

Årsrapporten til Jan,
Brit Wenche, Magne,
Jens Børge, Geir,
Dag Magne, Inger,
Elisabeth, Anne,
Geir Inge, Gerhard og
SpareBank 1 SR-Bank.

2003

Verdiene skapes hos kundene våre.

SpareBank 1 SR-Bank har over 180 000 personkunder og 13 500 bedrifts- og landbrukskunder. Det er ute hos dem verdiskapingen skjer. Derfor har vi tatt noen av dem med i årsrapporten vår.



Magne
Side 10



Anne
Side 11



Jens Børge
Side 16



Brit Wenche
Side 17



Gerhard
Side 64



Elisabeth
Side 65



Geir
Side 75



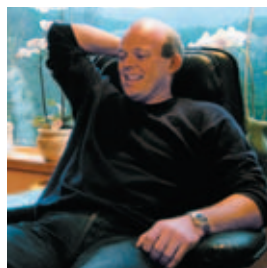
Dag Magne
Side 78



Inger
Side 79



Jan
Side 82



Geir Inge
Side 87

Innhold	side
SpareBank 1 SR-Bank konsernet	6
Viktige hendelser i 2003	8
Hovedpunkter	12
Hovedtall	13
Nøkkeltall	13
Adm. direktørs artikkel	14
Årsberetning 2003	18
Innholdsfortegnelse regnskap	29
Resultatregnskap og balanse	30
Kontantstrømpstilling	32
Regnskapsprinsipper	33
Noter til regnskapet	36
Revisors beretning	63
Kontrollkomitéens melding	63
Nøkkeltall siste 5 år	66
Grunnfondsbevis	68
God virksomhetsstyring	71
Divisjon Bedriftsmarked	76
Divisjon Personmarked	80
Norges sterkeste merkevare innen bank	83
Våre datterselskaper	84
Oversikt over våre kontorer	86
Organisasjonskart	88
Styrende organer	89
Adresser	90

Bankens kvartalsregnskaper for 2004 offentliggjøres følgende datoer:
29. april - 1. kvartal
12. august - 2. kvartal
28. oktober - 3. kvartal

SPAREBANK 1 SR-BANK KONSERNET

HISTORIKK

Sparebanken Rogaland ble dannet 1. oktober 1976 som landets første regionsparebank ved sammenslåing av 22 sparebanker. Etter 27 års virke og sammenslåing av totalt 39 sparebanker fremstår banken som Rogalands ledende sparebank. I november 1996 var Sparebanken Rogaland med å etablere SpareBank 1-alliansen som er et nordisk bank- og produktsamarbeid.

KONSERNET

Konsernet består foruten banken av finansieringsselskapet Westbroker Finans AS, EiendomsMegler 1 Rogaland AS og bankens selskap for aktiv forvaltning – SR-Forvaltning ASA. Konsernet har 894 ansatte og en forvaltningskapital på 52,6 mrd kroner.

BANKEN

SpareBank 1 SR-Bank er landets største sparebank. Bankens markedsområde er Rogaland og Agder og banken har i dag 52 kontorer i sitt markedsområde. Hovedkontoret er i Stavanger. Den kunderettede virksomheten er organisert i en personmarkeds- og en bedriftsmarkedsdivisjon.

Divisjon personmarked:

SpareBank 1 SR-Bank er den ledende personkundebanken i Rogaland med 181 000 kunder. Foruten personkunder betjener personmarkedsdivisjonen vel 8 500 småbedrifts- og landbrukskunder. Banken leverer produkter og tjenester innen finansiering, plassering, betalingsformidling, pensjon samt skade- og livsforsikring. Ved utgangen av 2003 har SpareBank 1 SR-Bank 77 000 nettbankkunder.

Divisjon bedriftsmarked:

SpareBank 1 SR-Bank har en solid posisjon i bedriftsmarkedet. I overkant av 40 prosent av alle næringsdrivende i bankens tradisjonelle marked oppgir SpareBank 1 SR-Bank som hovedbankforbindelse. I Agder-fylkene har banken nylig etablert virksomhet i bedriftsmarkedet og er også her i en positiv markedsmessig utvikling. Totalt sett betjener bankens bedriftsmarkedsdivisjon i underkant av 5 000 kunder innenfor næringsliv og offentlig forvaltning. I tillegg kommer 8 500 småbedrifts- og landbrukskunder som betjenes av personmarkedet.

EIENDOMSMEGLER 1 ROGALAND AS

EiendomsMegler 1 kjeden er markedsleder på det norske markedet. EiendomsMegler 1 Rogaland er det største firmaet i kjeden og markedsleder i denne regionen med formidling i 2003 av rundt 4 300 boliger fordelt på 17 meglerkontorer i Rogaland og Agder. Foruten boligmegling har selskapet egen avdeling for nærings- og prosjektmegling og egen avdeling for salg av nye boliger i Spania. Selskapet har 100 ansatte.

WESTBROKER FINANS AS

Westbroker Finans er det ledende leasingselskap i Rogaland med vel 1,6 mrd kroner i forvaltningskapital og 21 ansatte. Selskapet er samlokalisert med bankens bedriftsmarkedsavdeling for Stavanger og Jæren på Forus utenfor Stavanger og leverer foruten leasing, tjenester innen spesialfinansiering og innlån.

SR-FORVALTNING ASA

SR-Forvaltning forvalter porteføljer for vel 1 000 eksterne kunder og for SpareBank 1 SR-Bank og SpareBank 1 SR-Banks pensjonskasse. SR-Forvaltnings målsetning er å være et lokalt alternativ med høy kompetanse innen området finansforvaltning. Selskapet har en forvaltningskapital på 2,3 mrd kroner og 6 ansatte.

SPAREBANK 1-ALLIANSEN

SpareBank 1-alliansens overordnede mål er å sikre den enkelte banks selvstendighet og regionale forankring gjennom sterk konkurranseevne, lønnsomhet og soliditet. De norske bankene i alliansen samarbeider gjennom det felleseide holdingselskapet SpareBank 1 Gruppen AS. Foruten Sparebanken Rogaland er de andre bankene Sparebanken Nord-Norge, Sparebanken Midt-Norge og Samarbeidende Sparebanker AS (15 lokale sparebanker på øst- og nordvestlandet). Øvrige eiere og samarbeidspartnere gjennom SpareBank 1 Gruppen AS er FöreningsSparbanken AB (publ) i Sverige og Landsorganisasjonen i Norge (LO). SpareBank 1 Gruppen AS eier selskapene Bank 1 Oslo AS, SpareBank 1 Livsforsikring AS, SpareBank 1 Fondsforsikring AS, SpareBank 1 Skadeforsikring AS, Odin Forvaltning AS, SpareBank 1 Bilplan AS (67,2 prosent) og First Securities ASA (33,3 prosent).

VISJON

"SpareBank 1 SR-Bank – den anbefalte banken"

STRATEGISK RETNING

SpareBank 1 SR-Bank har som mål at banken skal kjenne-
tegnes gjennom disse seks utsagnene:

- Lønnsom og solid bank som er attraktiv for kapitalmarkedene, eiere, kunder og medarbeidere.
- Sparebankfilosofi med sterk merkevare. Verdier skapes lokalt og pløyes tilbake til lokalsamfunnene.
- Klar prioritering basert på kundebehov og lønnsomhet.
- Markedsområdet er primært Rogaland, Agder og Sunnhordland.
- Tydelig posisjon i spare- og pensjonsmarkedet og den "digitaliserte verden".
- Dyktige medarbeidere som er stolte av å jobbe i SpareBank 1 SR-Bank.



VIKTIGE HENDELSER I 2003

STØTTER 614 LAG OG FORENINGER

614 lag og foreninger får i 2003 økonomisk støtte fra SpareBank 1 SR-Bank. Av et sponsorbudsjett på totalt 20 mill kroner, bruker banken 5 mill kroner på idrettssponsing, og mest på de små lagene. Resten gis til andre samfunnsnyttige formål. "Vi sponser ingen, vi støtter lokale verdier", er SpareBank 1 SR-Banks varemerke.



UNDERTEGNER NY SAMARBEIDSAVTALE

FöreningsSparbanken (FSPA) og SpareBank 1 inngår ny samarbeidsavtale. Den nye, nordiske samarbeidsavtalen innebærer et nærmere forretningsmessig samarbeid på en rekke områder. Samarbeidet utvides innenfor kort og betalingsformidling og gir et godt fundament å bygge videre på i et tettere samarbeid med FöreningsSparbanken.

PASSERER 50 MILLIARDER I FORVALTNINGSKAPITAL

En ny milepæl ble passert i 1. kvartal ved at SpareBank 1 SR-Banks forvaltningskapital er over 50 mrd kroner.

STYRKER KJERNEKAPITALEN

SpareBank 1 SR-Bank utsteder i april fondsboligasjoner i det amerikanske markedet tilsvarende 75 mill USD. Opptaket styrker både kjernekapital- og kapitaldekningen.

OPPGRADERER SPAREBANK 1 SR-BANKS RATINGER

Moody's Investor Service oppgraderer SpareBank 1 SR-Banks rating (Long Term Bank Deposit) fra A3 til A2. Ifølge Moody's reflekterer oppgraderingen bankens vedvarende forbedring i lønnsomhet sammen med god styring av kredittrisikoen. I sin vurdering trekker Moody's frem følgende forhold:

- Suksess med kryss-salg og økning av andre inntekter som gjør banken mindre avhengig av rentemarginen.
- Bedre risikoprising av næringslivsporteføljen.
- Banken karakteriseres av en god risikoprofil og risikostyringen har vært konservativ samt at rutiner og systemer er styrket over tid.
- Kvaliteten i kredittporteføljen er solid med moderat eksponering i utsatte bransjer.

Ifølge Moody's slår bankens medlemskap i SpareBank 1-alliansen positivt ut for banken, spesielt når det gjelder kostnadssynergier og kompetanseutveksling.

OPPRETTER EGEN KUNSTSTIFTELSE

SpareBank 1 SR-Bank oppretter sin egen kunststiftelse hvor stiftelsens formål er å erverve kunst med opphav i Rogaland, slik at kunsten skal komme allmennheten i Rogaland til gode. Stiftelsen kjøper to malerier av Lars Hertervig til en samlet verdi av 2,5 mill kroner. Bildene lånes ut til Rogaland Kunstmuseum for å gjøre samlingen tilgjengelig for lokalbefolkningen.



GODKJENNER NYE VEDTEKTER

I oktober godkjenner bankens representantskap nye vedtekter for banken. Nye vedtekter fører til at representantskapet blir redusert fra 104 medlemmer til 56 medlemmer, hvorav grunnfondsbeviserne får 22 representanter, innskyterne og kommunevalgte 10 representanter hver og ansatte 14 representanter. Nåværende representantskap oppløses og vil avholde sitt siste møte i mars 2004. Fra samme dato vil det nye representantskapet tre i funksjon.

VINNER 100 000 KRONER HVER

Christian Ihle Hadland og Andrea Lumb begge fra Stavanger og Camilla Sjø Fasting fra Time vinner 100 000 kroner hver under utdelingen av SpareBank 1 SR-Banks talentfond G9alt. Vinnerne er henholdsvis pianist, kunstfotograf og arkitekt. 28 andre talenter får tildelt 25 000 kroner hver. Det er fjerde år på rad banken deler ut penger til unge talenter i Rogaland og Agder.



VOKSER PÅ NETTET

Ved utgangen av 2003 har SpareBank 1 SR-Bank 77 000 nettbankkunder. Dette er en økning på 15 prosent siden desember 2002. 54 prosent av våre lønnskonto-kunder over 18 år bruker nå nettbanken.



INNGÅR SAMARBEIDSAVTALE MED STAVANGER KOMMUNE OM BANKID

BankID utstedes av bankene i Norge og kan benyttes til elektronisk identifisering og signering på internett. SpareBank 1 SR-Bank er blant de bankene som har kommet aller lengst på BankID i Norge. Stavanger Kommune og SpareBank 1 SR-Bank inngår samarbeid om å teste en sikker måte å gjøre dette på. I første omgang er det barnehagesøknadene som skal overføres fra papirsøknad til webløsning.

INNFØRER KRAV TIL SERTIFISERING AV KUNDERÅDGIVERE

Som et ledd i forberedelsene til myndighetenes fremtidige sertifiseringskrav for finansielle rådgivere innfører banken sertifiseringskrav innenfor betalingsformidling, forsikring, finansiering og plassering for kunderådgivere i personmarkedsdivisjonen. Sertifiseringskravene settes i forhold til grunn-, dybde- og spesialistkompetanse.

SELGER GRUNNFONDSBEVIS TIL ANSATTE

Som et alternativ til ansatte emisjon selger banken 49 754 grunnfondsbevis med rabatt til 437 ansatte. SpareBank 1 SR-Bank ser på eierskap i egen bedrift som et godt virkemiddel for å stimulere egne ansatte til økt oppmerksomhet omkring bankens lønnsomhet og fremtid. Det er fjerde år på rad en gjennomfører emisjon eller salg til ansatte, og 561 ansatte eier nå grunnfondsbevis i banken.

SKANSKA BYGDE BEDRE BOLIGER

KONTROLLERT VEKST BYGGET PÅ KVALITET

- I fjor solgte vi 190 nye boliger og omsatte for 215 millioner kroner, sier Magne. Det var et bra år for oss, spesielt høsten. Noe skyldes nok den lave renten og at folk ser ut til å ha mer tro på framtiden.

- Badedammen Vest var vårt desidert største prosjekt i 2003, sier han. Prosjektet flytter Stavanger sentrum østover og skaper en urban, maritim og miljøvennlig bydel med beliggenhet bare fem minutter fra Domkirken. I juni flyttet de første beboerne inn. Da stod 103 enheter ferdig. Badedammen skal stå ferdig utbygget i 2006 og vil da huse omlag tusen mennesker. Ellers hadde vi i fjor stor suksess med ungdomsboliger på Sunde ved Hafrsfjord.

- SpareBank 1 SR-Bank er en viktig partner for oss på flere områder. Banken er med og finansierer byggingen i anleggsperioden. Som markedsleder spiller den også en viktig rolle for våre kunder, som er boligkjøperne. Vi

selger dessuten boligene gjennom bankens datterselskap EiendomsMegler 1.

- For ungdom spiller vi på lag med banken og legger til rette for nye boligløsninger som er tilpasset ungdommens behov og krav.

- Stavanger-regionen vil vokse raskt, hevder Magne. Det er en trend for alle regionsentrene. Det nye universitetet og tilrettelegging av attraktive kulturtilbud vil trekke folk. Det blir behov for flere boliger. Men folk blir mer kresne. For oss i Skanska er kvalitet den eneste veien å gå.

- Litt vemodig var det at vi mistet Selmer-navnet i løpet av fjoråret. Magne ser på en gammel reklameplakat på kontoret sitt. Selmer-navnet har tross alt vært en del av norsk entreprenørvirksomhet i nesten hundre år.



Badedammen Vest var Magne's største prosjekt i 2003.

Kanskje bor du i en bolig han har bygget? Magne Svendsen leder Skanska Bolig AS i vår region. Selskapet er en av landets ledende aktører i boligmarkedet. Produktene er boligblokker, småhus og eneboliger i felt.





Anne Torkelsen skaffet seg en Golf, en nesten ny bil hun kjøpte av noen venner som flyttet til utlandet.



ANNE KJØPTE NY BIL

PERSONLIG SERVICE BETYR MYE

Egentlig liker hun den gamle bilen sin best. En 31 år gammel MG. Men den trives ikke helt i norsk vintervær. Selv når det er så mildt som i Haugesund.

Anne er Haugesunds eneste fysioterapeut som har spesialisert seg i manuell terapi. For to år siden flyttet hun til byen hvor hun jobber på Haugesund Medisinske Senter. Hun deler også sine kunnskaper med jentelandslaget i fotball.

- Jeg husker ikke når jeg var i SpareBank 1 SR-Bank første gang, men jeg må ha vært bitteliten, sier hun. Så jeg har alltid vært kunde, kan du si.

- Selvsagt bryr jeg meg om betingelser. Jeg er ikke gift med banken og følger med i markedet på de tilbud som finnes. Men så lenge SpareBank 1 SR-Bank gir meg et bra tilbud, har jeg lyst til å være i banken. Det å kunne stikke innom og få personlig service av og til betyr mye for meg, innrømmer hun.

- Jeg kjøpte MG-en i England da jeg jobbet der borte. Det er en deilig bil, men litt upraktisk, ler hun. Så jeg hadde behov for å låne penger til en "vinterbil". Siden jeg nettopp hadde etablert meg med ny leilighet i Haugesund, var løsningen at jeg tok et lån med sikkerhet i bilen. SpareBank 1 SR-Bank gav meg gode betingelser med tre års nedbetaling.

HOVEDPUNKTER

- Godt resultat fra solid bankdrift og høy avkastning på verdipapirer.
- Konsernresultat i 2003: 569 mill kr (18 mill kr) før skatt.
- Egenkapitalavkastning etter skatt: 15,2 % (-1,3 %).
- Resultat fra underliggende drift: 698 mill kr (672 mill kr) før tap.
- Rentemargin: 2,12 % (2,13 %).
- Netto kursgevinster: 163 mill kr (-115 mill kr).
- Godt salg av strukturerte spareprodukter til tross for svakt marked.
- Resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen AS: -7 mill kr (-167 mill kr).
- Netto tap: 250 mill kr (341 mill kr), 0,5 % av brutto utlån.
- Utlånsvekst siste 12 mnd: 8 % (4 %).
- Innskuddsvekst siste 12 mnd: 2 % (15 %).
- Innskuddsdekning: 57,8 % (60,8 %).
- Resultat per grunnfondsbevis etter skatt: 32,7 kr (-2,8 kr).
- 20 kr i utbytte per grunnfondsbevis.
- 32 mill kr avsettes til gavefond.

HOVEDTALL

<i>SpareBank 1 SR-Bank konsern (mill kroner)</i>	2003	2002	2001	2000	1999
Netto renteinntekter	1 095	1 050	979	934	895
Netto andre driftsinntekter	601	137	397	332	381
Sum driftskostnader	891	812	785	705	622
Resultat før tap og nedskrivninger	805	375	591	561	654
Tap og nedskrivninger	236	357	169	-72	56
Resultat av ordinær drift før skatt	569	18	422	633	598

NØKKELTALL

<i>SpareBank 1 SR-Bank konsern</i>	2003	2002	2001	2000	1999
Forvaltningskapital 31.12.	52 642	49 538	48 471	43 624	36 397
Netto utlån	48 183	44 674	43 120	38 789	32 378
Innskudd fra kunder	28 266	27 634	24 011	22 120	19 211
Utlånsvekst (brutto)	8 %	4 %	11 %	20 %	15 %
Innskuddsvekst	2 %	15 %	9 %	15 %	10 %
Kapitaldekningsprosent	12,39	10,81	12,69	11,65	12,12
Kjernekapitalprosent	9,11	7,24	7,92	8,15	8,63
Netto ansvarlig kapital	4 238	3 519	4 059	3 444	3 037
Egenkapitalavkastning	15,2	-1,3	11,2	19,5	21,8
Kostnadsprosent	56,1	61,0	56,9	56,2	52,7
Antall årsverk	829	818	807	711	677
Antall kontorer	52	53	53	50	57
Børskurs ved årsslutt	323	180	247	247	253
Resultat per grunnfondsbevis	32,7	-2,8	24,7	40,4	40,4
Utbytte per grunnfondsbevis	20	10	19	21,0	19,0
Effektiv avkastning på grunnfondsbeviset	85,0	-19,3	8,1	5,3	41,0
RISK-beløp per 01.01. påfølgende år	12,9	-2,9	9,5	18,5	28,4

Det vises for øvrig til en fullstendig nøkkeltallsoversikt og definisjoner på side 66-70.

EN REGIONALT FORANKRET FINANSPARTNER



Adm. direktør Terje Vareberg

SpareBank 1 SR-Bank kan se tilbake på 2003 som et godt år. Banken har styrket sin posisjon i markedet med en netto tilgang på 2 100 kunder i løpet av året. Det økonomiske resultatet plasserer banken i første rekke i norsk finansnæring.

Vi som arbeider i SpareBank 1 SR-Bank konsernet har satt oss et ambisiøst mål. Vi ønsker å være den anbefalte banken for våre kunder. Gjennom gode råd og gode finansielle produkter og løsninger, ønsker vi å bidra til bedre lønnsomhet hos kundene våre. I bunn og grunn handler det om tillit, fordi gode råd forutsetter gjensidig tillit og forståelse mellom kunde og bank.

Fusjonen mellom DnB og Gjensidige Nor illustrerer de sterke kreftene som medvirker til stordrift i finansbransjen. DnB/Nor er 15 ganger større enn SpareBank 1 SR-Bank som nå er landets største sparebank.

Kan en regional sparebank overleve i denne konkurransen? Det vil avhenge om banken makter å levere de produkter og løsninger som kundene ønsker på konkurransedyktige vilkår og at vi makter å opprettholde en lønnsomhet som er blant de beste i bransjen.

Utvikling av teknologi, gode produkter og et sterkt varemerke er kostbart og er viktige drivkrefter som forklarer fusjoner og konsentrasjon i finansbransjen. Samarbeidet i SpareBank 1-alliansen møter disse utfordringer ved å hente ut stordriftsfordeler gjennom utvikling av slike produkter i fellesskap. Selv om stordriftsfordelene av dette samarbeidet ikke fullt ut kan sammenlignes med stordriftsfordelene i de store nasjonale og internasjonale finanskonsern, vil en regionalt forankret sparebank kunne ha fortrinn i markedet ved å utnytte lokalbankens kundenærhet og lokale perspektiv.

Vi er opptatt av å kunne tilby gode spare- og forsikringsprodukter og gir gode råd til den enkelte kunde, slik at de finansielle løsninger for den enkelte blir best mulig tilpasset de individuelle behov. Sparing har for den enkelte kunde fått økt betydning. Pensjonskommisjonens forslag til ny folketrygd illustrerer også betydningen av privat sparing som god påbygging av pensjon fra folketrygden.

Derfor ønsker SpareBank 1 SR-Bank å fremstå som en annerledes bank enn de store nasjonale og internasjonale finanskonsern, hvor vi særlig bygger på personlig kontakt, nærhet, tillit og tilstedeværelse med våre tjenester der folk arbeider og bor.

Vi tror nettopp de sentrale elementene i sparebankideens verdigrunnlag vil utgjøre et godt fundament for vår virksomhet i årene framover. Som regional sparebank er vi knyttet i et skjebnefellesskap med den regionen vi driver virksomhet i. Går det dårlig med næringsliv og arbeidsplasser i vårt distrikt, går det også dårlig med banken. Vi kan ikke trekke vår virksomhet ut, fordi det er jo her vi er og driver vår virksomhet.

Framtidsrettede bedrifter utvikles best i samfunn hvor det er godt å bo for gamle og unge og hvor dyktige mennesker ønsker å bo og arbeide.

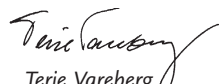
Dette gir mye av bakgrunnen for bankens engasjement for regional næringsutvikling. Det er viktig for vår region at rammevilkår blir utformet slik at ny lønnsom virksomhet kan etableres og nye arbeidsplasser kan skapes i konkurranseutsatt næringsliv.

Landets velferd er avhengig av god verdiskaping i næringslivet. Stortinget skal snart ta stilling til utformingen av vår framtidige folketrygd. Fundament for denne reformen utgjøres av lønnsomme arbeidsplasser i lønnsomme bedrifter og en effektiv organisert samfunnsmessig infrastruktur.

Som regionens ledende bank ønsker SpareBank 1 SR-Bank å være en anbefalt finanspartner som bidrar til å finne gode løsninger for kunder og samfunn. I tråd med sparebank-ideen støtter vi lokale verdier og pløyer deler av bankens verdiskaping tilbake til lokalsamfunnet gjennom bankens gavefond til almennyttige formål.

Ved å gjøre oss fortjent til kundenes tillit gjennom å gi råd og tilby løsninger som gjør kundene mer lønnsomme, tror vi at grunnlaget er godt for SpareBank 1 SR-Bank i årene framover.

Stavanger, mars 2004


Terje Vareberg
Adm. direktør



Jens Børge Flesjø er bonde på Finnøy i Ryfylke. Gården hans har vært i familien i generasjoner. Men i 2003 skjedde det noe nytt.

JENS BØRGE SATSET PROFIT

GRISEPRAT PÅ FINNØY

Hver tredje tomat som selges i Norge er fra Finnøy, som også er landets største fjørfekommune. På Finnøy kan man tenke stort.

Jens Børge kommer fra en familie som i mange generasjoner har drevet gård på øya i Ryfylke. I 2003 ble han nødt til å ta et valg. Hva han skulle drive det til på gården? Nye rammebetingelser for landbruket gjorde at en melkekvote på 95 000 liter og leiekjøring for andre bønder ikke var nok. Skulle han ta en jobb utenom?

- Mitt valg var å bli heltidsbonde, sier Jens Børge. I januar 2003 tok jeg kontakt med Agro og fikk gode råd. Med mitt spreieareal var det smågris som passet best og gav størst lønnsomhet. Men også det som var mest arbeidskrevende.

- Neste skritt var å besøke store grise fjøs på Jæren og lære, sier han. Jeg fant fort ut at automatisering og skikkelig profesjonell satsing var veien å gå.

- Så fulgte to runder med banken. Det var ikke fritt for at min kontaktperson i en periode var litt skeptisk,

innrømmer Jens Børge. Jeg kom hele tiden med nye og høyere tall.

- Landbruket i dag er som industrien har vært, forklarer han. Banken må ha tro på det prosjekt du planlegger. For meg endte prislappen på det 1 200 kvadratmeter store grise fjøset til slutt på 4,7 millioner kroner.

Jens Børge viser stolt fram et av landets mest moderne anlegg med en svært effektiv innredning, datastyrt føring og ventilasjon, og vannbåren varme til grisene. Inngenting manglet da de første dyra kom i februar 2004.

- Det er viktig for meg at grisene har det bra, smiler den nybakte grisebonden.

- Når det gjelder finansiering er det viktig for meg at bankens folk har greie på gris som produkt og hvilket marked jeg er i som grisebonde. Det har folkene i SpareBank 1 SR-Bank.



Solland-gruppen er et landsdekkende konsern etablert i 1965. Selskapet tar på seg alle former for tekniske entrepriser samt forvaltning, drift og vedlikehold av tekniske anlegg. Hovedkontoret er i Stavanger med avdelingskontorer i de fleste større byer i Norge.

Søskenparet Brit Wenche og Leif Wilhelm Solland er økonomisjef og administrerende direktør i familiebedriften L.S. Solland AS, en av de ledende tekniske entreprenører på landsbasis. Begge er barn av grunnleggeren Leif Solland.

SOLLAND TENKTE NYTT

EN NY OG BEDRE PENSJONSORDNING

Solland-gruppens hovedkontor ligger i Stavanger. Totalt har gruppens tre selskaper omlag 100 ansatte i 9 norske byer. I fjor omsatte selskapene for 160 millioner kroner med et resultat på 4 millioner.

- For oss var 2003 et begivenhetsrikt år, sier Leif Wilhelm. Vi ferdigstilte Høgskolen på Lillestrøm, den største entreprisen i vår historie, med et totalbudsjett på 70 millioner kroner.

- Gjennom hele 2003 har vi fokusert sterkt på effektiv prosjektstyring, forteller han. Det er avgjørende for lønnsomheten at vi har god prosjektledelse i de oppgavene vi går inn i. Samarbeid med andre bedrifter er også avgjørende. Vi ønsker at alle skal tjene penger på prosjektene.

- Internt i bedriften var en viktig hendelse i 2003 at vi gikk over til ny pensjonsordning for våre ansatte, sier Brit Wenche. Selskapet har siden 1977 hatt en ytelses-

basert ordning. Denne ble til slutt både kostbar og lite oversiktlig. I tillegg gjorde ordningen det vanskelig å ansette eldre arbeidstakere, med de pensjonsforpliktelser dette innebærer.

- Sammen med SpareBank 1 SR-Bank gikk vi rett før jul inn på en innskuddsbasert pensjonsordning, forklarer hun. Nå vet vi måned for måned hva vi har av forpliktelser. Det er også mye enklere å synliggjøre for den enkelte hva bedriften bidrar med.

- For oss er det viktig å bruke en bank med lokal tilknytning, erkjenner Leif Wilhelm. Vi har hatt andre bankforbindelser. Men at vi kan banke på en dør og ta en personlig prat med bankens rådgivere, er både nyttig og lønnsomt.

ÅRSBERETNING 2003

SpareBank 1 SR-Bank oppnådde et godt resultat i 2003.

Konsernresultatet før skatt ble 569 mill kr mot 18 mill kr i 2002. Resultatet etter skatt var 408 mill kr, opp fra minus 34 mill kr i 2002.

Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjorde 15,2 prosent mot minus 1,3 prosent i 2002.

Det gode resultatet skyldes god underliggende bankdrift samt høy gevinst på verdipapirer. Styret er godt tilfreds med resultatet for 2003.

Utlånsvolumet økte med 8 prosent i 2003, mens innskuddsvolumet økte med 2 prosent. Innskudd målt i prosent av brutto utlån utgjorde 57,8 prosent ved utgangen av året.

Rentemarginen var i 2003 2,12 prosent, omtrent uendret fra 2,13 prosent i 2002. Andre inntekter utgjorde 35 prosent av sum inntekter og økte med 339 prosent. Kostnadene har økt med 10 prosent i 2003.

Netto tap utgjorde 250 mill kr. Dette er en reduksjon på 91 mill kr fra 2002.

Styret foreslår et utbytte på 20 kr per grunnfondsbevis.

Styret foreslår å avsette 32 mill kr til gavefond.

KONSERNETS UTVIKLING

Bidraget fra underliggende drift har i 2003 vært godt og utgjorde 698 mill kr i resultat før tap, 26 mill høyere enn i 2002.

Konsernet har befestet sin posisjon som markedsleder i løpet av 2003.

Banken har i 2003 divisjonalisert virksomheten i en person- og en bedriftsmarkedsdivisjon. Gjennom divisjonaliseringen har en styrket kompetansen og fått en økt spesialisering for å kunne tilby kundene bedre finansielle råd og finansielle løsninger. Sammen med økt samhandling mellom bankens avdelinger og datterselskaper har dette bidratt til en god utvikling for konsernet i 2003. Konsernet har hatt god tilgang på nye kunder og økt produktdekning per kunde.

Personmarkedet er finansielt robust og med det nåværende lave rentenivå, bedrede konjunkturtsikter og antatt lavere

ledighet, forventes en god utvikling for dette forretningsområdet også i 2004.

For bedriftsmarkedsområdet forventes økt aktivitet i 2004 grunnet lavt rentenivå, lavere kronekurs og bedrede konjunkturtsikter.

Banken har i 2003 sett gode resultater av forbedringsprogrammet som ble iverksatt 2. halvår 2002. Målet om 15 prosent egenkapitalavkastning etter skatt ble nådd, mens målet om kostnader i forhold til inntekter på 50 prosent i morbanken, ikke fullt ut ble nådd. Synliggjøring av beste praksis både innenfor inntektssiden og kostnadssiden ved hjelp av bankens system for balansert målstyring, har bidratt til økt inntekt per kunde samt mer kostnadseffektiv drift.

SpareBank 1 SR-Bank ble i november oppgradert av ratingbyrået Moody's fra A3 til A2. Dette har hatt en positiv effekt på bankens tilgang på likviditet både hva angår tilgjengelighet og pris.

Bankens datterselskaper har også befestet sine markedsposisjoner i 2003. EiendomsMegler 1 Rogaland AS og SR-Forvaltning ASA har gitt gode bidrag til konsernets resultat, mens Westbroker Finans AS i 2003 har gitt negativt bidrag på grunn av tap på et par større engasjement.

UTVIKLINGEN I KONSERNETS MARKEDSOMRÅDE

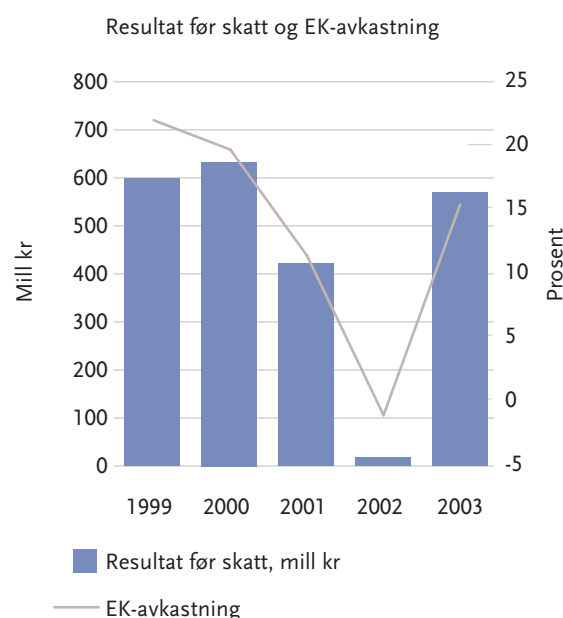
Norsk økonomi har passert konjunkturbunnen og kom ved utgangen av 2003 inn i en konjunkturoppgang. Arbeidsmarkedet viser tegn til bedring og produksjonsveksten er økende. De viktigste drivkreftene bak omslaget i norsk økonomi har vært den sterke veksten i oljeinvesteringene og den kraftige rentenedgangen sammen med svekket kronekurs gjennom 2003. Konjunkturoppgangen ventes å fortsette i 2004, men vil ventelig dempes gjennom 2005 og 2006. Arbeidsledigheten forventes gradvis redusert de neste årene. Prisveksten vil sannsynligvis likevel holde seg lav fremover.

Til tross for høy vekst i oljeinvesteringene (anslått økning på 22 prosent fra 2002 til 2003) er oljerelatert sysselsetting redusert både på landsbasis og i Rogaland. Nedgangen i Rogaland i 2003 var på ca 2 000 personer, tilsvarende ca 5 prosent av sysselsettingen i, og i tilknytning til, olje- og gassvirksomheten. Situasjonen ser imidlertid ut til å stabilisere seg på kort sikt. For 2004 ventes oljeinvesteringene å øke med ytterligere 11,5 prosent før de faller betydelig i de påfølgende årene.

