

## **PROSPEKT**

### **RETTET EMISJON**

Notering av 1 666 666 egenkapitalbevis utstedt i forbindelse med den Rettede Emisjonen gjennomført i juni 2015 til tegningskurs NOK 105 per egenkapitalbevis.

### **REPARASJONSEMISJON**

Tilbud om deltagelse i Reparasjonsemisjon av inntil 273 930 nye egenkapitalbevis i Banken til tegningskurs NOK 105 per egenkapitalbevis hvor hver av Bankens egenkapitalbevisiere per 20. mai 2015, unntatt (i) egenkapitalbevisiere som ble invitert til å bestille egenkapitalbevis i den Rettede Emisjonen før tegningsperiodens start og som ikke tegnet i den Rettede Emisjonen, og (ii) egenkapitalbevisiere som ble tildelt egenkapitalbevis i den Rettede Emisjonen som tilsvarer eller overstiger sin forholdsmessige eierandel, vil motta 0,2089 ikke-omsettelige allokeringerretter for hvert egenkapitalbevis vedkommende var eier av 20. mai 2015. Totalt emisjonsbeløp vil være inntil 28 762 650 kroner.

### **ANSATTEEMISJON**

Tilbud om deltagelse i Ansatteemisjon av inntil 71 428 nye egenkapitalbevis rettet mot fast ansatte og medlemmer og varamedlemmer i styret i Banken og fast ansatte i datterselskapene EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS og Nekor Gårdselskap AS per 11. juni 2015 til tegningskurs NOK 105 per egenkapitalbevis. Totalt emisjonsbeløp vil være inntil 7 499 940 kroner.

### **TEGNINGSPERIODE FOR REPARASJONSEMISJON OG ANSATTEEMISJON**

16. juni 2015 til og med 30. juni 2015 klokken 16:30

### **TILRETTELEGGERE**



12. juni 2015

## VIKTIG INFORMASJON

Vennligst se punkt 14.1 "Definisjoner" for en nærmere forklaring av definerte begreper i dette prospektet ("**Prospektet**"), som også får anvendelse på Prospektets forside.

Prospektet er utarbeidet av SpareBank 1 Østfold Akershus ("**Banken**") i forbindelse med (i) notering av 1 666 666 egenkapitalbevis i Banken utstedt i forbindelse en rettet emisjon gjennomført i mai 2015 med tegningskurs NOK 105 per egenkapitalbevis (den "**Rettede Emisjonen**"), (ii) notering og tilbud om tegning av inntil 273 930 nye egenkapitalbevis i Banken til tegningskurs NOK 105 per egenkapitalbevis hvor hver av Bankens egenkapitalbevisiere per 20. mai 2015, slik de fremkommer i VPS per 22. mai 2015, unntatt (i) egenkapitalbevisiere som ble invitert til å bestille egenkapitalbevis i den Rettede Emisjonen før tegningsperiodens start og som ikke tegnet i den Rettede Emisjonen, og (ii) egenkapitalbevisiere som ble tildelt egenkapitalbevis i den Rettede Emisjonen som tilsvarer eller overstiger sin forholdsmessige eierandel, vil motta 0,2089 ikke-omsettelige allokeringerretter for hvert egenkapitalbevis vedkommende er registrert som eier av 22. mai 2015 ("**Reparasjonsemisjonen**"), og (iii) notering og tilbud om tegning av inntil 71 428 egenkapitalbevis i Banken rettet mot fast ansatte og medlemmer og varamedlemmer av styret i Banken og fast ansatte i datterselskapene Nekor Gårdsselskap AS og EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS per 11. juni 2015 til tegningskurs NOK 105 per egenkapitalbevis ("**Ansatteemisjonen**"), og sammen med den Rettede Emisjonen og Reparasjonsemisjonen "**Emisjonene**"), alle som nærmere angitt i dette Prospektet.

Prospektet er utarbeidet for å oppfylle reglene i lov av 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel ("**Verdipapirhandelloven**") og relatert lovgivning, herunder kommisjonsforordning (EF) nr. 809/2004.

Banken har gitt informasjonen i dette Prospektet for å gi informasjon om Konsernet og informere eksisterende egenkapitalbevisiere og potensielle tegnere av nye egenkapitalbevis om Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen.

Henvendelser vedrørende Prospektet skal rettes til Banken, Arctic Securities AS eller SpareBank 1 Markets ("**Tilretteleggerne**"). Ingen andre personer er autorisert til å gi informasjon om, eller avgi garantier på vegne av, Banken i tilknytning til Reparasjonsemisjonen, Ansatteemisjonen eller Prospektet.

En investering i Banken er forbundet med risiko. Potensielle investorer oppfordres til å gjennomgå og vurdere risikofaktorene inntatt i kapittel 2 "Risikofaktorer", i tillegg til øvrig informasjon i Prospektet, før det foretas en investeringsbeslutning. En investering i Banken egner seg bare for investorer som forstår risikofaktorene forbundet med denne type investering, og som tåler et tap av hele eller deler av investeringen. Informasjon i Prospektet skal ikke anses som juridisk, bedriftsmessig eller skattemessig råd. Hver potensiell investor bør konferere med egen juridisk rådgiver, bedriftsrådgiver eller skatterådgiver for juridisk, bedriftsmessig eller skattemessig råd.

Distribusjon av Prospektet kan være underlagt restriksjoner i visse jurisdiksjoner. Det er ikke gjort tiltak for å tillate distribusjon av Prospektet i noen annen jurisdiksjon enn Norge hvor særskilte tiltak kreves. Enhver som mottar Prospektet skal orientere seg om, og opptre i henhold til, slike restriksjoner. Egenkapitalbevisene kan ikke tegnes av egenkapitalbevisiere eller andre som etter Bankens vurdering er hjemmehørende i en jurisdiksjon hvor slikt tilbud om tegning ville være ulovlig eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) ville medføre plikt til prospekt, registrering eller lignende tiltak.

Det kan ha forekommet endringer i forhold som påvirker Konsernet etter datoen for Prospektet. Distribusjon av Prospektet skal ikke under noen omstendighet anses å gi uttrykk for at informasjonen i Prospektet er korrekt på et tidspunkt etter datoen for Prospektet, eller at det ikke senere har skjedd endringer i Konsernets forhold. Banken har ikke til hensikt, og forplikter seg ikke til å oppdatere eller korrigere informasjon i Prospektet, utover det som kreves etter lov. I henhold til

Verdipapirhandelloven § 7-15 vil enhver ny omstendighet, vesentlig feil eller unøyaktighet som kan få betydning for vurderingen av de nye egenkapitalbevisene, og som fremkommer mellom tidspunktet for godkjenningen av Prospektet og tidspunktet for notering av de nye egenkapitalbevisene på Oslo Børs, fremgå av et tillegg til Prospektet.

Prospektet er underlagt norsk rett, og eventuelle tvister som oppstår i tilknytning til Prospektet vil være underlagt norske domstoler med Moss tingrett som verneting.

