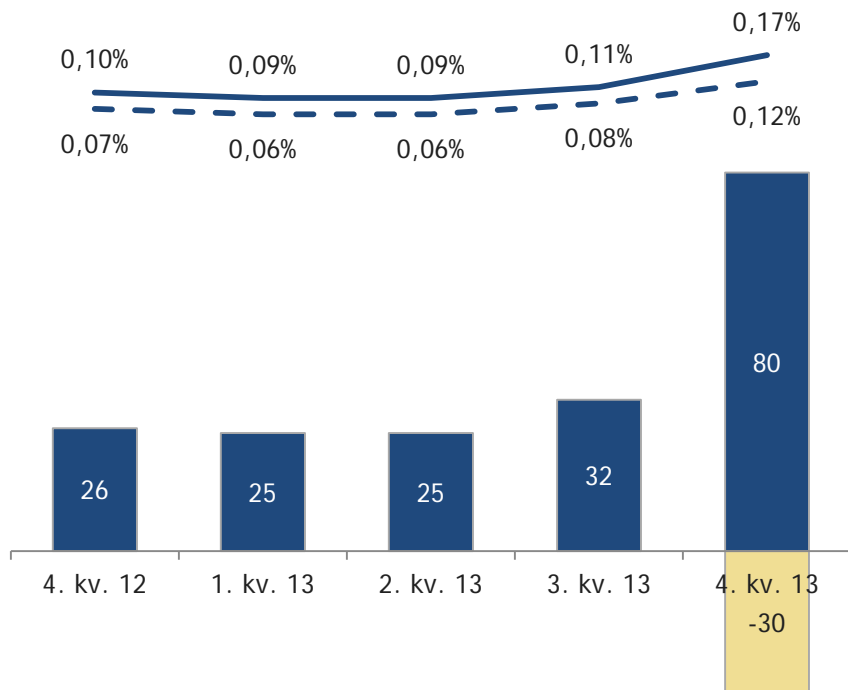
\* Bank 1 Oslo Akershus er inkludert i øvrige pr 31.12.12 med 23,9 mill kroner

# Driftskostnader

	31.12	31.12	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.
<i>Mill kr</i>	13	12	13	13	13	13	12
Personalkostnader	1.159	1.125	297	283	294	285	295
Omstillingskostnader	37	2	26	1	3	7	2
Engangseffekt, pensjonsføringer	0	-45	0	0	0	0	-5
Sum personalkostnader	1.196	1.082	323	284	297	292	292
IT kostnader	250	228	65	63	63	59	59
Markedsføring	86	81	21	17	29	19	23
Øvrige administrasjonskostnader	96	108	23	24	26	23	25
Sum administrasjonskostnader	432	417	109	104	118	101	107
Avskrivninger	74	87	21	17	18	18	30
Driftskostnader faste eiendommer	40	44	5	10	13	12	10
Øvrige driftskostnader	277	258	76	63	71	67	65
Sum andre driftskostnader	391	389	102	90	102	97	105
Totale driftskostnader	2.019	1.888	534	478	517	490	504

# Netto nedskrivninger på utlån/Misligholdte og tapsutsatte engasjement

## Netto nedskrivninger på utlån



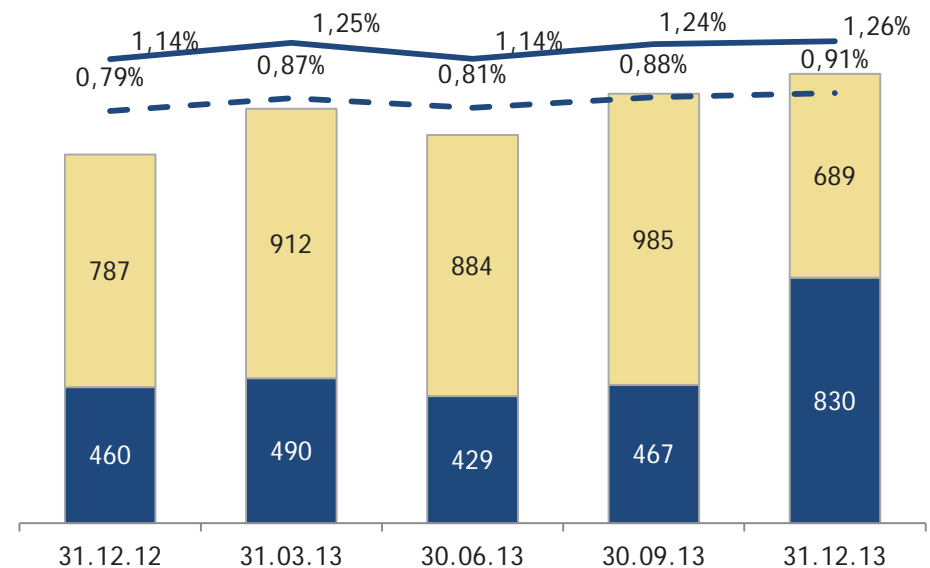
Gruppe nedskrivninger, mill kr

Individuelle nedskrivninger, mill kr

Nedskrivning i % av gjennomsnittlig brutto utlån

Nedskrivning i % av gjennomsnittlig brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt

## Misligholdte og tapsutsatte engasjement



Tapsutsatte engasjement, mill kr

Misligholdte engasjement, mill kr

Sum misligholdte og tapsutsatte engasjement i % brutto utlån

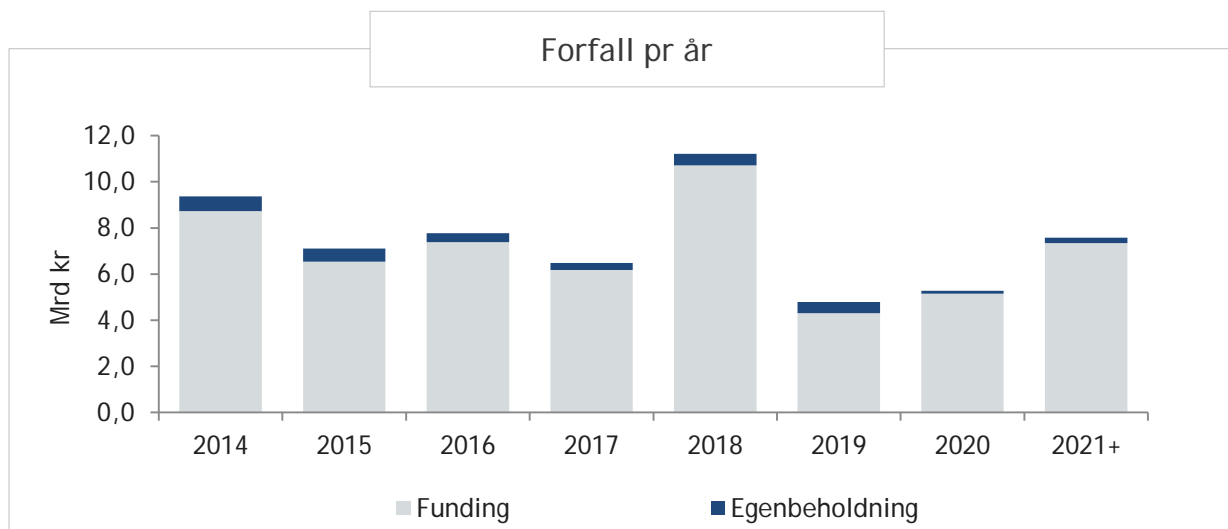
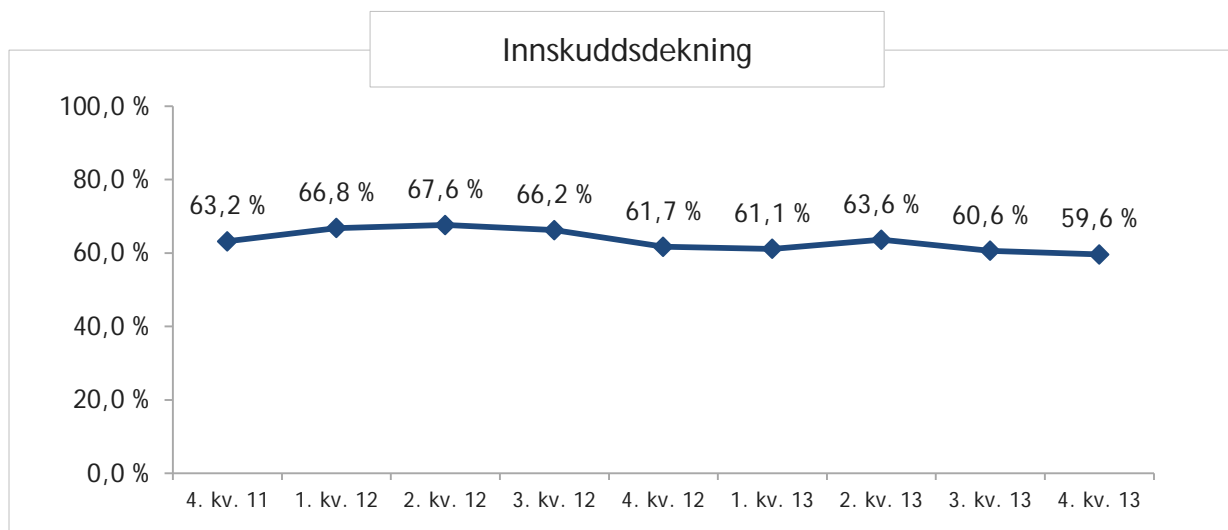
Sum misligholdte og tapsutsatte engasjement i % brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt

# Nedskrivning på udlån og garantier

	31.12	31.12	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.
<i>Kostnadsførte nedskrivninger (mill kr)</i>	13	12	13	13	13	13	12
Bedriftskunder	145	161	87	9	22	27	28
Personkunder	17	6	-7	23	3	-2	-2
Endring i gruppevise nedskrivninger	-30	-30	-30	0	0	0	0
Sum kostnadsførte nedskrivninger	132	137	50	32	25	25	26
	31.12	31.12	31.12	30.09	30.06	31.03	31.12
<i>Balanseførte nedskrivninger (mill kr)</i>	13	12	13	13	13	13	12
Bedriftskunder	382	326	382	293	311	340	326
Personkunder	64	97	64	104	78	91	97
Gruppevise nedskrivninger	302	332	302	332	332	332	332
Sum balanseførte nedskrivninger	748	755	748	729	721	763	755