Ved utgangen av desember var antallet helt ledige personer i Rogaland ca 8 000. Dette utgjør 3,9 prosent av arbeidsstyrken og er en økning på ca 1 100 personer (pluss 0,5 prosentpoeng) sammenlignet med utgangen av 2002. Arbeidsledigheten i Rogaland var i desember 2003 på tilsvarende nivå som landsgjennomsnittet. Næringslivets Hovedorganisasjons bedriftsundersøkelse viser at store deler av næringslivet i Rogaland forventer økt omsetning og økte investeringer i 2004, men at dette i liten grad forventes å gi utslag i flere arbeidsplasser. Det er kun innenfor forretningsmessig og privat tjenesteyting at bedriftene i undersøkelsen samlet sett venter økt sysselsetting.

Rogaland hadde 388 000 innbyggere ved utgangen av 3. kvartal 2003, og var, etter Akershus, fylket med høyest prosentvis befolkningsvekst i 2003. Befolkningen i Rogaland økte med 3 000 personer (0,8 prosent) de første tre kvartaler av 2003. Det er kommunene på Jæren, inklusiv Stavanger og Sandnes, som har høyest prosentvis vekst.

I Agder-fylkene var ca 7 000 personer registrert som helt arbeidsledige ved utgangen av 2003. Dette utgjør 4,6 prosent av arbeidsstyrken. Sammenlignet med utgangen av 2002 er antall helt arbeidsledige økt med ca 500 personer i løpet av 2003. Antall innbyggere i Agder-fylkene var ved utgangen av 3. kvartal 2003 på 263 400. I løpet av årets tre første kvartaler økte befolkningen med ca 1 000 personer (0,4 prosent).



RESULTATUTVIKLINGEN

Foliorenten i Norges Bank er redusert fra 6,50 prosent 31.12.2002 til 2,25 prosent 31.12.2003 og er nå på sitt laveste nivå siden like etter 2. verdenskrig.

God underliggende bankdrift, sammen med et godt verdipapirmarked, påvirket konsernets resultat positivt for 2003.

Lavere tap og stor resultatforbedring i SpareBank 1 Gruppen AS bidrar også til resultatforbedringen fra 2002.

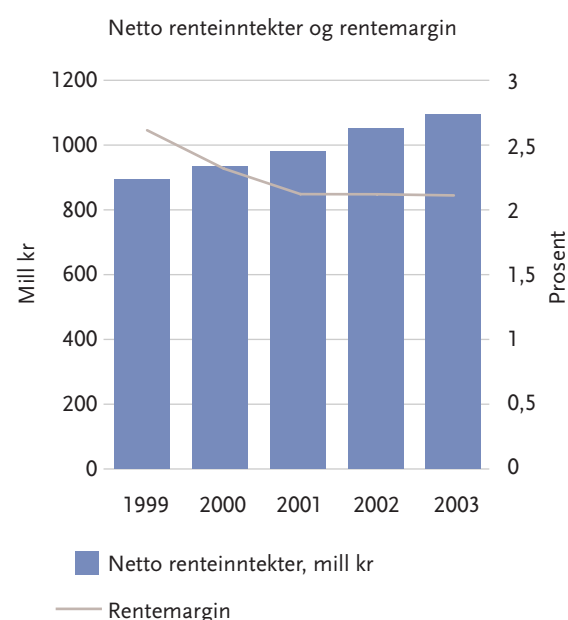
NETTO RENTEINNTEKTER OG RENTEMARGIN

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter var 1 095 mill kr, 45 mill kr høyere enn i 2002.

Rentemarginen har vært stabil sammenlignet med 2002 og utgjorde 2,12 prosent. Sammenlignet med 2002 økte utlånsmarginene med 35 punkter, mens innskuddsmarginen ble redusert med 38 punkter.

Rentemarginen har imidlertid vist et fall mot slutten av året, hovedsakelig på grunn av lavere utlånsmargin og lavere rentebidrag på egenkapitalen grunnet det lave rentenivået.

Banken har betalt full sikringsfondsavgift i 2003 som er belastet netto renteinntekter med 40 mill kr.



ANDRE INNTEKTER

Konsernets netto provisjonsinntekter økte med 8 prosent i 2003 fra 289 mill kr til 313 mill kr.

Provisjonsinntektene fra betalingsformidling som var netto 144 mill kr bidrar fortsatt mest til de samlede provisjonsinntektene og økte med 7 prosent i 2003. Forsikringsinntektene viser også i 2003 en god utvikling med en vekst på 17 prosent og var på 68 mill kr.

Inntektene fra salg av fond og strukturerte produkter hadde en svak utvikling i starten av året, men økte bra utover året og endte på 60 mill kr med en årsvekst på 8 prosent.

Utbytte og inntekter fra eierinteresser er forbedret med 142 mill kr sammenlignet med 2002 og utgjør 7 mill kr. Forbedringen skyldes i hovedsak at andel av underskuddet i SpareBank 1 Gruppen AS er redusert fra minus 167 mill kr i 2002 til minus 7 mill kr for 2003. Det negative resultatet på 7 mill kr er basert på regnskap for november og prognose for desember. De endelige tall forventes å bli noe bedre enn foreløpig prognose. Endelige tall fra SpareBank 1 Gruppen AS vil foreligge senere og blir inkludert i bankens regnskap 1. kvartal 2004.

SpareBank 1 SR-Banks investering i Odin Pengemarkedsfond ga ikke utbytte i 2003 og bidro også til et kurstap på 8 mill kr. Banken har i slutten av 2003 solgt alle sine andeler i Odin Pengemarkedsfond.

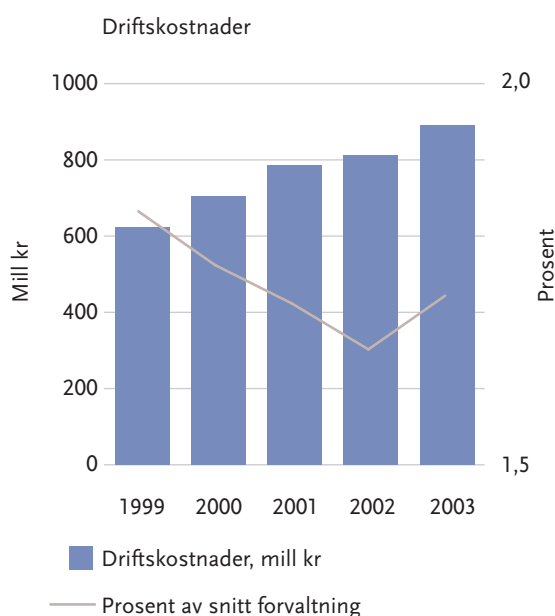
Kursgevinst på bankens portefølje av aksjer og grunnfondsbevis utgjorde 93 mill kr i 2003 mot et tap på 93 mill kr i 2002. Bankens beholdning av aksjer og grunnfondsbevis utgjorde 259 mill kr ved årets utgang mot 216 mill kr i 2002. Porteføljen av obligasjoner og sertifikater ga en kursgevinst på 22 mill kr i 2003, mot et tap på 25 mill kr året før. Inntekter fra rente- og valutahandel bidro med 55 mill kr i 2003 mot 28 mill kr i 2002.

DRIFTSKOSTNADER

Konsernets driftskostnader var 891 mill kr i 2003 mot 812 mill kr i 2002, en økning på 10 prosent. Personalkostnadene i 2003 var på 483 mill kr i konsernet, en økning på 52 mill kr, 12 prosent fra 2002. Økningen skyldes 10 mill kr til økte pensjonskostnader, blant annet grunnet lavere avkastning på pensjonsmidlene, 10 mill kr til omstillingstiltak samt at bonusavsetningene er økt med 18 mill kr grunnet godt

resultat. Den underliggende veksten i personalkostnadene er på 3 prosent. Av øvrige kostnader er det IT-kostnadene som har den høyeste veksten. Veksten skyldes i hovedsak høyere kostnader fra Sparebankutvikling AS (utviklings-samarbeid mellom SpareBank 1-bankene), samt høyere kostnader fra EDB Fellesdata AS enn i 2002.

Driftskostnadene utgjorde 1,72 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (1,65). Kostnadsprosenten (kostnader/inntekter eksklusiv kursgevinster verdipapirer) ble 53,5 prosent i morbanken, en forbedring fra 58 prosent i 2002. Banken har som mål en kostnadsprosent på 50 i morbanken.



TAP OG MISLIGHOLD

Misligholdet i konsernet var per 31.12.2003, 110 mill kr høyere enn 31.12.2002. Konsernets brutto mislighold i prosent av brutto utlån var 0,9 prosent per 31.12.2003, opp fra 0,7 prosent ved utgangen av 2002. Økningen i mislighold må ses i sammenheng med at tapsavsatte ikke misligholdte engasjement er redusert fra 751 mill kr til 419 mill kr i 2003. Noen av disse engasjementene inngår ved utgangen av 2003 i misligholdsvolumet.

Netto tap på utlån i konsernet utgjorde 250 mill kr (341 mill kr). Tap innenfor bedriftsmarkedet var 221 mill kr, mens tap på personmarkedet utgjorde 29 mill kr.

Tap i prosent av brutto utlån var 0,51 prosent mot 0,75 prosent i 2002.

I forbindelse med tapet som regnskapet ble belastet med i 2002 knyttet til Finance Credit er det reist sak mot selskapets revisor KPMG. Krav under forsikringen er reist mot bankens forsikringsselskap.

Spesifiserte tapsavsetninger per 31.12.2003 utgjorde 316 mill kr. Uspesifiserte avsetninger var ved årsskiftet 375 mill kr eller 0,77 prosent av samlede utlån.

BALANSEN

Konsernets forvaltningskapital per 31.12.2003 var 52,6 mrd kr, en økning fra 2002 på 3,1 mrd kr.

Utlånsveksten er høyere enn i 2002 og utgjorde 8 prosent. Utlån til personmarkedet økte med 3,5 mrd kr, en økning på 12 prosent fra 2002, utlån til bedriftsmarkedet og offentlig sektor ble redusert med 0,1 mrd kr, en reduksjon på 1 prosent.

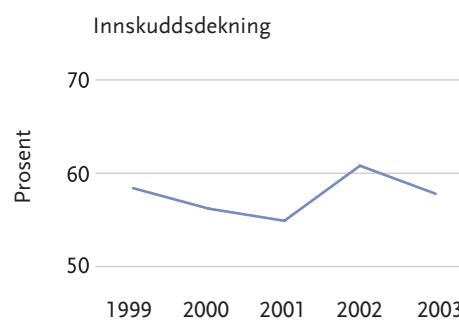
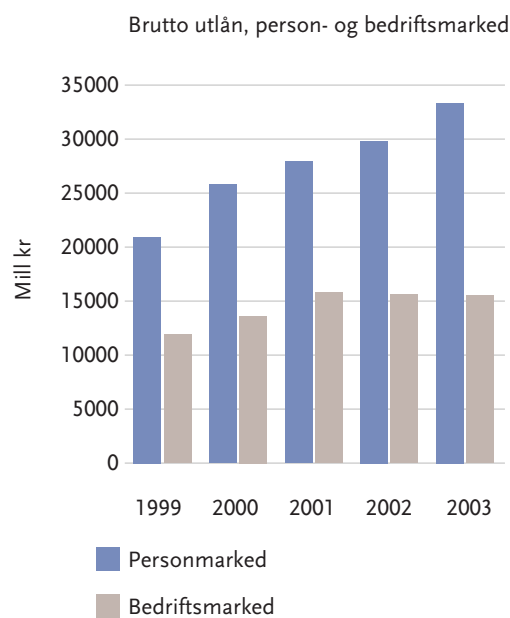


Utlån til personmarkedet utgjør 68 prosent av totale utlån.

Samlede innskudd utgjorde 28,3 mrd kr, en økning på 2 prosent per 31.12.2003. Veksten i personmarkedet var 4 prosent og 1 prosent innenfor bedriftsmarked og offentlig sektor.

Det lave rentenivået sammen med sterk konkurranse om innskuddsmidlene, bidrar sterkt til den lave innskuddsveksten.

Innskuddsdekningen er redusert til 57,8 prosent per 31.12.2003.



DATTERSELSKAPENE

Datterselskapenes kompetanse, tjenester og produkter utfyller bankens produktspekter og bidrar til å gi konsernet et bredere tilbud av produkter og tjenester til kundene.

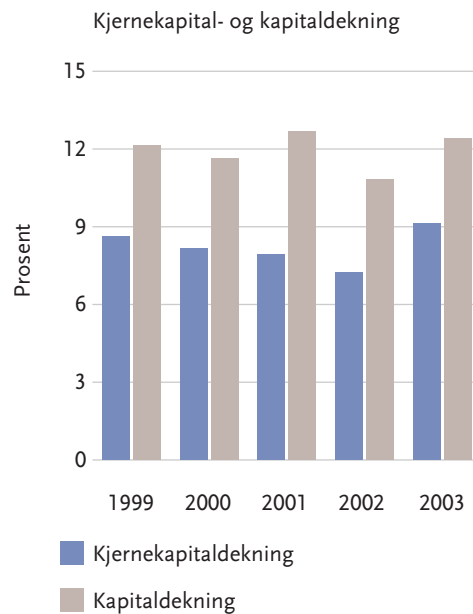
EiendomsMegler 1 Rogaland AS har befestet sin stilling som den ledende eiendomsmegler i Rogaland. I tillegg har selskapet de siste årene etablert seg med betydelige markedsandeler i Lyngdal, Mandal og Kristiansand. Selskapet driver innen bolig, næring og prosjektmegling og omsatte i 2003 4 300 eiendommer til en samlet verdi på 5,8 mrd kr. Totalomsetningen i 2003 ble 150 mill kr og ga et resultat før skatt på 17 mill kr.

Westbroker Finans AS tilbyr kompetanse og produkter innen leasing og hadde ved utgangen av året en forvaltningskapital på 1,62 mrd kr, som tilsvarer en vekst på 6,4 prosent. Veksten i netto utlån var på 9,3 prosent. Resultat før skatt ga et underskudd på 10 mill kr som følge av tap på noen få større engasjementer.

Forretningsområdet aktiv forvaltning er organisert i selskapet SR-Forvaltning ASA. Selskapet har 6 ansatte og forvalter verdipapirer for banken, bankens pensjonskasse, samt eksterne kunder, selskaper og privatpersoner i regionen. Etter en forsiktig start har selskapet økt forvaltet kapital med 46 prosent til 2,3 mrd kr i løpet av året. Resultat før skatt utgjorde 6 mill kr.

KAPITALDEKNINGEN

Ved utgangen av 2003 var kapitaldekningen for konsernet 12,4 prosent, hvorav 9,1 prosent var kjernekapital. For mor-banken var de tilsvarende nøkkeltall henholdsvis 12,8 prosent og 9,4 prosent. I april 2003 utstedte SpareBank 1 SR-Bank et fondsobligasjonslån på USD 75 mill. Inntil 15 prosent av kjernekapitalen kan bestå av fondsobligasjoner, og overstigende beløp av fondsobligasjonslånet inngår som ansvarlig lån i kapitaldekningen. Per 31.12.2003 bidro fondsobligasjonene med henholdsvis 1,4 og 1,5 prosent i konsernets kjernekapital- og kapitaldekning. Konsernets målsetting er en kjernekapitaldekning på 8 prosent og en kapitaldekning på 12 prosent.



GOD VIRKSOMHETSSTYRING (CORPORATE GOVERNANCE)

God virksomhetsstyring i SpareBank 1 SR-Bank omfatter de mål og overordnede prinsipper som banken styres og kontrolleres etter for å sikre grunnfondsbeveiseiernes, innskytternes og andre gruppers interesser i konsernet. Konsernets virksomhetsstyring skal sikre en forsvarlig formuesforvaltning, og gi økt trygghet for at kommuniserte mål og strategier blir lagt til grunn for den løpende drift og realisert.

Banken har som et resultat av dette fastlagt følgende hovedprinsipper for god virksomhetsstyring som bygger på tre hovedpilarer: åpenhet, forutsigbarhet og gjennomsiktighet:

- en struktur som sikrer målrettet og uavhengig styring og kontroll
- systemer som sikrer måling og ansvarliggjøring
- en effektiv risikostyring
- fullstendig informasjon og effektiv kommunikasjon for å underbygge tillitsforholdet mellom representantskapet, styret og ledelsen
- balansert forhold til øvrige interessegrupper og likebehandling av grunnfondsbeveiere
- overholdelse av lover, regler og etiske standarder

En nærmere beskrivelse av bankens virksomhetsstyring finnes i eget kapittel i årsrapporten.

RISIKOSTYRING

Konsernet legger stor vekt på en løpende styring og oppfølging av risiko som et effektivt virkemiddel for å nå sine strategiske målsettinger. SpareBank 1 SR-Bank opprettholdt en moderat risikoprofil i 2003, og har som målsetting å ha en så omfattende risikooppfølging at ingen enkelt-hendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad.

SpareBank 1 SR-Bank har kommet godt i gang med å nå målsettingen om å etablere effektive risikostyringssystemer på høyde med de internasjonalt beste små og mellomstore bankene. Banken har også i 2003 videreført prosessen med å tilpasse seg det nye rammeverk for risikostyring og nye kapitaldekningskrav i henhold til det internasjonale regelverket, Basel II. Basel II er forventet å tre i kraft 01.01.2007.

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som faren for tap som følge av at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor banken. Bankens strategi for kredittrisiko er utledet av bankens hovedstrategi, og inneholder målsettinger for bankens risikoprofil.

Risikoprofilen måles gjennom sannsynligheten for mislighold og tap, konsentrasjonsrisiko knyttet til geografiske områder, størrelse på enkeltengasjementer, deltakelse i lånesyndikater og lønnsomhet og vekst.

For å styre bankens utlånsportefølje i tråd med bankens kredittstrategi, kredittpolitikk og bevilgningsreglement er det utviklet et risikoklassifiseringssystem.

Bedriftsmarkedet

Bankens risikoklassifiseringssystem for bedriftsmarkedskunder er basert på en scoringmodell som beregner sannsynligheten for mislighold. Risikomatriksen er inndelt i fem grupper - henholdsvis laveste, lav, middels, høy og høyeste risiko.

Kvaliteten i kredittporteføljen er solid med en normal eksponering i utsatte bransjer. Banken har en restriktiv praksis knyttet til innvilgning av nye høyrisikoengasjementer, og har iverksatt tiltak for forbedring av risikoprofilen i porteføljen. Dette har medvirket til en reduksjon av andelen høyrisikoengasjement i bankens portefølje.

Personmarkedet

Bankens klassifiseringssystem for personmarkedet er basert på kundens økonomiske evne til betjening av nye lån i forhold til standard SIFO-norm for levekostnader for ulike familiestørrelser.

For personmarkedet beregnes og vurderes tapsrisikoen i en kombinasjon av kvantitativ og kvalitativ informasjon om porteføljen. Denne tapsrisikoen er vesentlig lavere enn for bedriftsmarkedet.

Markedsrisiko

Markedsrisiko gir resultatutslag ved verdiendringer i rente-, valuta- og verdipapirporteføljene. Styringen av markedsrisiko skjer gjennom detaljerte rammer for blant annet investeringer i aksjer, obligasjoner og for posisjoner i rente- og valutamarkedene, og rapporteres til styret hver måned. Minimum en gang årlig blir rammene gjennomgått og vedtatt av styret. Banken har konservative rammer for markedsrisiko som ligger godt innenfor de maksimalgrenser myndighetene har fastlagt.

Likviditetsrisiko

Forenklet kan man si at likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser ved forfall.

Styringen av bankens finansieringsstruktur tar utgangspunkt i en overordnet likviditetsstrategi som blir gjennomgått og vedtatt av styret minimum årlig. Banken har som målsetting at den skal ha reserver som gjør det mulig å overleve likviditetsmessig én måned uten tilgang på ekstern funding og uten øvrige ekstraordinære tiltak.

Likviditetsrisikoen reduseres gjennom spredning av innlånene på ulike markeder, innlånskilder, instrumenter og løpetider.

Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde. Lave renter og god avkastning i verdipapirmarkedet i 2003 har ført til endring i kundenes sparemønster og blant annet lavere banksparing. Innskuddsdekningen er redusert fra 60,8 prosent per 31.12.2002 til 57,8 prosent per 31.12.2003.

Bankens likviditetssituasjon per 31.12.2003 er god. Banken har trukne kommitterte trekkrettigheter på 270 millioner EURO. Av bankens totale netto refinansieringsbehov er det kun 26 prosent som skal refinansieres i 2004. Det er jevn fordeling mellom internasjonale og nasjonale fundingkilder.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko kan defineres som risikoen for tap som følge av:

- menneskelige feil
- svikt i interne systemer og prosesser
- eksterne hendelser

En effektiv styring av den operasjonelle risikoen forutsetter systemer og prosesser for løpende identifisering, analyse og kvantifisering av risikoen. Banken har derfor i 2003 prioritert utviklingen av prosesser og systemer for dette.

SPAREBANK 1-ALLIANSEN

SpareBank 1-alliansen er et nordisk bank- og produkt-samarbeid der SpareBank 1-bankene i Norge samarbeider gjennom det felleseide holdingselskapet SpareBank 1 Gruppen AS. Øvrige eiere og samarbeidspartnere gjennom SpareBank 1 Gruppen AS er FöreningsSparbanken AB (publ) i Sverige og LO. SpareBank 1 Gruppen AS eier selskapene Bank 1 Oslo AS, SpareBank 1 Livsforsikring AS, SpareBank 1 Fondsforsikring AS, SpareBank 1 Skadeforsikring AS, Odin Forvaltning AS, SpareBank 1 Bilplan AS (67,2 prosent) og First Securities ASA (33,3 prosent).

SpareBank 1-alliansens overordnede mål er å sikre den enkelte banks selvstendighet og regionale forankring gjennom sterk konkurranseevne, lønnsomhet og soliditet. Samtidig representerer SpareBank 1-alliansen et konkurransemessig fullverdig alternativ på nasjonalt og nordisk nivå. I 2003 ble strategien for banksamarbeidet og SpareBank 1 Gruppen AS ytterligere forankret og forsterket. Sparebanken Vest valgte å tre ut av alliansen per 31.12.2003, men vil fortsatt distribuere SpareBank 1s produkter.

Eierandelen i SpareBank 1 Gruppen AS er å anse som deltakelse i felleskontrollert virksomhet, og føres etter egenkapitalmetoden i bankens regnskap. Dette innebærer at banken i sitt regnskap for 2003 har tatt inn en andel på 14,08 prosent av SpareBank 1 Gruppens resultat.

Effektiviseringsprogrammet som ble iverksatt ved inngangen til 4. kvartal 2002 gir en årlig effektiviseringsgevinst på 244 mill kr med full effekt fra 2004. I programmet lå det også krav til en nedbemanning på 125 årsverk, eller drøyt 10 prosent av totalt antall ansatte. Prosessen medførte behov for oppsigelse av 50 ansatte høsten 2003. Målsettingen for bemanningsreduksjoner er nådd per 31.12.2003.

For 2003 utgjorde bankens andel av resultatet minus 7 mill kr basert på foreløpig prognose, en forbedring på 160 mill kr. Eierandelen er ført under "Aksjer og eierinteresser" med et beløp tilsvarende 14,08 prosent av SpareBank 1 Gruppen AS' egenkapital.

FöreningsSparbanken er største eier i SpareBank 1 Gruppen AS med 25 prosent. I februar 2003 fornyet SpareBank 1 og FöreningsSparbanken samarbeidsavtalen. Den nye avtalen innebærer et nærmere forretningsmessig samarbeid på en rekke områder. Dette vil særlig bli utvidet innenfor kort og betalingsformidling. Det er en felles ambisjon å utvide det forretningsmessige samarbeidet innenfor IT, kunderelaterte tjenester, samt grunnleggende banktjenester.

SpareBank 1-alliansen i Norge har ved utgangen av 2003 ca 295 kontorer og filialer lokalisert over hele landet. SpareBank 1 Gruppens produkter distribueres gjennom ca 350 kontorer.

SpareBank 1 Gruppen har i 2003 solgt sin andel på 65 prosent i EnterCard AS.

TILTAK FOR RESULTATFORBEDRING OG REDUSERT RISIKO

Styret er opptatt av tiltak som kan sikre gode og stabile resultater i konsernet.

I 2003 har styret blant annet hatt fokus på følgende områder:

- Videreføring av allerede igangsatte tiltak knyttet til bankens kostnads- og inntektsforbedringsprogram.
- Bankens fundingstrategi og rammer for kapitalanskaffelse og kapitalanvendelse.
- Styrking av controllerapparat og kontrollsystemer innenfor kreditt, valuta/finans og operasjonell risiko, herunder system for helhetlig risikostyring.
- Kredittstrategi og overordnede kredittpolitiske retningslinjer.
- Styrking av området porteføljeovervåking og engasjementsoppfølging.
- Kompetansebyggende tiltak for videreutvikling av bedriftsmarkedet samt spare- og forsikringsmarkedet.

Det er styrets vurdering at de igangsatte tiltak har bidratt til bedret driftseffektivitet, større robusthet i konsernets drift og bedre kvalitet i kredittporteføljen ved utgangen av året.

REVISJON

Ekstern revisor

Bankens ekstern revisor er PricewaterhouseCoopers.

Intern revisor

Det er inngått avtale med Ernst & Young om leveranse av internrevisjonstjenester. Internrevisjonen rapporterer fra 2003 til bankens styre. Styret har i 2003 ansatt leder av bankens internrevisjon.

ANSATTE OG ARBEIDSMILJØ

Ved utgangen av 2003 hadde konsernet 894 ansatte tilsvarende 829 årsverk. Bankens bemanning er i løpet av året økt med 8 årsverk til 708 årsverk inklusiv vikarer.

Banken har også i 2003 gjennomført organisasjons- og arbeidsmiljøundersøkelser hvor resultatene viser at ansatte har et godt forhold til banken som arbeidsgiver. Banken preges av ansatte med god markedsforståelse, god omstillingsevne og -vilje og ønske om ytterligere kompetanseheving. Konsernets medarbeidere har en stor grad av jobbtillfredshet og trives i sitt arbeidsmiljø. Sykefraværet er fortsatt lavt målt mot andre finansinstitusjoner, men har hatt en økning fra 4 prosent til 4,1 prosent i 2003. For ytterligere å styrke bankens arbeid med helse, miljø og sikkerhet er banken blitt IA-bedrift (inkluderende arbeidslivs-bedrift) fra 01.12.2003. Dette innebærer en styrket mulighet for oppfølging og tiltak rettet mot personalet.

Banken arbeider aktivt innenfor helse, miljø og sikkerhet, og arbeider kontinuerlig med styrking av bankens sikkerhetsopplegg. Banken har i 2003 vært utsatt for et ran i bankens filial på Hinna i Stavanger.

Banken anvender ikke innsatsfaktorer eller produksjonsmetoder som har miljøkonsekvenser av betydning. Konsernets direkte påvirkning av det ytre miljø er begrenset til materiell og energi som er nødvendige for at konsernet skal kunne drive sin virksomhet. Vi arbeider kontinuerlig med overgang til elektronisk kommunikasjon internt og eksternt som også bidrar til redusert papirbruk.

Etter styrets oppfatning forurenses ikke bankens virksomhet det ytre miljø.

Likestilling

Av konsernets 829 årsverk utgjør kvinneandelen 55 prosent.

I de senere år har denne andelen vært tilnærmet stabil.

Kjønnsfordeling i konsernets ledergrupper er som følger:

Konsernledelsen:

7 personer: 6 menn og 1 kvinne

Utvidet konsernledergruppe:

40 personer: 30 menn og 10 kvinner

Gjennomsnittslønnen for bankansatte er 320 000 kr hvorav gjennomsnittslønnen for henholdsvis kvinner og menn er 297 000 kr og 350 000 kr. Konsernet nyrekruttede i 2003 28 personer hvorav 14 kvinner og 14 menn.

Antall personer med redusert arbeidstid er 214 personer som utgjør 136 årsverk. Av dette er 14 menn med 6 årsverk og 200 kvinner tilsvarende 130 årsverk.

Konsernet har over flere år arbeidet for å øke andelen av kvinner i ledende stillinger og følgende tiltak er iverksatt de seneste årene blant annet for å fremme likestilling:

- Særskilt lønns gjennomgang med tanke på å avdekke forskjell i avlønning mellom kjønnene. Denne lønns gjennomgangen viser at konsernet har lik lønn for likt arbeid. Forskjellen i gjennomsnittslønn skyldes en relativt større andel menn i ledende stillinger.
- Målsetting er vedtatt om å øke kvinneandelen i ledende stillinger. Andelen har økt fra 14 prosent til 32 prosent de siste fire årene.
- Eget talentutviklingsprogram for å utvikle egne spesialist- og lederemner internt. 19 personer er tatt opp siste år, hvorav 13 er kvinner.
- Eget lederprogram for alle ledere i konsernet er etablert.
- Det er stor fleksibilitet i arbeidsforhold med hensyn til hjemme-PC og muligheter for fleksitid.
- Det er god tilpasning av arbeidsforhold med hensyn til medarbeideres behov og livsfaser.

BANKRÅD

Bankråd er etablert i de kommuner hvor banken er representert og bankrådene har også i 2003 bidratt aktivt i arbeidet med å fremme bankens posisjon. Bankrådene skal være et supplement til den markedskompetanse som banken selv besitter. De skal bidra til å se muligheter i lokalk markedet og representere et bredere korrektiv til virksomheten og således fungere som rådgivere for lokalkontorene. Bankrådene har også en viktig rolle i forbindelse med utdeling av gavemidler.

GRUNNFONDSBEVISKAPITALEN

Ved siste årsskifte var det registrert 7 065 eiere av bankens grunnfondsbevis, omtrent 10 prosent flere enn i desember 2002 (6 412). Andelen av grunnfondsbevis eid av utlendinger var 17,1 prosent (16,5), mens 47,1 prosent (46,0) var hjemmehørende i Rogaland. De 20 største eierne kontrollerte 34,6 prosent (38,5) av grunnfondskapitalen ved årets utgang.

I 2003 ble det omsatt grunnfondsbevis tilsvarende 31 prosent av antall utstedte bevis. Dette er en økning fra 27 prosent i 2002. Grunnfondsbeviset har hatt en høy vekst i kursen i løpet av 2003, fra 180 kr ved inngangen til året til 323 kr ved utgangen av 2003. Inklusiv utbetalt utbytte ga dette en effektiv avkastning på 85 prosent i 2003.

Banken har i løpet av 2003 netto solgt 30 228 egne grunnfondsbevis, og beholdningen per 31.12.2003 var på 38 662 grunnfondsbevis. Også i 2003 benyttet banken seg av fullmakt fra representantskapet til å selge egne grunnfondsbevis til ansatte i stedet for forhøyelse av grunnfondskapitalen i forbindelse med ansatt emisjon.

Bankens styre behandlet i desember 2003 forslag om fondsemisjon på 150 mill kr ved overføring fra utjevningsfondet til grunnfondsbeviskapitalen. Saken er tidligere behandlet i representantskapsmøtet 27.03.2003. På bakgrunn av ugunstige RISK-regler knyttet til fondsemisjoner i grunnfondsbevisbanker har banken avventet gjennomføringen av fondsemisjonen. Stortinget godkjente endringer i RISK-reglene for sparebanker i desember 2003, og en fondsemisjon vil nå ikke påføre grunnfondsbevisene negativ RISK-regulering. Bankens representantskap vil i sine to møter 25.03.2004 vedta vilkårene knyttet til fondsemisjonen. Styret foreslår at det overføres 150,8 mill kr fra utjevningsfondet og at det utstedes 1 507 640 nye grunnfondsbevis (fribevis) med emisjonskurs og pålydende per bevis på 100 kr. Dermed vil fem gamle bevis gi rett til ett nytt grunnfondsbevis. Ved tildeling legges til grunn det antall grunnfondsbevis den enkelte eier har den dagen representantskapet fatter sitt endelige vedtak.

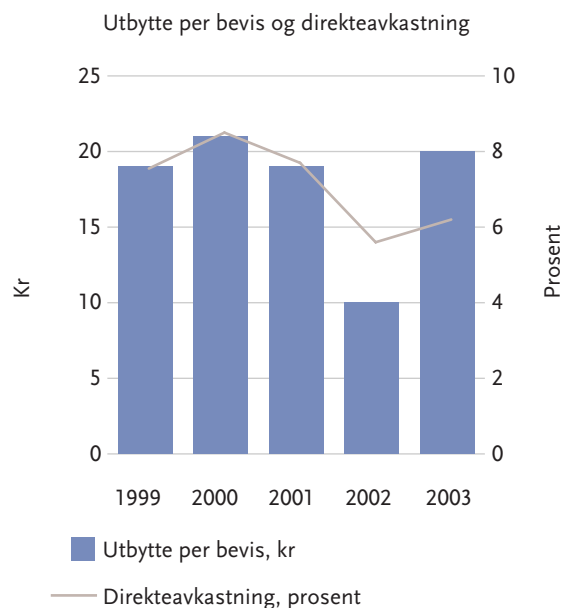
Resultat per grunnfondsbevis for 2003 ble 32,7 kr. Basert på bankens utbyttepolitikk og øvrige vurderinger foreslår styret å utbetale et utbytte på 20 kr per grunnfondsbevis for 2003. RISK-beløpet per 01.01.2003 er fastsatt til minus 2,9 kr per grunnfondsbevis. RISK-beløpet per 01.01.2004 er beregnet til 12,9 kr per grunnfondsbevis.

I henhold til Sparebankloven er det adgang til å sette av

maksimum 25 prosent av sparebankfondets andel av overskuddet til gavefond med allmennyttige formål. Tidligere var maksimumsavsetningen 10 prosent. Styret foreslår at det avsettes ca 20 prosent, 32 mill kr til gavefond for 2003.