# INNHOLDSFORTEGNELSE

<b>1</b>	<b>SAMMENDRAG</b> .....	<b>5</b>
<b>2</b>	<b>RISIKOFAKTORER</b> .....	<b>15</b>
2.1	UTVIKLINGEN I VERDIPAPIRMARKEDET, ØKONOMISK UTVIKLING OG ENDRING I RAMMEBETINGELSER	15
2.2	FORRETNINGSMESSIG RISIKO .....	16
2.3	ANDRE FORHOLD .....	21
<b>3</b>	<b>ERKLÆRINGER</b> .....	<b>23</b>
3.1	ANSVARSERKLÆRINGER FRA STYRET I SPAREBANK1 ØSTFOLD AKERSHUS .....	23
3.2	TREDJEPARTSINFORMASJON .....	24
3.3	FREMTIDSRETTEDE UTTALELSER .....	24
<b>4</b>	<b>EMISJONENE</b> .....	<b>25</b>
4.1	FORMÅL MED OVERSIKT OVER EMISJONENE .....	25
4.2	RETTET EMISJON .....	26
4.3	REPARASJONSEMISJONEN .....	27
4.4	ANSATTEEMISJONEN .....	31
4.5	VILKÅR FOR EMISJONENE .....	33
4.6	OPPGJØR I REPARASJONSEMISJONEN OG ANSATTEEMISJONEN .....	33
4.7	VPS-REGISTRERING OG NOTERING AV EGENKAPITALBEVISENE PÅ OSLO BØRS .....	33
4.8	RETTIGHETER TIL DE NYE EGENKAPITALBEVISENE SOM UTSTEDES I REPARASJONSEMISJONEN OG ANSATTEEMISJONEN .....	34
4.9	REGULATORISKE FORHOLD .....	34
4.10	VEDTEKTSFESTET EIERANDELSKAPITAL ETTER EMISJONENE .....	35
4.11	FORDELING AV OVERKURS FRA EMISJONENE .....	35
4.12	EGENKAPITALBEVISBRØK OG UTBYTTEBEREGNING .....	35
4.13	TIDSPLAN FOR REPARASJONSEMISJONEN OG ANSATTEEMISJONEN .....	35
4.14	OMKOSTNINGER .....	36
4.15	RÅDGIVERE OG TILRETTELEGGERE .....	36
4.16	FYSISKE OG JURIDISKE PERSONERS INTERESSER I EMISJONENE .....	36
<b>5</b>	<b>NÆRMERE OM SPAREBANK1 ØSTFOLD AKERSHUS</b> .....	<b>37</b>
5.1	INFORMASJON OM SPAREBANK1 ØSTFOLD AKERSHUS .....	37
5.2	HISTORIKK .....	37
5.3	VISJON, FORRETNINGSIDÉ OG KJERNEVERDIER .....	38
5.4	KAPITALDEKNING OG UTBYTTESTRATEGI .....	38
5.5	VIRKSOMHET OG ORGANISASJON .....	38
5.6	BESKRIVELSE AV VIRKSOMHETEN TIL SPAREBANK1 ØSTFOLD AKERSHUS .....	39
5.7	DATTERSELSKAPER .....	41
5.8	ORGANISASJON OG ANSATTE .....	42
5.9	LEDELSE, STYRE, STYRENDE OG KONTROLLERENDE ORGANER .....	42
5.10	SPAREBANK 1 ØSTFOLD AKERSHUS KUNDEGRUNNLAG OG MARKEDSPOSISJON .....	53
5.11	INNSKUDD OG UTLÅN .....	54
5.12	TAP OG MISLIGHOLD .....	56
5.13	SPAREBANK1 ØSTFOLD AKERSHUS' FINANSIERING .....	58
5.14	KONSERNETS INVESTERINGER .....	60
	<b>MORBANKENS INVESTERING I DATTERSELSKAPER</b> .....	<b>61</b>
5.15	VIKTIGE KONTRAKTER .....	63
5.16	FORSKNING OG UTVIKLING, PATENTER OG LISENSER .....	64
5.17	VARIGE DRIFTSMIDLER .....	64
5.18	RISIKOSTYRING .....	65
5.19	KAPITALDEKNING .....	72
5.20	TVISTER .....	73
<b>6</b>	<b>KONKURRANSE OG STRUKTUR I BANKNÆRINGEN</b> .....	<b>74</b>
6.1	GENERELT OM BANK OG FINANSSEKTOREN .....	74
6.2	BANK OG FINANSSEKTOREN I NORGE .....	74

6.3	MARKEDSANDELER .....	75
6.4	STRUKTURENDRINGENES PÅVIRKNING PÅ BANKEN.....	75
<b>7</b>	<b>FINANSIELL INFORMASJON.....</b>	<b>77</b>
7.2	HISTORISKE FINANSIELLE TALL.....	77
7.3	KAPITALISERING, ANSVARLIG KAPITAL OG GJELDSFORPLIKTELSER .....	83
7.4	ENDRINGER I FINANSIELL STILLING ELLER MARKEDSSTILLING.....	85
7.5	TRENDINFORMASJON.....	85
7.6	REVISOR.....	86
7.7	MILJØ.....	86
<b>8</b>	<b>EIERANDELSKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERE .....</b>	<b>87</b>
8.1	EIERANDELSKAPITALEN I SPAREBANK1 ØSTFOLD AKERSHUS.....	87
8.2	KONVERTIBLE LÅN OG TEGNINGSRETTER.....	87
8.3	FORTRINNSRETT .....	87
8.4	FULLMAKTER .....	87
8.5	SPAREBANK 1 ØSTFOLD AKERSHUS' VEDTEKTER.....	88
8.6	EIERKONTROLL .....	90
8.7	REGLER OM PLIKTIG TILBUD.....	90
8.8	MELDEPLIKTIGE HANDLER .....	90
8.9	OFFENTLIGE OPPKJØPSTILBUD .....	90
8.10	STØRSTE EGENKAPITALBEVISEIERE OG KURSUTVIKLING I SPAREBANK 1 ØSTFOLD AKERSHUS.....	90
8.11	UTBYTTE .....	91
8.12	MARKEDSPLEIEAVTALE .....	91
<b>9</b>	<b>RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER.....</b>	<b>92</b>
9.1	BESKRIVELSE AV EGENKAPITALBEVIS SOM VERDIPAPIR.....	92
9.2	LOVREGULERING AV SPAREBANKER.....	97
	<b>SAMMENSLÅING OG DELING .....</b>	<b>99</b>
	<b>AVVIKLING.....</b>	<b>100</b>
	<b>OMDANNING TIL AKSJESELSKAP.....</b>	<b>100</b>
<b>10</b>	<b>SKATTEMESSIGE FORHOLD .....</b>	<b>103</b>
10.1	INNLEDNING.....	103
10.2	GENERELT.....	103
10.3	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I NORGE .....	103
	<b>EGENKAPITALBEVISEIERE SOM ER OMFATTET AV FRITAKSMETODEN .....</b>	<b>103</b>
	<b>EGENKAPITALBEVISEIERE SOM ER OMFATTET AV AKSJONÆRMODELLEN .....</b>	<b>103</b>
10.4	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I UTLANDET .....	104
<b>11</b>	<b>DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN .....</b>	<b>106</b>
<b>12</b>	<b>DOKUMENTER SOM INNTAS VED HENVISNING – REFERANSELISTE.....</b>	<b>107</b>
<b>13</b>	<b>DEFINISJONER, LOVER OG FORSKRIFTER .....</b>	<b>109</b>
13.1	DEFINISJONER .....	109
13.2	RELEVANTE LOVER OG FORSKRIFTER.....	110
	<b>VEDLEGG 1 – TEGNINGSBLANKETT.....</b>	<b>111</b>