# Innskuddsdekning og markedsfinansiering

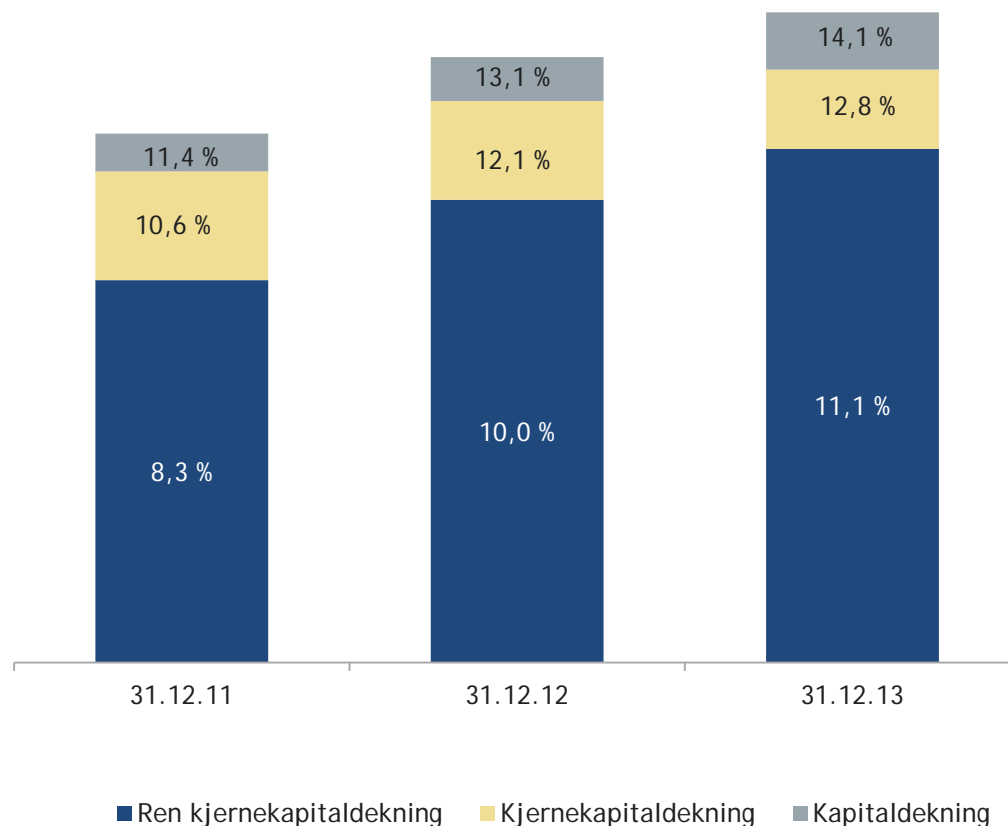
- *Redusert innskuddsdekning gjenspeiler konsernets finansieringsstrategi i 2013 med økt andel usikret finansiering og noe redusert bruk av OMF-finansiering.*
  - 6 utestående euro-benchmarks (MEUR 500) med forfall i hvert av årene 2015- 2020.
- *Likviditetsindikator 1 (andel illikvide eiendeler finansiert med gjeld med løpetid over 1 år) økte fra 105,1 % til 111,5 % for morbanken og fra 103,9 % til 107,7 % på konsolidert basis.*
- *God likviditet og god tilgang til markedsfinansiering.*
  - Netto refinansieringsbehov de neste 12 månedene er 8,7 mrd kr (eks. bytteordning).
  - Likviditetsbuffer for normal drift i 19 måneder uten tilgang på ekstern finansiering.
  - I tillegg til likviditetsbufferen har banken 12,1 mrd kroner i boliglån klargjort for salg til SpareBank 1 Boligkreditt.





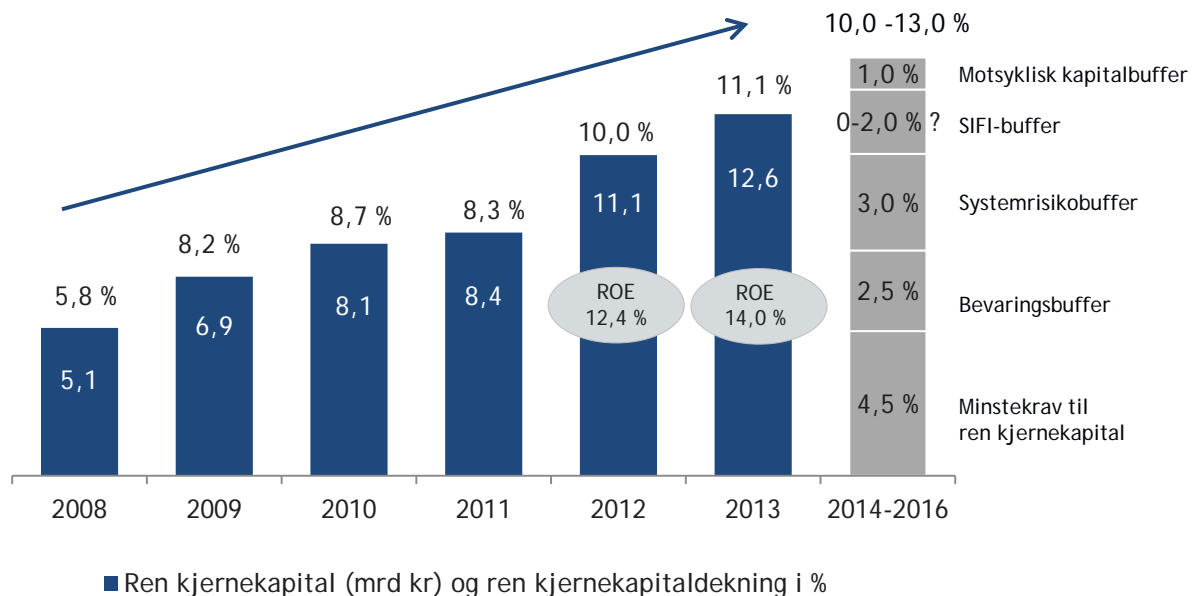
# Styrket kapitaldekning hensyntatt Basel I-gulvet

- «Overgangsregelen» om at minstekrav til IRB-kapitaldekning maksimalt kan reduseres til 80 % i forhold til Basel I-reglene videreføres ut 2017.
- Ulike beregningsmodeller anvendt i nordiske land vanskeliggjør sammenligning av faktisk soliditet.
  - I tillegg praktiseres Basel I-gulvet ulikt. Norge har den strengeste fortolkningen.
- Heving av LGD-gulv fra 10 % til 20 % fra 1.1.2014 vil ikke påvirke rapporterte kapitaldekningstall



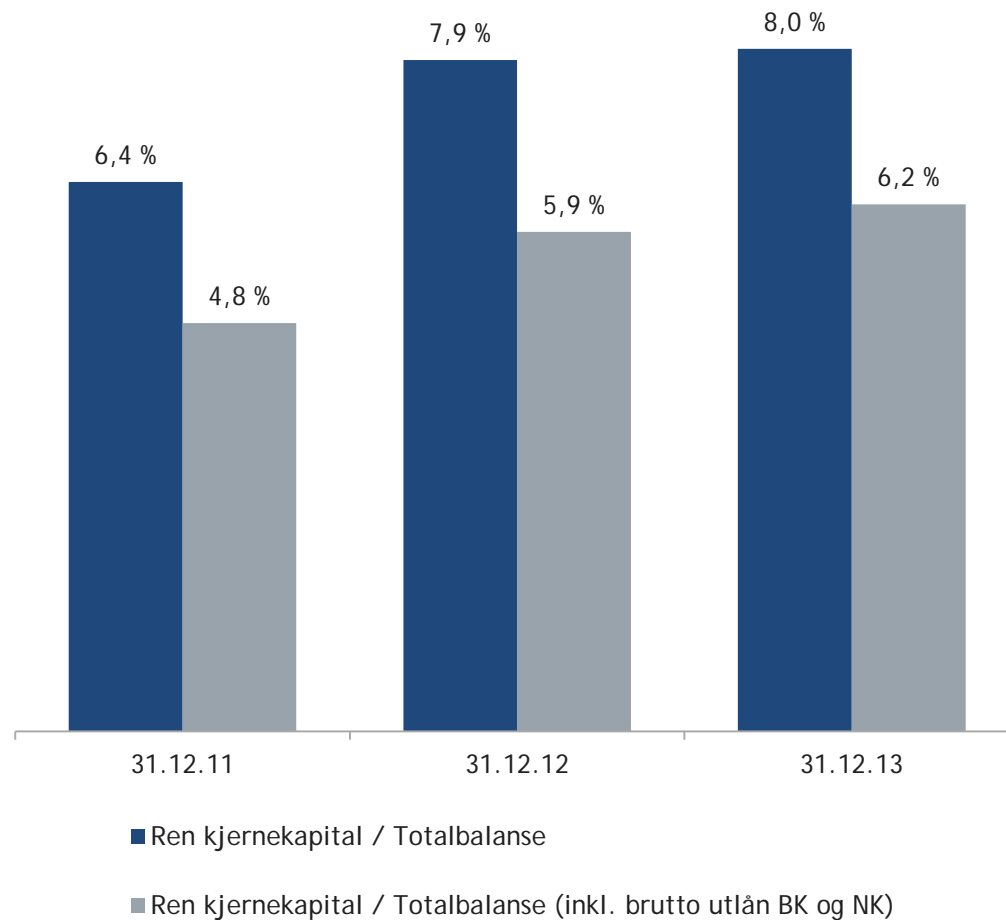
# Ren kjernekapital styrkes i samsvar med økte myndighetskrav

- De nye kapitalkravene medfører behov for en fortsatt betydelig økning av kjernekapitalen
- De to siste årene er egenkapitalen styrket med ca. 4 mrd kroner hvorav 2,5 mrd kroner i form av tilbakeholdte overskudd og 1,5 mrd kroner gjennom emisjon
- Ren kjernekapital skal ytterligere styrkes gjennom god lønnsomhet og tilbakeholdte overskudd samt begrenset vekst i risikovektet balanse
- Målsatt kapitaliseringsnivå vil over tid være 0,5 - 1,0 % over det samlede myndighetskravet



# Styrket ren kjernekapitaldekning beregnet ut fra uvektet balanse

- *Ren kjernekapitaldekning beregnet ut fra uvektet balanse pr 31.12.2013 var 8,0 % - styrket med 0,1 %-poeng siste år.*
- *Målt etter dette uttrykket for soliditet fremstår SpareBank 1 SR-Bank som meget godt kapitalisert og vesentlig over de nivåer som diskuteres internasjonalt.*