FORTSATT DRIFT

Resultatprognose for 2004 og langtidsbudsjett for årene framover sammen med iverksatte og planlagte tiltak gir gode forutsetninger for framgang for konsernet. Konsernet har god soliditet og kjernekapital og kapitaldekningen er godt over myndighetenes krav. Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.



DISPONERING AV ÅRSRESULTAT/UTBYTTE

Styret foreslår følgende disponeringer for inntektsåret 2003:

	Mill kr
Årets overskudd	408
Fond for vurderingsforskjeller/konsernbidrag	0
Til disposisjon	408
Utbytte (20 kr per grunnfondsbevis)	151
Utjevningsfond	95
Sparebankens fond	130
Gavefond	32
Sum	408

FRAMTIDSUTSIKTER

Rentenivået har falt gjennom hele 2003 og er nå på sitt laveste nivå noensinne.

Lavt rentenivå sammen med en svekket kronekurs bidrar til at konjunkturutsiktene og rammebetingelsene for næringslivet er betydelig bedret ved inngangen til 2004.

Det lave rentenivået er òg positivt for husholdningssektoren med lavere rentekostnader og utsikter til lavere ledighet.

Utlånsveksten forventes å øke noe både innenfor person- og bedriftsmarkedet i 2004.

Innskuddsveksten forventes lav også i 2004. Det lave rentenivået som forventes å vedvare i 2004, gjør at bankinnskudd i større grad enn i 2003 må konkurrere med andre plasseringsalternativer.

Det er styrets vurdering at det er behov for en regionalt forankret, lønnsom sparebank. For å sikre bankens posisjon må banken ha god tillit hos kundene. Det er styrets oppfatning at disse mål best kan nås gjennom en virksomhet hvor nærhet til kundene kan kombineres med effektiv drift.

Styret legger vekt på betydningen av å være i fremste rekke med hensyn til lønnsomhet og servicegrad overfor kundene. Videre er det et mål at konsernet skal være og bli oppfattet som en attraktiv arbeidsplass for dyktige medarbeidere.

Banken vil derfor fortsette å arbeide aktivt for å utvikle samarbeidet i SpareBank 1-alliansen. Gjennom dette samarbeidet drar banken nytte av stordrift, blant annet

innenfor merkevarebygging, teknologi og tilgang på konkurransedyktige produkter.

Dynamikken i finansnæringen er betydelig. Omstillingsbehovet hos den enkelte aktør er omfattende og av kontinuerlig art. Økte krav og forventninger fra kundene kombinert med stadig teknologiske fremskritt er sentrale drivkrefter.

Det er styrets vurdering at banken har lyktes godt i å synliggjøre sparebankideen som en god og moderne plattform for forretningsdriften. Som regionalt forankret sparebank lever SpareBank 1 SR-Bank i et skjebnefellesskap med sin region fordi det er her vår virksomhet skjer. Derfor arbeider banken for å fremme en god næringspolitikk som kan bidra til et best mulig grunnlag for et konkurransedyktig næringsliv. Dette er også bakgrunnen for at deler av de verdier som banken skaper pløyes tilbake til lokalsamfunnet blant annet gjennom bankens gaver til almennyttige formål.

Et lavt rentenivå vil sette rentemarginen under ytterligere press og betydningen av å øke andre inntekter sammen med kostnadseffektiv drift vil være avgjørende for bankens evne til å levere gode resultater i 2004. Det er styrets vurdering at SpareBank 1 SR-Bank er godt rustet til å møte denne utfordringen.

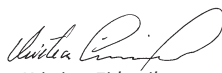
Styret forventer en tilfredsstillende utvikling for konsernet i 2004.

Styret vil rette en takk til bankens ansatte for innsatsen i året som gikk og deres bidrag til bankens resultat.

Styret vil også takke bankens kunder og tillitsvalgte for god oppslutning om banken i 2003.

Stavanger, 26. februar 2004
Styret i Sparebanken Rogaland


Geir Worum
Styreleder

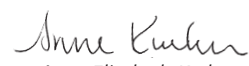

Kristian Eidesvik
Nestleder


Magne Vathne


Ole Gladhaug


Gunn-Jane Håland


Torstein Plener


Anne Elisabeth Kroken


John P. Hernes


Terje Vareberg
Adm. direktør



Styret i SpareBank 1 SR-Bank. Fra venstre: Kristian Eidesvik, Torstein Plener, Gunn-Jane Håland, Magne Vathne, Geir Worum, Terje Vareberg, John Peter Hernes, Anne Elisabeth Kroken og Ole Gladhaug.

Geir Worum

Født: 1947
 Styreleder
 Første gang valgt: 1999
 Valgt i denne periode til: 2006
 Haugesund
 Styreleder i: Woco AS,
 Helse Fonna HF, Oma Båtbyggeri
 A/S, Solve IT-Stavanger AS,
 Rasmussen Elektro AS, Helifuel AS
 Styremedlem i:
 Data Design System ASA,
 Carbontech AS

Kristian Eidesvik

Født: 1945
 Nestleder
 Første gang valgt: 1997
 Valgt i denne periode til: 2005
 Skipsreder, Bømlo
 Styreleder i: Wilson AS,
 Green Reefers ASA, Caiano AS

Ole Gladhaug

Født: 1954
 Første gang valgt: 1998
 Valgt i denne periode til: 2005
 Finansdirektør, Kristian Gerhard
 Jebsen Group, London

Anne Elisabeth Kroken

Født: 1962
 Første gang valgt: 2003
 Valgt i denne periode til: 2005
 Advokat, Stavanger

Gunn-Jane Håland

Født: 1963
 Første gang valgt: 2003
 Valgt i denne periode til: 2005
 Senior rådgiver, Petoro AS, Stavanger

John Peter Hernes

Født: 1959
 Første gang valgt: 2001
 Valgt i denne periode til: 2005
 Daglig leder, SårkornInvest, Forus
 Styreleder i:
 Kino 1 Stavanger/Sandnes AS
 Styremedlem i: Rogaland Teater,
 Stiftelsen Stavanger Konserthus,
 Novel Diagnostics ASA

Magne Vathne

Født: 1944
 Første gang valgt: 1998
 Valgt i denne periode til: 2006
 Adm. direktør, Coop Økonom BA,
 Stavanger
 Styremedlem i: OBS AS,
 Coop Økonom BA,
 Marieroparken AS

Terje Vareberg

Født: 1948
 Adm. direktør, SpareBank 1 SR-Bank
 Styreleder i: Statkraft SF
 Nestleder i: Rogaland Teater
 Styremedlem i:
 SpareBank 1 Gruppen AS,
 Sparebankenes Hus AS

Torstein Plener

Født: 1961
 Første gang valgt: 2000
 Valgt i denne periode til: 2004
 Konserntillitsvalgt i
 SpareBank 1 SR-Bank
 Styremedlem i:
 SpareBank 1 Gruppen AS

ÅRSREGNSKAP

INNHOLDSFORTEGNELSE

SIDE

Resultatregnskap	30
Balanse	31
Kontantstrømoppstilling	32
Regnskapsprinsipper	33
NOTER	
Note 1 Renteinntekter og -kostnader	36
Note 2 Netto andre driftsinntekter	36
Note 3 Lønn og generelle adm. kostnader	37
Note 4 Andre driftskostnader	38
Note 5 Tap på utlån og garantier	38
Note 6 Tap/gevinst finansielle anleggsmidler	38
Note 7 Skatter	39
Note 8 Fordringer på kredittinstitusjoner	39
Note 9 Brutto utlån til kunder	40
Note 10 Tapsavsetninger	40
Note 11 Misligholdte tapsutsatte engasjementer og nullforrentede lån	40
Note 12 Risikoklassifisering av utlånsmassen	41
Note 13 Tap på utlån og garantier i 2003 fordelt på næring	45
Note 14 Sertifikater og obligasjoner	45
Note 15 Aksjer og eierinteresser	45
Note 16 Varige driftsmidler	50
Note 17 Andre eiendeler	51
Note 18 Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	51
Note 19 Gjeld til kredittinstitusjoner	51
Note 20 Innskudd fra kunder	51
Note 21 Obligasjonsgjeld og andre langsiktige låneopptak	52
Note 22 Avsetning til forpliktelser og kostnader	52
Note 23 Pensjonsordninger	52
Note 24 Ansvarlig lånekapital	54
Note 25 Grunnfondsbeviskapital, eierstruktur og egenkapitalbevegelse	55
Note 26 Garantiansvar/pantstillelser	56
Note 27 Valutaposisjon og valuta renteavtaler	56
Note 28 Betingede forpliktelser	57
Note 29 Fordeling av utlån, garantier og innskudd på næringer og geografiske områder	57
Note 30 Transaksjoner med datterselskaper	58
Note 31 Kapitaldekning	59
Note 32 Restløpetid og rentebindingstid	60
Note 33 Regnskapssammendrag for datterselskaper	62
Note 34 IAS/IFRS implementering	62
Revisors beretning/Kontrollkomiteens melding	63
Nøkkeltall siste 5 år	66
Grunnfondsbevis	68

RESULTATREGNSKAP

SpareBank 1 SR-Bank				SpareBank 1 SR-Bank konsern			
2001	2002	2003		NOTE	2003	2002	2001
3 410	3 593	2 921	Renteinntekter	1	3 009	3 696	3 559
2 488	2 588	1 871	Rentekostnader	1	1 914	2 646	2 580
922	1 005	1 050	Netto renteinntekter		1 095	1 050	979
20	-115	14	Utbytte	2	7	-135	-14
331	345	360	Provisjonsinntekter	2	379	362	356
-80	-74	-67	Provisjonskostnader	2	-66	-73	-74
32	-115	163	Netto kursgevinst/-tap	2	163	-115	32
11	8	8	Andre driftsinntekter	2	118	98	97
314	49	478	Netto andre driftsinntekter		601	137	397
1 236	1 054	1 528	Sum driftsinntekter		1 696	1 187	1 376
531	571	622	Lønn og generelle adm. kostnader	3	727	666	622
55	54	55	Av- og nedskrivninger	16	63	61	61
82	69	83	Andre driftskostnader	4	101	85	102
668	694	760	Sum driftskostnader		891	812	785
568	360	768	Resultat før tap og nedskrivninger		805	375	591
151	335	218	Tap på utlån og garantier	5, 13	250	341	159
10	16	-14	Tap/gevinst finansielle anleggsmidler	6	-14	16	10
407	9	564	Resultat av ordinær drift		569	18	422
113	43	156	Skattekostnad	7	160	51	127
294	-34	408	Årsresultat		409	-33	295
			Herav minoritetsinteresser		1	1	1
-143	-75	-151	Utbytte		-151	-75	-143
56	124	0	Overført fra fond for vurderingsforskjeller		0	124	56
-78	20	-95	Overført til/fra utjevningsfond		-95	20	-78
-117	-35	-130	Overført til sparebankens fond		-130	-35	-117
-12	0	-32	Overført til gavefond		-32	0	-12
-294	34	-408	Sum disponering av årets resultat		-408	34	-294
24,7	-2,8	32,7	Resultat per grunnfondsbevis		32,7	-2,8	24,7


Geir Worum
Styreleder


Kristian Eidesvik
Nestleder


Magne Vathne


Ole Gladhaug


Gunn-Jane Håland


Torstein Plener


Anne Elisabeth Kroken


John P. Hernes


Terje Vareberg
Adm. direktør

BALANSE

SpareBank 1 SR-Bank				SpareBank 1 SR-Bank konsern			
2001	2002	2003	NOTE	2003	2002	2001	
Eiendeler							
667	631	545	Kontanter og fordringer på sentralbanker	545	631	667	
477	333	668	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	149	144	352	8
42 631	44 078	47 379	Brutto utlån til kunder	48 874	45 445	43 766	9,11,12,29
-282	-383	-299	Spesifiserte tapsavsetninger	-316	-396	-290	10
-341	-360	-360	Uspesifiserte tapsavsetninger	-375	-375	-356	10
42 008	43 335	46 720	Netto utlån til kunder	48 183	44 674	43 120	
3	1	0	Overtatte eiendeler	32	2	6	17
1 916	2 268	2 375	Sertifikater og obligasjoner	2 375	2 268	1 916	14
1 557	1 094	769	Aksjer og eierinteresser	617	940	1 351	15
75	104	34	Immaterielle eiendeler	65	151	118	16
310	322	309	Varige driftsmidler	321	332	321	16
302	61	69	Andre eiendeler	48	95	338	17
279	300	300	Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	307	301	282	18
47 594	48 449	51 789	Sum eiendeler	52 642	49 538	48 471	
Gjeld og egenkapital							
6 380	5 066	4 928	Gjeld til kredittinstitusjoner	4 912	4 959	5 875	19
22 900	26 716	27 548	Innskudd fra kunder	28 266	27 634	24 011	20, 29
29 280	31 782	32 476	Sum innskudd	33 178	32 593	29 886	
4 345	4 535	2 248	Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	2 248	4 535	4 345	
8 592	7 316	11 412	Obligasjonsgjeld og andre langsiktige låneopptak	11 412	7 316	8 592	21
12 937	11 851	13 660	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13 660	11 851	12 937	
386	423	497	Annen gjeld	546	556	520	
254	278	362	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	415	376	346	
132	139	150	Avsetning til forpliktelser og kostnader	157	144	135	22, 23
1 919	1 420	1 835	Ansvarlig lånekapital	1 875	1 460	1 959	24
748	747	750	Grunnfondsbeviskapital	750	747	748	
15	16	18	Overkursfond	18	16	15	
132	0	0	Fond for vurderingsforskjeller	0	0	132	
967	1 002	1 132	Sparebankens fond	1 132	1 002	967	
28	16	37	Gavefond	37	16	28	
796	775	872	Utjevningsfond	872	775	796	
0	0	0	Minoritetsinteresser	2	2	2	
2 686	2 556	2 809	Sum egenkapital	2 811	2 558	2 688	25
47 594	48 449	51 789	Sum gjeld og egenkapital	52 642	49 538	48 471	

For poster utenom balansen, se note 26 og 27.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

SpareBank 1 SR-Bank				SpareBank 1 SR-Bank konsern		
2001	2002	2003		2003	2002	2001
294	-34	408	Årsresultat	408	-34	294
56	124	0	Tilbakeholdt overskudd i døtre og felles virksomhet	0	0	0
-143	-75	-151	Utbytte til grunnfondsbeviserne	-151	-75	-143
34	20	7	Utbytte fra datterselskapene	0	0	0
-1	1	1	Tap/gevinst finansielle anleggsmidler	1	1	-1
11	15	-15	Opp/nedskrivninger finansielle anleggsmidler	-15	15	11
55	54	55	Av- og nedskrivninger	63	61	61
151	335	218	Tap på utlån	250	341	159
457	440	523	Tilført fra årets virksomhet	556	309	381
-5 932	-1 781	-3 520	Endring brutto utlån til kunder	-3 680	-2 020	-4 543
9	2	1	Endring overtatte eiendeler	-30	4	14
759	92	-239	Endring fordringer på kredittinstitusjoner	91	157	-84
1 878	3 817	831	Endring innskudd fra kunder	632	3 623	1 891
1 147	-1 265	-138	Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-47	-866	649
-178	-352	-107	Endring sertifikater og obligasjoner	-107	-352	-178
-67	303	-29	Endring øvrige fordringer	42	302	-83
-70	108	159	Endring annen kortsiktig gjeld	25	218	-81
-1 997	1 364	-2 519	A Netto likviditetsendring fra virksomheten	-2 518	1 375	-2 034
-41	-60	-37	Endring varige driftsmidler	-43	-63	-53
-18	448	340	Endring aksjer og eierinteresser	337	396	-15
-59	388	303	B Netto likviditetsendring investeringer	294	333	-68
50	-50	0	Endring innskudd fra Norges Bank	0	-50	50
1 813	-1 086	1 808	Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 808	-1 086	1 795
329	-703	417	Endring annen langsiktig gjeld	425	-659	393
2 192	-1 839	2 225	C Netto likviditetsendring finansiering	2 233	-1 795	2 238
136	-87	9	A+B+C Netto endring likvider i året	9	-87	136
635	771	684	Likviditetsbeholdning 01.01	684	771	635
771	684	693	Likviditetsbeholdning 31.12	693	684	771
136	-87	9	Netto endring likvider i året	9	-87	136

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

Totalt øker likviditetsbeholdningen i SpareBank 1 SR-Bank konsern med 9 millioner kroner. Virksomheten i 2003 er preget av økt utlånsvekst og redusert vekst i kundeinnskudd. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og annen langsiktig gjeld er økt.

REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELT

Årsregnskapet for 2003 er satt opp i samsvar med gjeldende lover, forskrifter og god regnskapsskikk. Alle beløp er oppgitt i millioner kroner dersom ikke annet er angitt. Samme regnskapsprinsipp anvendes i morbankens og konsernets regnskap.

KONSOLIDERING DATTERSELSKAP

Konsernregnskapet omfatter SpareBank 1 SR-Bank og selskaper hvor SpareBank 1 SR-Bank direkte og indirekte eier mer enn 50 prosent av aksjene eller har bestemmende innflytelse på selskapets drift. Investeringene i datterselskapene er presentert etter oppkjøpsmetoden i konsernregnskapet og etter egenkapitalmetoden i selskapsregnskapet.

TILKNYTTET SELSKAP

Selskaper hvor banken har en langsiktig investering med eierandel mellom 20 og 50 prosent og hvor banken har vesentlig innflytelse defineres som tilknyttede selskaper. Slike investeringer er vurdert til egenkapitalmetoden både i selskapsregnskapet og konsernregnskapet.

FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Felleskontrollert virksomhet er økonomisk virksomhet regulert med avtale mellom banken og en eller flere deltakere, slik at banken og deltakerne har felles kontroll over virksomheten. Ingen deltaker alene har bestemmende innflytelse. Banken eier i samarbeid med SpareBank 1 Nord-Norge, SpareBank 1 Midt-Norge, Sparebanken Vest og Samarbeidende Sparebanker AS SpareBank 1 Gruppen AS. Partene eier 14,08 prosent hver av aksjene i selskapet, med unntak av Sparebanken Vest som eier 8,67 prosent. I tillegg eier svenske FöreningsSparbanken AB 25 prosent av aksjene i selskapet og Landsorganisasjonen i Norge og forbund tilsluttet LO 10 prosent av aksjene. Styringsstrukturen for SpareBank 1 samarbeidet er regulert i en avtale mellom eierne. I regnskapet for SpareBank 1 SR-Bank er aksjene i Sparebank 1 Gruppen AS vurdert etter egenkapitalmetoden både i selskapsregnskapet og i konsernregnskapet da virksomheten til SpareBank 1 Gruppen er vesentlig forskjellig fra bankens øvrige virksomhet der bruk av bruttometoden vil gi vanskelig tilgjengelig regnskapsinformasjon.

INNTEKTSFØRING OG KOSTNADSFØRING

Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Gebyrer som er en direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt når de erverves. Gebyrer for

etablering av låneavtaler tas til inntekt i samsvar med kostnadene som påløper ved lånebehandlingen. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader ved årsslutt periodiseres og føres som gjeld i balansen. Opptjente, ikke betalte inntekter tas til inntekt og føres som fordring i balansen. Aksjeutbytter og utbytte fra penge-markedsfond inntektsføres det året de mottas. For Odin Pengemarked er utbetalings- og inntektsår sammenfallende. Aksjeutbytte og konsernbidrag fratrukket utsatt skatt fra datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter føres direkte mot bokført eierandel i tilhørende virksomhet. Gevinst/tap ved salg av verdipapirer beregnes ut fra gjennomsnittlig kostpris på avhendede papirer. Kjøp og salg av verdipapirer bokføres på oppgjørstidspunktet.

AKSJER OG ANDELER

Aksjer, grunnfondsbevis og andeler i aksjefond som omsettes på børs eller i et regulert marked og har god eierspredning og likviditet, inngår i handelsporteføljen og er vurdert til markedsverdi på balansedagen. Dersom det ikke er et kontinuerlig marked, blir verdien beregnet med utgangspunkt i den beste markedsforståelse som selskapet har. Ikke børsnoterte verdipapirer vurderes til laveste av anskaffelseskost og kalkulert markedsverdi. Langsiktige investeringer i aksjer er vurdert til anskaffelseskost. Dersom den virkelige verdien er vesentlig lavere enn anskaffelseskost og verdifallet ikke anses å være forbigående, skrives aksjen ned til virkelig verdi. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

Sertifikater og obligasjoner er klassifisert som handelsportefølje og vurderes til markedsverdi på balansedagen.

VALUTA

Bankens fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til midtkurser per 31.12. Inntekter og kostnader i valuta er omregnet til norske kroner etter kursene på transaksjonstidspunktet. Valutapostene er hovedsakelig sikret ved tilsvarende poster på motsatt side av balansen eller ved sikringsposter utenfor balansen.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle instrumenter omfatter omsettlige finansielle eiendeler og gjeldsposter samt finansielle derivater. Finansielle instrumenter på balansen omfatter aksjer, grunnfondsbevis, obligasjoner, sertifikater og andeler i pengemarkedsinstrumenter samt finansielle derivater. Finansielle derivater er avtaler som inngås med finans-

institusjoner eller kunder for å fastsette finansielle verdier i form av rentevilkår, valutakurser og verdi på egenkapital-instrumenter for bestemte perioder. Slike avtaler omfatter valutaterminkontrakter, rentebytteavtaler (valutaswapper), valuta- og renteopsjoner og avtaler om fastsettelse av fremtidige rentebetingelser (FRA'er).

Det gjøres et skille mellom avtaler som inngår som ledd i egenhandel for å oppnå fortjeneste ved prisforskjeller og prisendringer (handelsporteføljen), og avtaler som inngås i den ordinære virksomheten. Rente- og valutaavtaler klassifiseres på inngåelsestidspunktet som en del av handelsporteføljen eller bankvirksomheten, avhengig av den enkelte avtale. Handelsporteføljen består av sertifikater og obligasjoner, aksjer og grunnfondsbevis på bankens balanse, samt av valuta-, rente- og egenkapitalinstrumenter utenfor balansen.

Utenombalanseporteføljer vurderes etter markedsverdi-prinsippet og endringer i markedsverdiene føres i resultat-regnskapet under posten netto kursgevinst/tap. Avtaler som er inngått for å redusere bankens eksponering overfor svingninger i rente og/eller valutakursene på poster innenfor balansen defineres som sikringsforretninger.

For at en valuta- eller renteavtale skal defineres som sikringsforretning, kreves det at forventet verdiutvikling på sikringsforretningen må ha nær sammenheng med den balanseposten som sikres.

Inntekter og utgifter vedrørende sikringsavtalene og de tilhørende balansepostene periodiseres og klassifiseres på samme måte.

TAP PÅ UTLÅN

Utlån vurderes til nominelle verdier med unntak for tapsutsatte, misligholdte og reforhandlede lån.

MISLIGHOLDTE/TAPSUTSATTE

Samlet engasjement fra en kunde regnes som misligholdt og tas med i bankens oversikter over misligholdte engasjementer når forfalte avdrag eller renter ikke er betalt 90 dager etter forfall eller rammekreditter er overtrukket i 90 dager eller mer. Utlån og andre engasjementer som ikke er misligholdte, men hvor kundens økonomiske situasjon gjør det sannsynlig at banken vil bli påført tap, klassifiseres som tapsutsatte.

SPESIFISERTE TAPSAVSETNINGER

Når engasjementer er misligholdt i mer enn 60 dager eller klassifiseres som tapsutsatte, tilbakeføres ikke-betalte renter og videre inntektsføring stanses med mindre det er dekning i underliggende verdier i engasjementet. Forskjellen mellom engasjementet og verdien av sikkerheten justert for kundens antatte betjeningsevne, kostnadsføres under tap

på utlån og garantier. Verdivurderingene av sikkerhetene er basert på objektive verdivurderingsregler for maksimalverdi og objektive nedjusteringsregler. Det knytter seg dog likevel noe usikkerhet til den reelle realisasjonsverdien av de enkelte sikkerhetsobjektene og til kundens økonomiske betjeningsevne.

USPESIFISERTE TAPSAVSETNINGER

Uspesifiserte tapsavsetninger skal dekke tap som ut fra forhold som foreligger på balansedagen må antas å komme i tillegg til tap som er identifisert og beregnet på enkeltkunder. Slike tapsavsetninger beregnes basert på porteføljevurderinger, erfaringer og generelle utviklings-trekk. Endring i størrelsen på utlånsporteføljen hensyntas.

KONSTATERTE TAP

Når det er overveiende sannsynlig at tapene er endelige, klassifiseres tapene som konstaterte tap. Konstaterte tap som er dekket ved tidligere foretatte spesifiserte taps-avsetninger føres mot avsetningene. Konstaterte tap uten dekning i tapsavsetningene, samt over- eller underdekning i forhold til tidligere tapsavsetninger resultatføres.

OVERTATTE EIENDELER

Som ledd i behandlingen av misligholdte lån og garantier, overtar konsernet i en del tilfeller eiendeler som har vært stillet som sikkerhet for slike engasjementer. Ved overtakelse verdsettes eiendelene til antatt realisasjonsverdi. Overtatte eiendeler som skal realiseres klassifiseres som omløpsmidler. Eventuelle tap/gevinster ved avhendelse eller revurdering av verdi på slike eiendeler føres som tap/reduksjon i tap på utlån.

LEASING

Leasingporteføljen er regnskapsmessig klassifisert som leiefinansieringsavtaler under hovedposten utlån til og fordringer på kunder. Leasinginntekter er ført som leiefinansieringsinntekter under renteinntekter og kostnader som rentekostnader.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler er i regnskapet oppført til anskaffelses-kost tillagt tidligere oppskrivninger, fratrasket nedskrivninger og ordinære akkumulerte avskrivninger. Ordinære avskrivninger er basert på kostpris og avskrivningene er fordelt lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid. Er den virkelige verdi av et varig driftsmiddel vesentlig lavere enn den bokførte verdi og verdiforringelsen ikke kan forventes å være av forbigående karakter, foretas nedskrivning til virkelig verdi. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.

UTSTEDTE OBLIGASJONER OG ANDRE INNLÅN

Utstedte obligasjoner er oppført i balansen til pålydende

verdi med tillegg av overkurs og fradrag av underkurs. Overkurs inntektsføres og underkurs kostnadsføres planmessig som en justering av de løpende rentekostnader fram til obligasjonens forfall, eventuelt fram til første rentereguleringstidspunkt. Kapitalrabatt ved opptak av andre langsiktige lån er behandlet på tilsvarende måte. Direkte kostnader ved opptak av obligasjonslån og andre innlån kostnadsføres planmessig som en justering av de løpende rentekostnader fram til obligasjonens eller lånets forfall.

ANSVARLIGE LÅN/FONDSOBLIGASJONER

Ansvarlige lån har lavere prioritet enn obligasjonslån og dermed høyere pris. Tidsbegrenset ansvarlig lån kan telle med 50 prosent av kjernekapitalen i kapitaldekningen, mens evigvarende ansvarlige lån kan telle med inntil 100 prosent av kjernekapitalen.

SpareBank 1 SR-Bank utstedte i april 2003 et fondsobligasjonslån på USD 75 mill. En fondsobligasjon er et såkalt "hybrid" som ligger mellom egenkapital og ansvarlige lån bl a med hensyn til prioritet. En fondsobligasjon er et rentepapir, men bankene har ikke plikt til å betale ut renter i en periode hvor det ikke betales utbytte, og investor har heller ikke senere krav på renter som ikke er blitt utbetalt, dvs rentene akkumuleres ikke. Fondsobligasjoner kan maksimum utgjøre 15 prosent av samlet kjernekapital. Utstedelse av fondsobligasjoner påvirker ikke bokført egenkapital. Kostnader i forbindelse med låneopptaket blir periodisert utover lånets løpetid.

PENSJONSFORPLIKTELSE

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær opptjening basert på forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang osv. I balansen presenteres netto pensjonsmidler innenfor den kollektive ordningen som anleggsmidler, mens netto udekkede pensjonsforpliktelser klassifiseres som langsiktig gjeld. I beløpet for udekkede pensjonsforpliktelser inngår også arbeidsgiveravgift som vil påløpe etter gjeldende satser. Netto pensjonskostnad klassifiseres i sin helhet under lønnskostnader i resultatregnskapet og omfatter periodens pensjonsopptjening og rentekostnad på forpliktelsen fratrukket estimert avkastning på pensjonsmidlene. Den økonomiske konsekvens av endringer i pensjonsplaner periodiseres over gjenværende opptjeningstid. Andre endringer eller avvik vurderes samlet mot størrelsen av høyeste verdi av de samlede pensjonsforpliktelser og samlede pensjonsmidler. Dersom samlede endringer og estimatavvik ved begynnelsen av regnskapsåret utgjør mer enn 10 prosent av dette grunnlaget, blir det overskytende periodisert i resultatregnskapet over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid.

SKATT

Årets skattekostnad i resultatregnskapet består av betalbar skatt på årets inntekt justert med for mye/for lite avsatt tidligere år samt endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret.

Ved beregningen benyttes nominell skattesats. Positive og negative forskjeller vurderes mot hverandre og vises netto i balansen. Utsatt skattefordel oppstår dersom en har midlertidige forskjeller som gir opphav til skattemessige fradrag i fremtiden.

GJELD

Gjeld er bokført til opptakskurs. Renter blir løpende utgiftsført i resultatregnskapet.

VIRKSOMHETSOMRÅDER

SpareBank 1 SR-Bank vurderer virksomheten i banken som et samlet virksomhetsområde.

NOTER TIL REGNSKAPET

SpareBank 1 SR-Bank

SpareBank 1 SR-Bank konsern

2001	2002	2003	NOTE 1 RENTEINNTEKTER OG -KOSTNADER	2003	2002	2001
96	79	40	Renter av fordringer på kredittinstitusjoner	30	73	45
3 164	3 360	2 753	Renter av utlån til kunder	2 851	3 469	3 362
150	154	128	Renter av sertifikater og obligasjoner	128	154	152
3 410	3 593	2 921	Renteinntekter	3 009	3 696	3 559
380	365	194	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	193	347	376
1 256	1 441	961	Renter på innskudd fra kunder	1 003	1 514	1 346
701	673	617	Renter på utstedte verdipapirer	617	673	701
120	73	59	Renter på ansvarlig lånekapital	61	76	126
31	36	40	Avgift til Sparebankenes sikringsfond	40	36	31
2 488	2 588	1 871	Rentekostnader	1 914	2 646	2 580
2001	2002	2003	NOTE 2 NETTO ANDRE DRIFTSINNTEKTER	2003	2002	2001
42	33	14	Inntekter av aksjer	14	33	42
-56	-168	-7	Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	-7	-168	-56
34	20	7	Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	0	0	0
20	-115	14	Utbytte	7	-135	-14
22	29	25	Interbankprovisjoner	25	29	22
14	21	21	Garantiprovisjoner	21	21	15
163	171	178	Betalingsformidling/betalingsterminaler	178	171	163
63	47	48	Verdipapiromsetning og forvaltning	60	56	73
47	58	68	Forsikringsprodukter	68	58	47
22	19	20	Andre provisjoner og gebyrer	27	27	36
331	345	360	Provisjonsinntekter	379	362	356
16	20	18	Interbankprovisjoner	18	20	16
41	46	41	Betalingsformidling	41	46	41
23	8	8	Andre provisjoner	7	7	17
80	74	67	Provisjonskostnader	66	73	74
1	-25	22	Netto gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner	22	-25	1
-5	-118	86	Netto gevinst/tap på aksjer og grunnfondsbevis	86	-118	-5
36	28	55	Netto gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	55	28	36
32	-115	163	Netto gevinst/tap	163	-115	32
5	6	5	Driftsinntekter faste eiendommer	4	5	4
6	2	3	Andre driftsinntekter	3	2	6
0	0	0	Eiendomsomsetning	111	91	87
11	8	8	Andre driftsinntekter	118	98	97
314	49	478	Netto andre driftsinntekter	601	137	397

Posten "Andre driftsinntekter" er i sin helhet gevinst ved salg av bygninger.

2001	2002	2003	NOTE 3 LØNN OG GENERELLE ADM. KOSTNADER	2003	2002	2001
246	262	293	Lønn	358	320	304
32	34	46	Pensjoner	51	38	35
35	37	38	Sosiale kostnader	47	46	43
23	23	23	Øvrige personalkostnader	27	27	25
336	356	400	Personalkostnader	483	431	407
93	111	123	IT kostnader	127	114	94
32	33	27	Markedsføring	37	41	41
31	36	38	Porto/telefon	40	38	34
23	21	19	Reiser/møter/rekvisita	23	25	28
16	14	15	Øvrige administrasjonskostnader	17	17	18
195	215	222	Generelle administrasjonskostnader	244	235	215
531	571	622	Lønn og generelle administrasjonskostnader	727	666	622
			Bemanning			
715	700	708	Antall årsverk 31.12.	829	818	807
792	763	767	Antall ansatte 31.12.	894	891	915
739	771	760	Gjennomsnittlig antall ansatte	888	892	856

(honorar i hele tusen kroner)

Honorarer til styret	1 028
Honorarer til kontrollkomité	360
Honorarer til representantskapet	540

Godtgjørelse til administrerende direktør var 1 929 tusen kroner. Administrerende direktør kan ved fylte 62 år gå av med en pensjon tilsvarende 70 % av lønnen på fratredelsestidspunktet. Det er ikke avtalefestet bonusordning, opsjonsordning eller vederlag ved opphør av ansettelsesforholdet for daglig leder, styrets formann, de enkelte styremedlemmene eller hver enkelt ledende ansatt.

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer

	Lånesaldo i tusen kroner
Daglig leder	4 266
Styrets formann	0
Kontrollkomiteens formann	184
Representantskapets formann	0
Styremedlemmer med lån i banken	
John Peter Hernes	194
Anne Kroken	2 895
Kristian Eidesvik	10 652
Torstein Plener	1 430
Ledende ansatte	
Viseadm. direktør	2 388
Økonomidirektør	1 233
Prosjektdirektør	721
Direktør Bedriftsmarked	1 300
Direktør Personmarked	2 621
Personalsjef	572
Kontrollkomité	1 435
Representantskapet	65 452

Ingen sikkerhetsstillelse er gitt. Vilårene på lånene avviker ikke fra generelle vilkår for ansatte.