# 1 SAMMENDRAG

*Sammendrag består av innholdskrav kjent som "Elementer". Disse Elementene er nummerert i deler A – E (A.1 – E.7).*

*Dette sammendraget inneholder alle Elementene som kreves inntatt i et sammendrag for denne type verdipapirer og utsteder. Fordi noen Elementer ikke kreves adressert, kan det være hull i nummereringssekvensen av Elementene.*

*Selv om et Element kreves inntatt i sammendraget på grunn av type verdipapirer og utsteder, er det mulig at ingen relevant informasjon kan gis angående Elementet. I dette tilfellet er det inntatt en kort beskrivelse av Elementet i sammendraget sammen med benevnelsen "ikke anvendelig".*

## Del A – Innledning og advarsler

<b>A.1</b>	Advarsler	<p>Dette sammendraget må leses som en innledning til Prospektet.</p> <p>Enhver beslutning om å investere i verdipapirer utstedt av SpareBank 1 Østfold Akershus må baseres på Prospektet som helhet.</p> <p>Dersom et krav vedrørende opplysningene i Prospektet bringes inn for en domstol, kan saksøkeren i henhold til nasjonal lovgivning være forpliktet til å betale omkostningene i forbindelse med oversettelse av Prospektet, inntil rettergangen blir igangsatt.</p> <p>De personer som har skrevet sammendraget eller eventuelle oversettelser av sammendraget, har et sivilrettslig ansvar, men kun begrenset til de tilfellene hvor sammendraget er villedende, unøyaktig eller ufullstendig når det leses i sammenheng med andre deler av Prospektet, eller når sammendraget ikke gir nøkkelinformasjon for å hjelpe investorer å beslutte hvorvidt de skal investere i finansielle instrumenter utstedt av SpareBank 1 Østfold Akershus, når lest i sammenheng med andre deler av Prospektet.</p>
<b>A.2.</b>	Forhold knyttet til bruk av prospektet av andre enn utsteder eller de som er ansvarlig for prospektet i forbindelse med et etterfølgende salg eller en endelig plassering av en finansiell mellommann	<p>Dette informasjonskravet er ikke anvendelig for Emisjonene.</p>

## Del B – Utsteder

<b>B.1</b>	Navn på utsteder	Utsteders foretaksnavn er SpareBank 1 Østfold Akershus.
<b>B.2</b>	Jurisdiksjon, selskapsform og lovgivning	SpareBank 1 Østfold Akershus er en sparebank som opererer og er stiftet i Norge. Banken er underlagt norsk rett, herunder blant annet Sparebankloven og Finansieringsvirksomhetsloven. Ny lov om finansforetak trer i kraft ved årsskiftet 2015/2016.
<b>B.3</b>	En beskrivelse av, og nøkkelfaktorer knyttet til, utsteders nåværende virksomhet og hovedaktiviteter, herunder hovedkategorier for produkt- og/eller tjenestespekter samt identifisering av hovedmarkedet utsteder konkurrerer i	<p>SpareBank 1 Østfold Akershus er den største banken med hovedkontor i Østfold og har en forvaltningskapital på omkring 25 milliarder kroner, 222 årsverk og 9 kontorer i ni kommuner i de to fylkene (hvorav tre i Akershus og 7 i Østfold). Banken har over mange år bygget opp et stort kompetansemiljø i Østfold Akershus relatert til person- og bedriftsmarkedet. Sammen med datterselskapet Eiendomsmegler 1 Østfold Akershus AS er Banken en fullservicebank for personer, bedrifter og det offentlige Østfold og Akershus.</p> <p>Konsernets virksomhet er inndelt i tre strategiske driftssegmenter som også er rapporteringssegmenter etter IFRS 8; Personmarked, Næringslivsmarked og Eiendomsmegling. Konsernets aktivitet er i all hovedsak begrenset til Østfold og Akershus. Mindre enn 10 % av Konsernets inntekter kommer fra virksomhet utenfor de to fylkene. Et fjerde rapporteringssegment er Nekor Gårdsselskap A/S, som er et 100 % eiet datterselskap og et rent forvaltningsselskap for egne og morbankens eiendommer.</p>
<b>B.4a</b>	En beskrivelse av de mest vesentlige trendene som påvirker utsteder og industrien den opererer i	Det er ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som det er sannsynlig at vil ha en vesentlig innvirkning på Konsernets utsikter i inneværende år, med unntak av den pågående avmatningen av norsk økonomi som følge av fallende aktivitet innenfor petroleumsindustrien, som for øvrig Banken har svært liten direkte eksponering mot. Banken opplever også at det er større usikkerhet i internasjonal økonomi enn det som anses som normalt. Dersom en skulle få et internasjonalt tilbakeslag og svekkelsen av norsk økonomi skulle bli sterkere enn til nå antatt, vil dette kunne påvirke Bankens framtidige drift.
<b>B.5</b>	Beskrivelse av Konsernet	<p>SpareBank 1 Østfold Akershus er morselskap i Konsernet, som består av Banken og følgende heleide datterselskaper:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS</li> <li>- Nekor Gårdsselskap A/S</li> <li>- Fasett Eiendom AS.</li> </ul> <p>SpareBank 1 Østfold Akershus er deleier i et felleseiet Boligkredittforetak og et Næringskredittforetak sammen med flere SpareBank 1 banker.</p>

<b>B.6</b>	Forhold knyttet til større egenkapitalbevisiere	<p>Så vidt Banken kjenner til, er det kun følgende egenkapitalbevisiere som, direkte eller indirekte, har en flaggepliktig beholdning av Bankens egenkapitalbevis.</p> <p>Sparebankstiftelsen Østfold Akershus eier før gjennomføringen av de planlagte emisjonene 4 896 465 egenkapitalbevis som tilsvarer 52,72 % av eierandelskapitalen i Banken.</p> <p>Sparebankstiftelsen Halden eier før gjennomføringen av de planlagte emisjonene 2 919 334 egenkapitalbevis som tilsvarer 31,43 % eierandelskapitalen i Banken.</p> <p>Hvert egenkapitalbevis gir en stemmerett hver. I henhold til Bankens vedtekter kan ingen på møtet for egenkapitalbevisiere avgi stemme for egenkapitalbevis som representerer mer enn 30 prosent av SpareBank 1 Østfold Akershus' totale antall utstedte egenkapitalbevis.</p> <p>Banken er, så vidt den er kjent med, ikke eid eller kontrollert, verken direkte eller indirekte.</p>
<b>B.7</b>	Utvalgte historiske finansielle nøkkeltall	<p>Tabellene nedenfor viser Bankens (i) konsoliderte resultatregnskap, (ii) konsoliderte balanser, og (iii) konsoliderte kontantstrømoppstillinger for de tre siste regnskapsår, samt per 1. kvartal 2015.</p>



### Konsoliderte resultatregnskap

Konsern (beløp i millioner kroner)	1. kv 2015	1. kv 2014	2014	2013	2012
	(Ikke revidert)	(Ikke revidert)	(Revidert)	(Revidert)	(Revidert)
Sum inntekter	175	149	655	592	538
Sum driftskostnader	80	85	352	321	319
Resultat før tap	95	64	303	271	219
Resultat for perioden	73	34	220	172	142
Resultat per egenkapitalbevis for perioden (konsern)	7,29	3,35	21,80	17,01	13,58
Utbetalt utbytte per egenkapitalbevis	-	-	4,40	3,30	4,10

Konsernet har hatt en god resultatutvikling de siste 3 årene, med en økning i resultat etter skatt fra 142 millioner kroner i 2012 til 220 millioner kroner i 2014. Resultat etter skatt for 1. kvartal 2015 var 73 millioner kroner, sammenlignet med 34 millioner kroner for tilsvarende periode i 2014.