# Utsikter

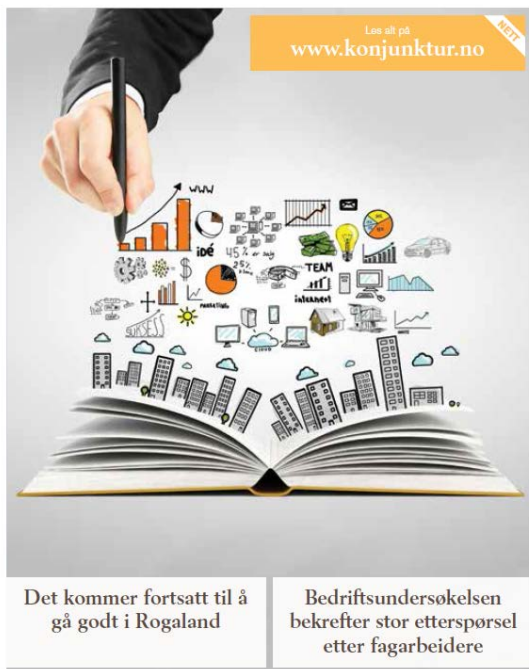
---

- Styrker vår soliditet og finansiering ytterligere i tråd med nye krav. Tilpasser oss gradvis inntil kravene samlet sett er avklart.
- Makroøkonomisk utvikling gjennom 2013 tyder på en fortsatt moderat og dempet internasjonal vekst.
- Noe økt usikkerhet om den økonomiske utviklingen, økt tilbud av nye boliger og strammere rammebetingelser kan påvirke boligpriser og gi en fortsatt avdemping i boligmarkedet.
- Høy aktivitet i petroleumssektoren, store infrastrukturprosjekter og økt boligbygging bidrar imidlertid til god aktivitet og lav arbeidsledighet i konsernets kjerneområde.
- God tilgang på ny langsiktig finansiering gir gode forutsetninger for å opprettholde konsernets sterke markedsposisjon. Muligheter for nye forretninger med solide kunder, i markeder med fornuftige marginer.
- Fortsatt solid porteføljekvalitet og nedskrivninger på nivå med i år forventes også framover.
- God inntjening fra en forretningsmodell med god bredde, mer effektiv drift og videreføring av et moderat utbyttensnivå gjør konsernet godt posisjonert for å gjennomføre den nødvendige kapitaloppbyggingen.

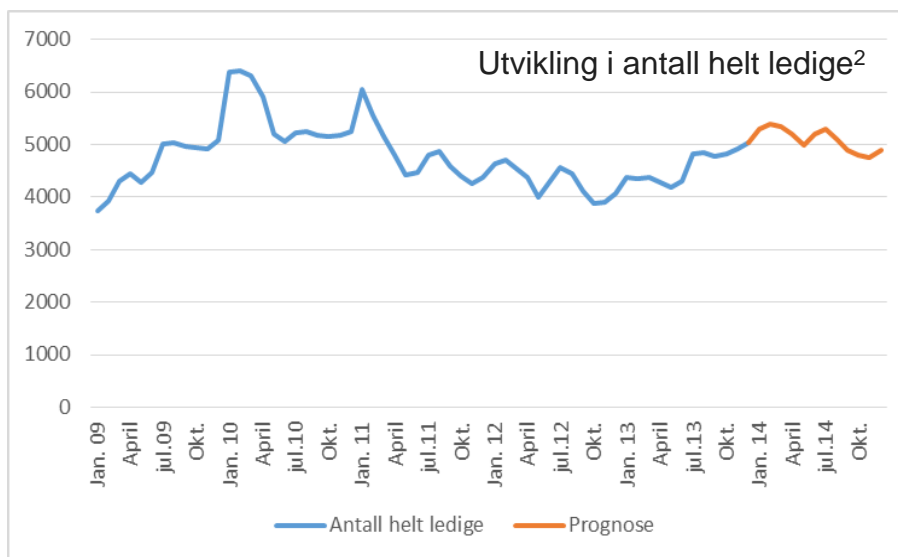
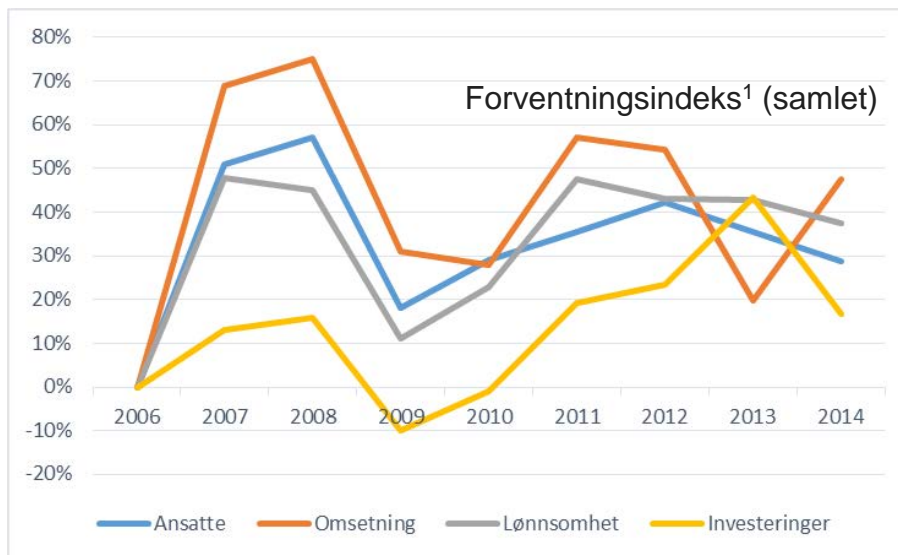
# En viktig temperaturmåler - bedriftene selv ser relativt lyst på 2014

**Konjunkturbarometeret**  
for Rogaland – januar 2014

Nå også på [www.konjunktur.no](http://www.konjunktur.no)



- *Bedriftsundersøkelse gjennomført november 2013*
- *Bygger på svar fra 334 virksomheter - representerer ca 40 000 ansatte*
- *4 klynger og 7 næringer dekkes av et representativt antall virksomheter*



<sup>1</sup> Andel bedrifter som venter økning minus de som venter nedgang

<sup>2</sup> Kilde: NAV

# VEDLEGG

# 2013: En solid markedsposisjon i en region i vekst

## 1 Rogaland



Befolkning	452.000
Markedsandel	<i>Personmarked</i> 38 % <i>Bedriftsmarked</i> 21 %
Etablert år	1839
Markedsstrategi	Markedsleder
Viktigste industriclustere	Olje & Gass, Olje service, Supply
Arbeidsledighet	2,0 %

## 2 Hordaland



Befolkning	498.000
Markedsandel	<i>Personmarked</i> 4 % <i>Bedriftsmarked</i> 8 %
Etablert år	2006
Markedsstrategi	Vekstmarked
Viktigste industriclustere	Shipping, Olje & Gass, Turisme
Arbeidsledighet	2,4 %

## 3 Agder

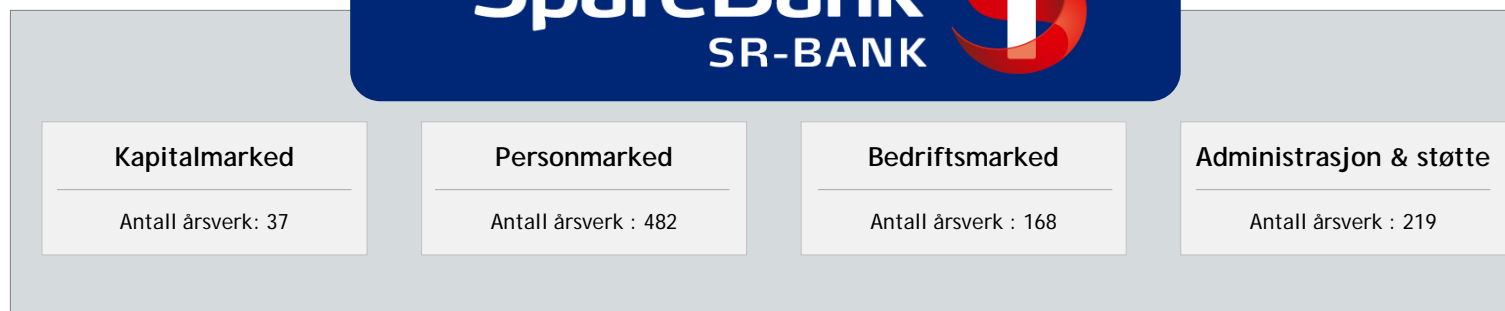


Befolkning	289.000
Markedsandel	<i>Personmarked</i> 7 % <i>Bedriftsmarked</i> 8 %
Etablert år	2002
Markedsstrategi	Vekstmarked
Viktigste industriclustere	Råvarer, Olje Service, Industri
Arbeidsledighet	3,05 %





## Forretningsområder



## Heleide datterselskaper

**EiendomsMegler 1**

Antall årsverk : 219

Hovedvirksomhet:

- Omsetning av boliger og næringseiendom

**SpareBank 1 SR-FORVALTNING**

Antall årsverk : 11

Hovedvirksomhet:

- Aktiv forvaltning

**SpareBank 1 SR-FINANS**

Antall årsverk : 29

Hovedvirksomhet:

- Leasing

## Deleide selskaper

SpareBank 1 Gruppen AS (19,5 %)

- Holdingselskap for produktselskaper i SpareBank 1 alliansen

BN Bank ASA (23,5 %)

- Forretningsbank lokalisert i Oslo og Trondheim

SpareBank 1 Boligkreditt AS (26,2 %)

- Kredittforetak - utsteder av OMF (boliglån)

SpareBank 1 Næringskreditt AS (27,3 %)