2001	2002	2003	NOTE 4 ANDRE DRIFTSKOSTNADER	2003	2002	2001
23	20	21	Driftskostnader faste eiendommer	22	21	24
16	15	16	Eksterne honorarer	18	17	20
43	34	46	Øvrige driftskostnader	61	47	58
82	69	83	Andre driftskostnader	101	85	102

Bankens kostnadsførte honorar til revisor utgjør 860 000 kroner (1 121 000 for konsernet). Av dette utgjør 595 000 kroner ordinære revisjonstjenester (856 000 for konsernet), mens 265 000 kroner gjelder andre revisjonsrelaterte tjenester (265 000 for konsernet). I tillegg er det kostnadsført 103 000 kroner for andre tjenester (184 000 for konsernet). I forbindelse med attestasjonsoppgaver ved opptak av gjeld er honorar til revisor på kroner 1 366 000 aktivert som utgift ved låneopptak. Alle beløp er inklusiv merverdiavgift. Revisors honorar er splittet i "revisjon" og "andre tjenester" i tråd med Den Norske Revisorsforenings anbefaling.

2001	2002	2003	NOTE 5 TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER	2003	2002	2001
116	334	210	Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger	220	341	121
45	19	0	Periodens endring i uspesifiserte tapsavsetninger	0	19	48
4	2	18	Konstaterte tap på engasjement som det tidligere ikke er avsatt for	41	3	6
-14	-20	-10	Inngang på tidligere konstaterte tap	-11	-22	-16
151	335	218	Tap på utlån og garantier	250	341	159
104	233	294	Konstaterte tap på engasjement som det tidligere år er avsatt spesifisert tapsavsetning for	300	234	117
4	2	18	Konstaterte tap på engasjement som det tidligere år ikke er avsatt for	41	3	6
108	235	312	Sum konstaterte tap	341	237	123

2001	2002	2003	NOTE 6 TAP/GEVINST FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER	2003	2002	2001
12	17	4	Nedskrivninger verdipapirer	4	17	12
-1	-2	-19	Reversering av tidligere nedskrivning verdipapirer	-19	-2	-1
-1	1	1	Netto tap/gevinst verdipapirer	1	1	-1
10	16	-14	Tap/gevinst finansielle anleggsmidler	-14	16	10

2001	2002	2003	NOTE 7 SKATTER	2003	2002	2001
			Skattegrunnlag			
407	9	564	Resultat før skattekostnad	569	18	422
1	129	-20	Permanente forskjeller	-12	151	35
-1	-1	-58	Konsernbidrag	0	0	0
22	126	-228	Endring i midlertidige forskjeller	-277	152	76
429	263	258	Årets skattegrunnlag	280	321	533
120	74	72	Årets inntektsskatt (betalbar skatt)	78	90	149
			Skattekostnad			
120	74	72	Inntektsskatt	78	90	149
0	0	16	Skatteeffekt av konsernbidrag	0	0	0
3	3	4	Formuesskatt	4	3	3
-6	-35	64	Endring utsatt skatt	78	-43	-21
-4	1	0	For mye/lite avsatt skatt tidligere år	0	1	-4
113	43	156	Sum skattekostnad	160	51	127
			Midlertidige forskjeller			
-72	-70	-65	Anleggsmidler	-153	-203	-184
32	31	29	Oppskrivning	29	31	32
45	65	127	Fordring pensjonsmidler	133	67	47
-51	-190	0	Verdipapirer	0	-190	-51
-126	-138	-149	Pensjonsforpliktelser	-156	-143	-130
-23	-18	-35	Andre negative forskjeller	-41	-27	-26
-195	-320	-93	Netto midlertidige forskjeller	-188	-465	-312
-55	-90	-26	Utsatt skatt/(skattefordel)	-53	-130	-88
			Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 28 % av resultat før skatt			
113	3	157	28 % skatt av resultat før skatt	161	11	127
0	36	-5	28 % av permanente forskjeller *	-5	36	0
-3	1	0	For mye/lite avsatt skatt tidligere år	0	1	-3
3	3	4	Formuesskatt	4	3	3
113	43	156	Beregnet skattekostnad	160	51	127

* inkluderer utbytte, ikke fradragsberettigede kostnader, risk på solgte verdipapirer samt fradrag for resultatandel knyttet til tilknyttede selskaper (resultatandel trekkes ut ettersom den allerede er skattlagt hos det enkelte selskap).

Risk-regulering

Risk-reguleringsbeløpet per 01.01.2003 for bankens grunnfondsbevis er blitt fastsatt til kr -2,91. Per 01.01.2004 er risk-reguleringsbeløpet beregnet til kr 12,93 per grunnfondsbevis.

2001	2002	2003	NOTE 8 FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER	2003	2002	2001
104	52	149	Fordringer uten avtalt løpetid/oppsigelsesfrist	149	52	104
373	281	519	Fordringer med avtalt løpetid/oppsigelsesfrist	0	92	248
477	333	668	Fordringer på kredittinstitusjoner	149	144	352

2001	2002	2003	NOTE 9 BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	2003	2002	2001
2 492	2 427	2 906	Kasse/drifts- og brukskreditt	2 906	2 427	2 492
922	1 127	948	Byggelån	962	1 127	922
39 217	40 524	43 525	Nedbetalingslån	43 672	40 694	39 265
0	0	0	Leiefinansieringsavtaler	1 334	1 197	1 087
42 631	44 078	47 379	Brutto utlån til kunder	48 874	45 445	43 766
			Herav ansvarlig lånekapital			
0	60	60	Ansvarlig kapital i kredittinstitusjoner	0	0	0
17	43	43	Ansvarlig kapital i øvrige finansinstitusjoner	43	43	17
33	33	33	Øvrig ansvarlig kapital	33	33	33
50	136	136	Ansvarlig lånekapital bokført under utlån	76	76	50
			Utlån til ansatte			
523	625	702	Lån til ansatte	839	736	618
15	16	18	Rentesubsidiering av lån til ansatte	21	19	18

Det er ikke gitt spesielle vilkår på disse lånene utover ordinære funksjonærvilkår.

2001	2002	2003	NOTE 10 TAPSAVSETNINGER	2003	2002	2001
			Spesifiserte tapsavsetninger:			
270	282	383	Spesifiserte tapsavsetninger per 01.01.	396	290	286
-104	-233	-294	- Konstaterte tap i perioden der det tidligere er foretatt tapsavsetninger	-300	-234	-117
116	334	210	+/- Periodens spesifiserte tapsavsetninger	220	340	121
282	383	299	Spesifiserte tapsavsetninger per 31.12.	316	396	290
			Uspesifiserte tapsavsetninger:			
296	341	360	Uspesifiserte tapsavsetninger per 01.01.	375	356	308
45	19	0	+/- Periodens endring i uspesifiserte tapsavsetninger	0	19	48
341	360	360	Uspesifiserte tapsavsetninger per 31.12.	375	375	356

1999	2000	2001	2002	2003	NOTE 11 MISLIGHOLDTE, TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER OG NULLFORRENTEDE LÅN	2003	2002	2001	2000	1999
					Misligholdte engasjementer					
					Personmarked:					
118	147	164	166	163	Brutto misligholdte engasjementer	163	167	166	157	136
60	59	71	72	78	Spesifiserte tapsavsetninger	78	72	72	59	61
58	88	93	94	85	Netto misligholdte personmarkedsengasjementer	85	95	94	98	75
51 %	40 %	43 %	43 %	48 %	Avsetningsgrad personmarked	48 %	43 %	43 %	38 %	45 %
					Bedriftsmarked:					
134	140	132	127	229	Brutto misligholdte engasjementer	263	149	141	163	148
57	61	57	35	53	Spesifiserte tapsavsetninger	60	41	59	73	60
77	79	75	92	176	Netto misligholdte bedriftsmarkedsengasjementer	203	108	82	90	88
43 %	44 %	43 %	28 %	23 %	Avsetningsgrad bedriftsmarked	23 %	28 %	42 %	45 %	41 %

Forts. NOTE 11

					Totalt:					
252	287	296	293	392	Brutto misligholdte engasjementer	426	316	307	320	284
117	120	128	107	131	Spesifiserte tapsavsetninger	138	113	131	132	121
135	167	168	186	261	Netto misligholdte engasjementer	288	203	176	188	163
46 %	42 %	43 %	37 %	33 %	Avsetningsgrad utlån	32 %	36 %	43 %	41 %	43 %
					Herav brutto nullstilte lån:					
78	76	97	104	124	Personmarked	124	105	99	84	89
61	67	35	31	120	Bedriftsmarked	142	38	40	88	70
139	143	132	135	244	Sum	266	143	139	172	159
					Tapsavsatte ikke misligholdte engasjementer					
					Personmarked:					
69	71	99	119	157	Tapsavsatte ikke misligholdte engasjementer	157	119	99	72	69
35	34	37	46	48	Spesifiserte tapsavsetninger	48	46	37	35	35
34	37	62	73	109	Netto tapsavsatte personmarkedsengasjementer	109	73	62	37	34
51 %	48 %	37 %	39 %	31 %	Avsetningsgrad personmarked	31 %	39 %	37 %	49 %	51 %
					Bedriftsmarked:					
300	393	306	578	242	Tapsavsatte ikke misligholdte engasjementer	262	632	322	400	306
104	116	117	230	120	Spesifiserte tapsavsetninger	130	237	122	119	106
196	277	189	348	122	Netto tapsavsatte bedriftsmarkedsengasjementer	132	395	200	281	200
35 %	30 %	38 %	40 %	50 %	Avsetningsgrad bedriftsmarked	50 %	38 %	38 %	30 %	35 %
					Total:					
369	464	405	697	399	Tapsavsatte ikke misligholdte engasjementer	419	751	421	472	375
139	150	154	276	168	Spesifiserte tapsavsetninger	178	283	159	154	141
230	314	251	421	231	Netto tapsavsatte engasjementer	241	468	262	318	234
38 %	32 %	38 %	40 %	42 %	Avsetningsgrad utlån	42 %	38 %	38 %	33 %	38 %

Samlet engasjement for en kunde regnes som misligholdt og tas med i konsernets oversikter over misligholdte engasjementer når forfalte avdrag eller renter ikke er betalt 90 dager etter forfall, eller rammekreditter er overtrukket i 90 dager eller mer. Tapsvurderinger foretas på engasjementer som er misligholdt i mer enn 60 dager.

Bankens endringer i ikke inntektsførte renter på utlån i løpet av året:	2000	2001	2002	2003
Påløpte, ikke inntektsførte renter på balanseført utlån per 01.01.	40	44	40	36
- periodens inntektsføring av tidligere perioders renter på utlån	-9	-14	-21	-28
- påløpte, ikke inntektsførte renter på utlån som har gått ut av balansen	-3	-6	-7	-8
+periodens påløpte, ikke inntektsførte renter på tapsutsatte utlån	16	16	24	37
Påløpte, ikke inntektsførte renter på balanseført utlån per 31.12.	44	40	36	37

NOTE 12 RISIKOKLASSIFISERING AV UTLÅNSMASSEN

Bankens risikoklassifiseringssystemer er utviklet for å styre bankens utlånsportefølje i tråd med bankens kredittstrategi, kredittpolitikk og bevilgningsreglement. Risikoklassifiseringssystemet og kredittbehandlingsrutinene setter klare krav til prosesser for kredittbehandling og for risikovurderinger som skal gjennomføres i arbeidet med bedrifts- og personmarkedsengasjementene. Bankens kredittstrategi og kredittpolitikk er utledet av bankens hovedstrategi og strategier for egenkapital, funding, lønnsomhet og vekst.

BEDRIFTSMARKED

Bankens klassifiseringssystem for bedriftsmarkeds kunder er vesentlig endret og forbedret gjennom scoring- og klassifiseringsmodell tatt i bruk fra høsten 2001. Scoringmodellen beregner risikoen for mislighold basert på historiske dataserier for 8 finansielle nøkkeltall, herav 4 for inntjeningssevne og 4 for tæringsevne samt 4 ikke-finansielle kriterier for adferd. Alle kriteriene er objektive og basert på offentlig tilgjengelig informasjon som siste års reviderte regnskap, kredittinformasjon og informasjon fra egne registre. Korrigering av regnskapsdata og dermed korrigert klassifisering, foretas etter egendefinerte standard korrigeringsregler. For nærmere bestemte grupper etter størrelse og risiko foretas grundig analyse av fremtidig utvikling som grunnlag for korrigert klassifisering. Den korrigerte klassifiseringen legges til grunn for videre behandling ihht. kredittstrategi/kredittpolitikk og bevilgningsreglement.

Forts. NOTE 12

Nedklassifisering foretas ut fra korrigeringsreglene for regnskap og dersom regnskapet utvikler seg negativt gjennom året. For høyrisikoengasjementer er det skjerpet oppfølgingsrutine med kvartalsvis gjennomgang.

Valg av kriterier og vektingen av kriteriene er gjennomført i SpareBank 1 regi og med faglig bistand fra fremtredende eksperter innen arbeid med statistiske modeller mv. på høyskolenivå.

Antall risikoklasser er utvidet fra 5 til 11 (A - K) og gir uttrykk for ulike intervaller av misligholdsrisiko. Grenseverdiene for intervallene er valgt skjønnsmessig ut fra forutsetning om en tilnærmet normalfordeling av porteføljen på de ulike klassene. Sikkerhetsverdiene er inndelt i 5 grupper (kode 1 - 5) med obligatoriske objektive vurderingsregler for maksimalverdier for hvert sikkerhetsobjekt.

Risikomatrisen

Risikomatrisen er inndelt i 5 grupper - hhv. Laveste, Lav, Middels, Høy og Høyeste risiko. Engasjementene omfatter alle typer kapitaltjenester som ytes kunden gjennom lån, kreditter, garantier inklusiv remburs, påløpte ikke betalte renter og provisjoner og terminforretninger med valuta- og renteinstrumenter.

Sikkerhet >		1	2	3	4	5
Klasse		> 100 %	75 – 100 %	50 – 75 %	25 – 50 %	0 – 25 %
A	0 – 1 %					
B	1 – 2 %					
C	2 – 3 %					
D	3 – 4 %					
E	4 – 5 %					
F	5 – 7 %					
G	7 – 9 %					
H	9 – 16 %					
I	16 – 25 %					
J	25 – 50 %					
K	50 – 100 %					

	2002	2003	2002	2003
Risikogruppe			%	%
Laveste og lav risiko	10 778	11 050	50,7	52,5
Middels risiko	7 471	7 733	35,1	36,7
Høy og høyeste risiko	3 029	2 273	14,2	10,8
SUM	21 278	21 056	100	100

Banken har en restriktiv praksis knyttet til innvilgning av nye høyrisikoengasjementer. Dette i kombinasjon med iverksatte tiltak for forbedring av risikoprofilen i porteføljen har medvirket til reduksjon av andelen høyrisiko.

Prissetting

Banken tilstreber å prise sine engasjementer ut fra risikoeksponeringen slik at engasjementer med høyest risiko har høyest pris. En ny prismodell ble tatt i bruk i 2002. Denne modellen baseres på bankens avkastningskrav på risikojustert kapitalbinding.

Hovedprinsippene er å oppnå samme risikojusterte avkastning ved at prisen dekker innlånskostnadene, de administrative kostnadene, operasjonelle kostnader og den individuelle forventede tapsrisikoen i hvert enkelt engasjement i forhold til den risikojusterte kapitalen som banken må ha for å dekke uventede tap.

Spesifikasjon innen risikogruppene:

	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003
	Lån	Lån	Kreditter	Kreditter	Garantier	Garantier	Tapsavsetning	Tapsavsetning
Laveste og lav risiko	6 341	6 965	3 452	3 523	985	562	0	0
Middels risiko	3 667	3 787	2 916	2 696	886	1 250	21	0
Høy og høyeste risiko	1 557	1 387	1 088	821	386	65	244	173
SUM	11 565	12 139	7 456	7 040	2 257	1 877	265	173

Forts. NOTE 12

Spesifikasjon på bransjer

Bedriftsmarkedsengasjementene er fordelt på 19 bransjer. Det er egne markedsutvalg for de fleste bransjene for oppfølging av markedsmessige og strukturell utvikling mv. Bransjeutvalgene er også organ for erfaringsutvikling innen SpareBank 1 samarbeidet.

Fordeling av bedriftsmarkedsengasjementer på bransjer:

	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003
	Lån	Lån	Kreditter	Kreditter	Garantier	Garantier	Total	Total
Jordbruk	1 211	1 391	484	558	5	5	1 700	1 954
Fiske	281	223	79	13	0	12	359	248
Fiskeoppdrett	529	220	394	259	29	20	951	499
Utvinning olje/gass	611	642	487	87	254	49	1 352	778
Produksjon av næringsmidler	138	96	263	407	125	77	526	580
Grafisk virksomhet	135	614	48	26	12	9	196	649
Industri	985	454	368	293	33	130	1 385	877
Verft	48	49	583	300	715	290	1 345	639
Kraft og vannforsyning	131	71	299	378	144	148	574	597
Bygg og anlegg	456	452	590	606	432	433	1 478	1 491
Varehandel	845	952	556	407	98	104	1 499	1 463
Hotell og restaurant	210	217	31	28	6	6	247	251
Sjøfart	1 216	1 595	207	46	8	2	1 431	1 643
Transport	264	133	51	70	31	162	346	365
Eiendomsdrift	3 268	3 632	782	715	263	225	4 314	4 572
Forretn.tj.yting	597	673	452	415	30	143	1 080	1 231
Sosial og privat tj.yting	412	462	234	309	19	12	666	783
Finans	101	170	272	163	53	50	426	383
Offentlig sektor	127	93	1 276	1 960	0	0	1 403	2 053
Sum	11 565	12 139	7 456	7 040	2 257	1 877	21 278	21 056

Fordeling av mislighold, tapsutsatte engasjement og tapsavsetninger på bransjer:

	2002	2003	2002	2003	2002	2003
	Mislighold	Mislighold	Tapsutsatte	Tapsutsatte	Tapsavsetn.	Tapsavsetn.
Jordbruk	9	3	1	4	3	2
Fiske	6	64	113	2	34	3
Fiskeoppdrett	0	13	0	16	0	4
Utvinning olje/gass	0	0	100	0	25	0
Produksjon av næringsmidler	9	0	0	0	3	0
Grafisk virksomhet	0	0	1	1	1	1
Industri	6	6	26	27	24	13
Verft	0	0	0	0	0	0
Kraft og vannforsyning	0	0	0	2	0	1
Bygg og anlegg	13	2	31	13	13	4
Varehandel	6	4	27	8	20	8
Hotell og restaurant	4	2	32	24	14	13
Sjøfart	0	54	141	36	66	50
Transport	2	0	10	14	7	11
Eiendomsdrift	45	54	32	14	17	16
Forretn.tj.yting	25	25	62	75	34	43
Sosial og privat tj.yting	2	2	2	6	4	4
Finans	0	0	0	0	0	0
Offentlig sektor	0	0	0	0	0	0
Sum	127	229	578	242	265	173

Forts. NOTE 12

PERSONMARKED

Bankens klassifiseringssystem for personmarkedet er basert på kundens økonomiske evne til betjening av nye lån i forhold til standard SIFO norm for levekostnader for ulike familiestørrelser. Dersom disponible inntekter etter påregnelige utgifter ihht. familiestørrelse og offisielle normtall for levekostnader er 150 % av SIFO normen, klassifiseres kunden som A-kunde. Etter justeringer for tæringsevne (formue) og adferd ihht. objektive kriterier i fra offentlig tilgjengelig informasjon og informasjon fra egne registre, sammenfattes økonomisk evne uttrykt ved A - D.

Risikomatrise:

Betjeningsevne i forhold til SIFO - normen

Sikkerhet	A (over 150 %)	B (115 % – 150 %)	C (90 % – 115 %)	D (under 90 %)
1 - innenfor 60 %				
2 - innenfor 80 %				
3 - innenfor 90 %				
4 - over 90 %				
5 - blanko				

	2002	2003	2002	2003
Risikogruppe			%	%
Lav risiko	23 848	28 090	80,0	84,3
Middels risiko	3 154	3 112	10,6	9,3
Høy risiko	2 801	2 143	9,4	6,4
SUM	29 803	33 345	100	100

Prissetting

Prissettingen differensieres ut fra posisjonen i matrisen der det både legges vekt på økonomisk evne og sikkerhet og forøvrig i forhold til lønnsomhetsmålene for personmarkedet.

TAPSNIVÅET I PORTEFØLJEN

Forventede årlige normaltap

For bedriftsmarkedet måles tapsrisikoen gjennom sannsynligheten for mislighold og sannsynligheten for konkurs/avvikling for misligholdte engasjementer korrigert for sikkerhetsdekningen for de enkelte engasjementene/porteføljen. Tapsrisikoen i det enkelte engasjementet inngår i prismodellen. Kvartalsvise beregninger viser at tapsrisikoen er på et stabilt nivå omkring 0,45 % for engasjementer uten tapsavsetninger. For personmarkedet beregnes og vurderes tapsrisikoen i en kombinasjon av kvantitativ og kvalitativ informasjon om porteføljen.

Uventede tap - risikojustert kapital

Uventede tap forutsettes å bli dekket opp av risikojustert kapital. Den risikojusterte kapitalen beregnes statistisk for en nærmere bestemt konjunktursyklus og ut fra bankens strategiske valg mht. konfidensnivå. Konfidensnivået gir uttrykk for hvor lang konjunktursyklus som legges til grunn. I tillegg til valg av konfidensnivå og dermed størrelsen på kapitalbehovet er det endringene fra år til år, og årsakene til endringene som er mest interessante.

Beregninger av behovet for risikojustert kapital til dekning av kredittrisikoen viser en mindre økning fra tidligere år, og er på vel 2 mrd kroner. Økningen har sammenheng med økningen i utlånsvolumet og en noe høyere konsentrasjonsrisiko gjennom økende andel store engasjementer.

Tap i 2003

Regnskapsførte netto tap på lån, kreditter og garantier lå i 2003 høyere enn beregnede forventede tap for porteføljen.

NOTE 13 TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER I 2003 FORDELT PÅ NÆRING

<i>SpareBank 1 SR-Bank konsern</i>	Utlån og garantier	Brutto tap	Inngått på tap	Netto tap	Taps- prosent
Jordbruk/skogbruk	1 787	1	0	1	0,06 %
Fiske/fiskeoppdrett	604	100	16	84	13,91 %
Bergverksdrift/utvinning	766	0	0	0	0,00 %
Industri	2 229	15	7	8	0,36 %
Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	1 557	16	4	12	0,77 %
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	1 520	29	17	12	0,79 %
Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1 983	93	23	70	3,53 %
Eiendomsdrift	4 321	25	3	22	0,51 %
Tjenesteytende virksomhet	2 032	21	9	12	0,59 %
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	676	0	0	0	0,00 %
Sum næring	17 475	300	79	221	1,26 %
Personkunder	33 384	58	29	29	0,09 %
Sum	50 859	358	108	250	0,49 %

<i>SpareBank 1 SR-Bank</i>				<i>SpareBank 1 SR-Bank konsern</i>		
2001	2002	2003	NOTE 14 SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER	2003	2002	2001
350	211	278	Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige	278	211	350
1 566	2 057	2 097	Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre	2 097	2 057	1 566
1 916	2 268	2 375	Sertifikater og obligasjoner	2 375	2 268	1 916
1 916	2 268	2 375	Handelsportefølje	2 375	2 268	1 916
1 915	2 294	2 378	Anskaffelseskost	2 378	2 294	1 915
71 %	75 %	70 %	Andel børsnotert	70 %	75 %	71 %
1 916	2 268	2 375	NOK	2 375	2 268	1 916
7,3 %	7,0 %	5,1 %	Gjennomsnittlig effektiv rente	5,1 %	7,0 %	7,3 %
352	211	278	Offentlig forvaltning	278	211	352
1 288	1 304	1 260	Finansielle foretak	1 260	1 304	1 288
276	753	837	Ikke finansielle foretak	837	753	276
1 916	2 268	2 375	Sertifikater og obligasjoner	2 375	2 268	1 916

2001	2002	2003	NOTE 15 AKSJER OG EIERINTERESSER	2003	2002	2001
343	216	259	Kortsiktig plassering i aksjer og grunnfondsbevis	259	216	343
599	382	1	Kortsiktig plassering i fond	2	383	599
82	79	100	Langsiktig plassering i aksjer og grunnfondsbevis	103	80	83
326	261	253	Eierinteresser i tilknyttede selskaper	253	261	326
181	131	131	Eierinteresser i kredittinstitusjoner	0	0	0
26	25	25	Eierinteresser i andre konsernselskaper	0	0	0
1 557	1 094	769	Aksjer og eierinteresser	617	940	1 351

Forts. NOTE 15

Plasseringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis

(Beløp i 1000 kroner)		Selskapets aksjekapital	Eierandel i prosent	Antall aksjer	Anskaff- elseskost	Bokført verdi/ markedsverdi
Kortsiktig plasseringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis:						
Børsnoterte selskaper						
Storebrand		1 390 353	0,2	567 848	18 079	24 701
DNB NOR		13 090 272	0,0	304 100	11 260	13 654
Kongsberg Gruppen		150 000	0,6	179 123	17 208	18 808
Veidekke		69 022	0,5	128 000	7 745	7 520
Prosafe		339 579	0,3	106 540	13 592	14 276
Telenor		10 824 128	0,0	441 173	13 117	19 147
DOF		153 536	1,4	1 053 370	9 290	15 485
Kverneland		124 006	1,0	122 313	10 697	9 999
Norsk Hydro		5 331 933	0,0	60 240	21 050	25 000
Statoil		5 473 964	0,0	306 210	19 876	22 966
Norske Skogindustrier		1 331 371	0,1	129 920	16 814	16 825
Lerøy Seafood		34 441	1,2	413 320	10 413	14 756
Vmetro		11 491	1,0	219 302	6 637	6 952
Golar LNG	USD	55 284	0,1	60 000	4 989	5 760
Elektrolux	SEK	1 620 500	0,0	40 000	5 771	5 869
Sparebanken Nord-Norge		659 702	0,2	14 567	2 490	2 673
Sparebanken Møre		552 615	0,7	37 290	7 405	9 173
Sparebanken Midt-Norge		614 806	0,0	1 562	289	371
Sandsvør Sparebank		101 545	0,6	6 000	690	1 026
Sparebanken Vestfold		125 000	0,6	7 901	967	1 205
Sparebanken Pluss		125 000	0,6	7 276	1 278	1 455
Melhus Sparebank		80 000	0,1	420	57	59
Øvrige børsnoterte selskaper					14 508	11 361
Sum børsnoterte selskaper					214 222	249 041
Ikke børsnoterte selskaper						
					21 862	9 190
Sum kortsiktige plasseringer i aksjer og grunnfondsbevis					236 084	258 231
Andeler i fond						
					917	1 159
Sum SpareBank 1 SR-Bank kortsiktige plasseringer i fond					917	1 159
Carnegie Pengemarkedsfond				71	1 000	1 047
Sum SpareBank 1 SR-Bank konsern kortsiktige plasseringer i fond					1 917	2 206

Forts. NOTE 15

(Beløp i 1000 kroner)	Selskapets aksjekapital	Eierandel i prosent	Antall aksjer	Anskaff- elseskost	Bokført verdi/ markedsverdi
Langsiktige plasseringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis:					
Børsnoterte selskaper					
Sparebanken Nord-Norge	659 702	1,1	70 000		8 400
Sparebanken Midt-Norge	614 806	1,1	70 000		8 400
FöreningsSparbanken SEK	10 556 177	0,1	345 000		45 337
Kverneland	124 006	0,8	98 600		8 061
Sum børsnoterte selskaper					70 198
Ikke børsnoterte selskaper					
Bankenes Betalingssentral	165 000	4,3	283 830		4 940
NOS	15 983	1,4	223 950		616
Energivekst (15 % av kommitert kapital)	1 035	7,2	75 000		7 500
Marin Vekst	108 200	2,3	25 000		2 500
Viking Fotball	8 216	7,3	600 000		5 000
Øvrige					9 331
Sum ikke børsnoterte selskaper					29 887
Sum SpareBank 1 SR-Bank langsiktige plasseringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis					100 085
EiendomsMegler 1 Sunnhordaland	200	50,0	100	100	411
Solheimsveien 3	100	49,0	49	49	49
SpareBank 1 Bilplan	6 098	10,9	1 332	2 000	2 000
Havanna Senteret	500	50,0	50	255	255
Havanna Badeland	100	50,0	50	55	0
Prosjektsalg	300	10,0	300	400	0
Sum SpareBank 1 SR-Bank konsern langsiktige plasseringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis					102 800
Beholdningsendring langsiktig plassering i aksjer, andeler og grunnfondsbevis for SpareBank 1 SR-Bank					
Bokført verdi 01.01.2003			79 370		
Tilgang/avgang			5 757		
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning			14 958		
Bokført verdi 31.12.2003			100 085		
Eierinteresser i andre tilknyttede og felleskontrollerte selskaper					Bokført verdi
Admi-Senteret					0
SpareBank 1 Gruppen					253 308
Sum SpareBank 1 SR-Bank					253 308
Aksjer i datterselskaper	Selskapets	Eierandel	Antall	Pålydende	Bokført
SpareBank 1 SR-Bank	aksjekapital	i prosent	aksjer	verdi	verdi
Westbroker Finans	67 000	100	134 000	67 000	130 913
Sum eierinteresser i kredittinstitusjoner				67 000	130 913
EiendomsMegler 1 Rogaland	1 500	100	150	1 500	12 736
Bjergsted Boliger	100	100	100	100	8 165
SR-Forvaltning	6 000	66,7	6 000	4 000	4 136
Vilist	100	100	100	100	0
Sum eierinteresser i andre konsernselskaper				5 700	25 037

Stemmeandel og eierandel er lik for alle selskaper.

Forts. NOTE 15

Datterselskap, tilknyttede og felleskontrollerte selskaper

Firma	Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Eierandel i %
Westbroker Finans	1987	Stavanger	100,00
EiendomsMegler 1 Rogaland	1990	Stavanger	100,00
Bjergsted Boliger	1990	Stavanger	100,00
SpareBank 1 Gruppen	1996	Oslo	14,08
Admi-senteret	1984	Jørpeland	50,00
EiendomsMegler 1 Sunnhordaland	2000	Stord	50,00
SR-Forvaltning	2001	Stavanger	66,67

Investeringsen i alle selskap vurderes etter egenkapitalmetoden.

Investeringer i datterselskap	Westbroker Finans	Eiendoms- Megler 1	Bjergsted Boliger	SR- Forvaltning	Eiendoms- Megler 1 Sunnhordaland
Merverdianalyse					
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet	53 400	8 000	50	4 000	100
Goodwill	40 000	0	0	18	0
Anskaffelseskost	93 400	8 000	50	4 018	100

Beregning av balanseført verdi per 31.12.2003

Inngående balanse 01.01.2003	130 913	12 736	8 243	4 136	237
Årets resultat	-7 248	11 856	168	2 610	174
Overført til selskapet (konsernbidrag)	41 190	0	633	0	0
Overført fra selskapet (utbytte)	-33 942	-11 856	-879	-2 610	0
Utgående balanse 31.12.2003	130 913	12 736	8 165	4 136	411

Investeringer i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper

Merverdianalyse	SpareBank 1 Gruppen	Admi- Senteret
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet	145 900	1 000
Goodwill		
Anskaffelseskost	145 900	1 000

Beregning av balanseført verdi per 31.12.2003

Inngående balanse 01.01.2003	260 082	0
Årets resultatandel	-7 633	0
Korrigert resultat fra 2002	381	0
Utvanningsgevinst	478	0
Utgående balanse 31.12.2003	253 308	0

SpareBank 1 Gruppen

SpareBank 1 Gruppen AS eies av SpareBank 1 Nord-Norge, SpareBank 1 Midt-Norge, SpareBank 1 SR-Bank, og Samarbeidende Sparebanker AS med 14,08 % hver, SpareBanken Vest med 8,67 %, FöreningsSparbanken AB (publ) med 25 % og av Landsorganisasjonen i Norge og forbund tilsluttet LO med 10 %. Eierandelen i SpareBank 1 Gruppen AS er å anse som deltakelse i felleskontrollert virksomhet, og er ført etter egenkapitalmetoden.

Forts. NOTE 15

Selskapsnavn	Selskapets aksjekapital mill kr	Eierandel	Andel av stemme- rettigheter
SpareBank 1 Gruppen AS	1 562,4	14,08 %	14,08 %

Den felleskontrollerte virksomhet består av morselskapet SpareBank 1 Gruppen AS, SpareBank 1 Livsforsikring AS, SpareBank 1 Skadeforsikring AS, SpareBank 1 Fondsforsikring AS, Bank 1 Oslo AS, Sparebankutvikling AS, ODIN Forvaltning AS, SpareBank 1 Medlemskort AS, SpareBank 1 Bilplan AS (67,24 %) og First Securities ASA (33,33 %). Datterselskapene har sin virksomhet innenfor bank-, forsikring- og fondsforvaltningsvirksomhet. Alle transaksjoner mellom banken og datterselskapene i SpareBank 1 Gruppen er inngått på forretningsmessige vilkår. Interne godtgjørelser mellom banken og SpareBank 1 Gruppen AS som ikke er relatert til salg og porteføljerådgivning er basert på selvkostprinsippet.

Resultat	2003		2002	
	100 %	14,08 %	100 %	13 %
Resultat etter skatt	108,7		-563,9	
Goodwill- og merverdiavskrivninger	-133,7		-755,7	
Øvrige eliminerings	-9,6		30,8	
Minoritetsandel	-0,4		-1,4	
Årsunderskudd	-35,0	-4,9	-1 290,2	-167,7

I årsregnskapet 2003 er vår resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen bokført til minus 7,6 mill kr. Dette var basert på foreløpig estimat medio januar 2004. Vi mottok i februar et foreløpig resultat der vår andel er minus 4,9 mill kr. Pga. uvesentlighet i beløpets størrelse og at endelig regnskap fra SpareBank 1 Gruppen ikke er mottatt, velger vi å beholde det foreløpige tallet i vårt regnskap og fører det endelige resultatet 1. kvartal 2004.