### Konsoliderte balanser

Konsern (beløp i millioner kroner)	1. kv 2015	1. kv 2014	2014	2013	2012
	(Ikke revidert)	(Ikke revidert)	(Revidert)	(Revidert)	(Revidert)
Sum eiendeler	17 858	18 186	17 987	18 156	17 168
Sum forpliktelser	15 985	16 499	16 145	16 480	15 642
Sum egenkapital	1 873	1 687	1 842	1 675	1 526
Sum forpliktelser og egenkapital	17 858	18 186	17 987	18 156	17 168

Konsernets forvaltningskapital var ved utgangen av 2014 på 17,9 milliarder kroner, opp fra 17,2 milliarder kroner ved utgangen av 2012. Inklusive forvaltningskapitalen i boligkreditt er økningen fra 22,4 milliarder kroner i 2012 til 24,7 milliarder kroner ved utgangen av 2014.

### Konsoliderte kontantstrømoppstillinger

Konsern (beløp i millioner kroner)	1. kv 2015	1. kv 2014	2014	2013	2012
	(Ikke revidert)	(Ikke revidert)	(Revidert)	(Revidert)	(Revidert)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-198	-230	795	217	632
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-96	-107	67	-105	-111
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	12	-57	-730	529	780
Netto endring likvider	-282	-394	132	642	258
Likviditetsbeholdning 01.01	1292	1 160	1 160	518	771
Likviditetsbeholdning 31.12/30.03	1 010	766	1 292	1 160	513

I 2014 var netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter 795 millioner kroner mot 217 millioner kroner i 2013. Dette skyldes hovedsak økte innskudd fra kunder. Netto kontantstrøm fra finansiering var i 2014 -730 millioner kroner mot 530 millioner kroner året før. Dette skyldes bl.a. lavere opptak av verdipapirlån og nedbetaling av ansvarlig lån. Samlet likviditetsbeholdning ble i 2014 økt med 132 millioner kroner, mot 642 millioner kroner i 2013.

<b>B.8</b>	Utvalgt pro forma finansiell informasjon	Dette informasjonskravet er ikke anvendelig for Emisjonene.
<b>B.9</b>	Resultatestimater	Det er ikke inntatt resultatestimater for Banken i Prospektet.
<b>B.10</b>	Presiseringer eller forbehold ved revisjonsberetninger de tre siste	Revisor har ikke inntatt presiseringer eller forbehold i revisjonsberetningene til Bankens årsregnskap de siste tre

	regnskapsår	regnskapsår.
<b>Del C - Verdipapirene</b>		
<b>C.1</b>	Beskrivelse av type og klasse verdipapir som tilbys og/eller noteres, samt ISIN	<p>Dette Prospektet gjelder notering og tilbud om tegning av egenkapitalbevis utstedt av SpareBank 1 Østfold Akershus med ISIN NO 0010285562. SpareBank 1 Østfold Akershus har kun utstedt en klasse av egenkapitalbevis.</p>
<b>C.2</b>	Valuta benyttet i tilbudet	Tegningskursen i Emisjonene er angitt i Norske kroner.
<b>C.3</b>	Antall egenkapitalbevis utstedt og pålydende verdi	SpareBank 1 Østfold Akershus har før gjennomføringen av de planlagte emisjonene utstedt 9 288 399 egenkapitalbevis à NOK 100,- fullt innbetalt.
<b>C.4</b>	En beskrivelse av de tilbudte verdipapirs rettigheter	<p>Alle utstedte egenkapitalbevis vil ha like rettigheter når egenkapitalbevisene utstedt i den Rettede Emisjonen er overført til samme ISIN-nummer som de øvrige egenkapitalbevisene i Banken, og alle egenkapitalbevis vil være fritt omsettelige. Egenkapitalbevisene som skal utstedes i Reparasjonsemisjonen og Ansatteemisjonen vil ha identiske rettigheter som de øvrige av Bankens egenkapitalbevis fra og med registrering i Foretaksregisteret, dog slik at tegnerne i Ansatteemisjonen påtar seg å ikke selge tildelte egenkapitalbevis i Ansatteemisjonen før tidligst datoen som faller to år etter utstedelsen av disse egenkapitalbevisene.</p>
<b>C.5</b>	Verdipapirenes omsettelighet	Utover eierbegrensninger og godkjenningskrav ved erverv over visse terskler, hvilket gjelder for alle sparebanker, er SpareBank 1 Østfold Akershus egenkapitalbevis fritt omsettelige.
<b>C.6</b>	Notering av verdipapirene	<p>SpareBank 1 Østfold Akershus egenkapitalbevis, med unntak av egenkapitalbevisene utstedt i den Rettede Emisjonen, er notert på Oslo Børs. Egenkapitalbevisene i den Rettede Emisjonen vil overføres til samme ISIN-nummer som de øvrige egenkapitalbevisene og opptas til notering på Oslo Børs umiddelbart etter godkjenning og offentliggjøring av dette Prospektet. Egenkapitalbevisene som tilbys i Reparasjonsemisjonen og Ansatteemisjonen vil automatisk bli opptatt til notering på Oslo Børs ved utstedelse og levering av egenkapitalbevisene.</p>

<b>C.7</b>	En beskrivelse av utsteders utbyttestrategi	<p>SpareBank 1 Østfold Akershus har som målsetting å oppnå økonomiske resultater som gir god og stabil avkastning på Bankens egenkapital. Resultatene skal sikre eierne av egenkapitalen en konkurransedyktig langsiktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalen.</p> <p>Egenkapitaleiernes andel av nettoresultatet som avsettes til utbyttedmidler, tilpasses Bankens egenkapitalsituasjon. Bankens ambisjon er at inntil 50 % av overskuddet, men lavere til bankens mål om en ren kjernekapital over 14 % (uten overgangsordning), er nådd.</p> <p>SpareBank 1 Østfold Akershus resultatdisponering skal påse at alle egenkapitaleierne sikres likebehandling.</p>
------------	---	---