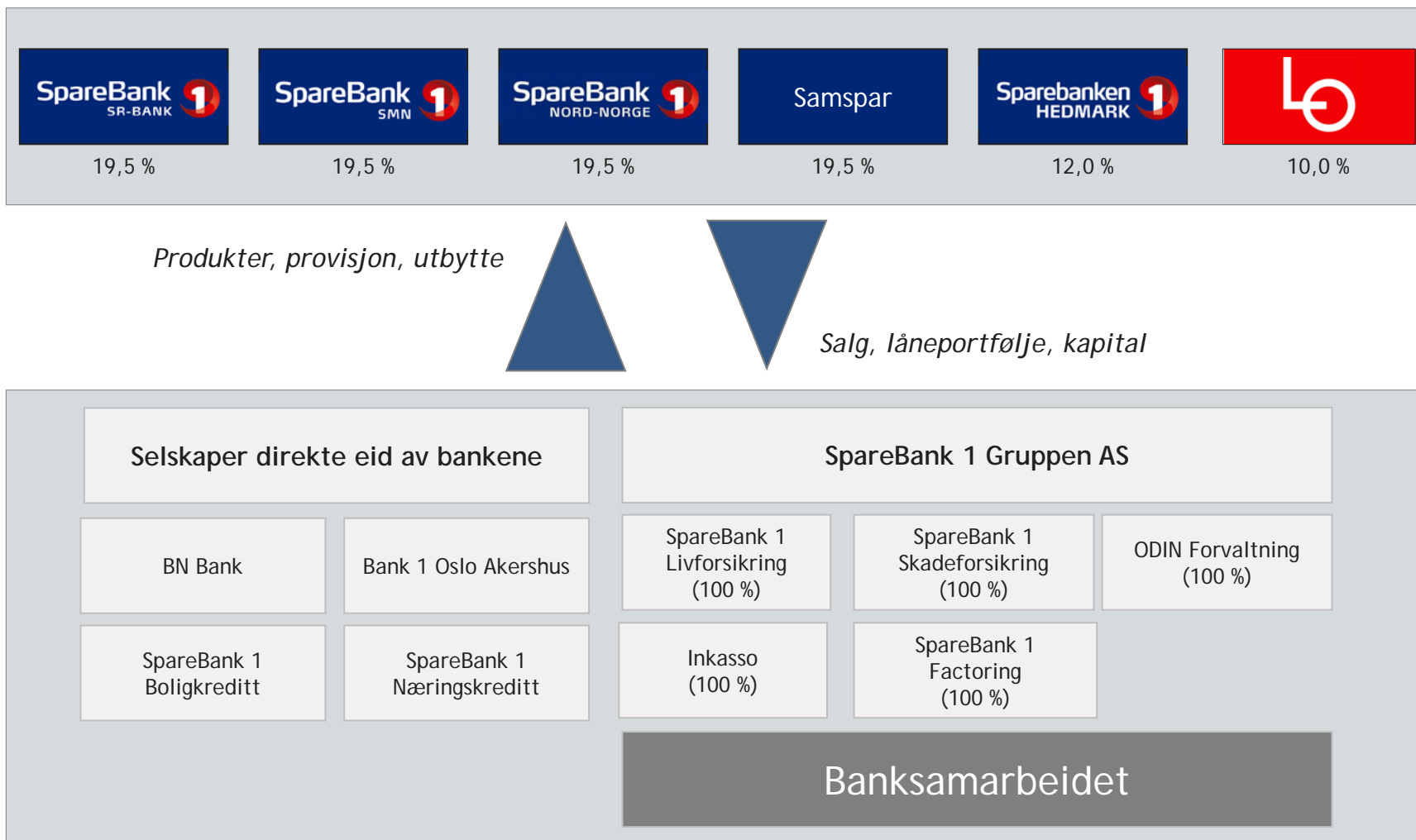
- Kredittforetak - utsteder av OMF (næringseiendomslån)



# SpareBank1 Alliansen

## Alliansens eiere

- Alle kreditt beslutninger gjøres lokalt
- Stordriftsfordeler relatert til kostnader, IT løsninger, markedsføring og merkevarutbygging



# Vår visjon: anbefalt av kunden

## Hensikt

- Hensikten med SpareBank 1 SR-Bank er å skape verdier for den regionen vi er en del av
- Gi et bærekraftig bidrag til verdiskapingsprosessen i regionen gjennom;
  - Bærekraftig og lønnsom forretningsmodell
  - Eiervennlig og stabil utbyttepolitikk

## Strategisk mål

- Vi skal være Sør- og Vestlandets mest attraktive leverandør av finansielle tjenester
- Basert på;
  - Gode kundeopplevelser
  - Sterk lagfølelse og profesjonalitet
  - Lokal forankring og beslutningskraft
  - Soliditet, lønnsomhet og tillit i markedet

## Finansielle mål

- EK-avkastning på 13-15 % ved normalisert rentenivå
- Topp 50 % EK-avkastning og kostnader/inntekter i en nordisk benchmark
- Ren kjernekapitaldekning på 0,5 -1,0 % over det samlede myndighetskravet

## Strategisk fokus

- Målrettet kundevekst og økt produktmiks
- Innovasjon og kontinuerlig effektivisering
- Kompetanse tilpasset fremtidige kundebehov
- Diversifisert fundingmix

## 20 største aksjonærer pr 31.12.2013

- Utenlands-  
andelen økt fra  
6,0 % til 14,1 %

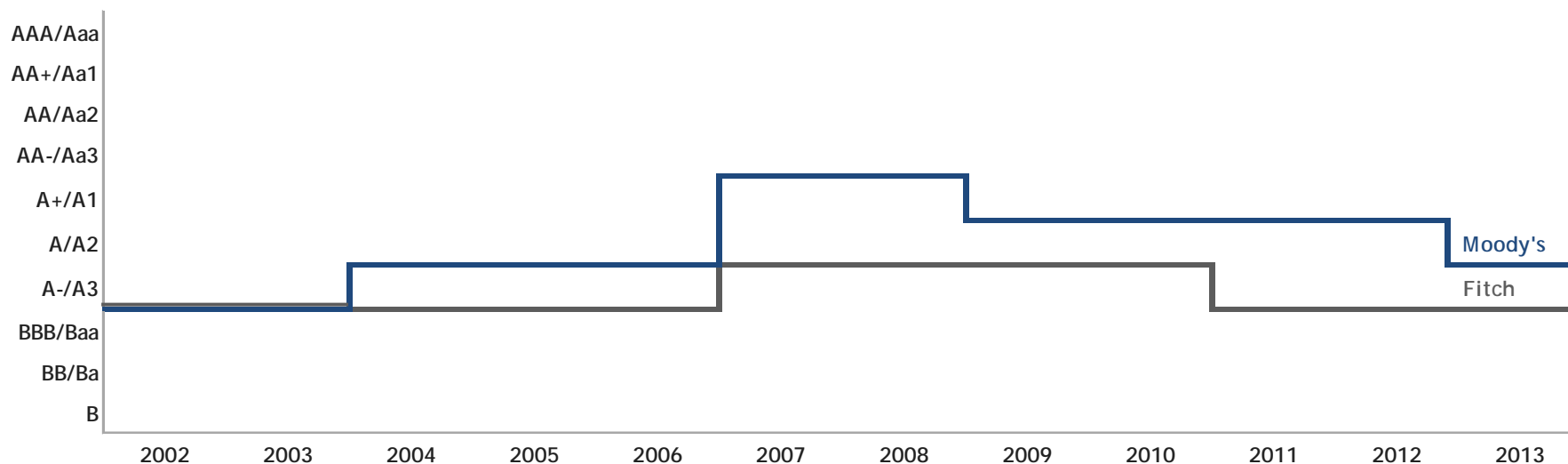
Investor	Beholdning (antall)	Prosentandel
Sparebankstiftelsen SR-Bank	76.835.551	30,0 %
Gjensidige Forsikring ASA	26.483.470	10,4 %
Folketrygdfondet	7.934.328	3,1 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.226.583	2,4 %
Odin Norge	5.896.605	2,3 %
Frank Mohn AS	5.680.920	2,2 %
Morgan Stanley & Co, U.S.A.	4.359.373	1,7 %
Odin Norden	4.085.363	1,6 %
Skagen Global	3.943.743	1,5 %
State Street Bank and Trust, U.S.A.	3.683.118	1,4 %
State Street Bank and Trust, U.S.A.	2.542.777	1,0 %
J.P. Morgan Chase Bank, U.K.	2.364.569	0,9 %
Clipper AS	2.178.837	0,9 %
J.P. Morgan Chase Bank, U.K.	2.083.137	0,8 %
J.P. Morgan Chase Bank, Sverige	2.014.054	0,8 %
Westco AS	1.321.817	0,5 %
Skagen Global II	1.264.174	0,5 %
FLPS, U.S.A.	1.250.000	0,5 %
Goldman Sachs & Co, U.S.A.	1.249.123	0,5 %
Vpf Nordea Kapital	1.161.371	0,5 %
Topp 5	123.376.537	48,2 %
Topp 10	145.129.054	56,7 %
Topp 20	162.558.913	63,6 %

# Rating

Moody's	
Long-term debt	A2
Outlook	Stable
Oppdatert	30. august 2013

Fitch	
Long-term IDR	A-
Outlook	Stable
Oppdatert	20. desember 2013

## Ratinghistorikk



# Balanse pr. 31.12.2013

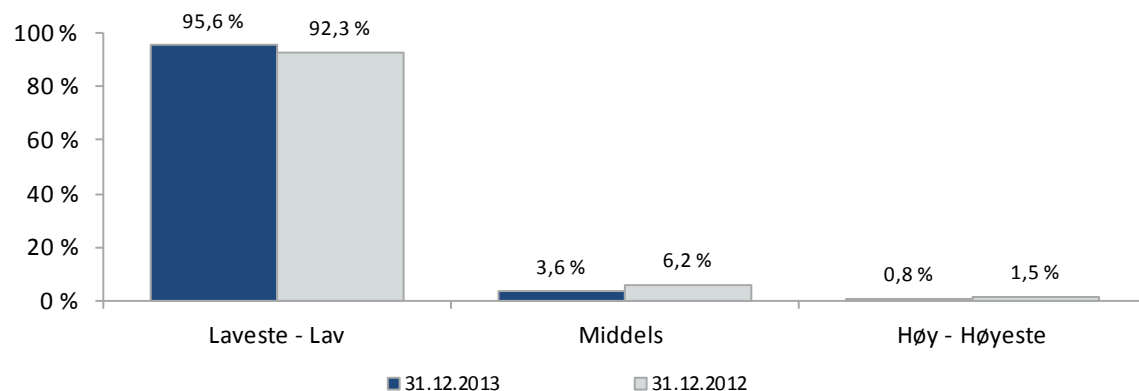
<i>Balanse (mill kr)</i>	31.12.2013	31.12.2012
Konter og fordringer på sentralbanker	1.265	1.314
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.253	1.087
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>119.525</b>	<b>108.758</b>
Sertifikater og obligasjoner	21.065	18.677
Finansielle derivater	4.923	4.578
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	938	671
Virksomhet som skal selges	85	85
Investering i eierinteresser	4.710	4.964
Øvrige eiendeler	3.221	1.409
<b>Eiendeler</b>	<b>156.985</b>	<b>141.543</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	3.742	4.522
Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	6.429	7.299
Innskudd fra kunder	71.667	67.594
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	52.328	40.691
Finansielle derivater	2.013	2.282
Annen gjeld	2.746	2.295
Ansvarlig lånekapital	4.004	4.223
<b>Sum gjeld</b>	<b>142.929</b>	<b>128.906</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>14.056</b>	<b>12.637</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>156.985</b>	<b>141.543</b>

# Risikoprofil i utlånsporteføljen

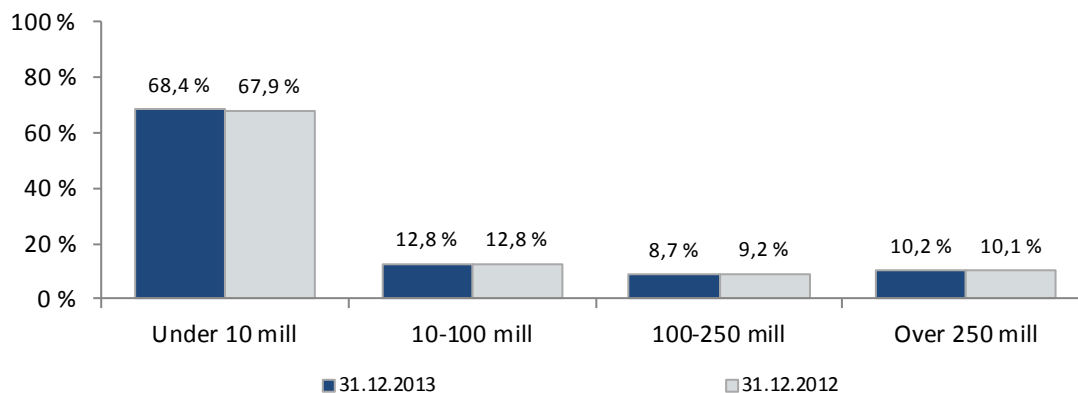
- 95,6 % av utlånseksponeringen er mot lav og laveste risiko. Forventet tap i denne del av porteføljen er meget begrenset og utgjør 0,03 %.
- 0,8 % av utlånseksponeringen er mot høy og høyeste risiko. Forventet tap i denne del av porteføljen utgjør 3,70 %.
- 68,4 % av utlånseksponeringen er mot engasjementer som utgjør mindre enn 10 mill kroner. Dette tilsvarer ca 99 % av antall kunder.
- 18,8 % av utlånseksponeringen er mot kunder som har en eksponering over 100 mill kroner. Kredittkvaliteten i denne delen av porteføljen er bedre enn i bedriftsmarkedsporføljen for øvrig.