NOTE 16 VARIGE DRIFTSMIDLER

SpareBank 1 SR-Bank

	Maskiner, inventar og transportmidler	Bankbygg og annen fast eiendom	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2003	377	357	734
Tilgang i året	40	0	40
Avgang til anskaffelseskost	1	3	4
Samlede av- og nedskrivninger 31.12.2003	314	147	461
Bokført verdi 31.12.2003	102	207	309
Årets ordinære av- og nedskrivninger	42	7	49
Herav avskrevet på oppskrevne verdier	0	1	1
Årets gevinst ved avhendelse	1	3	4
Prosentstøt for ordinære avskrivninger	14 - 33 %	2 %	

Av samlet bokført verdi på bankbygg er 197 millioner kroner til bruk i bankvirksomheten.

Sparebank 1 SR-Bank konsern

	Maskiner, inventar og transportmidler	Bankbygg og annen fast eiendom	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2003	405	358	763
Tilgang i året	47	0	47
Avgang til anskaffelseskost	2	3	5
Samlede av- og nedskrivninger 31.12.2003	337	147	484
Bokført verdi 31.12.2003	113	208	321
Årets ordinære av- og nedskrivninger	47	7	54
Herav avskrevet på oppskrevne verdier	0	1	1
Årets gevinst ved avhendelse	1	3	4
Prosentstøt for ordinære avskrivninger	14 - 33 %	2 %	

Fast eiendom av vesentlig betydning for konsernet:

Geografisk beliggenhet	Type	Total kvm	Utleiedel kvm
Stavanger sentrum	Bankbygg	3 085	930
Stavanger Bjergsted	Bankbygg	9 200	704
Sola sentrum	Bankbygg	3 783	1 850
Randaberg sentrum	Bankbygg	1 903	1 088
Haugesund sentrum	Bankbygg	3 536	363
Aksdalsenteret Tysvær	Bankbygg	2 288	811

Immaterielle eiendeler

	SpareBank 1 SR-Bank	SpareBank 1 SR-Bank konsern
Anskaffelseskost goodwill 01.01.2003	32	45
Samlede av og nedskrivninger 31.12.2003	24	33
Bokført verdi 31.12.2003	8	12
Utsatt skattefordel	26	53
Sum	34	65
Årets ordinære avskrivninger på goodwill	6	9

Goodwill postens enkeltelementer avskrives lineært over 5 år.

SpareBank 1 SR-Bank				SpareBank 1 SR-Bank konsern		
2001	2002	2003	NOTE 17 ANDRE EIENDELER	2003	2002	2001
10	15	15	Ansvarlig kapital SR-Bank pensjonskasse	15	15	10
35	12	49	Ikke mottatt utbytte fra datterselskaper	0	0	0
257	34	5	Øvrige eiendeler	33	80	328
302	61	69	Andre eiendeler	48	95	338
			Overtatte eiendeler			
3	1	0	Overtatte aksjer	0	1	3
0	0	0	Overtatte eiendommer	32	1	3
3	1	0	Overtatte eiendeler	32	2	6
2001	2002	2003	NOTE 18 FORSKUDDSBETALINGER OG OPPTJENTE INNTEKTER	2003	2002	2001
234	235	173	Opptjente ikke innbetalte inntekter og forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	175	235	236
45	65	127	Netto pensjonsmidler	132	66	46
279	300	300	Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	307	301	282
2001	2002	2003	NOTE 19 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER	2003	2002	2001
617	189	50	Gjeld uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	34	83	112
5 763	4 877	4 878	Gjeld med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	4 878	4 876	5 763
6 380	5 066	4 928	Gjeld til kredittinstitusjoner	4 912	4 959	5 875
4,8 %	2,7 %	1,3 %	Gjennomsnittlig rente	1,3 %	2,7 %	4,8 %
3 878	3 220	2 359	Gjelden fordelt på vesentlige valutaer	2 359	3 220	3 878
785	451	2 317	USD	2 317	451	785
			EURO			

Gjennomsnittlig rente er beregnet på grunnlag av faktisk rentekostnad i året i prosent av gjennomsnittlig gjeld til kredittinstitusjoner.

2001	2002	2003	NOTE 20 INNSKUDD FRA KUNDER	2003	2002	2001
16 575	20 713	20 682	Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	21 404	21 634	17 689
6 325	6 003	6 866	Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	6 862	6 000	6 322
22 900	26 716	27 548	Innskudd fra kunder	28 266	27 634	24 011
5,8 %	5,8 %	3,7 %	Gjennomsnittlig rente	3,7 %	5,9 %	5,8 %

Innskudd fra kunder er hovedsakelig i norske kroner. Gjennomsnittlig rente er beregnet på grunnlag av faktisk rentekostnad i året i prosent av gjennomsnittlig innskudd fra kunder.

			NOTE 21 OBLIGASJONSGJELD OG ANDRE LANGSIKTIGE LÅNEOPPTAK			
2001	2002	2003		2003	2002	2001
			Forfallstidspunkt			
1 475	0	0	2002	0	0	1 475
2 050	2 050	0	2003	0	2 050	2 050
1 750	1 907	3 596	2004	3 596	1 907	1 750
2 495	2 340	3 785	2005	3 785	2 340	2 495
303	297	526	2006	526	297	303
214	214	1 967	2007	1 967	214	214
0	0	1 169	2008	1 169	0	0
0	0	600	2009	600	0	0
340	560	560	2011	560	560	340
1	0	2	Overkurs	2	0	1
-26	-46	-790	Beholdning av egne obligasjoner	-790	-46	-26
-10	-6	-3	Aktiverte kostnader ved obligasjonslån	-3	-6	-10
8 592	7 316	11 412	Obligasjonsgjeld og andre langsiktige låneopptak	11 412	7 316	8 592
7,4 %	7,2 %	4,3 %	Gjennomsnittlig rente	4,3 %	7,2 %	7,4 %
			Gjelden fordelt på vesentlige valutaer			
5 070	4 098	5 800	NOK	5 800	4 098	5 070
3 522	3 218	3 898	EURO	3 898	3 218	3 522

Overkurs ved låneopptak inntektsføres over lånets løpetid. Alle lån løper uten avdrag. Gjennomsnittlig rente er beregnet på grunnlag av faktisk rentekostnad i året inkludert eventuelle rente og valutaswapper i prosent av gjennomsnittlig obligasjonsbeholdning.

			NOTE 22 AVSETNING TIL FORPLIKTELSE OG KOSTNADER			
2001	2002	2003		2003	2002	2001
132	138	149	Udekkede pensjonsforpliktelser	156	143	135
0	1	1	Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader	1	1	0
132	139	150	Avsetning til forpliktelser og kostnader	157	144	135

NOTE 23 PENSJONSORDNINGER

SpareBank 1 SR-Bank konsernet har kollektive tjenestepensjonsordninger for sine ansatte. Pensjonsordningene for Sparebank 1 SR-Bank, SR-Forvaltning ASA og for EiendomsMegler 1 Rogaland AS er dekket av bankens pensjonskasse mens Westbroker Finans AS har sin ordning dekket i Storebrand.

SpareBank 1 SR-Bank, SR-Forvaltning ASA og EiendomsMegler 1 Rogaland AS har ensartede ordninger hvor hovedbetingelsene er 30 års opptjening, 70 % pensjon i forhold til pensjonsgrunnlaget 1. januar det året man fyller 67 år samt uføre-, ektefelle- og barnepensjon. Alle pensjonsytelser samordnes med forventede ytelser fra folketrygden. Dersom det vedtas endringer i folketrygden som medfører reduserte ytelser, vil ikke slike reduksjoner bli kompensert fra pensjonsordningene. Per 31. desember 2003 hadde pensjonsordningene 973 aktive medlemmer (SR-Bank 718) og 208 pensjonister (199 i SR-Bank).

Pensjonsordningen i Westbroker Finans AS har samme opptjeningstid, men en noe lavere dekning enn ordningene som er dekket i pensjonskassen. Totalt omfatter ordningen i Westbroker Finans AS 22 aktive medlemmer og 9 pensjonister.

Forts. NOTE 23

I tillegg til pensjonsforpliktelsene som dekkes gjennom forsikringsordningene, har konsernet udekkede pensjonsforpliktelser som ikke kan dekkes av midlene i de kollektive ordningene. Forpliktelsene gjelder personer som ikke er innmeldt i forsikringsordningene, tilleggspensjoner utover 12G, ordinære førtidspensjoner og førtidspensjoner etter AFP ordningen (Avtalefestet førtidspensjon).

Ved verdsettelse av pensjonsmidlene og ved måling av påløpte forpliktelser benyttes estimerte verdier. Disse estimatene korrigeres hvert år i samsvar med faktisk verdi av pensjonsmidlene i pensjonskassen, oppgaver over pensjonsmidlenes flytteverdi fra forsikringsselskapet, og aktuarmessig beregning av forpliktelsesens størrelse. Ved beregningen av de fremtidige pensjoner er følgende forutsetninger lagt til grunn:

	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
Diskonteringssats	6,00 %	6,75 %	6,75 %
Forventet avkastning av midlene	7,00 %	7,50 %	7,50 %
Lønnsregulering	3,50 %	3,50 %	3,50 %
G-regulering/inflasjon	2,50 %	2,50 %	2,50 %
Pensjonsregulering	2,50 %	2,50 %	2,50 %

Beregningene er basert på standardiserte forutsetninger om døds- og uføreutviklingen samt andre demografiske faktorer utarbeidet av Norges Forsikringsforbund. Det er videre forutsatt en fratredelseshyppighet på 2 % fram til fylte 45 år og 0 % for aldersgruppen 45 år og eldre. For beregning av AFP forpliktelsen har man lagt til grunn at 30 % av alle som har rett til ordningen vil benytte den ved 62 år og at de resterende 70 % vil benytte ordningen ved fylte 64 år.

SpareBank 1 SR-Bank

SpareBank 1 SR-Bank konsern

Årets pensjonskostnad fremkommer slik:

2001	2002	2003		2003	2002	2001
19	20	23	Nåverdi av årets pensjonsopptjening	27	23	21
31	32	35	Rentekostnad av påløpte pensjonsforpliktelser	37	34	33
-24	-23	-25	Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-27	-25	-21
0	0	0	Resultatført virkning av planendringer	1	1	1
			Resultatført virkning av estimatendringer og avvik mellom faktisk og forventet avkastning	6	3	4
4	3	6	Nye førtidspensjonister	4	0	0
0	0	4	Kostnadsført arbeidsgiveravgift	3	2	2
2	2	3				
32	34	46	Pensjonskostnad	51	38	40

Pensjonsmidler og pensjonsforpliktelser i kollektive ordninger:

-339	-357	-468	Estimerte påløpte forpliktelser inkludert avgift	-500	-380	-358
310	351	397	Estimert verdi av pensjonsmidlene	422	372	328
-29	-6	-71	Estimert netto pensjonsmidler	-78	-8	-30
			Ikke resultatført virkning av estimatendringer og avvik mellom forventet og faktisk avkastning	196	69	72
68	64	184	Ikke resultatført virkning av planendring	0	0	1
1	0	0	Arbeidsgiveravgift	14	6	5
5	6	14				
45	64	127	Balanseført netto pensjonsmidler	132	67	48

Pensjonsforpliktelser i udekkede ordninger:

-163	-164	-173	Estimerte påløpte forpliktelser inkludert avgift	-184	-173	-172
			Ikke resultatført virkning av estimatendringer og avvik mellom forventet og faktisk avkastning	24	25	31
27	22	21	Ikke resultatført virkning av planendring	4	5	5
4	4	3				
-132	-138	-149	Balanseført netto pensjonsforpliktelser inkludert arbeidsgiveravgift	-156	-143	-136

Pensjonsmidlene forvaltes etter retningslinjer fastsatt av styret i pensjonskassen. Midlene består i det vesentligste av ihendehaverobligasjoner og aksjer/aksjefond.

SpareBank 1 SR-Bank			SpareBank 1 SR-Bank konsern			
2001	2002	2003	NOTE 24 ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	2003	2002	2001
			Forfallstidspunkt/rentesats			
			Tidsbegrenset:			
0	0	0	2012 - 3 mnd Nibor + margin	40	40	40
803	619	557	2009 - USD 83,7 mill 3 mnd Libor + margin	557	619	803
300	300	300	2010 - 3 mnd Nibor + margin	300	300	300
15	8	1	Overkurs	1	8	15
1 118	927	858	Sum tidsbegrenset	898	967	1 158
			Evigvarende:			
250	0	0	3 mnd Nibor + margin	0	0	250
-84	0	0	-Egne	0	0	-84
676	521	501	USD 75 mill 3 mnd Libor + margin	501	521	676
-41	-28	-23	Aktiverte kostnader	-23	-28	-41
801	493	478	Sum evigvarende	478	493	801
			Fondsobligasjon:			
0	0	501	USD 75 mill 3 mnd Libor + margin	501	0	0
0	0	-2	Aktiverte kostnader ved fondsobligasjon	-2	0	0
0	0	499	Sum fondsobligasjon	499	0	0
1 919	1 420	1 835	Ansvarlig lånekapital	1 875	1 460	1 959

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon i utenlandsk valuta (USD 233,7 millioner per 31.12.2003) inngår i bankens totale valutaposisjon, slik at det ikke er valutarisiko knyttet til lånene, se note 27. USD 83,7 millioner kan innløses i 2004. Ansvarlig lån på 300 millioner kroner med forfall i 2010 kan innløses i 2005. Ansvarlig lån på 40 millioner kroner i konsernet med forfall i 2012 kan innløses i 2007. Av total ansvarlig lånekapital teller alt som tilleggskapital per 31.12.2003. Overkurs/underkurs ved låneopptak inntektsføres over lånets løpetid.

Fondsobligasjoner kan maksimum utgjøre 15 % av samlet kjernekapital. Overskytende teller som evigvarende ansvarlig lånekapital.

NOTE 25 GRUNNFONDSBEVISKAPITAL, EIERSTRUKTUR OG EGENKAPITALBEVEGELSE

Grunnfondsbeviskapital

Sparebank 1 SR-Banks grunnfondsbeviskapital utgjør 753 819 400 kroner fordelt på 7 538 194 grunnfondsbevis, hvert pålydende 100 kroner. Grunnfondsbeviskapitalen er tatt opp i tre omganger:

År	Forandring	Endring i grunnfonds-beviskapital	Total grunnfonds-beviskapital	Antall grunnfonds-bevis
1994	Offentlig emisjon	744,0	744,0	7 440 000
2000	Ansatt emisjon	5,0	749,0	7 489 686
2001	Ansatt emisjon	4,8	753,8	7 538 194

Grunnfondsbeviserens andel av resultat:

Resultat per grunnfondsbevis beregnes ved å dividere resultatet som tilfaller eierne av grunnfondsbevisene med antall utestående grunnfondsbevis 31.12. Grunnfondsbeviserens andel av resultatet tilsvarer grunnfondsbeviskapitalens, utjevningsfondets og overkursfondets andel av bankens totale egenkapital minus fond for vurderingsforskjeller.

	Grunnfonds-bevis-kapital	Overkurs-fond	Fond for vurderings-forskjeller	Spare-bankens fond	Gavefond	Utjevnings-fond	Sum egenkapital
<i>SpareBank 1 SR-Bank/SR-Bank konsern</i>							
Egenkapital per 31.12.2002	747	16	0	1 002	16	775	2 556
Overføringer					-11		-11
Omsetning egne grunnfond	3	2				3	8
Årets resultat				281	32	94	407
Utbytte				-151			-151
Balanse 31.12.2003 SR-Bank	750	18	0	1 132	37	872	2 809
Minoritetsinteresser							2
Balanse 31.12.2003 SR-Bank konsern							2 811

Differansen mellom totalt utstedt grunnfondsbeviskapital og grunnfondsbeviskapital i balansen er beholdningen av egne grunnfond per 31.12.2003.

De 20 største grunnfondsbeviserene per 31.12.2003

Eier	Grunnfondsbevis	Prosentandel
Swedbank, Sverige	741 950	9,8 %
Folketrygdfondet	366 600	4,9 %
Investors Bank & Trust Company, USA	232 605	3,1 %
Institusjonen Fritt Ord	220 000	2,9 %
Brown Brothers Harriman, USA	125 000	1,7 %
Tveteraas Finans AS	100 000	1,3 %
Haugaland Kraft AS	84 466	1,1 %
Clipper AS	83 700	1,1 %
Arne B. Corneliussen Invest AS	80 000	1,1 %
Audley AS	75 000	1,0 %
Otto B. Morcken	65 000	0,9 %
Solvang Shipping AS	60 000	0,8 %
T.S. Eiendom AS	60 000	0,8 %
Westco AS	52 040	0,7 %
Ringerikes Sparebank	50 700	0,7 %
Forsand Kommune	48 810	0,6 %
Sentralinvest AS	44 500	0,6 %
Sparebanken Nord-Norge Pensjonskasse	42 200	0,6 %
Sparebanken Rogaland	38 662	0,5 %
Horten Hus AS	35 000	0,5 %
Sum 20 største	2 606 233	34,6 %
Øvrige eiere	4 931 961	65,4 %
Utstedte grunnfondsbevis	7 538 194	100,0 %

Totalt antall grunnfondsbevisiere per 31.12.2003 er 7 065, dette er en økning på 653 fra årskiftet. Andel grunnfondsbevis hjemmehørende i Rogaland er 47,1 prosent, og utenlandsandelen er 17,1 prosent. Viser forøvrig til oversikt over grunnfondsbevisiere i styret og representantskapet.

SpareBank 1 SR-Bank				SpareBank 1 SR-Bank konsern		
2001	2002	2003	NOTE 26 GARANTIANSVAR/PANTSTILLELSER	2003	2002	2001
1 046	1 450	878	Betalingsgarantier	878	1 450	1 046
449	629	735	Kontraktsgarantier	735	629	449
11	33	13	Lånegarantier	13	33	11
27	26	27	Garanti for skatter	27	26	27
44	140	264	Andre garantier	264	140	44
12	12	68	Garanti overfor Sparebankenes Sikringsfond	68	12	12
1 589	2 290	1 985	Sum	1 985	2 290	1 589

Banken har ikke pantstillelser av vesentlig verdi.

2001	2002	2003	NOTE 27 VALUTAPOSISJON OG VALUTA RENTEAVTALER	2003	2002	2001
			Netto posisjon i utenlandsk valuta:			
5 906	5 175	5 994	Eiendeler i utenlandsk valuta	5 994	5 175	5 906
6 135	5 314	8 321	Terminkjøp i utenlandsk valuta	8 321	5 314	6 135
11 074	9 636	12 368	Gjeld i utenlandsk valuta	12 368	9 636	11 074
903	1 156	1 859	Terminalsalg i utenlandsk valuta	1 859	1 156	903

Valutarisiko:

Valutarisiko kan defineres som den risiko banken har for å pådra seg tap som følge av endringer i valutakurser. Banken har en policy med begrenset valutarisiko på egne bøker. Styret har fastsatt rammer for hvor stor valutaposisjon banken kan ha, både i den enkelte valuta og totalt. Bankens rammer er konservative og godt innenfor rammene satt av Norges Bank. Videre har banken kun anledning til å ta valutarisiko i de valutaene som Norges Bank har daglig kursfastsettelse på. Valutarisikoen sett i forhold til bankens størrelse har vært lav gjennom hele 2003. Ved årslutt var den aggregerte valutaposisjonen i norske kroner 48 millioner. De største posisjonene var i EUR med NOK 30 millioner, CHF med NOK 26 millioner og USD med NOK 14 millioner, det var kun små posisjoner i andre valutaer. Alle valutaposter er omregnet etter markedskurs 31.12.2003.

Rente, valuta og aksjerelaterte avtaler utenfor balansen (Finansielle derivater)

	Nominelt 31.12.2003	Nominelt Gj. snitt 2003	Markedsverdi 31.12.2003
Handelsportefølje:			
Renter	4 253	2 803	16
Valuta	2 381	2 090	(4)
Sikringsportefølje:			
Renter	9 368	7 126	193
Valuta	11 809	10 045	(89)
Aksjeswapper	1 639	1 562	(334)

Nominelt beløp er lik kontraktens hovedstol.

Rente, valuta og aksjerelaterte avtaler utenfor balansen (Finansielle derivater)

Handel med finansielle derivater gjøres i all hovedsak for å redusere rente- og valutarisiko på balansen. Styret har satt opp klare rammer, både for valuta- og rentederivater, på hvor stor risiko som kan ligge i handelsporteføljen. Sett i forhold til bankens størrelse anses rammene for handel med derivater som konservative, og markedsrisikoen som følge av handel med disse produktene er således liten. Aksjerelaterte avtaler slik som aksjeopsjoner, aksjeswapper etc. brukes i all hovedsak til sikring av garantiprodukter solgt til kunder. Derivater gjøres i hovedsak med solide norske og internasjonale banker som motpart. Kredittrisikoen anses derfor som liten. Forretninger med kunder inngår i bankens løpende kredittevaluering av enkeltengasjementer. Alle instrumentene som er benyttet gjennom året er gjenstand for daglig omsetning i likvide markeder. Disse er beskrevet nedenfor:

Forts. NOTE 27

Renteavtaler omfatter i hovedsak:

Rentebytteavtaler (renteswapper) er avtaler om å bytte rentebetingelser på nominelle beløp med kunder eller banker. FRA-kontrakter er avtaler som fastsetter en rentesats på et nominelt beløp for en fremtidig periode. Renteopsjoner er avtaler som gir kjøper rett til å kreve differansen mellom renten i pengemarkedet og den avtalte rente utbetalt fra selger. Differansen beregnes på basis av en avtalt hovedstol.

Valuta avtaler omfatter i hovedsak:

Valutaterminforretninger er avtaler om kjøp eller salg av et bestemt valutabeløp på et fremtidig tidspunkt til en avtalt vekslingskurs mot en annen valuta. Valutabytteavtaler (valutaswapper) er avtaler med kunder eller banker om å bytte valutabeløp til en på forhånd avtalt kurs og forrente disse i en avtalt periode.

Aksjeavtaler omfatter i hovedsak:

Aksjeswapper sikrer kjøper en gitt avkastningsfaktor på bestemte aksjeindeks(er) og/eller fond mot betaling av en flytende/fast rente i en på forhånd avtalt periode.

NOTE 28 BETINGEDE FORPLIKTELSE

Konsernet er part i flere rettsaker med et samlet økonomisk omfang som ikke vurderes å ha vesentlig betydning, tatt i betraktning at banken har foretatt tapsavsetninger i de saker hvor det antas å være sannsynlighetsovervekt for at banken vil lide tap som følge av rettsakene.

NOTE 29 FORDELING AV UTLÅN, GARANTIER OG INNSKUDD PÅ NÆRINGER OG GEOGRAFISKE OMRÅDER

<i>SpareBank 1 SR-Bank konsern</i>	Utlån	Garantier	Innskudd
Jordbruk/skogbruk	1 781	6	658
Fiske/fiskeoppdrett	572	32	104
Bergverksdrift/utvinning	717	49	302
Industri	1 722	507	953
Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	969	588	911
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	1 410	110	1 073
Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1 819	164	1 017
Eiendomsdrift	4 096	225	1 244
Tjenesteytende virksomhet	1 877	155	2 731
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	558	118	3 329
Sum næring	15 521	1 954	12 322
Personkunder	33 353	31	15 944
Sum	48 874	1 985	28 266

<i>SpareBank 1 SR-Bank konsern</i>	Utlån	Garantier	Innskudd
Oslo og omegn	2 184	372	1 882
Vest-Agder	2 110	205	994
Rogaland	42 109	1 351	23 651
Hordaland	1 012	53	938
Øvrige Norge	1 188	3	501
Utlend	271	1	300
Sum	48 874	1 985	28 266

NOTE 30 TRANSAKSJONER MED DATTERSELSKAPER

Inntekter og utgifter:	2003	2002	2001
Renteinntekter fra datterselskaper	12	9	52
Rentekostnader til datterselskaper	5	23	8
Provisjonsinntekter fra datterselskaper	3	2	0
Provisjonskostnader til datterselskaper	2	1	6
Andre inntekter fra datterselskaper	1	1	1
Andre kostnader til datterselskaper	0	0	1
Fordringer på datterselskaper:			
Driftskreditt	1	0	11
Andre utlån	518	189	113
Andre fordringer	50	12	34
Samlede fordringer	569	201	158
Gjeld til datterselskaper:			
Innskudd fra datterselskaper	155	258	633
Annen gjeld	59	0	0
Samlet gjeld	214	258	633

Fordringer og gjeld til tilknyttede selskaper	Ansvarlige		
	Lån	Innskudd	Lån
Admi-senteret	21	1	0
SpareBank 1 Gruppen	66	35	43

SpareBank 1 SR-Bank				SpareBank 1 SR-Bank konsern		
2001	2002	2003	NOTE 31 KAPITALDEKNING	2003	2002	2001
967	1 002	1 132	Sparebankens fond	1 132	1 002	1 099
-33	-46	-91	- Pensjonsfond	-95	-48	-33
754	754	754	Innbetalt grunnfondsbeviskapital	754	754	754
-6	-7	-4	- Egne grunnfondsbevis	-4	-7	-6
28	16	37	Gavefond	37	16	28
15	16	18	Overkursfond	18	16	15
796	775	872	Utjevningssfond	872	775	796
0	0	473	Fondsobligasjoner	467	0	0
-75	-104	-34	Bokført goodwill og andre immaterielle eiendeler	-65	-151	-118
2 446	2 406	3 157	Kjernekapital	3 116	2 357	2 535
842	521	529	Evigvarende ansvarlig kapital	536	521	842
-108	0	0	Reduksjon i ansvarlig lånekapital som skyldes valutakurssvingninger	0	0	-108
1 103	919	857	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	897	959	1 142
1 837	1 440	1 386	Tilleggskapital	1 433	1 480	1 876
4 283	3 846	4 543	Brutto ansvarlig kapital	4 549	3 837	4 411
0	0	0	Kapitaldekningsreserve ihht. §2a-9	-296	-303	-342
-10	-15	-262	Ansvarlig kapital i andre fin.inst ihht. §7e	-15	-15	-10
-10	-15	-262	Fradrag i ansvarlig kapital	-311	-318	-352
4 273	3 831	4 281	Netto ansvarlig kapital	4 238	3 519	4 059
30 178	30 396	31 764	Sum eiendeler (vektet)	32 632	31 296	30 959
923	1 322	1 377	Sum poster utenom balansen (vektet)	1 330	1 322	923
1 102	1 036	1 235	Valutarisiko og poster i handelsbalansen	1 235	1 036	1 106
-10	-15	-262	Fradrag gjort ihht. §7e-f	-15	-15	-10
-624	-743	-660	Tapsavsetninger	-693	-771	-647
0	0	0	Kapitaldekningsreserve ihht. §2a-9	-296	-303	-342
-132	0	0	Fond for vurderingsforskjeller	0	0	0
31 437	31 996	33 454	Totalt beregningsgrunnlag	34 193	32 565	31 989
13,59 %	11,97 %	12,80 %	Kapitaldekning	12,39 %	10,81 %	12,69 %

Oppstillingen viser SpareBank 1 SR-Banks og SpareBank 1 SR-Bank konserns kapitaldekning. Kapitaldekningen skal være minst åtte prosent. Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital får redusert egenkapitalverdien med 20 prosent hvert år de siste 5 årene før forfall. I den grad banken har ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner, går denne direkte til fradrag i bankens egen ansvarlige kapital for den del som overstiger 2 prosent av mottakende finansinstitusjons ansvarlige kapital. Har banken ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner som utgjør mindre enn 2 prosent av den enkelte finansinstitusjons ansvarlige kapital, kommer summen av slik kapital til fradrag i bankens ansvarlige kapital for den del som overstiger 10 prosent av bankens ansvarlige kapital. Beregningsgrunnlaget vektes i henhold til risiko. Det er 5 risikoklasser, 0 prosent, 10 prosent, 20 prosent, 50 prosent og 100 prosent, der prosenten angir hvor stor del av en balansepost som skal medtas i beregningsgrunnlaget.

NOTE 32 RESTLØPETID OG RENTEBINDINGSTID SPAREBANK 1 SR-BANK

Restløpetid	Inntil 1 mnd.	1 - 3 mndr.	3 - 12 mndr.	1 - 5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Norske kroner:							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	335					198	533
Fordringer på kredittinstitusjoner	319						319
Utlån til kunder	3 102	315	710	3 314	34 388	-628	41 201
Sertifikater og obligasjoner		149		2 040	186		2 375
Eiendeler uten restløpetid						1 396	1 396
Utenlandsk valuta:							
Kontanter og fordringer på sentralbanker						12	12
Fordringer på kredittinstitusjoner	349						349
Utlån til kunder	258		3	232	5 057	-31	5 519
Sertifikater og obligasjoner							0
Eiendeler uten restløpetid						85	85
Sum eiendeler	4 363	464	713	5 586	39 631	1 032	51 789

Restløpetid	Inntil 1 mnd.	1 - 3 mndr.	3 - 12 mndr.	1 - 5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Norske kroner:							
Gjeld til kredittinstitusjoner	129		100				229
Innskudd fra kunder	23 671	1 244	1 450	792	20		27 177
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 048		1 600	4 241	1 161		8 050
Gjeld uten restløpetid						880	880
Ansvarlig lånekapital					299		299
Sum egenkapital						2 809	2 809
Utenlandsk valuta:							
Gjeld til kredittinstitusjoner	717	1 156	868	1 511	447		4 699
Innskudd fra kunder	371						371
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	167	619	1 955	2 869			5 610
Ansvarlig lånekapital					1 536		1 536
Gjeld uten restløpetid						129	129
Sum gjeld og egenkapital	26 103	3 019	5 973	9 413	3 463	3 818	51 789
Nettosum alle poster	-21 740	-2 555	-5 260	-3 827	36 168	-2 786	

Rentebindingstid	Inntil 1 mnd.	1 - 3 mndr.	3 - 12 mndr.	1 - 5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Norske kroner:							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	335					198	533
Fordringer på kredittinstitusjoner	319						319
Utlån til kunder	4 085	33 762	633	3 041	308	-628	41 201
Sertifikater og obligasjoner	386	1 881	77	31			2 375
Ikke rentebærende eiendeler						1 396	1 396
Utenlandsk valuta:							
Kontanter og fordringer på sentralbanker						12	12
Fordringer på kredittinstitusjoner	349						349
Utlån til kunder	1 051	1 909	2 590			-31	5 519
Sertifikater og obligasjoner							0
Ikke rentebærende eiendeler						85	85
Sum eiendeler	6 525	37 552	3 300	3 072	308	1 032	51 789

Forts. NOTE 32

Rentebindingstid	Inntil 1 mnd.	1 - 3 mndr.	3 - 12 mndr.	1 - 5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Norske kroner:							
Gjeld til kredittinstitusjoner	129		100				229
Innskudd fra kunder	24 810	1 244	1 055	68			27 177
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 343	913	1 300	2 333	1 161		8 050
Ikke rentebærende gjeld						880	880
Ansvarlig lånekapital		299					299
Sum egenkapital						2 809	2 809
Utenlandsk valuta:							
Gjeld til kredittinstitusjoner	2 060	1 561	1 078				4 699
Innskudd fra kunder	371						371
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 908	2 702					5 610
Ansvarlig lånekapital	977		559				1 536
Ikke rentebærende gjeld						129	129
Sum gjeld og egenkapital	33 598	6 719	4 092	2 401	1 161	3 818	51 789
Netto renteeksp. på balansen	-27 073	30 833	-792	671	-853	-2 786	
Ikke bokførte derivater som påvirker renteeksp.	-756	729	-193	-666	886		
Netto renteeksp. inkl. ikke balanseførte finansielle derivater	-27 829	31 562	-985	5	33	-2 786	
I prosent av forvaltningskapital	-54 %	61 %	-2 %	0 %	0 %	-5 %	

Kassekreditt er medtatt under intervall 0-1 mnd. Oppstillingen over restløpetid viser resterende løpetid på ulike balanseposter.

Oppstillingen over rentebindingstid viser hvor lang tid banken er bundet til gjeldende rente på ulike balanseposter. Bankens renterisiko har gjennom hele året vært lav i forhold til bankens balanse. Ved årslutt var den totale rentefølsomheten slik at en renteendring på 1 % ville gitt banken i underkant av 25 millioner kroner i resultateffekt. Alle poster på balansen samt utenombalanseposter som renteswapper etc. er inkludert i denne beregningen. For handelsporteføljen som i hovedsak består av obligasjoner og sertifikater har porteføljen gjennom året hatt en lav durasjon. Ved årslutt hadde denne porteføljen en durasjon på 0,2 og en renteendring på 1 % ville hatt en resultateffekt på i underkant av 15 millioner kroner.