### Del D - Risikofaktorer

<b>D.1</b>	Hovedrisikofaktorer knyttet til utsteder eller den bransje	<p>Konsernet er utsatt for blant annet følgende risikofaktorer:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kredittrisiko - tap knyttet til at kunder eller andre motparter ikke kan gjøre opp for seg</li> <li>- Konsentrasjonsrisiko - når det er lav diversifisering i eksponeringen mot motparter</li> <li>- Likviditetsrisiko - risikoen for at Konsernet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser</li> <li>- Markedsrisiko - risikoen for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler, eksempelvis rentenivå</li> <li>- Eierrisiko - risikoen for negative resultater fra eierposter i strategisk eide selskap</li> <li>-</li> </ul>
<b>D.3</b>	Hovedrisikofaktorer knyttet til verdipapirene	<p>Konsernet er utsatt for blant annet følgende risikofaktorer:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Generell negativ utvikling i verdipapirmarkedet og volatilitet,</li> <li>- Utbyttepolitikk,</li> <li>- Begrenset anledning for utenlandske egenkapitalbevisereiere til å delta i fremtidige emisjoner,</li> <li>- Adgangen til å saksøke Banken kan være begrenset etter norsk lov.</li> </ul>

### Del E - Tilbud

<b>E.1</b>	Netto proveny og kostnader ved emisjonen	Omkostningene i forbindelse med Emisjonene forventes, avhengig av resultatene i Emisjonene, å utgjøre mellom ca. NOK 5,5 millioner og ca. NOK 7,5 millioner (begge inkl. mva) for SpareBank 1 Østfold Akershus. Netto proveny fra Emisjonene vil således være mellom ca. NOK 170 millioner og ca. NOK 205 millioner. Kostnadene dekker honorar til tilrettelegger, juridisk rådgiver, avgift til Finanstilsynet, samt eventuelle utgifter til trykking og utsendelse av Prospekt. Den enkelte egenkapitalbeveiseier i SpareBank 1 Østfold Akershus vil ikke bli belastet med noen omkostninger.
<b>E.2a</b>	Bakgrunn for tilbudet, bruk av proveny og forventet netto beløp av provenyet	Bakgrunn for Emisjonene er at SpareBank 1 Østfold Akershus ønsker å styrke Konsernets egenkapital ytterligere. Forventet netto beløp av provenyet fra Emisjonene er mellom ca. NOK 170 millioner og ca. NOK 205 millioner.
<b>E.3</b>	Vilkårene for tilbudet	<p>Under følger et sammendrag av de viktigste vilkårene for Reparasjonsemisjonen:</p> <p>Størrelse..... Minimum 1 og maksimum 273 930 nye egenkapitalbevis.</p> <p>Proveny..... Maksimum NOK 28 762 650.</p> <p>Tegningskurs..... NOK 105 per egenkapitalbevis.</p> <p>Rett til å tegne..... Rett til tegning i Reparasjonsemisjonen har egenkapitalbeveiseiere i SpareBank 1 Østfold Akershus per 20. mai 2015 (slik disse fremkommer i VPS per 22. mai 2015), unntatt (i) egenkapitalbeveiseiere som ble invitert til å bestille egenkapitalbevis i den Rettete Emisjonen før tegningsperiodens start og som ikke tegnet i den Rettete Emisjonen, og (ii) egenkapitalbeveiseiere som ble tildelt egenkapitalbevis i den Rettete Emisjonen som tilsvarende eller overstiger sin forholdsmessige eierandel.</p> <p>Tegningsperiode.... Tegningsperioden starter 16. juni 2015 og avsluttes 30. juni 2015 kl. 16:30.</p> <p>Tegningssted..... Tilretteleggeren eller gjennom VPS online tegningssystem.</p> <p>Tegningsprosedyre.. Egenkapitalbevis i Banken må tegnes ved å innlevere korrekt utfylt tegningsblankett til Tilretteleggeren eller ved tegning gjennom VPS online</p>

		tegningsssystem.
	Tildeling.....	Det gis rett til å tegne 0,2089 egenkapitalbevis for hvert egenkapitalbevis tegneren eier. Det er adgang til overtegning og tegning uten allokeringsetter. Melding om tildeling vil bli sendt Tegner omkring 2. juli 2014.
	Betaling.....	Betaling skal finne sted senest ca. 7. juli 2015 ved direkte belastning av tegners bankkonto som angitt i tegningsblanketten.
	Utstedelse.....	Forutsatt at korrekt betaling finner sted på Betalingsdagen, vil egenkapitalbevisene bli overført til tegnerens VPS-konto omkring 10. juli 2015, etter at kapitalforhøyelsen i henhold til Reparasjonsemisjonen er registrert i Foretaksregisteret som er forventet omkring 9. juli 2015.
	Levering.....	Forventet levering vil være 10. juli 2015 forutsatt at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
	Notering.....	Forventet 13. juli 2015 forutsatt at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
	Handel i nye Egenkapitalbevis....	Forventet 13. juli 2015. forutsatt at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
	Under følger et sammendrag for vilkår i Ansatteemmisjonen:	
	Størrelse.....	Minimum 50 og maksimum 71 429 nye egenkapitalbevis.
	Proveny.....	Maksimum NOK 7 499 940.
	Tegningskurs.....	NOK 105 per egenkapitalbevis.
	Kvalifisert Ansatt....	Fast ansatte og medlemmer og varamedlemmer av styret i Banken og fast ansatte i datterselskapene EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS og Nekor Gårdselskap AS per 11 . juni 2015.
	Tegningsperiode.....	Tegningsperioden starter 16. juni 2015 og avsluttes 30. juni 2015 kl. 16:30
	Tegningssted.....	Tilretteleggeren eller gjennom VPS online tegningssystem.

		<p>Tegningsprosedyre.. Egenkapitalbevis i Banken må tegnes ved å innlevere korrekt utfylt tegningsblankett til Tilretteleggeren eller ved tegning gjennom VPS online tegningsystem.</p> <p>Tildeling..... Hver ansatt/tillitsvalgt kan maksimalt tegne 285 egenkapitalbevis i Ansatteemisjonen, men minimum 50 egenkapitalbevis. Ved overtegning skal tildeling skje pro rata i forhold til tegningens størrelse. Melding om tildeling vil bli sendt Tegner omkring 2. juli 2015.</p> <p>Betaling..... Betaling skal finne sted senest 7. juli 2015 ved direkte belastning av tegners bankkonto som angitt i tegningsblanketten.</p> <p>Utstedelse..... Forutsatt at korrekt betaling finner sted på Betalingsdagen, vil egenkapitalbevisene bli overført til tegnerens VPS-konto omkring 10. juli 2015, etter at kapitalforhøyelsen i henhold til Ansatteemisjonen er registrert i Foretaksregisteret som er forventet omkring 9. juli 2015.</p> <p>Levering..... Forventet levering vil være 10. juli 2015 forutsatt at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.</p> <p>Notering..... Notering av egenkapitalbevisene utstedt i Ansatteemisjonen er forventet 13. juli 2015 forutsatt at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.</p> <p>Handel i nye Egenkapitalbevis..... Forventet 13. juli 2015. forutsatt at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. Tegnerne i Ansatteemisjonen påtar seg å ikke selge tildelte egenkapitalbevis i Ansatteemisjonen før tidligst datoen som faller to år etter utstedelsen av disse egenkapitalbevisene.</p>
<b>E.4</b>	Beskrivelse av vesentlige interesser i tilbudet, herunder interessekonflikter	Tilretteleggerens honorarer er betinget av at Emisjonene fullføres, og Tilretteleggeren har dermed en interesse i gjennomføring av Emisjonene.