\* Forventet tap gjennom en konjunktursyklus.

### Utlånsporteføljen fordelt på risikogrupper



### Utlånsporteføljen fordelt på engasjementsstørrelse

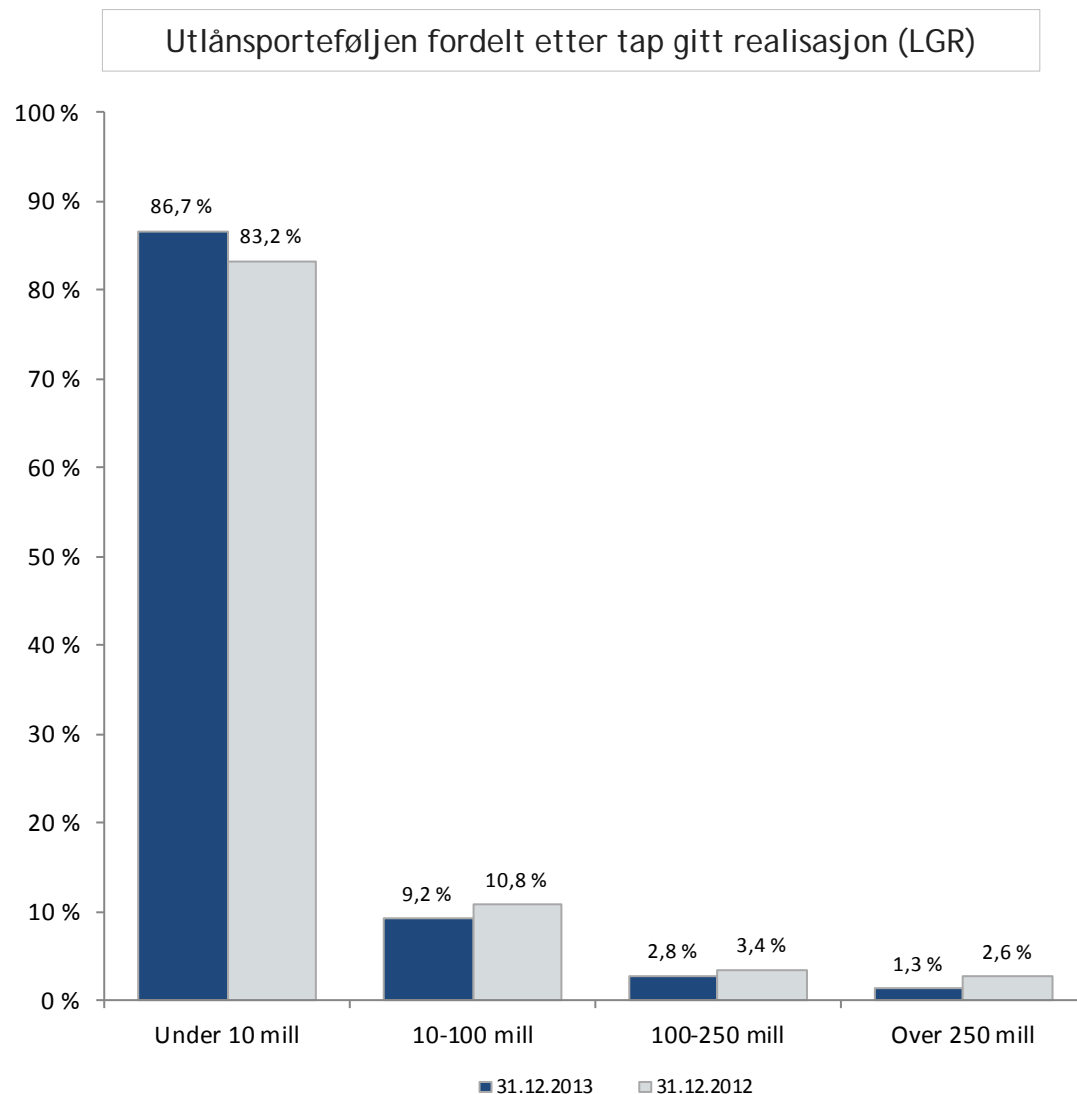


# Utlånsporteføljen har lav konsentrasjon av engasjement med stort tapspotensial

- SpareBank 1 SR-Bank har ved utgangen av 4. kvartal 2013 til sammen 23 engasjementer med estimert tapspotensial gitt realisasjon over 100 mill kroner.
- Disse engasjementene utgjør om lag 4 % av utlånseksponeringen.
- Dette er en reduksjon fra 4. kvartal 2012 hvor det var 32 slike engasjementer, som utgjorde om lag 6 % av utlånseksponeringen.
- Det ligger en klart definert strategi bak denne porteføljesammensetningen, og vekst og risikoprofil er blant annet styrt gjennom særskilte kredittstrategiske rammer for konsentrasjonsrisiko.

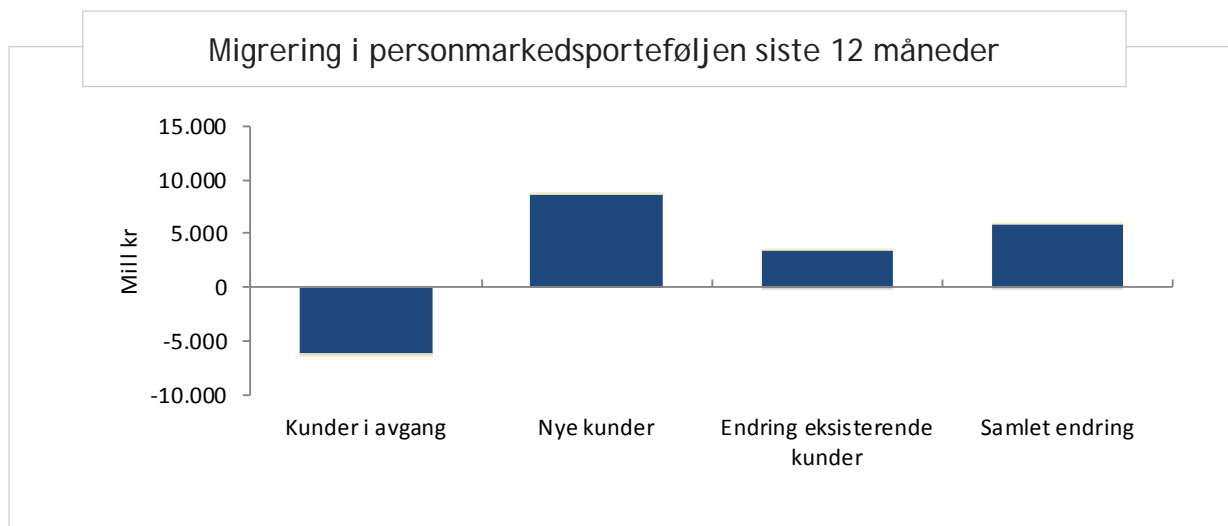
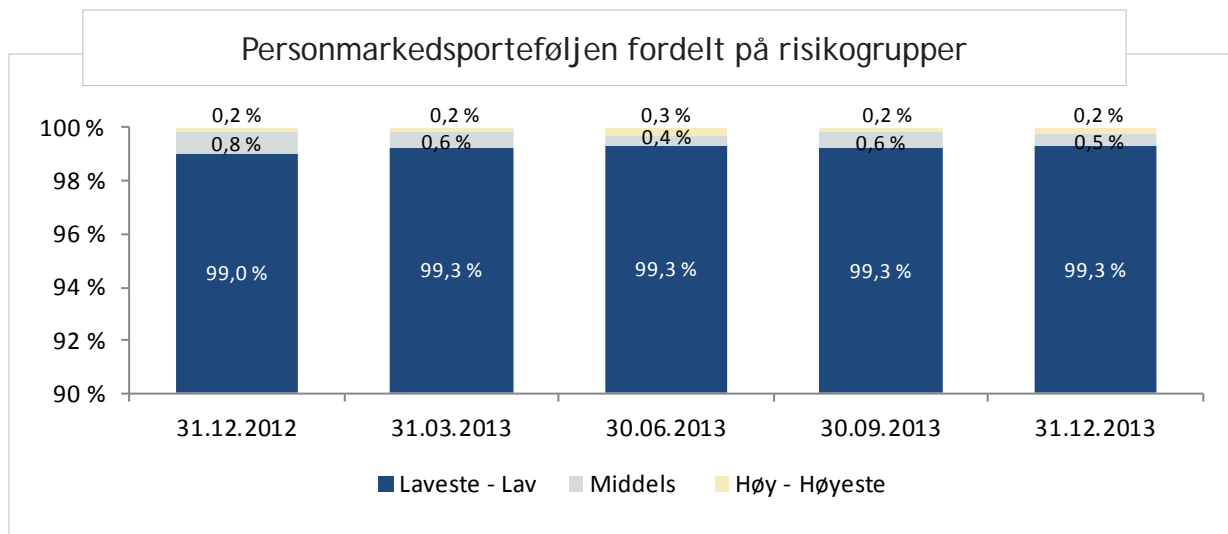
LGR (Loss given realisation). Beregnet tap ved realisasjon av et enkelt engasjement. Tilsvarende LGD uten statistisk korrigeringsfaktor for at enkelte misligholdte engasjementer friskmeldes før inndrivelse. Beregningen er basert på realisasjonsverdi av stille sikkerheter i en nedgangskonjunktur.