NOTE 33 REGNSKAPSSAMMENDRAG FOR DATTERSELSKAPER

Resultatregnskap - datterselskaper (Beløp i 1000 kroner)	Westbroker Finans	Eiendoms Megler 1	Bjergsted Boliger	SR- Forvaltning	Sum datter- selskaper
Renteinntekter	101 695	2 886	190	763	105 534
Rentekostnader	58 522	743	0	0	59 265
Netto renteinntekter	43 173	2 143	190	763	46 269
Utbytte	0	174	50	0	224
Provisjonsinntekter	46	10 476	0	13 159	23 681
Provisjonskostnader	-3 123	0	0	-100	-3 223
Netto kursgevinst/tap	12	0	0	47	59
Andre driftsinntekter	0	111 542	102	0	111 644
Netto andre driftsinntekter	-3 065	122 192	152	13 106	132 385
Sum driftsinntekter	40 108	124 335	342	13 869	178 654
Lønn og generelle adm. kostnader	14 026	86 184	0	6 596	106 806
Av- og nedskrivninger	1 283	5 747	19	505	7 554
Andre driftskostnader	2 977	15 909	108	1 231	20 225
Sum driftskostnader	18 286	107 840	127	8 332	134 585
Driftsresultat før tap og nedskrivning	21 822	16 495	215	5 537	44 069
Tap/gevinst finansielle anleggsmidler	55	0	0	0	55
Tap på utlån og garantier	31 765	0	0	0	31 765
Resultat av ordinær drift	-9 998	16 495	215	5 537	12 249

Balanse - datterselskaper

Eiendeler

Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	10	0	0	10
Fordringer på kredittinstitusjoner	15 519	126 278	5 421	7 838	155 056
Brutto utlån til kunder	1 495 660	0	0	0	1 495 660
Spesifiserte tapsavsetninger	-17 348	0	0	0	-17 348
Uspesifiserte tapsavsetninger	-15 600	0	0	0	-15 600
Netto utlån til kunder	1 462 712	0	0	0	1 462 712
Overtatte eiendeler	31 349	0	0	0	31 349
Verdipapirer	2 304	411	0	1 047	3 762
Varige driftsmidler	27 940	12 658	2 759	802	44 159
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	84 165	5 934	0	4 572	94 671
Sum eiendeler	1 623 989	145 291	8 180	14 259	1 791 719

Gjeld og egenkapital

Gjeld til kredittinstitusjoner	459 435	0	0	0	459 435
Innskudd fra kunder	857 625	0	0	0	857 625
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte innt.	72 911	128 330	15	8 082	209 338
Avsetning for forpliktelser og kostnader	3 105	4 225	0	0	7 330
Ansvarlig lånekapital	100 000	0	0	0	100 000
Sum egenkapital	130 913	12 736	8 165	6 177	157 991
Sum gjeld og egenkapital	1 623 989	145 291	8 180	14 259	1 791 719

NOTE 34 IAS/IFRS IMPLEMENTERING

Regnskapsområdet står foran store forandringer i nær fremtid med innføring av internasjonale regnskapsregler (IAS/IFRS). De nye reglene er ment å gi sterkere grad av harmonisering og sammenlignbare regnskaper over landegrensene. Europaparlamentet har pålagt medlemslandene, og dermed indirekte Norge som medlem av EØS, å følge disse reglene for børnoterte selskapers konsernregnskaper, senest fra 2005. Dette vil også gjelde for SpareBank 1 SR-Banks konsernregnskap fra denne dato. Vi startet høsten 2002 arbeidet med en konsekvensanalyse sammen med de andre store SpareBank 1 bankene i regi av SpareBank 1 Gruppen. Der ble det pekt ut følgende hovedområder som vil påvirkes av de nye regnskapsreglene; vurdering av finansielle instrumenter herunder utlån/tap samt pensjoner. Det er nedsatt grupper lokalt samt i fellesskap med de andre SpareBank 1 bankene som jobber med de enkelte områdene frem mot implementering av nye regler. Kvartalsregnskapene for 2004 blir avlagt etter gjeldende regnskapsregler, men en vil internt også sette opp regnskapene etter IFRS regelverket for å ha sammenlignbare tall i 2005. Det samme vil gjelde årsregnskapet for 2004.

REVISORS BERETNING 2003

Vi har revidert årsregnskapet for Sparebanken Rogaland for regnskapsåret 2003, som viser et overskudd på kr 408 millioner for morselskapet og et overskudd på kr 409 millioner for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, noteopplysninger og konsernregnskap. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

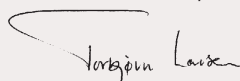
Vi har utført revisjonen i samsvar med revisorloven og norsk god revisjonsskikk. God revisjonsskikk krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av

innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontroll-systemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2003 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapsskikk
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god regnskapsskikk
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Forus, 26. februar 2004
PricewaterhouseCoopers DA



Torbjørn Larsen
Statsautorisert revisor

KONTROLLKOMITÉENS MELDING FOR 2003

Kontrollkomitéen har utført sitt verv i henhold til Sparebankloven og instruks for komitéen.

Bankens virksomhet i 2003 har vært i samsvar med Sparebankloven, bankens vedtekter og andre bestemmelser som banken har plikt til å rette seg etter.

Det fremlagte årsoppgjør er avgitt i samsvar med Sparebanklovens og Kredittilsynets bestemmelser. Representantskapet kan fastsette resultatregnskapet og balansen som bankens regnskap for 2003.

Stavanger, 27. februar 2004



Harald Ribland, formann



Odd Rune Torstrup



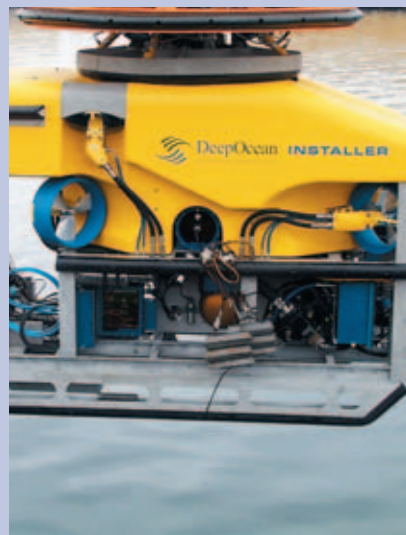
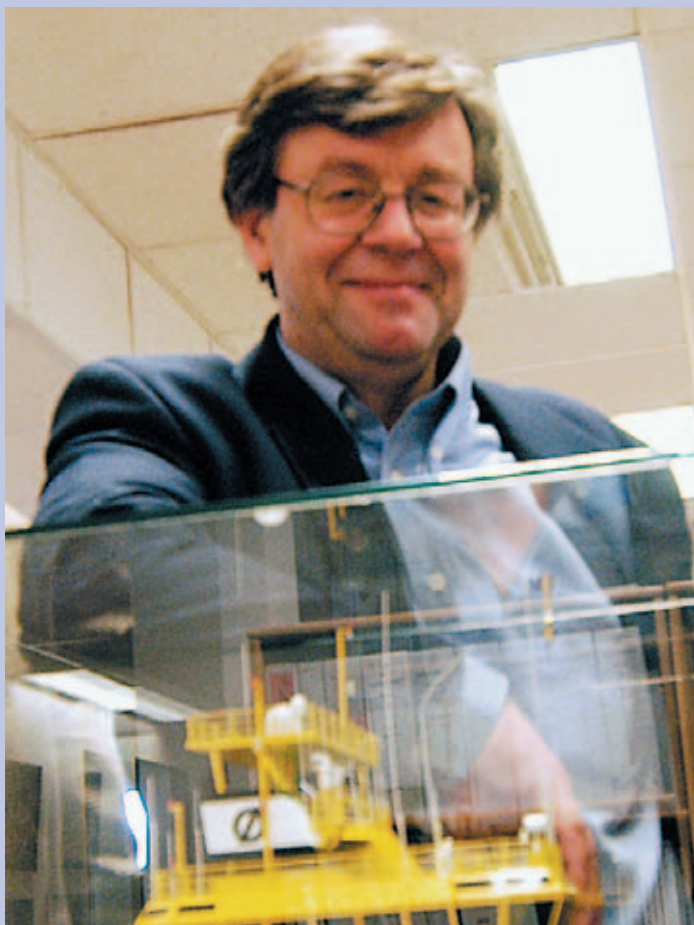
Odd Broshaug



Svein Hodnefjell



Berit Skjæveland



Med ubemannede ubåter, såkalte ROV-er, utfører DeepOcean tjenester på havets bunn. Fra basen i Haugesund styres en virksomhet som internasjonalt er helt i tet i sin nisje.

Gerhard Skåleskog er økonomidirektør i DeepOcean. Fram til 1998 jobbet han og en liten gruppe andre i Stolt-Nielsen. Da rederiet flyttet fra byen, bestemte de seg for å starte for seg selv med noe de var flinke til.

DEEPOCEAN DROG TIL MEXICO

DE ER BEST PÅ BUNNEN

- Året 2003 var en liten bølgedal for oss, innrømmer Gerhard. Omsetningen ble omlag 220 millioner. Vår bransje preges av ujevn takt i aktivitetene. Sokkelaktiviteten styrer vår hverdag. Derfor forsterket vi i løpet av fjoråret vår langsiktige innsats med å skaffe oss fotfeste utenfor norske farvann.

- Fjoråret gav oss et gjennombrudd på seismikksiden, forteller Gerhard. Vi inngikk et samarbeid med SeaBed, et spennende geofysikkselskap i Trondheim. Her er vi også inne på eiersiden. Samarbeidet betyr at vi nå favner større deler av verdikjeden. Vår filosofi ute er å samarbeide med komplementære selskap og aktivt utvikle gode relasjoner med våre oppdragivere. Dette gav oss kontakter for eksempel i Mexico. Der skjer aktiviteten når det er vinter i Norge, og vi får jevnet ut vår kapasitet gjennom året.

- Et annet viktig skritt var at vi i 2003 opprettet et datterselskap i Storbritannia. Det gir oss et brohode inn

mot engelsk sektor i Nordsjøen, og med dette også en plassering i EU-området og nye muligheter i framtiden.

- I løpet av året fornyet vi også rammeavtalen vår med Statoil med ytterligere to år. Da vi inngikk denne avtalen for ca fire år siden, satt vi med verdens største kontrakt for undersøkelser under vann, sier Skåleskog og smiler. Her viser Statoil at de tar industripolitisk ansvar og lar den lokale industrien få en sjanse.

Gerhard forteller at verktøy de bruker er hypermoderne ROV-er til rundt 20 millioner kroner stykke. Disse leases gjennom SpareBank 1 SR-Banks datterselskap Westbroker Finans.

- Da vi begynte, hadde vi en oslobasert bank, og opplevde at det er lenger fra Oslo til Haugesund enn omvendt. I SpareBank 1 SR-Bank møtte vi folk som ville satse på offshore. Vi ser at beslutninger tas hurtig og uten unødvendig byråkrati. Få banker er dessuten bedre på offshore enn SpareBank 1 SR-Bank.



Elisabeth Sønneland er miljøarbeider på Madlavoll skole i Stavanger. Samboer Rune Joa er ansatt i et entreprenørfirma. I fjor opplevde de noe de aldri vil glemme.

ELISABETH FIKK ET SJOKK

NÅR FORSIKRINGEN TELLER SOM MEST

I mars 2002 flyttet det unge paret inn i det moderne rekkehuset sitt på Sunde. På høsten ble lille Mari født. Da året 2003 kom, så alt ut til å bli helt topp. Det ble det også. Nesten.

Sommerferien i 2003 ble tilbrakt ved Flekkefjord sammen med Runes foreldre. Det var datterens aller første sommer. For Elisabeth var dette helt spesielt.

– Jeg har alltid vært veldig opptatt av barn. Du kan si det er hobbyen min å være mor, sier hun og ler. På fritiden er hun dirigent for Hafrsfjord Barnegospel. Hun kikker opp på veggen og på et stort bilde av datteren innhyllet i en hvit badekåpe.

- Det skjedde selvfølgelig helt uventet. Det var en fredag kveld i august i fjor, sier Elisabeth alvorlig. Rune var nettopp kommet hjem fra jobb. Jeg stod på kjøkkenet. Da jeg merket lukten, trodde jeg at det var sokkene til Rune og sendte ham ned i kjelleren for å skifte, sier hun spøkefullt.

- Plutselig hørte jeg et brøl fra Rune. Hele kjelleren var full av ren kloakk! Synet der nede var helt ubeskrivelig. I kjelleren hadde vi lagret masse klær og ting vi ikke

hadde pakket ut ennå. Alt fløt i kloakken. Hva skulle vi gjøre?

Elisabeth har vært kunde i SpareBank 1 SR-Bank siden hun var barn. Nå er paret totalkunde og har også forsikringen på huset i banken.

- Vi satte i gang med å tømme kjelleren så godt vi kunne, minnes Elisabeth. Vi ringte samtidig vår kontaktperson i banken som vi kjenner godt. Den hjelpen vi fikk er det nesten ikke mulig å skryte nok av. Vår kontaktperson kom med en gang og var selv med å kaste ting i plastsekker, og begynte umiddelbart å takserer skadene.

- Skadeoppgjøret fikk vi allerede et par dager etterpå. Da hadde de til og med lagt til verdien av vår egen arbeidsinnsats. To av naboene hadde også fått kloakk opp i kjelleren. Deres forsikringselskap lot ikke høre fra seg på mange uker, forteller Elisabeth.

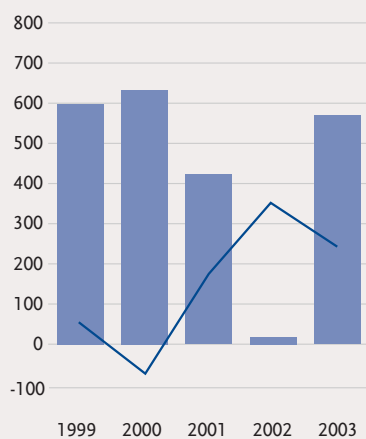
- Vi tapte ikke et øre. Alt ble som før. Forsikring er noe du aldri tenker på før noe går galt. Da først finner du ut om du har valgt riktig. Banken bruker slagordet "Vit at vi er der". Vi har opplevd at det ikke bare er reklame.

NØKKELTALL SISTE 5 ÅR

Nøkkeltall i SpareBank 1 SR-Bank konsern	2003	2002	2001	2000	1999
Resultat					
Netto renteinntekter	1 095	1 050	979	934	895
Netto kursgevinster/tap	163	-115	32	52	120
Øvrige driftsinntekter	438	252	365	280	261
Sum driftsinntekter	1 696	1 187	1 376	1 266	1 276
Sum driftskostnader	891	812	785	705	622
Resultat før tap og nedskrivninger	805	375	591	561	654
Tap og nedskrivninger	236	357	169	-72	56
Resultat av ordinær drift	569	18	422	633	598
Skattekostnad	160	51	127	170	147
Årsresultat	409	-33	295	463	451
Herav minoritetsinteresser	1	1	1	0	0
Resultat (% av gj.snittlig forvaltningskapital)					
Netto renteinntekter	2,12 %	2,13 %	2,13 %	2,33 %	2,63 %
Netto kursgevinster/tap	0,32 %	-0,23 %	0,07 %	0,13 %	0,35 %
Øvrige driftsinntekter	0,85 %	0,51 %	0,80 %	0,70 %	0,77 %
Sum driftsinntekter	3,28 %	2,41 %	3,00 %	3,16 %	3,76 %
Sum driftskostnader	1,72 %	1,65 %	1,71 %	1,76 %	1,83 %
Resultat før tap og nedskrivninger	1,56 %	0,76 %	1,29 %	1,40 %	1,93 %
Tap og nedskrivninger	0,46 %	0,72 %	0,37 %	-0,18 %	0,17 %
Resultat av ordinær drift	1,10 %	0,04 %	0,92 %	1,58 %	1,76 %
Skattekostnad	0,31 %	0,10 %	0,28 %	0,42 %	0,43 %
Årsresultat	0,79 %	-0,07 %	0,64 %	1,16 %	1,33 %
Volumtall (mill kroner)					
Forvaltningskapital	52 642	49 538	48 471	43 624	36 397
Utlån personmarked	33 353	29 819	27 935	25 770	20 931
Utlån bedriftsmarked	15 521	15 626	15 831	13 613	11 942
Innskudd personmarked	15 944	15 375	13 815	12 476	10 951
Innskudd bedriftsmarked	12 322	12 259	10 196	9 644	8 260
Utlånsvekst personmarked %	11,9	6,7	8,4	23,1	19,5
Utlånsvekst bedriftsmarked %	-0,7	-1,3	16,3	14,0	7,6
Innskuddsvekst personmarked %	3,7	11,3	10,7	13,9	11,6
Innskuddsvekst bedriftsmarked %	0,5	20,2	5,7	16,8	7,7
Egenkapital (mill kroner)					
Grunnfondsbeviskapital	750	747	748	749	744
Sparebankens fond	1 132	1 002	967	850	709
Utjevningsfond	872	775	796	725	586
Øvrige fond	55	32	175	215	177
Minoritetsinteresser	2	2	2	0	0
Sum egenkapital	2 811	2 558	2 688	2 539	2 216
Nøkkeltall					
Egenkapitalavkastning %	15,2	-1,3	11,2	19,5	21,8
Kostnadsprosent	56,1	61,0	56,9	56,2	52,7
Antall årsverk	829	818	807	711	677
Brutto mislighold i prosent av utlån	0,9	0,7	0,7	0,8	0,9
Netto mislighold i prosent av utlån	0,6	0,4	0,4	0,5	0,5
Uspesifiserte tapsavsetninger i prosent av utlån	0,77	0,83	0,81	0,78	0,71
Kapitaldekning %	12,39	10,81	12,69	11,65	12,12
Kjernekapitaldekning %	9,11	7,24	7,92	8,15	8,63
Snittforvaltning	51 725	49 351	45 866	40 010	33 965

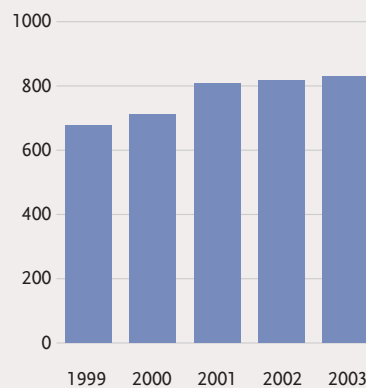
NØKKELTALL SISTE 5 ÅR

Resultat og tap (mill kr)

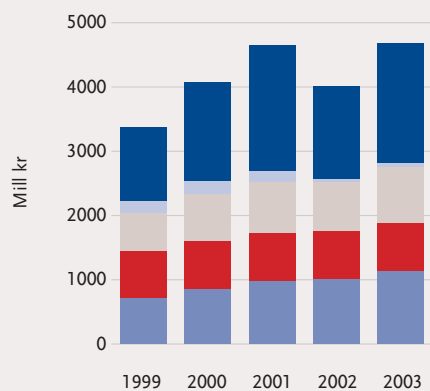


■ Resultat av ordinær drift
— Tap og nedskrivninger

Årsverk, konsern

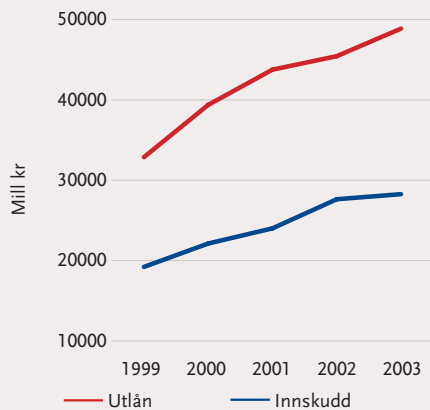


Egenkapital og ansvarlige lån (mill kr)



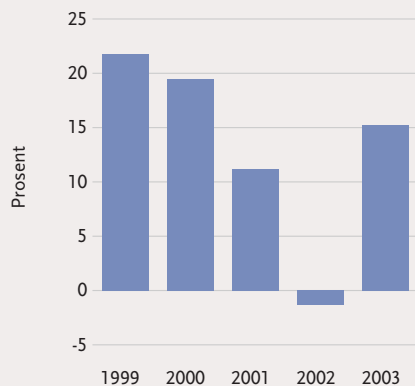
■ Ansvarlige lån ■ Grunnfondsbeviskapital
■ Øvrige fond ■ Sparebankens fond
■ Utjevningsfond

Utlån og innskudd (mill kr)

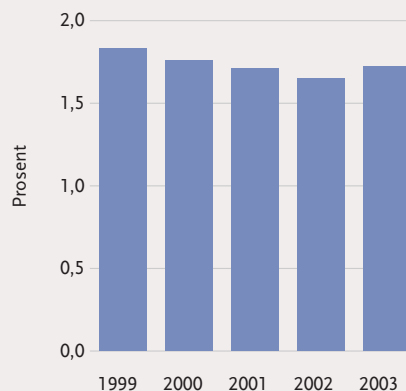


— Utlån — Innskudd

Egenkapitalavkastning (prosent)



Driftskostnader
(prosent av gj.snitt forv.kapital)



GRUNNFONDSBEVIS

GRUNNFONDSKAPITAL

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved utgangen av 2003 en grunnfondskapital på 750 mill kr fordelt på 7 499 532 utestående grunnfondsbevis hver pålydende 100 kr. Antall utstedte bevis er 7 538 194. For øvrig består grunnfondsbevisernes kapital av utjevningsfondet på 872 mill kr og overkursfondet på 18 mill kr.

Bankens styre vil i representantskapsmøtene 25. mars 2004 foreslå at representantskapet fatter de endelige vilkårene knyttet til fondsemisjonen. Forslaget innebærer at 150,8 mill kr overføres fra utjevningsfondet til grunnfondsbeviskapitalen. Det utstedes 1 507 640 nye grunnfondsbevis (fribevis) med emisjonskurs og pålydende per bevis på 100 kr. Dermed vil fem gamle bevis gi rett til ett nytt grunnfondsbevis. Ved tildeling legges til grunn det antall grunnfondsbevis grunnfondsbeviserne har den dag representantskapet fatter sitt endelige vedtak.

UTBYTTEPOLITIKK

SpareBank 1 SR-Bank har som økonomiske mål for sin virksomhet å oppnå resultater som gir god og stabil avkastning på bankens samlede egenkapital. Det tas sikte på at overskuddet fordeles mellom grunnfondsbeviserne og sparebankens fond i henhold til deres andel av bankens egenkapital. SpareBank 1 SR-Bank vil vektlegge et konkurransedyktig kontantutbytte. I den forholdsmessige fordelingen mellom kontantutbytte og utjevningsfond vil variasjoner kunne fremkomme når hensynet til bankens egenkapitalutvikling må vektlegges.

Ved årsoppgjøret for 2003 blir grunnfondsbevisernes andel av resultatet 32,7 kr per utestående grunnfondsbevis. Det foreslås delt ut kontantutbytte på 20 kr per bevis for 2003.

INVESTORPOLITIKK

Banken legger betydelig vekt på at korrekt, relevant og tidsriktig informasjon om bankens utvikling og resultater skal skape tillit overfor investormarkedet. Informasjon til markedet formidles gjennom kvartalsvise investorpresentasjoner, hjemmesider på internett, pressemeldinger og regnskapsrapporter. Det avholdes også regelmessig presentasjoner overfor internasjonale samarbeidspartnere, långivere og investorer, hovedsakelig i London.

INFORMASJONSADRESSER

SpareBank 1 SR-Bank er også tilgjengelig via internett med informasjon som vil dekke investorer, presse samt meglerbransjen:

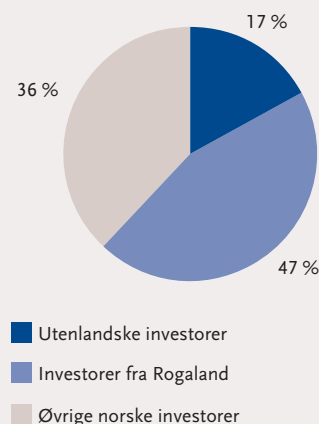
- SpareBank 1 SR-Banks hjemmeside på internett: www.sr-bank.no
- Andre linker til finansinformasjon: www.huginonline.no

FINANSKALENDER FOR 2004

- Ex utbytte dato: 26. mars 2004
- 1. kvartal 29. april 2004
- 2. kvartal 12. august 2004
- 3. kvartal 28. oktober 2004
- Regnskapstall for 2004 vil bli offentliggjort i februar 2005.



Fordeling av grunnfondsbevis per 31.12.2003



EIERFORHOLD

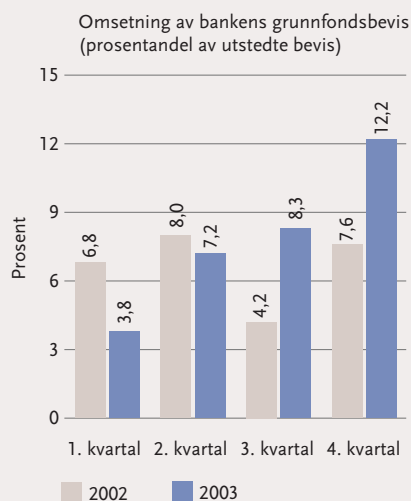
SpareBank 1 SR-Bank har som mål å få til en god likviditet i grunnfondsbevisene og oppnå en god spredning på eiere som representerer kunder, regionale investorer, samt norske og utenlandske institusjoner. I 2003 solgte banken netto 30 228 egne bevis, og beholdningen ved utgangen av 2003 var på 38 662 egne bevis. Banken bruker kjøp og salg av egne grunnfondsbevis som virkemiddel for å bedre likviditeten.

Også i 2003 ble det gjennomført en emisjon til ansatte i banken. Banken benyttet seg imidlertid av fullmakt fra representantskapet til å selge egne grunnfondsbevis (totalt 49 968 bevis) til ansatte i stedet for forhøyelse av grunnfondsbeviskapitalen.

Antall eiere har i løpet av 2003 økt fra 6 412 til 7 065. Andelen grunnfondsbevis eiet av investorer i Rogaland utgjør 47 prosent, mot 46 prosent i 2002. Andelen grunnfondsbevis eiet av utenlandske eiere ved utgangen av 2003 var på 17 prosent, omtrent stabilt fra 2002.

Følgende oversikt viser de 10 største eierne av grunnfondsbevis per 31. desember 2003:

1. Swedbank, Sverige	741 950	9,8 %
2. Folketrygdfondet	366 600	4,9 %
3. Investors Bank & Trust Co, USA	232 605	3,1 %
4. Institusjonen Fritt Ord	220 000	2,9 %
5. Brown Brothers Harriman & Co, USA	125 000	1,7 %
6. Tvetraas Finans AS	100 000	1,3 %
7. Haugaland Kraft AS	84 466	1,1 %
8. Clipper AS	83 700	1,1 %
9. Arne B. Corneliussen Invest AS	80 000	1,1 %
10. Audley AS	75 000	1,0 %
Sum 10 største	2 109 321	28,0 %



Eierstrukturen per 31.12 de siste 5 årene har vært som følger:

	2003	2002	2001	2000	1999
Rogalandsandel	47 %	46 %	47 %	47 %	44 %
Øvrige norske eiere	36 %	37 %	38 %	42 %	46 %
Utenlandske eiere	17 %	17 %	15 %	11 %	10 %
Antall eiere	7 065	6 412	6 438	6 363	5 901

RISK-REGULERING

For å hindre dobbeltbeskatning av banken og eierne blir den skattemessige inngangsverdien til norske eiere regulert hvert år. Dette skjer etter RISK-reglene (Regulering av Inngangsverdien med Skatlagt Kapital). RISK-beløpet for 2003 er beregnet til 12,93 kr, mot minus 2,91 kr for 2002.

AVKASTNING PÅ BANKENS GRUNNFONDSBEVIS I 2003

Børskursen for SpareBank 1 SR-Banks grunnfondsbevis (ROGG) endte ved utgangen av året på 323 kr per bevis. Ved årsskiftet 2002/2003 var kursen 180 kr. Den effektive avkastningen for grunnfondsbeviset i 2003 var 85,0 prosent (inkl 10 kr i utbetalt utbytte). Hovedindeksen på Oslo Børs og grunnfondsbevisindeksen steg i løpet av 2003 med hhv 48,4 prosent og 62,8 prosent.

Likviditeten i SpareBank 1 SR-Banks grunnfondsbevis ble også bedret i 2003. 31 prosent av utstedte grunnfondsbevis ble omsatt, mot 27 prosent i 2002.



NØKKELTALL

	2003	2002	2001	2000	1999
Børskurs 31.12, kr	323,0	180,0	246,5	247,5	253,0
Ligningskurs per 01.01 påfølgende år, kr	208,98	179,00	244,50	247,00	250,00
Utbytte per grunnfondsbevis, kr	20	10	19	21	19
Direkte avkastning 1)	6,2 %	5,6 %	7,7 %	8,5 %	7,5 %
Effektiv avkastning 2)	85,0 %	-19,3 %	8,1 %	5,3 %	40,6 %
Bokført verdi per grunnfondsbevis, kr 3)	219	206	219	214	193
Resultat per grunnfondsbevis, kr 4)	32,7	-2,8	24,7	40,4	40,4
Avsatt til utjevningsfond per bevis, kr	12,6	-2,7	10,4	18,5	21,4
Utdelingsforhold, netto 5)	61 %	-357 %	77 %	52 %	47 %
Grunnfondsbevisprosent 6)	58,4 %	60,2 %	61,2 %	63,0 %	64,8 %
RISK-beløp per 01.01 påfølgende år, kr	12,93	-2,91	9,46	18,47	28,44
Antall utstedte bevis 31.12	7 538 194	7 538 194	7 538 194	7 489 686	7 440 000
Beholdning av egne bevis 31.12	38 662	68 890	56 000	0	0
Antall utestående bevis 31.12	7 499 532	7 469 304	7 482 194	7 489 686	7 440 000
Omsatte bevis per år (% av utstedte bevis)	31 %	27 %	20 %	19 %	39 %

- 1) Utbytte i prosent av børskurs ved årets slutt.
- 2) Kursstigning gjennom året pluss utbetalt utbytte i prosent av børskurs ved årets begynnelse.
- 3) Bokført EK multiplisert med grunnfondsbevisprosenten delt på antall utestående bevis.

- 4) Grunnfondsbevisenes andel av resultat etter skatt.
- 5) Utbytte per bevis i prosent av resultat per bevis.
- 6) Grunnfondskapitalen, utjevningsfondet og overkursfondet i prosent av morbankens egenkapital ved utgangen av året (eksklusiv fond for vurderingsforskjeller).

KREDITTRATING

Moody's Investor Service oppgraderte i november 2003 Sparebanken Rogalands rating (Long Term Bank Deposit) fra A3 til A2. Samtidig ble Short Term Deposit oppgradert fra Prime 2 til Prime 1 og bankens finansielle styrke fra C til C+. Ifølge Moody's reflekterer oppgraderingen bankens vedvarende forbedring i lønnsomhet sammen med god styring av kredittrisikoen. Fitch IBCA har i 2003 opprettholdt sin rating av Sparebanken Rogaland på A- (long-term) og F2 (short-term).

GOD VIRKSOMHETSSTYRING (CORPORATE GOVERNANCE)

God virksomhetsstyring i SpareBank 1 SR-Bank omfatter de mål og overordnede prinsipper som banken styres og kontrolleres etter for å sikre grunnfondsbeveiseernes, innskytternes, långivernes og andre gruppers interesser i banken. Bankens virksomhetsstyring skal sikre en forsvarlig formuesforvaltning, og gi økt trygghet for at kommuniserte mål og strategier blir nådd og realisert.

Banken har som et resultat av dette fastlagt følgende hovedprinsipper for god virksomhetsstyring som bygger på tre hovedpilarer: åpenhet, forutsigbarhet og gjennom-siktighet:

- en struktur som sikrer målrettet og uavhengig styring og kontroll
- systemer som sikrer måling og ansvarliggjøring
- en effektiv risikostyring
- fullstendig informasjon og effektiv kommunikasjon for å underbygge tillitsforholdet mellom representantskapet, styret og ledelsen
- likebehandling av grunnfondsbeveiere og balansert forhold til øvrige interessegrupper
- overholdelse av lover, regler og etiske standarder

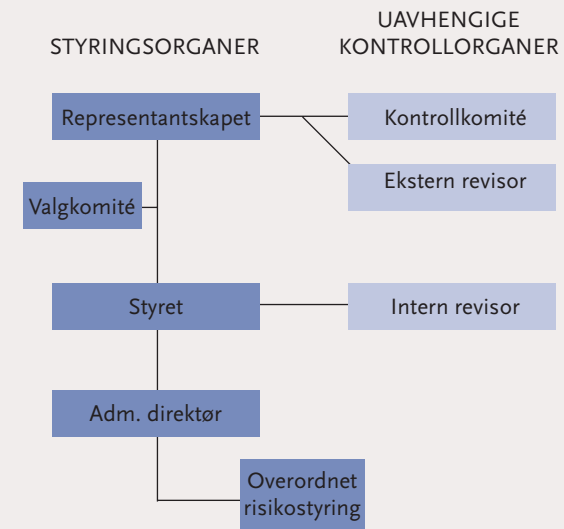
EN STRUKTUR SOM SIKRER MÅLRETTET OG UAVHENGIG STYRING OG KONTROLL

Bankens styringsstruktur bygger på bankens visjon, mål, strategier og verdigrunnlag.

Styring og kontroll omfatter alle prosesser og kontrolltiltak som er iverksatt av bankens ledelse for å sikre en effektiv forretningsdrift og gjennomføring av bankens strategier.

For å skape økt trygghet for at grunnfondseierne og de øvrige interessegruppene mottar korrekt informasjon om forretningsmessige og økonomiske forhold har banken flere uavhengige kontrollorganer.

Bankens styrings- og kontrollorgan har dermed hver sine oppgaver og formål, der de ulike organenes roller og ansvar på øverste nivå er definert gjennom lovgivning, forskrifter og vedtekter.



STYRINGSORGANER

Representantskapet

Representantskapet er bankens øverste organ, og har blant annet følgende hovedoppgaver:

- fører tilsyn med styrets forvaltning av selskapet
- fastsetter regnskapet
- velger medlemmene til bankens styre, kontrollkomité og valgkomité
- valg av ekstern revisor

Representantskapet beslutter i fellesmøte med styret:

- tilsetting av administrerende direktør
- opprettelse og nedleggelse av filial i kommune hvor banken ikke har sitt hovedkontor, annen filial eller avdelingskontor
- fordeling av det beløp som etter sparebanklovens § 32 kan gis til almenntilfelle formål
- opptak av ansvarlig lånekapital

Ved tilretteleggingen av møter i representantskapet skal banken sikre at samtlige medlemmer får innkallingen ved brev og med minst åtte dagers varsel. Representantskapet kan ikke treffe beslutning i andre saker enn dem som er bestemt angitt i innkallingen.

Representantskapet har 56 medlemmer og 56 vara-medlemmer og har normalt 3 møter per år.