<b>E.5</b>	<p>Navn på selger av verdipapirer.</p> <p>Beskrivelse av eventuelle lock-up avtaler (salgsforbud) i forbindelse med Emisjonene</p>	<p>Dette informasjonskravet er ikke anvendelig for Emisjonene.</p> <p>N.A</p>
<b>E.6</b>	<p>Utvanningseffekten av tilbudene</p>	<p>Utvanningseffekten for eksisterende egenkapitalbevisiere som ikke deltok i den Rettede Emisjonen var 17,9 %.</p> <p>Utvanningseffekten for eksisterende egenkapitalbevisiere som ikke deltok i den Rettede Emisjonen eller Reparasjonsemisjonen vil være opp til 20,9 %.</p>
<b>E.7</b>	<p>Kostnader for investor</p>	<p>En tegner vil ikke påføres noen direkte kostnader ved deltakelse i Emisjonene.</p>

## **2 RISIKOFAKTORER**

*Enhver investering i Egenkapitalbevis, er beheftet med risiko. Potensielle investorer bør derfor vurdere de risikofaktorene som er inntatt nedenfor, i tillegg til informasjon som er inntatt andre steder i dette Prospektet, før det fattes en beslutning om å tegne Egenkapitalbevis. Dersom noen av risikofaktorene nedenfor skulle materialisere seg, vil det kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på SpareBank 1 Østfold Akershus, dens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter, i tillegg til at verdien av Egenkapitalbevisene kan reduseres og investorer kan derfor risikere å miste hele eller deler av investeringen. En investor bør ikke investere i Egenkapitalbevis dersom vedkommende ikke har råd til å tape hele investeringen. Samtlige av risikofaktorene som er presentert under må anses å være viktige og er ikke beskrevet i prioritert rekkefølge.*

*Styret i SpareBank 1 Østfold Akershus har gjort alle rimelige tiltak for å sikre at Banken har oversikt over alle (spesifikke) risikoforhold. Banken har egne risiko- og kapitalstyringssystemer for å sikre forsvarlig drift og finansiell stabilitet, og samtidig å støtte opp om Bankens strategiske utvikling og måloppnåelse. Se nærmere punkt 5.18 for en nærmere beskrivelse av risiko- og kapitalstyringssystemene.*

### **2.1 Utviklingen i verdipapirmarkedet, økonomisk utvikling og endring i rammebetingelser**

#### **2.1.1 Utvikling i verdipapirmarkedet og volatilitet**

Kursen på egenkapitalbevis i SpareBank 1 Østfold Akershus vil påvirkes av den generelle utvikling i verdipapirmarkedene. Dette innebærer at kursen på egenkapitalbevis utstedt av SpareBank 1 Østfold Akershus vil kunne gå opp eller ned uavhengig av Konsernets underliggende utvikling.

Prissettingen av egenkapitalbevisene vil også kunne påvirkes av likviditetsmessige forhold. Handelen i egenkapitalbevis har vært preget av relativt liten omsetning. Dette har medført at eventuelle store handler innenfor en kort tidshorisont kan føre til sterke positive eller negative kursutslag. Banken har inngått en markedspleieavtale med SpareBank 1 Markets AS som antas å kunne redusere risikoen for lav likviditet, se punkt 8.12, men kan likevel ikke garantere at denne avtalen vil eliminere volatilitet for Bankens egenkapitalbevis.

#### **2.1.2 Utvikling i regional og nasjonal økonomi**

De globale kapital- og kredittmarkedene har vært volatile siden høsten 2008, og det har hatt en negativ effekt på banksektoren internasjonalt. Denne effekten har i hovedsak vært redusert likviditet og økt kredittrisikopremie. I tillegg har det i perioder vært vesentlig reduksjon i tilgjengeligheten av finansiering.

Eventuell vedvarende volatilitet, nye markedsforstyrrelser eller forringelse i den globale økonomien kan ha vesentlig negativ effekt på Konsernets evne til å få tilgang til kapital og/eller virksomheten for øvrig, resultater av virksomheten og/eller økonomiske tilstand.

Konsernets inntjening og resultater kan bli negativt påvirket av en forverring i økonomiske forhold i den regionen virksomheten drives. En forverring av makroøkonomiske forhold i Norge kan ha negativ effekt på Konsernets resultater og økonomiske stilling, spesielt dersom arbeidsløshet øker vesentlig eller verdier på eiendom faller. I tillegg til å redusere etterspørselen etter Konsernets produkter og tjenester, kan kvaliteten på Konsernets kredittportefølje påvirkes negativt, og Konsernet vil kunne oppleve kreditttap.



### **2.1.3 Rammebetingelser og myndigheters handlinger**

Norske myndigheter kan til enhver tid innenfor rammene av EØS-avtalen innføre regelverk eller gjennomføre finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutalovgivningen, som vil kunne påvirke Bankens og resten av finansindustriens inntekter og kostnader. Myndighetene kan også innføre andre tiltak som kan påvirke Bankens virksomhet; eksempelvis gjennom skjerpede soliditetskrav eller andre spesifikke krav. Gjennom sin kontroll med tilsyns- og styringsinstitusjonene i penge- og kredittmarkedet, vil myndighetene også kunne foreta disponeringer som påvirker Bankens virksomhet direkte.

Som følge av blant annet finanskrisen er omfanget av finansreguleringen innen EU de senere år blitt betydelig utvidet. Tilsynet er også vesentlig styrket. Myndighetenes mål er at når nasjonal implementering av de såkalte Basel III-reglene (CRD IV) er gjennomført, vil sannsynligheten for og omfanget av kriser i finanssektoren bli redusert.

Ytterligere informasjon vedrørende Basel-komiteéns standard finnes på Baselkomiteén og Finanstilsynets hjemmesider <http://www.bis.org>, og <http://www.finanstilsynet.no>.

For finansnæringen innebærer nye/endrede rammebetingelser blant annet:

- Økte krav til kjernekapitaldekning
- Nye krav til sammensetning av kjernekapitalen
- Økte krav til likviditetsstyring og likviditetsbuffer

Nye rammebetingelser vil kunne medføre ytterligere press på Bankens rentemargin, kostnader og egenkapitalavkastning. Dette er en generell utfordring for hele finansnæringen, og det forventes at deler av merkostnaden må tas igjen over tid gjennom økte priser.

## **2.2 Forretningsmessig risiko**

### **2.2.1 Kredittrisiko**

Kredittrisiko er risiko for tap knyttet til at kunder eller andre motparter ikke kan gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til inngåtte avtaler, og at mottatte sikkerheter ikke dekker utestående krav. Inkludert i dette risikoområde er også motpartsrisiko og konsentrasjonsrisiko. Kredittrisiko representerer Konsernets største risikoområde.