Tallene inkluderer portefølje overført til SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt.



# Risikoprofil - Utlån i personmarkedet

- *Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god med lavt tapspotensial.*
- *Utviklingen preges av stabilitet og 99,3 % er mot lav og laveste risiko.*
- *Det alt vesentlige av porteføljen er sikret med pant i fast eiendom, og belåningen er gjennomgående moderat sett opp mot sikkerhetsverdiene.*



■ Laveste - Lav risiko, forventet tap	0 % - 0,50 %
■ Middels risiko, forventet tap	0,50 % - 2,00 %
■ Høy - Høyeste risiko, forventet tap	over 2,00 %

Tallene inkluderer portefølje overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

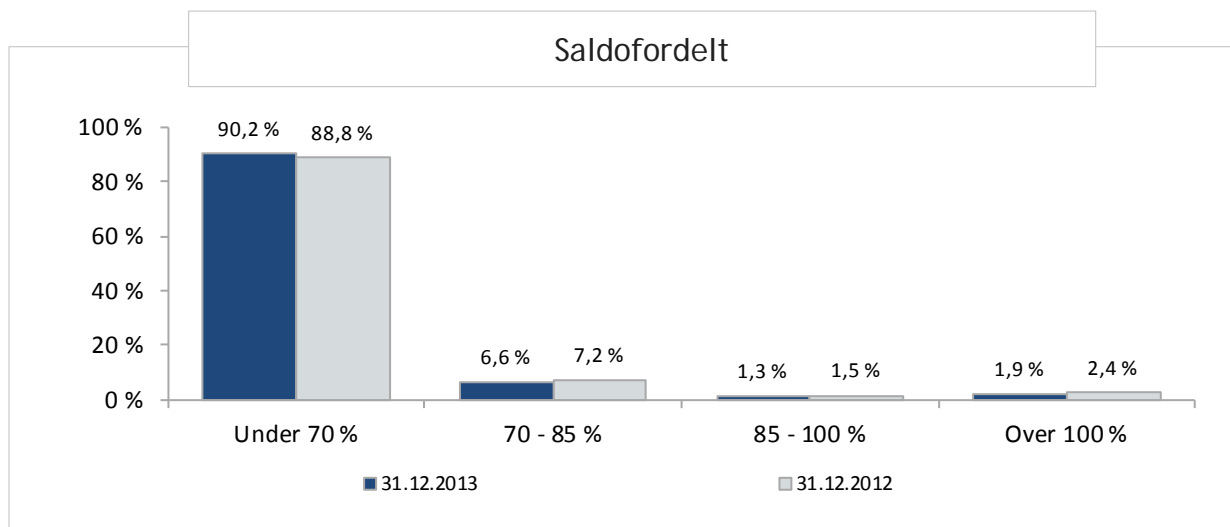
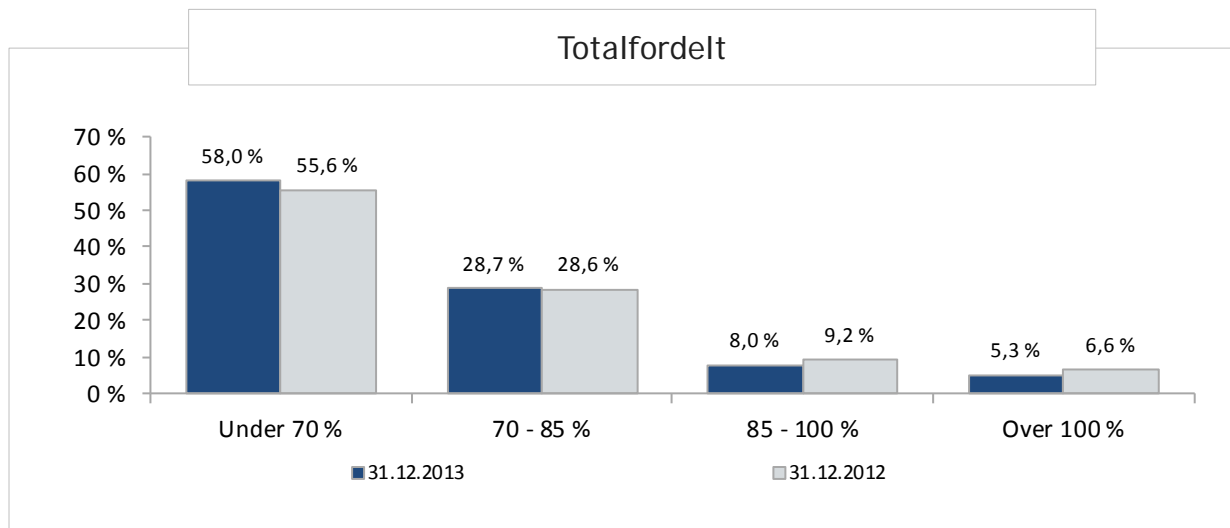


# Belåningsgrad boliglån - (ekskl. SpareBank 1 Boligkreditt)

- *SpareBank 1 SR-Bank har gjort innstramninger det siste året for å redusere risikoen forbundet med nye boliglån. Det er blant annet innført strengere krav til egenkapital og likviditetsvurderinger ved kjøp av eiendom, samt krav om en grundigere forsvarlighetsvurdering.*
- *Det er en økende andel utlån innenfor 70 % belåningsgrad siste år, og en avtagende andel utlån med belåningsgrad over 85 %.*
- *Om lag 97 prosent av eksponeringen er innenfor 85 % av sikkerhetsverdiene, og om lag 3 % av eksponeringen overstiger 85 % av sikkerhetsverdiene.*

Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved saldofordelt LTV gjelder at for lån som overstiger 70 % av sikkerhetens markedsverdi, fordeles det overskytende på de øvrige intervallene. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervall.

Tallene er eksklusiv portefølje i SB1 Boligkreditt.



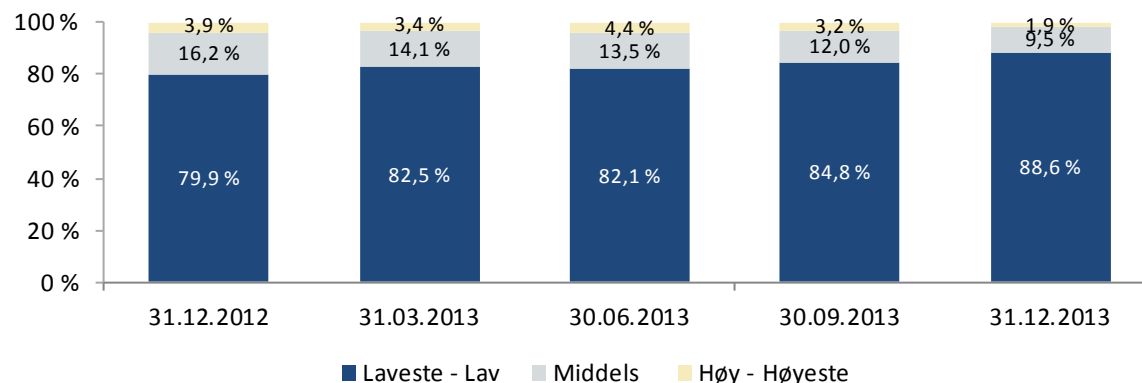
# Risikoprofil - Utlån i bedriftsmarkedet

- *Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god.*
- *Risikoprofilen har over tid hatt en positiv utvikling\*. Andel engasjement med forventet tap lavere enn 0,5 % utgjør ved utgangen av kvartalet 88,6 %.*
- *Andel av engasjement med forventet tap over 2 % er halvert siste år og utgjør 1,9 % ved utgangen av 2013.*

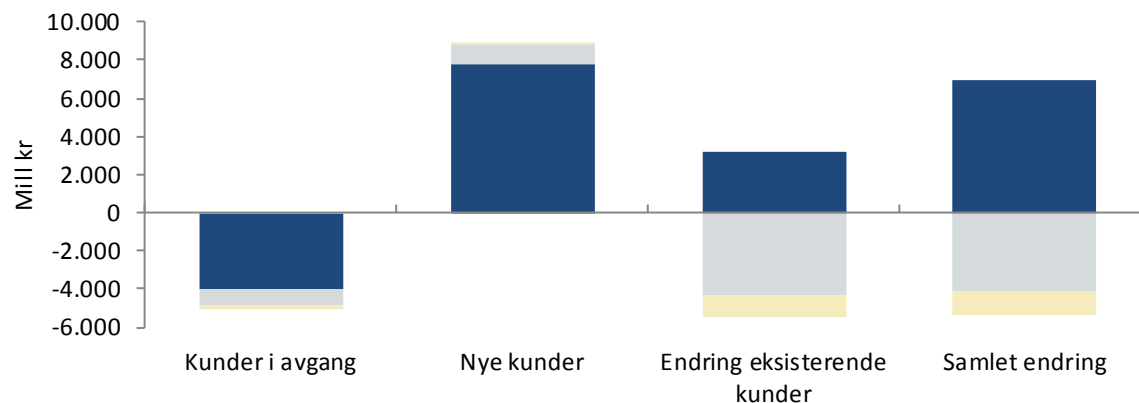
\*SpareBank 1 SR-Bank implementerte en forbedret versjon av scoremodellen for bedriftsmarkedsporteføljen i 1. kvartal 2013. Effekten av dette er begrenset, men historiske tall er dermed ikke helt sammenlignbare.