Valgkomité

Valgkomiteen forbereder:

- valg av leder og nestleder i representantskapet
- grunnfondsbeviser og innskytters valg av medlemmer og varamedlemmer til representantskapet.
- valg av medlemmer og varamedlemmer til styret eksklusive de ansattes representanter.
- valg av kontrollkomiteens medlemmer og varamedlemmer
- valg av medlemmer og varamedlemmer av valgkomiteen

I sitt arbeid skal valgkomiteen hensynta at representantskapet, kontrollkomité, valgkomité og styret har den nødvendige kompetanse. Valgkomiteen skal i tillegg tilstrebe en viss distriktsvis fordeling og at begge kjønn er godt representert.

Representantskapet velger valgkomiteen blant representantskapets medlemmer. Valgkomiteen består av 5 medlemmer.

Styret

Styret leder bankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av representantskapet. Styret er ansvarlig for at de midler banken rår over forvaltes på en trygg og hensiktsmessig måte. Av dette følger at styret også har plikt til å påse at bokføring og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll. Styremedlemmene skal utvise forsvarlig skjønn ved utøvelse av sitt ansvar og oppgaver.

Styret har i tillegg følgende hovedoppgaver:

- fastsetter instruks for den daglige ledelse av sparebanken
- fastsetter bankens strategi, budsjett, markeds- og organisasjonsmessige mål
- styret ansetter og avskjediger leder for intern revisjonen

Styret har normalt 11 møter i året.

Styret velges av representantskapet og består av 9 medlemmer, hvorav ett medlem er valgt av de ansatte. Administrerende direktør er medlem av styret. Samtlige valgte styremedlemmer velges for 2 år og varamedlemmene for 1 år. Medlemmer og varamedlemmer kan gjenvelges. For å sikre kontinuitet velges halvparten av styrets medlemmer annet hvert år.

Styremedlemmene skal være uavhengige, og ved behandling av engasjement som styremedlemmene har verv eller interesse i, skal den enkelte erklære seg inhabil og forlate møtet. Styrets medlemmer er definert som primærinsidere

og må forholde seg til bankens reglement når det gjelder erverv av grunnfondsbevis i banken og i SpareBank 1-alliansebankene. Dette gjelder også for kjøp av aksjer i selskaper som har kundeforhold til banken. Forholdene er nærmere regulert i Lov om Sparebanker og Lov om Finansieringsvirksomhet og Finansinstitusjoner.

Styret foretar årlig en egenevaluering av sitt virke med henblikk på arbeidsform, saksbehandling, møtestruktur og prioritering av oppgaver.

Styrets honorar er et fast beløp per år og beløpet fastsettes i bankens representantskap. Det utbetales ikke honorarer i tillegg til dette.

Styret har ikke opprettet faste underkomiteer.

Administrerende direktør

Administrerende direktør står for den daglige ledelsen av bankens virksomhet i tråd med lover, vedtekter, fullmakter og instruks. Administrerende direktør gir minst månedlig styret en orientering om bankens virksomhet, stilling og resultatutvikling.

Saker som etter bankens forhold er av uvanlig art eller har stor betydning legges frem for styret.

Administrerende direktørs totale prestasjoner vurderes årlig av styret.

KONTROLLORGANER

Enhet for overordnet risikostyring

Enheten er uavhengig av kundenhetene og ansvarlig for:

- videreutvikling av bankens rammeverk for helhetlig risikostyring
- overordnet risikostyring og oppfølging

Det er opprettet egne controllerfunksjoner for å dekke områdene kredittrisiko, operasjonell risiko og valuta-/finans.

Kontrollkomiteen

Kontrollkomiteen skal føre tilsyn med at banken drives på en hensiktsmessig og betryggende måte i samsvar med lover og forskrifter, vedtekter, retningslinjer fastsatt av representantskap samt pålegg fra Kredittilsynet. Kontrollkomiteen skal også påse at virksomheten i hele banken drives på en hensiktsmessig og betryggende måte.

Kontrollkomiteen er valgt av representantskapet og består av 5 medlemmer som selv velger sin leder. Medlemmene velges for 2 år av gangen.

Kontrollkomiteen har normalt 11 møter i året.

Ekstern revisor

Ekstern revisors hovedoppgave er å vurdere hvorvidt bankens årsregnskap er avgitt i samsvar med lov og forskrifter. Videre skal ekstern revisor vurdere om formuesforvaltningen er ordnet på en betryggende måte og med forsvarlig kontroll. Ekstern revisor velges av representantskapet.

Ekstern revisor avgir beretning til representantskapet og kontrollkomiteen om disse forholdene.

Intern revisor

Intern revisjonen er et redskap for styret og administrasjonen for overvåking av at risikostyringsprosessen er målrettet, effektiv og fungerer som forutsatt. Bankens intern revisjonsfunksjon er outsorset, og dette sikrer uavhengighet, kompetanse og kapasitet. Intern revisjonen rapporterer organisasjonsmessig til styret. Intern revisjonens rapporter og anbefalinger over forbedringer i bankens risikostyring blir kontinuerlig gjennomgått og implementert i banken.

SYSTEMER SOM SIKRER MÅLING OG ANSVARLIGGJØRING

En effektiv målstyring er en forutsetning for at banken løpende skal kunne måle om den når sine strategiske målsettinger. Banken har utviklet retningslinjer og effektive målevariabler som forretningsenhetene måles og styres etter. I tillegg benyttes strategisk planlegging, prognose- og budsjettstyring som effektive styringsverktøy.

Ansvarliggjøring sikres gjennom tydelig kommunisering av forretningsplaner og de fastsatte mål til de ansatte. Dette blir operasjonalisert gjennom klart definerte roller, ansvar og forventninger, der lederne holdes ansvarlige for måloppnåelsen innenfor de enkelte ansvarsområdene. Det er etablert kompensasjonsordninger basert på hvor godt ledelsen og de ansatte presterer i forhold til disse målevariablene.

EN EFFEKTIV RISIKOSTYRING

En effektiv risikostyring er et viktig element for at banken skal nå sine strategiske målsettinger. Risikostyringen er en integrert del av ledelsens beslutningsprosesser, og et sentralt element både hva angår organisering, rutiner og systemer.

Gjennom den løpende risikostyringsprosessen i banken gjennomføres analyser, styring og oppfølging av vesentlige risikoer for å sikre at banken drives i tråd med godkjent risikoprofil og vedtatte strategier. Styret og ledelsen gjennomgår minst årlig bankens risikoprofil i forhold til

strategiske, driftsmessige og transaksjonsmessige forhold. Utvikling i risikobildet rapporteres periodisk til administrerende direktør og styret.

FULLSTENDIG INFORMASJON OG EFFEKTIV KOMMUNIKASJON

En fullstendig informasjon og effektiv kommunikasjon underbygger tillitsforholdet mellom eiere, styret og ledelsen og sørger for at bankens interessegrupper har en løpende mulighet til å vurdere og forholde seg til banken. Bankens informasjonspolitikk legger derfor vekt på en aktiv dialog med bankens ulike interessegrupper der åpenhet, forutsigbarhet og gjennomsiktighet settes i fokus.

Banken legger videre vekt på at korrekt, relevant og tidsriktig informasjon om bankens utvikling og resultater skal skape tillit overfor investormarkedet. Informasjon til markedet formidles gjennom kvartalsvise investorpresentasjoner, hjemmesiden på internett og pressemeldinger. Det avholdes også regelmessig presentasjoner overfor internasjonale samarbeidspartnere, långivere og investorer.

LIKEBEHANDLING AV GRUNNFONDSBEVISEIERE OG BALANSERT FORHOLD TIL ØVRIGE INTERESSEGRUPPER

Generelt

Bankens forhold til sine interessegrupper, herunder grunnfondsbeveiseierne, innskytere, långivere, kunder, ansatte og det omgivende samfunn skal bygge på bankens visjon, mål, strategier og verdigrunnlag. Verdigrunnlaget skal oppnås gjennom å være langsiktig, åpen og ærlig, og gjennom å vise ansvar, respekt, og vilje og evne til forbedring.

Grunnfondsbeveiere

Styrets viktigste målsetting er å ivareta bankens, og dermed grunnfondsbeveiseiernes langsiktige interesser i enhver sammenheng og henseende.

Banken skal ved løpende dialog sikre samtlige grunnfondsbeveiere mulighet til å gi uttrykk for deres holdninger til bankens virksomhet og utvikling. Banken skal ha en profil som sikrer troverdighet og forutsigbarhet i markedet. Det skal tilstrebes en langsiktig og konkurransedyktig avkastning. Banken skal gi markedet relevant og utfyllende informasjon som grunnlag for en balansert og korrekt verdsetting av grunnfondsbeviset.

Banken har som økonomiske mål for sin virksomhet å oppnå resultater som gir god og stabil avkastning på bankens samlede egenkapital. Bankens krav til egen-

kapitalavkastning etter skatt er langsiktig statsobligasjonsrente etter skatt pluss 6 prosentpoeng risikopremie. I tillegg har banken som mål hva angår egenkapitalavkastningen å være blant den beste tredjedelen av norske banker det er naturlig å sammenligne seg med. Banken legger til grunn at overskuddet fordeles mellom grunnfondsbeveierne og sparebankens fond i henhold til deres andel av bankens egenkapital. Banken vil vektlegge et konkurransedyktig kontantutbytte. I den forholdsmessige fordelingen mellom kontantutbytte og utjevningfond vil variasjoner kunne fremkomme når hensynet til bankens egenkapitalutvikling må vektlegges.

Innskytere

En av hovedoppgavene til styret er å sikre innskytternes midler ved at banken har en økonomisk utvikling som gir en forsvarlig formuesforvaltning, og at banken ikke tar en risiko som er større enn hva som er forsvarlig ut fra bankens inntjening og kapitaldekning.

Långivere

Bankens strategi for likviditetsstyring ivaretar bankens og samtidig långivernes interesser gjennom det overordnede målet om en solid og sunn bankdrift, slik at banken skal kunne infri sine fremtidige forpliktelser. I tillegg skal strategien bidra til redusert sannsynlighet for at det blir stilt spørsmål, eller oppstår usikkerhet om bankens soliditet.

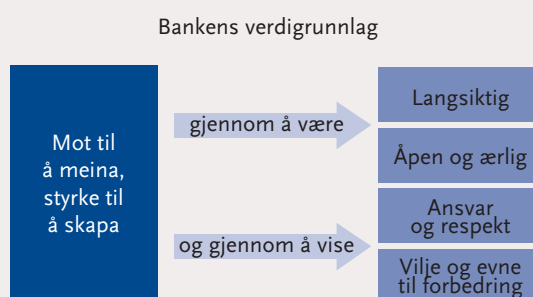
Kunder

For å skape et best mulig grunnlag for bankens utvikling skal banken føre en aktiv dialog med kundene, gjennom ordinær kundekontakt, brukerundersøkelser og kunde-paneler. All kundekontakt skal bygge på forretningsmessige prinsipper, bankens verdigrunnlag, etiske retningslinjer og visjonen "Den anbefalte banken".

Gjennom å gi verdigrunnlaget et konkret og praktisk innhold i hverdagen, ønsker banken å fremme samarbeid mellom de enkelte medarbeidere og enheter - alltid med formål å gi kundene de beste løsninger og med god servicekvalitet.

Det er styrets ansvar å sikre at banken tilrettelegger og vedlikeholder effektive, hensiktsmessige og etisk forsvarlige produkter og rådgivning for å sikre det best mulige forholdet til kundene.

Ansatte



Banken skal ha en bedriftskultur som understøtter og videreutvikler medarbeiderne i organisasjonen som et dynamisk vinnerlag. Banken vektlegger en bedriftskultur som fremmer trivsel, arbeidsglede og et godt arbeidsmiljø. Dette blir målt gjennom kvartalsvise undersøkelser.

Bankens medarbeidere skal opptre på en forutsigbar måte, ha høy etisk standard og vise respekt for bankens tradisjon som en regionalt og lokalt forankret sparebank.

Leder- og medarbeiderskap er forankret i bankens verdigrunnlag, rutiner, retningslinjer og arbeidsreglement. Alle bankens medarbeidere har ansvar og plikt til å gjøre seg kjent med og etterleve disse. For å lykkes skal alle medarbeidere ha kompetanse og kvalitet i alt de gjør.

Sikkerhet for bankens medarbeidere og kunder er utformet med henblikk på å beskytte ansatte og kunder mot fysiske og psykiske skader, samt verne de verdier banken er satt til å forvalte.

Bankens verdigrunnlag sier hvordan bankens medarbeidere skal forholde seg med henblikk på etikk og adferd. Ledelse i banken betyr at den enkelte leder skal gå foran som et godt eksempel og gjøre kjent bankens etiske retningslinjer. Brudd på retningslinjer og rutiner aksepteres ikke og alvorlige tilfeller vil bli automatisk politianmeldt.

Samfunnsansvar

Banken er med sin regionale forankring og sitt kontornett en integrert del av lokalsamfunnet. Gjennom lønnsom bankdrift bidrar banken med netto kapitaltilførsel til regionen. Dette er en forutsetning for næringsutvikling og bosetting.

SpareBank 1 SR-Bank har et allmennyttig formål og er opptatt av å styrke det frivillige organisasjonsliv, og bidra til å sikre lokal aktivitet gjennom gaver og sponsoravtaler. Gaver og sponsorbidrag skal være forankret i bankens visjon og forretningsidé, og skal fordeles på en måte som underbygger bredde og mangfold.

OVERHOLDELSE AV LOVER, REGLER OG ETISKE STANDARDER

Overholdelse av lover, regler og etiske standarder er en forutsetning for en sunn bankdrift. Banken har etablerte klare verdigrunnlag med tilhørende etiske retningslinjer. De etiske retningslinjene er klart kommunisert i organisasjonen og definerer hva som er ønsket og uønsket opptreden i organisasjonen.

GEIR INVESTERTE NYTT

FEM ØRE AV HVER KRONE

På den korte veien fra huset til Geir i Sandsgaten til Joker-butikken han driver i Jelsagaten treffer vi to kvinner med barnevogn. De vinker til Geir og smiler.

- Det var to av kundene mine, sier Geir stolt. Jeg har lært to ting; at du må gi folk service og at bare fem øre av hver krone du får inn i kassen er dine penger.

Joker-butikken hans på 98 kvadratmeter hadde i 2003 en omsetning på 21 millioner kroner, et av de aller beste resultatene i Norge per kvadratmeter.

- Det finnes ingen hemmeligheter, og det høres selvsagt ut som en klisjé. Men det er full fokus på de ansatte og på kundene som alene er årsaken til at det går såpass bra.

- Jeg er både helkunde i banken og bedriftskunde gjennom de selskapene jeg eier, forteller han. For meg

er det avgjørende at jeg kan stole på den kunderådgiveren jeg har. I en periode var jeg i en annen bank, men det fungerte ikke. Jeg kontaktet SpareBank 1 SR-Bank og sa at jeg ville bli kunde igjen, men på én betingelse; at jeg fikk min gamle rådgiver tilbake.

- Året 2003 var et spennende år med mye nytt for meg, sier Geir. Jeg gikk inn som medeier i et nystartet trykkeri på Sandnes. I tillegg overlot jeg et for meg stort beløp til SR-Forvaltning. Det er et spennende selskap med noen av Norges beste meglere.

- Jeg har mange jern i ilden, både privat og som næringsdrivende, og jeg reiser mye. Da er det helt topp å ha alt samlet på ett sted. Og ha en kontaktperson du stoler på, sier Geir.



Allerede som barn visste Geir Heim hva som var meningen med livet. Arbeidsuken i åttende klasse ble tilbrakt i kolonial. Tjue år senere eier han en av landets mest veldrevne dagligvarebutikker på Storhaug i Stavanger.



DIVISJON BEDRIFTSMARKED

Fakta:

Antall kunder: Ca. 5 000

Utlånsvekst: 1 %

Innskuddsvekst: 3 %

Brutto utlån: 11,8 mrd kr

Innskudd: 8,2 mrd kr

Divisjon bedriftsmarked betjener næringsliv og offentlig sektor fra Haugalandet til Arendal. Med utgangspunkt i lokal tilknytning er det vårt mål å bidra til å skape verdier for våre kunder.

Utlån opp siste halvår

Utlånsvolumet i bedriftsmarkedet har endret seg lite gjennom 2003. Ved utgangen av første halvår var veksten på utlån negativ. Gjennom høsten har markedet bedret seg noe og året under ett viser en utlånsvekst på 1 prosent (korrigert for tapsføringer og endringer i valutalån). Samlet utlån til bedriftsmarkedet er 11,8 mrd kr.

Fin vekst i innskudd

Innskuddsvolumet fra bedriftsmarkedet har vist en fin vekst i 2003, og utgjør i sum 8,2 mrd kr. Banken har gjennom året befestet sin posisjon i markedet for større innskudd. Samlet innskuddsvolum er økt med 0,2 mrd kr og dette tilsvarer en økning i 2003 på 3 prosent.

Andre inntekter

I de siste årene har banken styrket innsatsen for å skape andre driftsinntekter. I 2003 har vi sett en markert økning i provisjonsinntektene knyttet til salg av forsikring og valuta-/renteprodukter. I tillegg viser inntekter fra betalingsformidling en stabil økning. Disse områdene er satsingsområder også i 2004.

En bedret portefølje

Også i 2003 hadde banken betydelige tapsføringer innenfor bedriftsmarkedet. Hovedtyngden er knyttet til noen få større engasjementer inngått på midten av 1990-tallet, og er i hovedsak relatert til kunder innenfor fiskeri og shipping. Det er gjennom de siste årene gjennomført en betydelig ryddejobb i bankens bedriftsmarkedsportefølje og den er ved inngangen til 2004 av betydelig bedre kvalitet.

Samlet har bedriftsmarkedet i 2003 nådd en egenkapitalavkastning før tap og skatt på 24 prosent og etter tap og skatt på 3 prosent. Det er ventet en bedring i resultatene samlet sett i 2004.

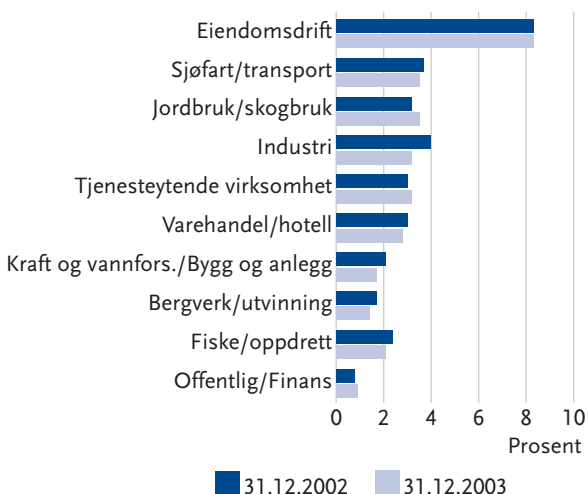
Stabil markedsposisjon

SpareBank 1 SR-Bank har en solid posisjon i bedriftsmarkedet. I overkant av 40 prosent av alle næringsdrivende i bankens etablerte marked oppgir oss som hovedbank. I de nye områdene, som i Agder-fylkene, har banken en svakere posisjon, men også her utvikler banken seg positivt. Totalt sett betjener vi i underkant av 5 000 kunder. Banken har videre gjennom de siste årene utviklet en sentral rolle i forhold til offentlig sektor, og 17 av 27 rogalandskommuner samt fylkeskommunen, er kunder i banken.

Fornøyde kunder

Banken gjennomfører årlig kundeundersøkelser med sikte på å avdekke områder hvor vi kan bli bedre. Den generelle tilbakemeldingen fra kundene er god. De siste årene har bankens KTI (kundetilfredshetsindeks) ligget på rundt 70. Blant våre strategiske partnere er scoren enda høyere. Vi jobber kontinuerlig med forbedring i alle ledd for å øke kundetilfredsheten, og konkret har banken i 2003 besluttet å opprette en egen kundeserviceenhet for bedriftskunder for ytterligere å forbedre vår tilgjengelighet og service. Denne er operativ fra midten av februar 2004.

Utlån fordelt på ulike næringer i prosent av bankens samlede utlån



Kundeforståelse som konkurransefaktor

Strategien for bedriftsmarkedet er gjennom 2003 gjennomgått og revidert. Hovedlinjen er fortsatt å betjene virksomheter med en klar lokal forankring. Gjennom vårt lokale nettverk og nærhet til kundene skal vi opparbeide oss unik

kundeforståelse. Denne forståelsen skal være et viktig konkurranseparameter. Vi skal fortsatt satse på å utvikle de lokale arenaene og gjennom dette tilføre kundene våre verdier. I vårt arbeid med kundene skal våre medarbeidere fremstå som fremtidsrettet og dyktige.

Nye kontaktflater

I 2003 lanserte vi vårt nye næringslivsmagasin for regionen "Tett på næringslivet". Her er det vårt mål å synliggjøre det fargerike næringslivet vi har i vår region og sette utviklingen av dette på dagsorden. Vi har videre inngått et bredt samarbeid med sentrale aktører. Konjunkturbarometeret utgis tre ganger årlig og belyser utviklingstrekk og framtidsutsikter innen de ulike næringene med fokus på Rogaland. I november i 2003 samlet vi i overkant av 500 bedriftsledere til analyse og diskusjon om utsiktene for 2004. Vi har også gjennom 2003 etablert lokale møteplasser – "arenaer" – på flere steder i regionen. Dette gir muligheter for nettverksbygging og erfaringsutveksling mellom våre kunder samtidig med at vi ønsker å gi faglige bidrag nært opp til kundens virksomhet.

En styrket organisasjon

Samlet sett utgjør bedriftsmarkedsorganisasjonen i underkant av 100 årsverk. Disse er lokalisert på Haugalandet, i Ryfylke, i Dalane, i Kristiansand og på Nord-Jæren. Gjennom 2003 har vi ytterligere styrket satsingen på bransjespesialisering med sikte på å kunne være gode diskusjonspartnere for våre kunder. Vi har også styrket satsingen på kompetanseutvikling både gjennom nyrekruttering og utvikling av egne medarbeidere.

For ytterligere å styrke andre inntekter har vi i 2003 opprettet en egen enhet for salgssøtte i divisjonen. Her er en rekke ressurspersoner samlet for å sikre tilstrekkelig kompetanse til betjening av kunder i alle segmenter.

Utsiktene for næringslivet 2004

Regionens næringsliv er avhengig av stabilitet og forutsigbare rammer både fra myndighetene og fra markedet. Ikke minst er dette avgjørende for å trekke ny kapital inn i bedriftene. Regionen trenger nyskaping og da må det vises vilje til å investere for framtiden.

Et magasin fra SpareBank 1 SR-Bank • Nr. 4, januar 2004

TETT PÅ NÆRINGSLIVET

Unge, men ikke lenger grønne

91 bedrifter i Rogaland drives av elever på videregående skoler. De kan bli morgendagens bedriftsledere. Side 14



Sola kommune
114 år gjennom kundeservice er fremdeles like levende. Side 4

Nordialog
Er telefon ikke lenger et dekkende ord? Side 6

ARENA
Hvordan finne mot og viljestyrke til å ta seg i nå dine mål? ARENA-programmet begynner å ta form. Side 18

Innhold: Grønne tomater, Sola kommune, Edde, Sukker, Vann, Salt, Pepper
Her ikke gå til barns vold
Oppbevaringsmerke og holdbarhet er i fokus

Vit at vi er der. SpareBank 1 SR-Bank



Ny teknologi, som muligheten til å ta bilder og sende e-post, gjør at de telefonene folk kjøpte bare for to år siden, ikke lenger holder mål. Mobiltelefonen varer i snitt under to og et halvt år før den byttes ut i et nytt apparat.

Ni av ti nordmenn har nå mobilabonnement. Den Stavanger-baserte Nordialog-kjeden er blant vinnerne i det norske mobilmarked. I 2003 ble det solgt 1 550 000 enheter i Norge, og 216 000 av disse ble solgt av Nordialog. Kjeden ledes av Dag Magne Søyland.

NORDIALOG VOKSTE VIDERE

DE SOLGTE HVER 7. MOBIL I NORGE

- For oss var 2003 et år med bra vekst, sier Dag Magne, daglig leder i Nordialog. Mens det norske mobilmarkedet økte med 20 prosent, klarte vi å øke med 30 prosent.

På godt norsk betyr det at mobilkjeden med hovedkontor i Hillevåg tok markedsandeler. Nordialog økte antall utsalgssteder med fire Telekiosker og to Nordialog-butikker.

Dag Magne påstår at årsaken til totalveksten er økt konkurranse mellom leverandørene med blant annet sterke subsidier.

- Vi solgte 216 000 telefoner i fjor, sier han. Den enorme tekniske utviklingen har bidratt til at folk skal ha nye telefoner. Før var det nok at telefonen virket på hytten. Nå skal folk ha MMS, bilde, bluetooth, og synking til datamaskinen. Alt skal virke perfekt.

Det er syv år siden den da 29 år gamle Stavanger-gutten startet Nordialog-kjeden. I dag leder han 83 salg over

hele Norge, fra Vadsø i nord til Mandal i sør, 37 Nordialog-butikker og 46 Telekiosker. Kjeden omsatte i fjor for omlag 700 millioner kroner.

- Da vi startet, brukte vi en stor oslobank. Vi hadde null i overskudd og hadde mye penger bundet i stort varelager. Vi vokste fra 11 til 290 millioner i omsetning på ett år. Likevel følte vi oss som en liten kunde i en stor bank, innrømmer han. Alt var fjernt og lite personlig.

- Vi tok kontakt med SpareBank 1 SR-Bank og de trodde på oss, sier Dag Magne. Han legger ikke skjul på at Nordialog trives i banken.

- Vi fikk mye mer direkte kontakt og større spillerom rent finansielt. Vi synes det er viktig at vi blir godt tatt vare på og at bankens medarbeidere leverer gode løsninger. De er ikke bare interessert i hvor mye vi til enhver tid har på konto. Banken tar oss med på kurs og inviterer til faste samtaler om hvordan vi kan få det bedre.

INGER FLYTTET INN I "NY" LEILIGHET

LEILIGHET PÅ NETTET

Inger hadde i mange år jobbet ved øyeavdeling på Sørlandet sykehus. I 2003 ble avdelingen omorganisert og Inger bestemte seg for å begynne å jobbe ved en privat klinikk i Kristiansand sentrum.

- Jeg ønsket også å bo nede i sentrum, sier Inger der hun sitter og smiler i sin "splitter nye" leilighet fra 1898, midt i Dronningens gate i sentrum, like ved gamle Norges Bank. Takhøyden er minst tre meter og hele leiligheten er på 123 kvadratmeter. Det er ikke lenge siden hun flyttet inn. I rommet ved siden er det stappfullt av esker og sekker som enda ikke er kommet på plass.

- Jeg har bare vært tre dager i den nye jobben, sier hun. Det er veldig spennende og travelt, så flyttelasset får vente en stund til.

- Leiligheten fant jeg på nettet, forteller hun. Jeg fikk først kontakt med EiendomsMegler 1 og derfra havnet jeg inn som kunde i banken. Der fikk jeg min egen

kunderådgiver og fikk god økonomisk rådgivning og gode betingelser. Jeg har jo bare vært kunde en liten stund, men så langt vil jeg si at jeg har blitt behandlet veldig positivt.

- Her i Kristiansand har banken også kunderådgivning om kvelden to dager i uka, og det er veldig greit for meg, legger hun til.



Inger Tveida er sykepleier og bor i Kristiansand. Hun har nettopp flyttet inn i en stor leilighet midt i byen.



DIVISJON PERSONMARKED

Fakta:

Antall personkunder med SR-Bank som hovedbank:	181 100
Antall landbrukskunder:	3 200
Antall små og mellomstore bedrifter:	5 300
Antall lag og foreninger:	13 900
Antall kunder med spareavtaler:	13 280
Antall kunder med plassering i ODIN fond:	40 850
Antall kunder med skadeforsikring:	71 180
Utlån:	34,6 mrd kr
Innskudd:	18,4 mrd kr
Sparemidler plassert utenom balansen:	5,8 mrd kr

I løpet av høsten 2002 ble betjeningen av personkunder, landbruk, foreninger/lag og deler av SMB-markedet (små og mellomstore bedrifter) samlet i ett forretningsområde. Dette har gitt et skarpere forretningsmessig fokus og bidratt til økt effektivitet og profesjonalisering i distribusjonsleddet.

Et godt år

Også i 2003 har divisjonen levert sterke resultater. Økte volumer, bedret risikoprising, godt kryssalg, lave tap og lav kostnadsvekst kjennetegner leveransen. Divisjonen oppnådde i 2003 en egenkapitalavkastning før tap og skatt på 31 prosent, og etter tap og skatt på 21 prosent.



Et historisk lavt rentenivå

Det er Norges Banks seks rentenedsettelse som i hovedsak preget 2003. Dette gav et historisk lavt rentenivå ved inngangen til 2004. Husholdningenes låneetterspørsel skjøt fart i siste kvartal og årsveksten ble på 12 prosent (+3,6 mrd kr), ca 1 prosent over markedsveksten. Marginpresset på utlån har vært mindre enn året før, noe som henger sammen med en svært vanskelig fundingsituasjon for enkelte aktører i store deler av året. Presset på innskuddsmarginene har derimot av samme årsak vært meget sterkt. Det er grunn til å anta at dette har ført til en varig svekkelse av innskuddsmarginene i personmarkedet. Banksparing har med et lavt rentenivå og en sterkt stigende børs de siste tre kvartal, blitt mindre attraktivt. Dette førte til at innskuddsveksten ble på beskjedne 2,6 prosent (+ 0,7 mrd kr).

Mislighold og tap

Arbeidsledigheten i våre markedsområder har vært relativt høy og høyere enn landsgjennomsnittet gjennom året. Til tross for dette, har netto mislighold vist en fallende trend og var ved utgangen av året på 138 mill kr, eller 0,4 prosent av utlånsporteføljen. Hovedårsaken til denne meget positive utvikling er å finne i tett oppfølging gjennom bruk av tilrettelagt arbeidsprosess "Fra mislighold til inkasso" og fokusering på dette i balansert målekort på avdelingsnivå.

Det ble bokført netto tap på 29 mill kr eller 0,09 prosent av gjennomsnittlig utlån. Det er gjennom året iverksatt ytterligere tiltak for å sikre høy kvalitet i kredittarbeidet generelt, som grunnlag for et fortsatt lavt mislighold og tap i divisjonen.

Bank i flere kanaler – kunden har valget

SpareBank 1 SR-Bank hadde ved årsskiftet 52 kontorer. Kontorene er fremdeles hovedkanalen i distribusjonsstrategien. Antall telefonhenvendelser til kontorene går ned i takt med at kundene i større grad bruker kundesenterets fellesnummer 02002 (se neste avsnitt). Sammen med fortsatt vekst i antall nettbankbrukere fører dette til at antall fysiske henvendelser går ned. Ressursbruken i kontorene kan derfor rettes inn mot rådgivning med dertil løpende behov for ny kompetanse. I 2003 har SpareBank 1 SR-Bank satset mye på å øke rådgivningskompetansen blant annet gjennom å innføre et nytt rådgivningsverktøy utviklet gjennom banksamarbeidet i SpareBank 1-alliansen.

Kundesenter – god jobb mot markedet og internt

Kundesenteret 02002 har fått en meget sentral stilling i vår flerkanalstrategi. I 2003 tok senteret i bruk ny teknologi som integrerer kundedata og telefoni. Servicenivået målt som

ventetid på inngående telefoner og e-post til banken har gjennom året stabilisert seg på ønsket nivå. Dette har medført at den generelle kundetilfredshetsindeks (KTI) for kunder som henvender seg til senteret er på 75 av hundre, noe som anses som meget tilfredsstillende. Samhandlingen mellom kundesenteret og rådgiverne i kontornettet er definert som en kritisk suksessfaktor, og de ansattes tilfredshet med løsningen er også meget høy.

55 prosent av lønnskotokundene bruker nå nettbanken

Antall aktive brukere av nettbanken har gjennom året vist jevn og god vekst, og dekningsgraden vurderes å være blant de høyeste i bankmarkedet. Driftsstabiliteten i nettbanken har vært god og nye tjenester er lansert i 2003. Av nye tjenester i nettbanken kan vi nevne nettforsikring hvor kundene har mulighet for å beregne tilbud, endre eksisterende forsikringsdekninger, melde skader samt kjøpe nye forsikringsordninger. Elektronisk meldingsdistribusjon er en annen leveranse som gjør det mulig for kundene å motta meldinger, kontoutskrifter, betalinger, etc. fra banken direkte i nettbanken.

Telefonbanken

Telefonbanken er fortsatt en populær kanal. Omlag 74 000 kunder benyttet telefonbanken i 2003 og gjennomsnittlig trafikk per døgn var på 14 000 betalinger. I tillegg kommer saldoforespørsler. Våre kunder veksler i stor grad mellom bruk av telefonbanken og nettbanken for å løse dagligdagse bankbehov.

Kort øker – minibankene flater ut

Bruk av kort viser en stabil og sterk økning, spesielt for bruk i betalingsterminaler. Bankens korttransaksjoner gjennom Bankenes Betalingssentral økte med 13 prosent gjennom året. I 2003 ble det gjort 4,8 millioner uttak på totalt 5,3 mrd kr i våre 60 minibanker. Av dette ble 55 prosent gjort av egne kunder. Veksten fra 2002 ble på 8,2 prosent i antall transaksjoner og 11 prosent i omsatt beløp. I 2003 ble det foretatt 62 000 fyllinger av kontantkort til mobiltelefoner i våre minibanker. Dette er en økning på 130 prosent fra året før.

DIVISJONENS DELOMRÅDER – OPPSUMMERT

Personkundene

Vi hadde en netto kundetilgang på 2 100 kunder. Kundetilfredshetsindeksen er stabil. Et godt kryssalg viser at vårt samlede markedstilbud er konkurransedyktig. Markedets aksept i vårt relativt nye markedsområde Agder, viser også

at vårt konsept er fremtidsrettet og robust. Det er gjennom året ikke gjort større strategiske endringer, og hovedfokus er på optimalisering innenfor gjeldende hovedstrategi. Rådgivende og oppsøkende salg med særskilt fokus på langsiktig sparing har hatt prioritet.