Bankens tilgang til korrekt og fullstendig finansiell informasjon og generell kredittinformasjon om låntakere er avgjørende for Bankens vurdering av den kredittrisiko som er knyttet til den enkelte låntaker. Slik informasjon er mer begrenset tilgjengelig for små bedrifter og privatpersoner enn for større foretak, og ettersom utlån til små bedrifter samt privatpersoner utgjør en stor del av Bankens utlånsportefølje, utgjør dette en risiko.

Konsernet utfører rutinemessig et høyt volum av transaksjoner med motparter i finansielle tjenester, noe som kan resultere i betydelig kreditteksponering. Mange av disse transaksjonene eksponerer Konsernet for risikoen for kontraktsmessig mislighold. Hvis Konsernets motparter går konkurs eller på annen måte ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser overfor Konsernet, kan Konsernets finansielle stilling bli negativt påvirket.

### **2.2.2 Risiko for reduksjon av verdien eller likviditeten av Bankens sikkerhetsobjekter**

En betydelig andel av Bankens lån er til enhver tid sikret ved pant i eiendom, driftstilbehør, varelager og lignende. Dersom, og i den utstrekning, verdien av disse sikkerhetsobjektene faller eller muligheten til å realisere slike objekter blir forringet, vil dette øke risikoen for at Banken vil lide tap dersom låntaker misligholder sitt engasjement med Banken, som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ

innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter. Risikoen for en forringelse av verdien av disse sikkerhetsobjektene og muligheten til å realisere slike objekter øker ved nedgangskonjunkturer og finansielle kriser.

### **2.2.3 Konsentrasjonsrisiko**

Konsentrasjonsrisiko oppstår når det er lav diversifisering i eksponeringen mot motparter med hensyn til geografiske områder, bransjer, produkter, risikoklasser osv. Banken har i den ordinære utlånsvirksomheten en fordeling på sektorer per 31. desember 2014 som fordeler seg med 72 % av samlet utlånsportefølje til privatpersoner, 27 % til bedriftskunder og i overkant av 1 prosent til det offentlige (eks. utlån gjennom SpareBank 1 Boligkreditt). Utlån som er vurdert å ha lav risiko utgjør 73 % av utlånsporteføljen ved utgangen av 2014, mens middels og høy risiko utgjør 27 %. Misligholdte og nedskrevne engasjementer utgjorde om lag 1 prosent av porteføljen ved årsskiftet.

Bankens utlånsportefølje til privatpersoner og bedrifter fordeler seg geografisk med hovedvekt i Østfold. Av Bankens totale utlån (eks. utlån gjennom SpareBank 1 Boligkreditt), er 69 % i Østfold, mens 18 % i Akershus og de resterende 13 % i landet for øvrig.

Av alle utlån i bedriftsmarkedet (som utgjør 27 % av bankens utlånsportefølje (eks. utlån gjennom SpareBank 1 Boligkreditt), knytter 8,7 % av lånene seg til primærnæringer (jord, skog, fiske, fangst) og 5,0 % til varehandel. Største enkeltbransjer innenfor næringsporteføljen er eiendomsdrift (48,9 %) og bygg og anlegg med 18,6 % av den totale utlånsporteføljen ved utgangen av 2014.

Dersom eller i den utstrekning privatpersoner eller bedrifter i Bankens lokale marked får redusert tilbakebetalingsevne i forhold til andre områder, vil Bankens konsentrasjon av kunder i lokalmarkedet øke risikoen for betalingsmislighold. Dersom eller i den utstrekning privatpersoner eller bedrifter i Bankens lokalmarked får redusert låne- eller spareevne, vil dette kunne redusere Bankens aktivitet og medføre redusert inntjening. Dersom de bransjer Banken er eksponert i blir utsatt for negativ markedsutvikling, vil dette kunne påvirke låne- og spareevnen, samt påvirke faren for mislighold.

### **2.2.4 Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at Konsernet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansielle økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av dyrere finansiering. Nivået på institusjonens ansvarlige kapital vil være en sentral forutsetning for å kunne tiltrekke seg nødvendig finansiering til enhver tid.

Bankens lånekunder ønsker som regel langsiktig finansiering, mens Bankens innskuddskunder i praksis, på meget kort varsel, kan disponere sine innskudd. Banken har derfor et tidsgap som medfører en risiko for tap dersom Banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økninger i eiendelene uten vesentlige ekstrakostnader. Denne likviditetsrisikoen oppstår idet løpetiden på kundeinnskudd og innlån fra kapitalmarkedet er ulik kunders låneperiode.

Banken er avhengig av kapitalmarkedet for å finansiere utlånene. Også i fortsettelsen vil Banken benytte dette markedet for å finansiere en eventuell utlånsvekst som er sterkere enn innskuddsveksten.

SpareBank 1 Østfold Akershus' «skyggerating» og SpareBank 1 Boligkreditt AS' kredittrating vil være viktig for Bankens likviditetsstyring og for om Banken evner å refinansiere sin gjeld eller finansiere økning i eiendeler. En nedgradering vil kunne ha en negativ innvirkning på Konsernets finansielle stilling og/eller resultat. SpareBank 1 Østfold Akershus' «skyggerating» var ved utgangen av 2014 A- basert på fire meglerhus. SpareBank 1 Boligkreditt AS' kredittrating er vurdert til Aaa av Moody's of til AAA av Fitch.

Selv om Banken har en konservativ holdning til likviditetsrisiko, og Banken til enhver tid søker å diversifisere sine kilder til finansiering for å bli mest mulig uavhengig av hendelser i det enkelte

marked, medfører den typen virksomhet Banken driver en latent likviditetsrisiko som vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens resultat, likviditet og finansielle stilling. SpareBank 1 Østfold Akershus har en innskuddsdekning på 81,2 % ved utgangen av 2014 (eks. utlån gjennom SpareBank 1 Boligkreditt), opp fra 77,1 % året før og 75,9 % ved utgangen av 2012.

### **2.2.5 Markedsrisiko**

Markedsrisiko er risikoen for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler. SpareBank 1 Østfold Akershus er eksponert for markedsrisiko primært gjennom endringer i rentenivået (renterisiko), kursrisiko på finansielle eiendeler og forpliktelser (inkl. endringer i risikopremie/kreditspread). SpareBank 1 Østfold Akershus har i 2014 avviklet Valutaavdelingen og har derfor ingen valutaeksponering pr. 31.12.14. Banken tilbyr fremdeles kunder valutalån, men gjennom SpareBank 1 SMN som da er kundens kontraktspartner.