■ Laveste - Lav risiko, forventet tap	0 % - 0,50 %
■ Middels risiko, forventet tap	0,50 % - 2,00 %
■ Høy - Høyeste risiko, forventet tap	over 2,00 %

Utviklingen i bedriftsmarkedsporteføljen fordelt på risikogrupper

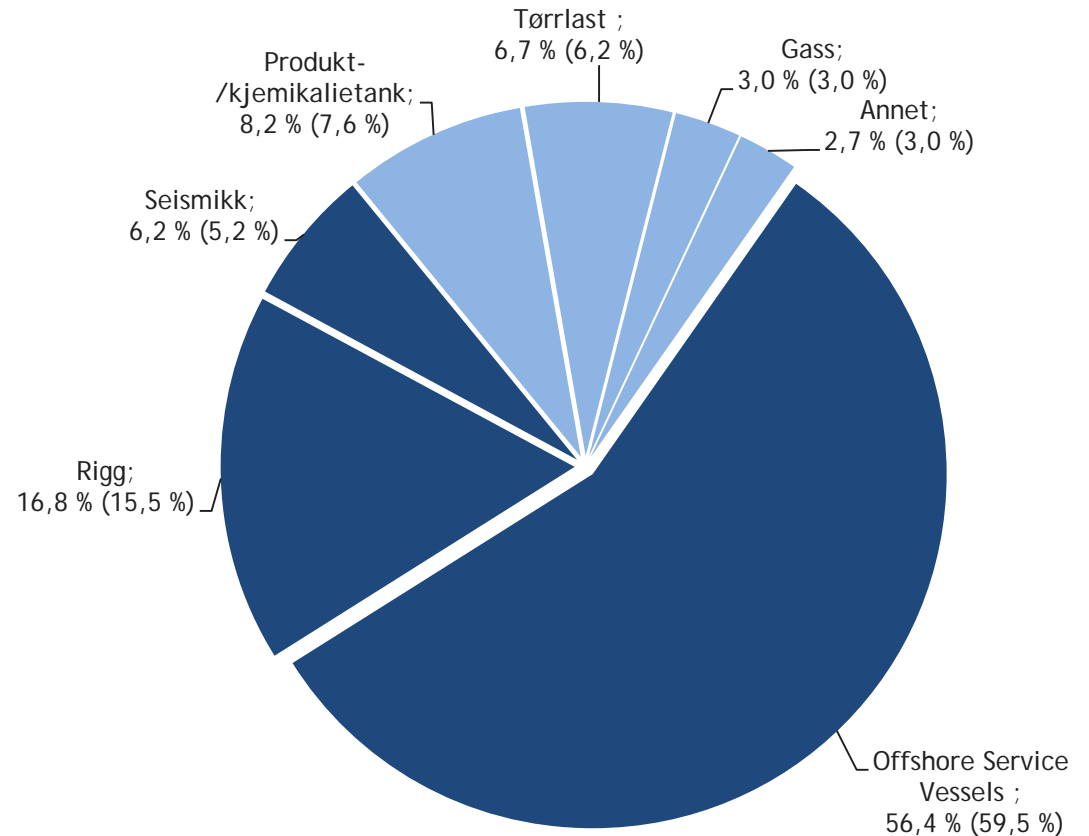


Migrering i bedriftsmarkedsporteføljen siste 12 måneder



# Lav eksponering mot shippingsegmentet

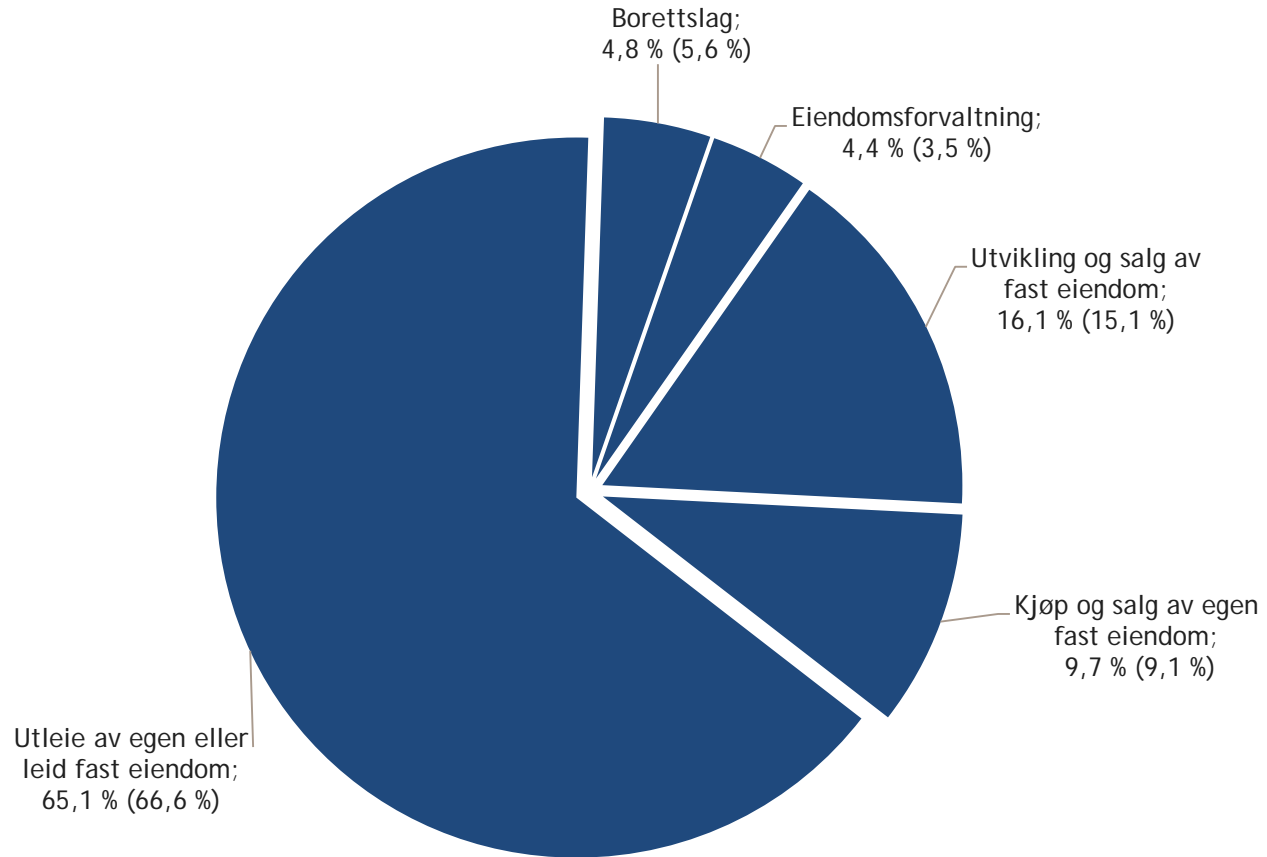
- Utlån til konvensjonell shipping er lav og utgjør 1,4 % av totale utlån
- Utlån til offshoresektoren utgjør 5,2 % av totale utlån
- Summen av utlån, utrukne rammer og garantier til disse sektorene utgjør 11,0 mrd kr.
  - 20,6 % av eksponeringen er mot konvensjonell shipping
  - 79,4 % av eksponeringen er mot offshoresektoren



Sektorfordeling ihht standardinndeling fra SSB.  
Tall pr 31.12.2012 i parentes

# Finansiering av næringseiendom

- *Utlån til næringseiendom utgjør totalt 15,4 % av sum utlån, som er stabilt sammenlignet med samme tid i fjor.*
- *Porteføljen preges av næringseiendom med langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere. Andelen ledig areal er begrenset. En vesentlig del av porteføljen er rentesikret.*



Sektorfordeling ihht standardinndeling fra SSB.  
Tall pr 31.12.2012 i parentes

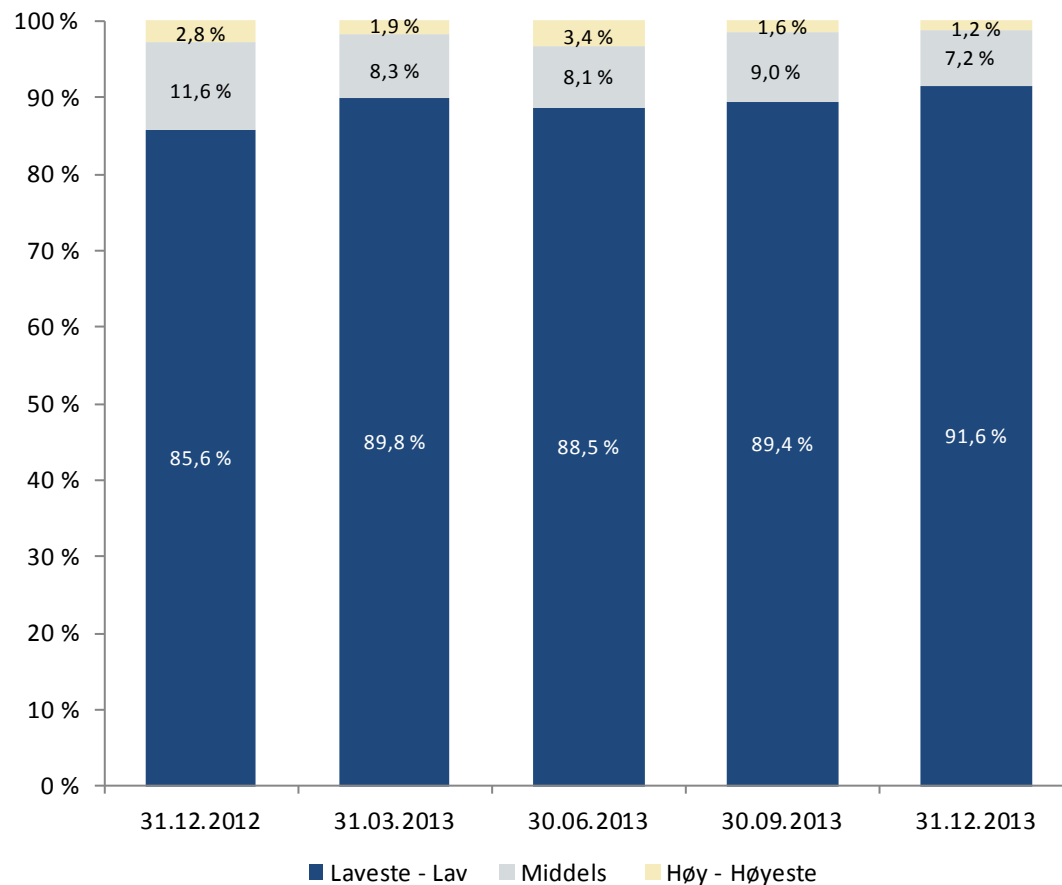
# Risikoprofil - Næringseiendom for utleie

- *Porteføljen av næringseiendom for utleie representerer konsernets største konsentrasjon mot en enkelt bransje, og utgjør 9,2 % av total eksponering (EAD) inkludert personmarkedskunder.*
- *Porteføljen domineres av engasjementer med lav risiko. 91,6 % av eksponeringen er klassifisert som lav risiko mens 1,2 % er klassifisert som høy risiko\*.*
- *Porteføljen preges av næringseiendom med langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere. Andelen ledig areal er begrenset. En vesentlig del av porteføljen er rentesikret.*

*\*SpareBank 1 SR-Bank implementerte en forbedret versjon av scoremodellen for bedriftsmarkedsporføljen i 1. kvartal 2013. Effekten av dette er begrenset, men historiske tall er dermed ikke helt sammenlignbare.*