Landbruk

Landbrukets behov for omstilling for å tilpasse den enkeltes virksomhet til endrede rammevilkår har vært betydelig og vil bli stort også i tiden fremover. Større enheter, spesialisering og nye driftsformer utfordrer banken som partner. Tilbakemeldingene fra markedet og fra de organisasjoner som samarbeider med landbruket, tyder på at banken blir oppfattet som en kompetent og aktiv partner. Veksten i forretningsvolum og den rolle som banken har som klar markedsleder, forplikter og gjør at det vil bli enda mer fokusert innsats mot sektoren fremover.

Små og mellomstore bedrifter

5 300 små og mellomstore bedrifter er knyttet til personmarkedsdivisjonen gjennom de enkelte bankkontorene. Disse engasjementene kjennetegnes ved at virksomheten er organisert som personlige selskap med lav kompleksitet og risiko. Dersom virksomheten endrer karakter, blir den koplet opp mot bedriftsmarkedsdivisjonen som kan tilby spesialisert kompetanse. Utviklingen innen dette markedet har i 2003 vært god.



JANEX BRUKTE VALUTAVERKTØY

SNUDDE I SISTE LITEN

At de har blikket rettet mot utlandet og på eksport er ganske åpenbart. De har ikke engang nettstedet sitt på norsk. Her handles det kun i fremmed mynt.

Siden etableringen for 12 år siden har Janex med base i Egersund, vokst til å bli en av Storbritannias ledende leverandører av høykvalitets skandinaviske dører og vinduer. Valg av en smal nisje har lyktes og merket Janex nyter stor suksess. Virksomheten som sysselsetter totalt 28 personer omsatte i fjor for 140 millioner, og alt styres fra kontorene på havnen i Egersund.

Jan Skaara, grunnlegger og administrerende direktør i Janex-gruppen, så tidlig at britene hadde et behov for skikkelige dører og vinduer med godt treverk. Han samlet syv norske produsenter og skapte en ny norsk merkevare.

- Janex er en merkevare med klare løfter til kundene; skandinavisk kvalitet og smart funksjonalitet. Men vinduene og dørene produseres ved syv ulike fabrikker. Vi tar for eksempel ut omlag 20 prosent av kapasiteten til produsenten Gilje. Janex sin rolle er å sette standarden, selge den til markedet og sørge for effektiv distribusjon av varene, forklarer Jan.

- Men for oss begynte 2003 heller dårlig, innrømmer Jan. Årsaken er at vi selger varene våre på årskontrakter i britiske pund. Fjorårets valutasituasjon gjorde at vi tapte omlag 4 millioner kroner de fire første månedene.

Det er vanskelig å være liten i et internasjonalt marked. Men hvis mange små går sammen, blir man store i sum. Dette var forretningsideen til Jan Skaara i Egersund.

- Vi måtte hurtig revurdere tidligere ambisiøse planer og foretok en kapitalutvidelse. At vi greide å komme ut av 2003 i null er vi faktisk ganske stolte av.

- En stort hjelp har vært de valutaverktøyene som vi kan bruke gjennom SpareBank 1 SR-Bank og den kompetansen banken har på dette området, sier Jan. Vi kan for eksempel låse en større del av budsjettet. Det betyr at vi kan drive trygt uten å måtte bekymre oss over valutasituasjonen. Vi er nødt til å være forutsigbare i markedet. Vi kan ikke flytte prisen opp og ned måned for måned. Da er vi ute på et blunk.



NORGES STERKESTE MERKEVARE INNEN BANK

I løpet av 2003 foretok TNS Gallup en omfattende posisjonsmåling mellom de ulike merkene innenfor bankmarkedet. Undersøkelsen ble gjennomført med 7 165 telefonintervju med personer over 18 år som ble tilfeldig trukket ut fra utvalgsområder som er definert av bankenes markedsområder. 1 002 av intervjuene ble gjennomført i SpareBank 1 SR-Banks markedsområde.

Undersøkelsen viser bankenes posisjon i form av kjennskap, preferanse, differensiering og markedsandel. Det ble laget en merkestyrkeindeks basert på disse indikatorene. Målingen kartlegger også bankenes KTI (kundetilfredshetsindeks), og hva bankene er kjent for. For respondenter med SpareBank 1 som hovedbank ble det også spurt om – og i så fall hvor – de har ulike bankprodukter.

Resultatet var meget oppløftende for vår del. De viser at vi fortsetter den viktige jobben med å skape tillit mellom oss og kundene. SpareBank 1 SR-Bank har den klart sterkeste merkestyrken i sitt markedsområde. Merkestyrken måles

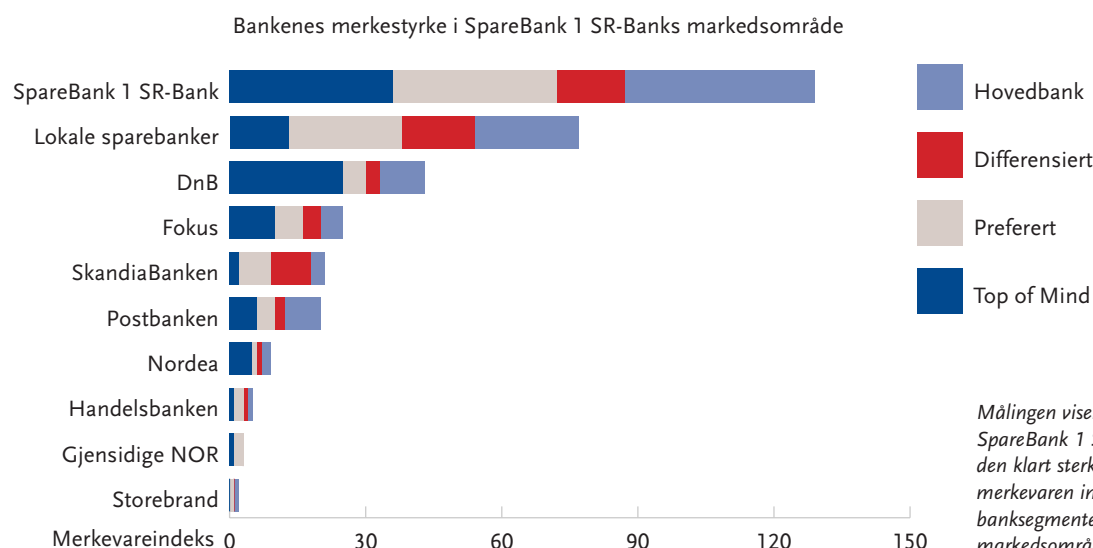
ved bruk av følgende dimensjoner, som slås sammen til et overordnet mål på merkestyrke:

- Kjennskap/bevissthet (Top of Mind-andeler)
- Preferanse/relevans (preferanseandeler)
- Unike relevante egenskaper (differensieringsandeler)
- Markedskraft (hovedbankandeler)

Dette tar vi som et tegn på at vi gir kundene det de etterspør og at vi makter å strekke oss mot vår visjon som er å være den anbefalte banken.

Nok et tegn på godt arbeid i markedet kom da SpareBank 1 SR-Bank ble kåret til årets markedsfører for 2003 av Markedsføringsforeningen i Stavanger. Juryen begrunnet tildelingen blant annet med at banken er solid lokalt forankret og har bygget stein på stein. Videre ble det påpekt at suksessen ikke bare er forankret i den langsiktige strategien, men også i de ansattes gode gjennomføringsevne.

Terje Vareberg (midten) og Bjørnar Jacobsen mottok den ettertraktede Mortepumpen som bevis på at banken er Årets Markedsfører for 2003. Prisen ble overrakt av Arild Slettebø, leder for Markedsføringsforeningen i Stavanger.



VÅRE DATTERSELSKAPER

EIENDOMSMEGLER 1 ROGALAND AS

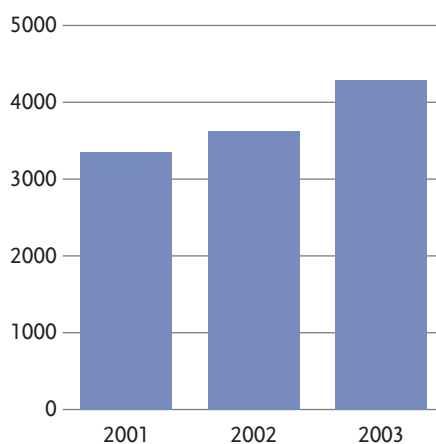
EiendomsMegler 1 kjeden har de siste årene vært markedsleder på det norske markedet og formidlet i 2003 bortimot 15 000 boliger med en samlet verdi på ca 18 mrd kr.

Med inntekter på rundt 150 mill kr og formidling av 4 295 eiendommer fordelt på 17 meglerkontor i Rogaland og Agder, er EiendomsMegler 1 Rogaland AS størst i kjeden og markedsleder i vår region. Dette representerer en økning på 18 prosent sammenlignet med 2002.

I mai 2003 overtok EiendomsMegler 1 eiendomsmeglerdelen av Stavanger Boligbyggelag. Det har ført til en forsterket markedsposisjon for EiendomsMegler 1.

Virksomheten i Rogaland og Agder er basert på formidling av bruktboliger, næring og salg av nye prosjekterte boliger, samt egen avdeling for formidling av borettslagsboliger. EiendomsMegler 1 har også egen avdeling for salg av nye boliger i Spania, primært Torrevieja-området. Selskapet formidler også et betydelig antall hytter og fritidseiendommer langs sørlandskysten, i Sirdalsheiene og i Ryfylke.

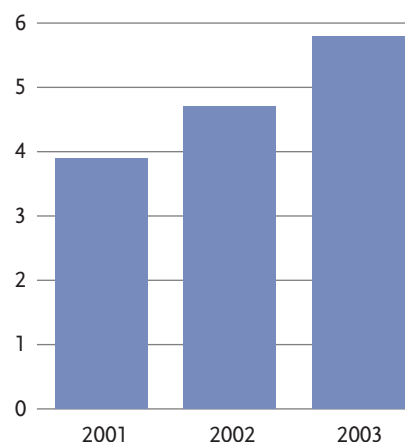
Antall solgte boliger 2001-2003



I EiendomsMegler 1s kommunikasjon mot markedet er det satt fokus på "en handel du skal leve med". Dette gjøres ut fra erkjennelsen av at kjøp av ny bolig kanskje er den viktigste handelen du gjør i livet.

EiendomsMegler 1 sin oppgave er å ta dette på alvor, og være like grundige og engasjert hver gang. Den beste prisen oppnås når både kjøper og selger stoler på våre anbefalinger. Derfor er den erfaring og kompetanse selskapets 100 medarbeidere besitter, helt avgjørende for videreføringen av suksessen.

Omsetningsverdi bolig 2001-2003 i mrd kr



WESTBROKER FINANS AS

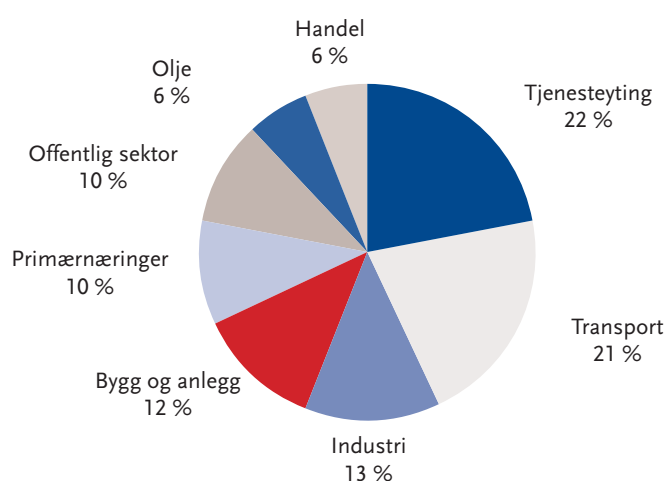
Westbroker Finans er det ledende finansieringsselskapet i Rogaland med en forvaltningskapital på omlag 1,6 mrd kr. Selskapet har 21 ansatte og hovedproduktene er leasing, billeasing, spesialfinansiering og innlån. De største kundegruppene finnes innen tjenesteyting og transport, og selskapet har et bredt engasjement innen det øvrige næringslivet.

Westbroker Finans kjennetegnes ved nærheten til det lokale næringslivet. Kunnskap om menneskene og de lokale forhold gir selskapet de beste muligheter for å komme med de beste rådene og treffe de riktige avgjørelsene. En hver beslutning bygger på lokalkunnskap og kompetanse innen faget.

Ledelse og administrasjon er samlokalisert med SpareBank 1 SR-Banks bedriftsmarked på Forus ved Stavanger. Medarbeiderne har solid erfaring både fra finansiering og fra industri/næringsliv.

Lokalkunnskapen gir selskapet muligheten til å bidra til finansieringsløsninger for et bredt spekter av verdiskaperne i de lokale næringslivet.

Westbrokers portefølje fordelt på næring
Totalportefølje på 1,5 mrd kr



SR-FORVALTNING ASA

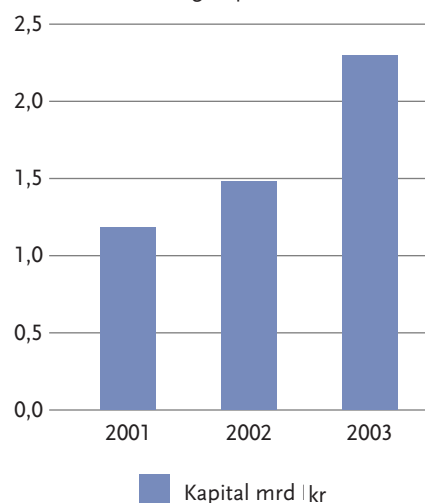
SR-Forvaltning ASA har konsesjon for aktiv forvaltning. Målsettingen med SR-Forvaltning er å være et lokalt alternativ med høy kompetanse innen finansforvaltning.

Selskapets 6 ansatte forvalter porteføljen for SpareBank 1 SR-Bank og SpareBank 1 SR-Banks pensjonskasse, samt porteføljen for omlag 1 000 eksterne kunder. Dette er i hovedsak pensjonskasser, offentlige institusjoner, bedriftskunder og private investorer.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 2003 på omlag 2,3 mrd kr. Dette var en økning på nærmere 50 prosent sammenlignet med 2002.

SR-Forvaltnings virksomhet er basert på konservative prinsipper og langsiktighet. Ulike porteføljemodeller er utgangspunktet for oppbygging og tilpassing av den enkelte investors løsninger. Forvaltningskonseptet er basert på anvendelsen av ulike plasseringsalternativer i kombinasjoner som bidrar til god risikojustert avkastning.

SR-Forvaltning ASA, utvikling i forvaltningskapital 2001-2003



OVERSIKT OVER VÅRE KONTORER





Geir Inge Sivertsen bor på Gramstad i Sandnes. De siste årene har han samlet mye kunnskap om aksjer og sparing.



GEIR INGE TJENTE GODT

DET ER MIN FRAMTID DE HOLDER PÅ MED

Geir Inge vet bedre enn de fleste at ting kan snu fort. I 1995 drev han sauesanking i fjellet. Han mistet fotfeste og raste ned en 200 meter lang fjellvegg. Han var 34 år. Han hadde tre barn som ennå ikke var begynt på skolen. Like før hadde han syklet fra Trondheim til Oslo. Nå er han avhengig av rullestolen.

Utsikten er flott fra der han bor opp under Dalsnuten. Her kan han se aksjene synke og stige. Det gjelder å følge godt med. Geir Inge har et pent beløp inne i SR-Forvaltning.

- Året 2003 trodde jeg begynte på bunn, sier han. Aviser og TV fortalte nesten hver dag at vi som hadde satset på sparing i aksjer var idioter. I januar var Tandberg Data for eksempel nede i 1,80 kroner. Og det skulle bli enda verre. I februar-mars nådde markedet bunnen.

- Og når noe når bunnen, er det bare en vei det kan gå, smiler han. I mai var Tandberg opp 500 prosent, sier Geir Inge engasjert. Jeg bestemte meg for å selge og tjente bra på det.

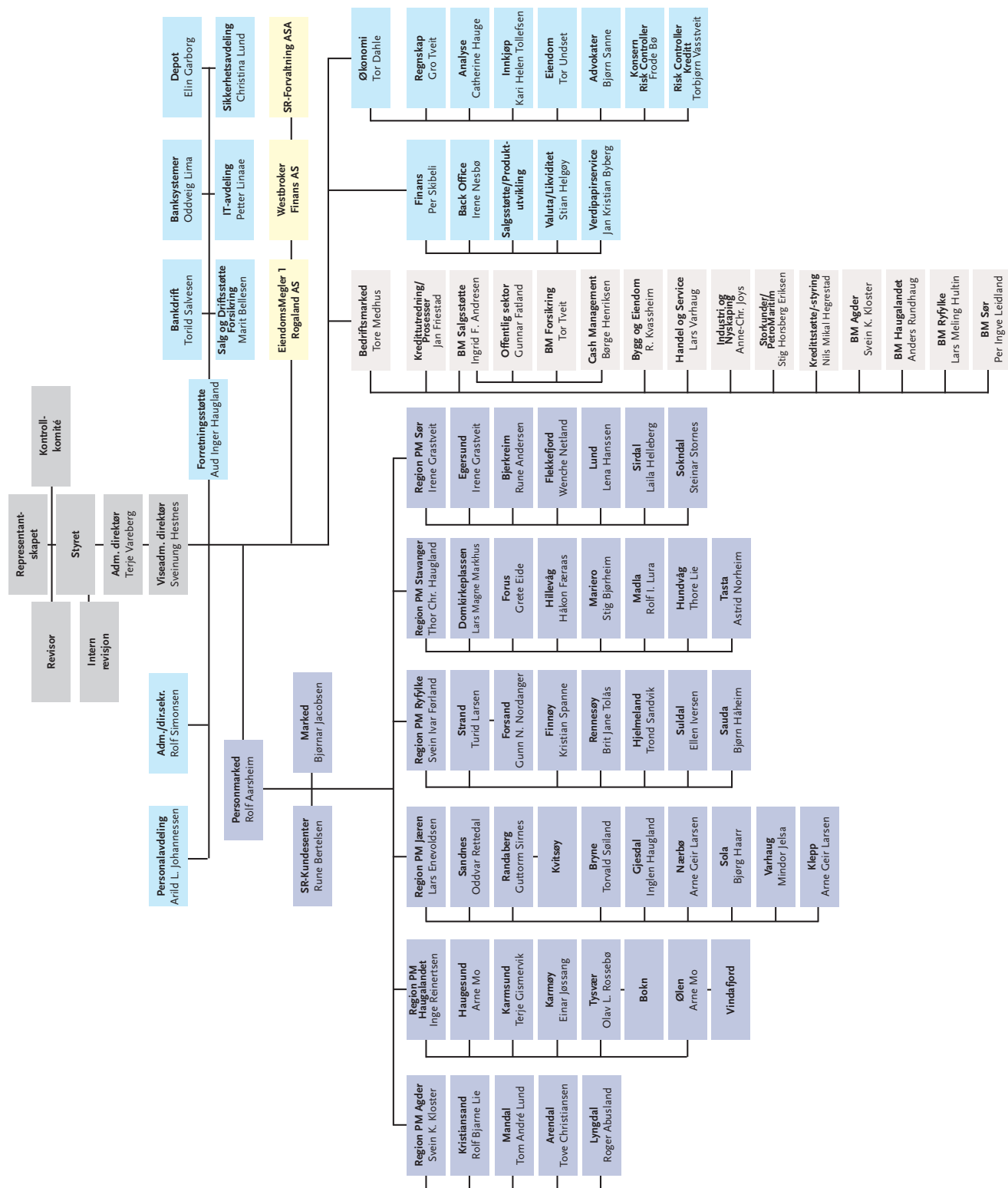
Hvorfor SR-Forvaltning?

- Når du går inn i en bank og ber om lån, foretar banken en vurdering av deg, forklarer Geir Inge. Det handler ikke bare om sikkerhet, men like mye om tillit. Kan de stole på deg? Det samme bør folk gjøre mot banken når de velger hvem som skal styre med pengene sine.

- Jeg stilte ulike leverandører opp mot hverandre. Utgangspunktet var 1 million kroner. Hva kostet forvaltningen? Hva ville de gjøre med pengene? Hvilke rapporteringsrutiner hadde de? Jeg ville gjøre det grundig. Det er min og familiens framtid dette dreier seg om.

- Jeg landet på SR-Forvaltning. Det som er godt nok for SpareBank 1 SR-Bank sin pensjonskasse er godt nok for meg.

ORGANISASJONSKART PER 01.01.2004



STYRENDE ORGANER

(Tallene i parentes angir hvor mange grunnfondsbevis vedkommende eier i Sparebanken Rogaland per 31.12.2003. Det er også tatt med grunnfondsbevis tilhørende den nærmeste familie og kjente selskap der vedkommende har avgjørende innflytelse, jfr. aksjelovens § 1-2. i tillegg er tatt med grunnfondsbevis fra den institusjon som vedkommende tillitsmann er valgt på vegne av)

Medlemmer valgt av grunnfondsbeviserne

Alf Erevik, Hønefoss (50 770)
Anne Elise Hystad, Karmøy (1 700)
Birte Næsheim, Stavanger, nestleder (3 600)
Bjarne Andersson, Oslo (366 600)
Bjarne Risa, Nærbø (1 700)
Bjørn M. Stangeland, Sandnes (2 450)
Einar Risa, Stavanger, leder (2 750)
Eivinn A. Enoksen, Stavanger (3 070)
Erik Sture Larre, Oslo (16 500)
Finn Haugan, Trondheim (13 624)
Gunnar Hagen, Stavanger (9 000)
Harald Sig. Pedersen, Stavanger (30 000)
Harald V. Hanssen, Stavanger (1 400)
Ivar Kolnes, Stavanger (17 100)
Jan S. Aske, Stavanger (5 000)
Knut Næss, Jørpeland (60 100)
Marit Borgen, Stavanger (600)
Martha Gudmestad, Stavanger (4 350)
Martin Ølberg, Stavanger (2 850)
Ole Gabrielsen, Sandnes (836)
Ove Tveteraas, Stavanger (100 000)
Per Hedberg, Stavanger (15 633)
Terje Mjelde, Bergen
Terje Ruud, Stavanger (11 150)
Trygve Jacobsen, Stavanger (56 590)
Trygve Stangeland, Sola (101 100)

Medlemmer valgt av og blant innskyterne

Arve Edland, Time
Anbjørn Vaage, Suldal
Arne Joa jr., Sola (134)
Björg Vestbø, Rennesøy
Helene Haaland, Kvitsøy (250)
Egil Svela, Bjerkreim
Finn Nesvold, Sokndal (60)
Gunvald Surdal, Lund (680)
Hallvard Ween, Stavanger
Inger Rossebø Knudsen, Haugesund
Helge M. Todnem, Randaberg (100)
Hogne Fjellanger, Hjelmeland

Ingeborg Søyland, Forsand
Jørgen Risdal, Hå
Kåre Hansen, Egersund
Karin Vik, Finnøy (200)
Koll Kyllingstad, Sandnes
Lindy Haram, Bokn
Mandrup Hovland, Aksdal
Odd Broshaug, Karmøy
Oddlaug Rødne, Ølen
Rolf Ersdal, Strand (600)
Sølvi Lysen Nordtveit, Vats
Stein Petter Tagholdt, Flekkefjord
Tore Hansen, Sirdal
Torgeir Undheim, Gjesdal (400)

Medlemmer oppnevnt av kommunene

Arne Borgemyr, Ølen
Arne Hosaas, Bokn
Berit Skjæveland, Sandnes
Borghild Yrkje, Tysvær
Dagny Matland, Karmøy (1 050)
Einar Simonsen, Randaberg
Haldor Skare, Vats
Hans Greger Aarenes, Flekkefjord
Håkon Rege, Sola
Inger Johanne Bergslien, Stavanger
Jostein Havnerås, Haugesund
Kai Kvilstad, Kvitsøy
Kjell H. Fredriksen, Egersund
Kjell Hognestad, Bryne
Magnhild Harboe Kleppa, Hjelmeland
Peder Eikeland, Bjerkreim
Randulf Skretting, Sokndal (1 742)
Reidun Byberg Haugthom, Sirdal
Rune Vidar Olsen, Forsand
Svein Hodnefjell, Rennesøy
Svein Kj. Søyland, Gjesdal
Svein Kåre Eggebø, Finnøy
Svein Lode, Hå (856)
Tor Egil Fjelde, Strand (770)
Tormod Skeie, Suldal (4 497)
Øystein Hognestad, Lund

Medlemmer valgt av og blant de ansatte

Anlaug Stormo, Sokndal (239)
Arne Kjærstad, Stavanger (200)
Arnt Eivind Roth Halvorsen (423)
Arvid Ek, Haugalandet
Astrid Saurdal, Egersund (220)
Atle Øvestad, Stavanger (137)
Berit Helene Bjerga, Stavanger (350)
Berit Mihle Laugaland, Stavanger (293)
Gunnar Førland (20)
Bjørn Berland, Stavanger (446)

Erling Trædal, Haugalandet (228)
Gaute Jacobsen, Sandnes
Geir Gundersen, Stavanger (237)
Gyrid Bakka, Ryfylke (373)
Harald Utvik Hamre, Stavanger (501)
Helen Hellesvik, Skudesneshavn (270)
Jan Michael Nilsen, Stavanger
Lars Magne Markhus, Stavanger (1100)
Lars Sletten, Jæren
Linn Vetthus Lode, Bjergsted
Magnus Bjorland, Klepp
Margot O. Kristoffersen, Stavanger (440)
Morten Erga, Jæren
Morten Lange, Bjergsted
Roar Haualand, Ryfylke (239)
Rune Andersen, Bjerkreim (340)

Styret

Daglig leder Geir Worum, styreleder
Skipsreder Kristian Eidesvik, nestleder
Adm. direktør John Peter Hernes
Finansdirektør Ole Gladhaug (800)
Adm. direktør Magne Vathne
Advokat Anne Elisabeth Kroken
Seniorrådgiver Gunn Jane Håland
Adm. direktør Terje Vareberg (4 528)
Ansattes repr. Torstein Plener (380)
Fast møtende varamedlem for ansatte
Birte Wereide (578)

Kontrollkomité

Ligningssjef Harald Ribland, leder (800)
Advokat Odd Rune Torstrup, nestleder
Forretningsfører Svein Hodnefjell
Gårdbruker Berit Skjæveland
Kontorsjef Odd Broshaug

Konsernledelse

Adm. direktør Terje Vareberg (4 528)
Viseadm. dir. Sveinung Hestnes (510)
Økonomidirektør Tor Dahle (1 990)
Prosjekt dir. Aud Inger Haugland (1 340)
Dir. PM Rolf Aarsheim (1 020)
Dir. BM Tore Medhus (440)
Personalsjef Arild L. Johannesen (640)

Ekstern revisor

PricewaterhouseCoopers DA
v/statsaut. revisor Torbjørn Larsen

ADRESSER

FELLES SENTRALBORD 02002

**HØVEDKONTOR/
ADMINISTRASJON:**
Bjergsted Terrasse 1
Postboks 218,
4001 Stavanger
Telefax 51 53 18 64
Telex 33 016 SRBK N
E-post: sparebank1@sr-bank.no
Hjemmeside: www.sr-bank.no

ADMINISTRASJON:
Adm. dir. Terje Vareberg
Viseadm. dir. Sveinung Hestnes
Økonomidirektør Tor Dahle
Direksjonssekr. Rolf Simonsen

FØRRETNINGSSTØTTE:
Direktør Aud Inger Haugland

BEDRIFTSMARKED:
Direktør Tore Medhus

Bygg og Eiendom:
Banksjef Rasmus Kvassheim
Handel og Service:
Banksjef Lars Varhaug
Industri og Nyskaping:
Banksjef Anne-Chr. Joys
Petroleumsveien 6,
4033 Stavanger

BM salgsstøtte:
Banksjef Ingrid F. Andresen
Storkunder/PetroMaritim:
Banksjef Stig H. Eriksen
Bjergsted Terrasse1
4001 Stavanger

SR-KUNDESENTER
Langflåtveien 5,
4017 Stavanger
e-post:
sr-kundesenter@sr-bank.no
Leder Rune Bertelsen
Felleskontor:
Stavanger Lufthavn, Sola

PERSONMARKED:
Direktør Rolf Aarsheim

REGION HAUGALANDET
Regionbanksjef Inge Reinertsen
Bedriftsmarked Haugalandet
Banksjef Anders Rundhaug

HAUGESUND
Sørhauggata 150,
P.b. 473, 5501 Haugesund
Banksjef Arne Mo

KARMSUND
Oasen Storsenter,
P.b. 1270, 5508 Karmsund
Banksjef Terje Gismervik

KARMØY
Karmsundgt. 9. Postboks 68,
4251 Kopervik
Banksjef Einar Jøssang
Bankkontor: Skudeneshavn

TYSVÆR/BOKN
Aksdal, Postboks 44,
5570 Grindafjord
Banksjef Olav Lande Rossebø
Bankkontor: Nedstrand, Bokn

ØLEN/VINDAFJORD
Postboks 33, 5580 Ølen
Banksjef Arne Mo
Bankkontor: Vindafjord

REGION SØR
Regionbanksjef Irene Grastveit
Bedriftsmarked Sør
Per Inge Leidland

EGERSUND
Nesgården. Postboks 190,
4371 Egersund
Banksjef Irene Grastveit

BJERKREIM
Postboks 10, 4389 Vikeså
Banksjef Rune Andersen

FLEKKEFJORD
Elveg. 14. Postboks 98,
4401 Flekkefjord
Banksjef Wenche Netland

LUND
Stasjonsveien
Postboks 94, 4460 Moi
Banksjef Lena Hanssen

SIRDAL
Postboks 25, 4440 Tonstad
Banksjef Laila Helleberg

SOKNDAL
Postboks 10,
4380 Hauge i Dalane
Banksjef Steinar Stornes

REGION STAVANGER
Personmarked
Regionbanksjef
Thor Christian Haugland

STAVANGER SENTRUM
Domkirkeplassen 1,
Postboks 218. 4001 Stavanger
Banksjef Lars Magne Markhus

FORUS
Petroleumsv. 6, 4033 Stavanger
Banksjef Grete Eide

HUNDVÅG
Hundvåg. 50 Postboks 26,
4085 Hundvåg
Banksjef Thore Lie

MADLA
Madlamarkveien 2
Postboks 525, 4040 Hafslund
Banksjef Rolf Inge Lura

TASTA
Randabergveien 45
Postboks 4052, 4004 Stavanger
Banksjef Astrid Norheim

MARIERØ
Breidablikkvn. 3a,
4017 Stavanger
Banksjef Stig Bjørheim

HILLEVÅG
Kilden, Gartnerveien 16
4016 Stavanger
Banksjef Håkon Færaas
Bankkontor: Østre Bydel

REGION RYFYLKE
Regionbanksjef Svein I. Førland
Bedriftsmarked Ryfylke
Lars M. Hultin

STRAND
Postboks 8, 4100 Jørpeland
Banksjef Turid Larsen
Bankkontor: Tau, Forsand

FINNØY
Postboks 25, 4160 Judaberg
Banksjef Kristian Spanne
Bankkontor: Sjernarøy

HJELMELAND
Postboks 55,
4137 Årdal i Ryfylke
Banksjef Trond Sandvik
Bankkontor: Fister

SULDAL
4230 SAND
Banksjef Ellen Iversen

SAUDA
4200 Sauda
Banksjef Bjørn Håheim

RENNESØY
Vikevåg
Postboks 10, 4150 Rennesøy
Banksjef Brit Jane Tolås

REGION JÆREN
Regionbanksjef Lars Enevoldsen

SANDNES
Haakon VII'sgt. 8
Postboks 33, 4301 Sandnes
Banksjef Oddvar Rettedal
Bankkontor: Ganddal, Kvadrat

RANDABERG
Randabergveien 378
Postboks 90, 4070 Randaberg
Banksjef Guttorm Sirnes
Bankkontor: Kvitsøy

BRYNE
Storgt. 15
Postboks 413, 4341 Bryne
Banksjef Torvald Søiland

KLEPP
Jærveien 537
Postboks 234, 4352 Kleppe
Banksjef Arne Geir Larsen

GJESDAL
Ole Nielsensvei 28
Postboks 55, 4330 Ålgård
Banksjef Inglen Haugland

NÆRBØ
Torggt. 9 Postboks 205,
4350 Nærbø
Banksjef Arne Geir Larsen

SOLA
Solakrossen
Postboks 39, 4051 Sola
Banksjef Bjørge Haarr
Bankkontor: Tananger,

VARHAUG
Stasjonsveien 20, 4460 Varhaug
Banksjef Mindor Jelsa
Bankkontor: Vigrestad

REGION AGDER
Regionbanksjef og
bedriftsmarked Agder
Svein K. Kloster

KRISTIANSAND
Rådhusgaten 12
Postboks 590
4665 Kristiansand
Banksjef personmarked
Rolf Bjarne Lie

LYNGDAL
Sentrumsgården,
4580 Lyngdal
Banksjef Roger Abusland

MANDAL
Marnaveien 2
Postboks 156,
4502 Mandal
Banksjef Tom Lund

ARENDAL
Forsikringskontor
Langbrygga 9, 4800 Arendal
Avd. leder Tove Christiansen

DATTERSELSKAPER
EiendomsMegler 1 Rogaland AS
Domkirkeplassen 2
Postboks 167, 4001 Stavanger
Adm. direktør Johannes Vold

AVDELINGSKONTORER:
Madla - Mariero - Hundvåg -
Forus - Sandnes - Haugesund - Sola
- Bryne - Klepp - Egersund
- Flekkefjord - Lyngdal
- Mandal - Kristiansand

Westbroker Finans AS
Telefon 51 95 65 00
Petroleumsveien 6
4033 Stavanger
Adm. direktør Knut Sirevåg

SR-Forvaltning ASA
Bjergsted Terrasse 1
4009 Stavanger
Daglig leder Dag Sønsterud

**Verdiene skapes
hos kundene våre.**

Vit at vi er der. **SpareBank 1**  **SR-Bank**

Bjergsted Terrasse 1. Postboks 218, 4001 Stavanger. Telefon 02002. Telefaks 51 53 18 64

www.sr-bank.no