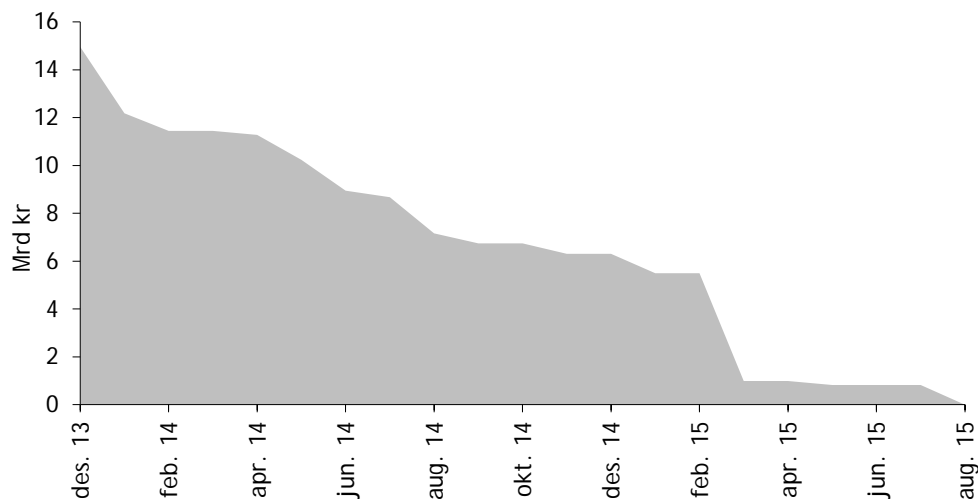
■ Laveste - Lav risiko, forventet tap	0 % - 0,50 %
■ Middels risiko, forventet tap	0,50 % - 2,00 %
■ Høy - Høyeste risiko, forventet tap	over 2,00 %

Utlån til næringseiendom for utleie fordelt på risikogrupper



# Likviditetsportefølje

## Likviditetsbuffer - overlevelsessevne



- *Likviditetsbuffer ved utgangen av kvartalet: 15,0 mrd kr.*
- *Øvrige likvide eiendeler:*
  - *Boliglån klargjort for overføring kredittforetak: 12,1 mrd kr*
  - *Obligasjoner & sertifikater i tradingporteføljen: 0,3 mrd kr*

*Likviditetsbuffer: kontanter, korte plasseringer, meget likvide obligasjoner (inkludert trekkrettigheter i Norges Bank).*

*Forutsatt uendrede innskudd og utlån, og ingen nye innlån i perioden.*

## Likviditetsportefølje

Kategori	Markedsverdi (MNOK)	andel	Herav bokført til amortisert kost
Norsk stat/kommune	1.010	7 %	0
SSA/Utenlandsk garantert	2.522	18 %	0
OMF/Covered Bonds	9.897	72 %	0
Norsk bank/finans	222	2 %	0
Utenlandsk bank/finans	42	0 %	41
Industri/annet	146	1 %	0
<b>Sum likviditetsportefølje</b>	<b>13.839</b>	<b>100 %</b>	<b>41</b>

# Investeringer i obligasjoner & sertifikater

- *Obligasjonsporteføljen forvaltes i all hovedårsak som ledd i bankens likviditetsstyring. Obligasjoner som holdes for likviditetsformål har generelt meget lav risiko.*
- *Banken har ingen direkte eksponering mot gjeld i EU-perifere land.*

Risikokategori	Rating	Markedsverdi	Andel
Veldig lav risiko	AAA, AA+, AA og AA-	13.514	64,5 %
Lav risiko	A+, A og A-	269	1,3 %
Moderat risiko	BBB+, BBB og BBB-	142	0,7 %
Høy risiko	BB+, BB og BB-	90	0,4 %
Veldig høy risiko	B+ og lavere	151	0,7 %
<i>Sum ekskl. bytteordning</i>		<i>14.166</i>	<i>67,6 %</i>
Bytteordning	AAA	6.796	32,4 %
<i>Sum portefølje</i>		<i>20.962</i>	<i>100,0 %</i>

## *Herav med likviditetsformål:*

Veldig lav risiko	AAA, AA+, AA og AA-	13.514	64,5 %
Lav risiko	A+, A og A-	264	1,3 %
Moderat risiko	BBB+, BBB og BBB-	60	0,3 %
Høy risiko	BB+, BB og BB-	0	0,0 %
Veldig høy risiko	B+ og lavere	0	0,0 %
<i>Sum likviditetsportefølje</i>		<i>13.839</i>	<i>66,0 %</i>
Bytteordning	AAA	6.796	32,4 %
<i>Sum likviditetsformål</i>		<i>20.635</i>	<i>100,0 %</i>

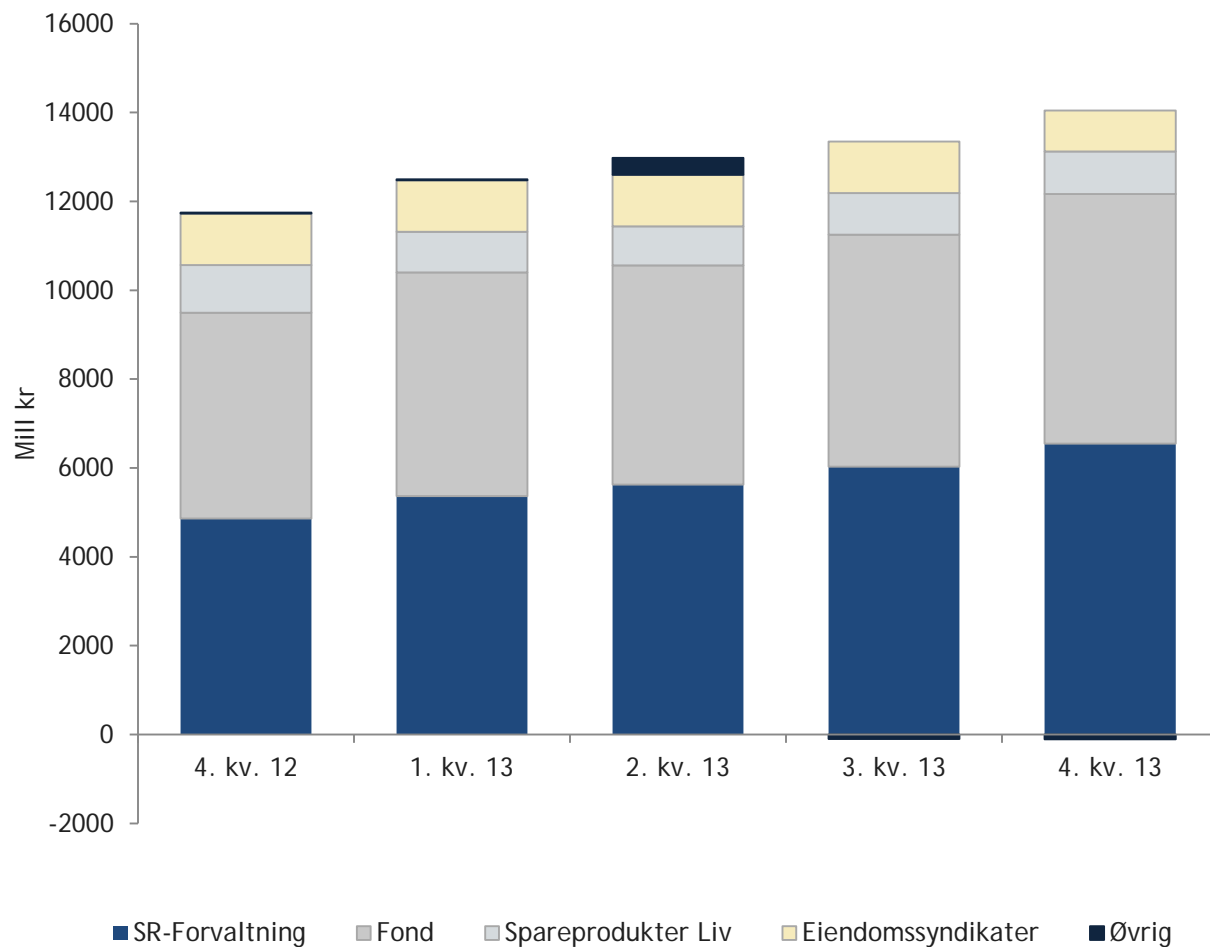
## *Herav med tradingformål:*

Veldig lav risiko	AAA, AA+, AA og AA-	0	0,0 %
Lav risiko	A+, A og A-	5	1,4 %
Moderat risiko	BBB+, BBB og BBB-	81	24,8 %
Høy risiko	BB+, BB og BB-	90	27,5 %
Veldig høy risiko	B+ og lavere	151	46,3 %
<i>Sum tradingportefølje</i>		<i>327</i>	<i>100,0 %</i>

*Alle beløp i mill kroner.*

# Sparing og plassering - porteføljeutvikling

- *Kapital under forvaltning på 13,9 mrd kr pr 31.12.2013*
  - Økt fra 12,0 mrd kr pr 31.12.2012
  - 52 185 antall aktive spareavtaler med ca 45 mill kr i månedlig nyttegning
- *Det vesentlige av kapitalen forvaltes av SR-Forvaltning og ODIN Forvaltning.*





# SRBANK pr 31.12.2013

- *Eierandeler pr 31.12.2013:*
  - Fra Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland: 53,0 %
  - Fra utlandet: 14,1 %
  - 10 største: 56,7 %
  - 20 største: 63,6 %
- *Antall eiere pr 31.12.2013: 11 151 (11 959)*
- *Ansatte i konsernet eide 2,0 % ved utgangen av 4. kvartal 2013.*
- *Omsetning i 4. kvartal 2013: 6,3 % (4,2 %) av antall utestående aksjer.*

	2013	2012	2011	2010	2009
Børskurs	60,25	37,20	40,70	57,00	50,00
Børsverdi (mill kr)	15.409	9.514	5.182	7.257	6.047
Bokført egenkapital pr aksje (inkl utbytte) (konsern)	55,00	49,48	48,75	47,45	42,07
Bokført egenkapital pr aksje (inkl utbytte) (morbank)	49,71	44,23	42,81	41,80	36,85
Resultat pr aksje (konsern)	7,27	5,32	5,42	6,84	6,88
Utbytte pr aksje	1,60	1,50	1,50	2,75	1,75
Pris/Resultat pr aksje	8,29	6,99	7,51	8,33	7,27
Pris/Bokført egenkapital (konsern)	1,10	0,75	0,83	1,20	1,19
Pris/Bokført egenkapital (morbank)	1,21	0,84	0,95	1,36	1,36

# Kontaktinformasjon

## Adresse

Bjergsted Terrasse 1  
Postboks 250  
4066 Stavanger

Tel.  
+47 915 02002

[www.sr-bank.no](http://www.sr-bank.no)

## Konsernledelse



**Arne Austreid**  
CEO

Tel.  
+47 900 77 334

E-post.  
[arne.austreid@sr-bank.no](mailto:arne.austreid@sr-bank.no)



**Inge Reinertsen**  
CFO

Tel.  
+47 909 95 033

E-post.  
[inge.reinertsen@sr-bank.no](mailto:inge.reinertsen@sr-bank.no)

## Investor Relations



**Vidar Torsøe**  
Investor Relations

Tel.  
+47 970 80 656

E-post.  
[vidar.torsoe@sr-bank.no](mailto:vidar.torsoe@sr-bank.no)