Endringer i markedsrenten ligger utenfor Bankens kontroll, men resultatet av driften til Banken vil i stor utstrekning være avhengig av Bankens evne til å styre Bankens sensitivitet i forhold til renteendringer. Etersom SpareBank 1 Østfold Akershus ikke, ved en endring i markedsrenten, umiddelbart parallelt kan gjennomføre renteendring for alle balanseposter dersom disse har ulike rentebindingstid, vil en endring i markedsrenten gi en økning eller reduksjon av rentenettoen (strukturell renterisiko). Banken forsøker å holde den strukturelle renterisikoen innenfor visse rammer ved at eiendeler, forpliktelser og ulike derivater matches mot hverandre, men ettersom Bankens resultat i stor utstrekning er avhengig av inntekter knyttet til rentenettoen vil manglende sensitivitet i forhold til dette kunne ha en vesentlig negativ effekt på virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

### **2.2.6 Bankens beholdning av verdipapirer er eksponert for variasjoner i markedskurs**

Banken har en egen beholdning av verdipapirer som består av både aksjer, obligasjoner og sertifikater. Markedsverdien for disse verdipapirene påvirkes av svingninger og generell utvikling på flere områder, blant annet rentesatser, valutasatser og kredittspredning. Finansmarkedene har, og vil også fremover, oppleve perioder med brå nedgang i den antatte og faktiske verdien av eiendeler, som igjen har påvirket kursen og likviditeten i verdipapirene. Dette vil kunne ha en negativ innvirkning på Bankens verdipapirer, som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Porteføljen av børsnoterte og unoterte aksjer utgjorde NOK 478,1 millioner, hvorav kun NOK 2,6 millioner er eierandeler i børsnoterte selskap (Visa Inc). Av de unoterte utgjør eierandelen i SpareBank 1 Boligkreditt AS det alt vesentligste (NOK 341,2 millioner), mens eierandelene i SpareBank 1 Næringskreditt AS, SpareBank 1 Kredittkort AS og SamSpar Bankinvest II AS er bokført til henholdsvis NOK 33,8 millioner, NOK 46,2 millioner og NOK 45,5 millioner. Banken har i tillegg en investering i SamSpar (indirekte gjennom eierskapet i SpareBank 1 Gruppen) og SamSpar Bankinvest AS (indirekte gjennom eierskapet i BNbank) som behandles som investering i felleskontrollert virksomhet, og utgjør 288 millioner kroner ved utgangen av 2014.

Banken har kun rammer for å eie høykvalitetsobligasjoner, det vil si obligasjoner med kredittrating BBB- eller bedre. Beholdningen av verdipapirer var på NOK 1 267 millioner ved utgangen av 2014 og er bokført til virkelig verdi (NOK 1 572 millioner ved utgangen av 2013).

### **2.2.7 Marginpress**

Rentemarginen for norske banker har vært nokså stabil de siste årene. Tiltakende press på utlånsmarginer, særlig gjennom 2014, har blitt kompensert av fallende markedsfinansieringsrenter og reduserte innskuddsrenter. Inn i 2015 har vi sett fortsatt press på utlånsmarginene, særlig innenfor personmarkedet med pant i bolig og enkeltsegmenter innfor næringsutlån (som eiendom), som legger press på rentemarginen framover da innskuddsrentene er på svært lave nivåer. Dersom ikke

volumveksten holdes oppe kan dette i sin tur bidra til å svekke Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

### **2.2.8 Konkurransesituasjon**

Bankens fremtidige økonomiske resultater vil kunne påvirkes av konkurransemessige forhold. Spesielt vil dette være tilfelle dersom eksisterende eller nye aktører intensiverer sin tilstedeværelse på de områder som er Bankens satsningsområder. Det forventes at den fremtidige utvikling i banksektoren fortsatt vil preges av sterk konkurranse om kunder og prosjekter. Økt konkurranse kan gi reduserte marginer, som igjen vil kunne ha en negativ virkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

### **2.2.9 Risiko knyttet til Bankens operasjonelle virksomhet**

Banken er eksponert for betydelig risiko knyttet til sin operasjonelle virksomhet og kan komme til å lide vesentlige tap som følge av for eksempel menneskelig svikt og utilstrekkelig kompetanse, svikt i IKT-systemer, uklar policy, strategi eller rutiner, i tillegg til kriminalitet og interne misligheter.

Bankens teknologitjenester leveres gjennom SpareBank 1-alliansen og Evry som er hovedleverandør av teknologitjenester. Det foreligger et omfattende avtaleverk som blant annet regulerer ansvaret mellom partene og fastsetter definerte krav til oppetid og konsekvenser dersom dette ikke blir overholdt. En vesentlig svikt i disse systemene vil likevel ha en vesentlig innvirkning på Bankens virksomhet og dens kunders tilfredshet, som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

### **2.2.10 Risiko knyttet til personell**

Bankens virksomhet er avhengig av den kollektive innsatsen til Bankens høyt kvalifiserte arbeidstakere på alle nivå. Det er konkurranse om de beste medarbeiderne innen finansiell sektor, men også blant bedrifter utenfor finansbransjen. Dersom Banken ikke er i stand til å beholde og tiltrekke seg tilstrekkelig personell med riktig kompetanse kan dette få negative konsekvenser for Bankens virksomhet. Videre kan tap av nøkkelpersonell og Ledelse ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, strategi, finansielle situasjon og driftsresultat.

### **2.2.11 Eierrisiko**

Eierrisiko er risikoen for at Banken blir påført negative resultater fra eierposter i strategisk eide selskap og/eller må tilføre ny egenkapital til disse / dette selskap(ene).

### **2.2.12 Uventede inntekts- og kostnadssvingninger**

SpareBank 1 Østfold Akershus er utsatt for uventede svingninger i inntekter og kostnader som kan inntreffe i ulike forretnings- eller produktsegmenter. Ettersom det vesentligste av Bankens inntekter kommer fra kjernevirksomheten og omfatter rentenetto og provisjonsinntekter fra andre banktjenester som betalingsformidling, forsikring og lignende, er Bankens kostnader også tilpasset disse kjerneaktivitetene. Det er likevel en risiko for at uforutsette konjunktursvingninger eller endret kundeadferd kan forekomme. Dette kan igjen medføre at Bankens kostnader vesentlig overskrider Bankens inntekter, som igjen vil kunne ha en vesentlig innvirkning på Bankens driftsresultat, likviditet og finansielle situasjon.

### **2.2.13 Banken er utsatt for systemrisiko**

Det høye nivået av avhengighet mellom de ulike institusjonene i finansnæringen medfører at Banken er spesielt utsatt for forverring i kommersiell og finansiell soliditet, eller oppfattet soliditet, av andre finansinstitusjoner. Innenfor finansnæringen kan finansielle institusjoners mislighold påvirke og føre til soliditets- og likviditetsrisiko hos andre finansielle institusjoner. Tvil rundt, eller mislighold av, kun én institusjon i finansnæringen kan føre til betydelige likviditetsproblemer, tap eller mislighold av

andre institusjoner. Dette henger sammen med den kommersielle og finansielle soliditeten knyttet til finansinstitusjoner som følge av kreditt, handel, clearing eller andre relasjoner. Selv en oppfatning av, eller spørsmål om, mangel på kredittverdighet hos en motpart kan føre til likviditetsproblemer. Dette kan refereres til som "systemrisiko" og kan få en vesentlig negativ effekt på de finansielle mellomledd, for eksempel clearing agencies, clearing houses, banker, verdipapirforetak, og ytelser fra dem som Banken samarbeider med og er avhengig av i det daglige. Systemrisikoen kan ha vesentlige negative effekter på Bankens evne til å skaffe ny kapital til sin virksomhet, på dens finansielle posisjon, på driftsresultat, på likviditet og/eller framtidsutsikter.

#### **2.2.14 Banken er eksponert for risiko i forbindelse med mulige fremtidige strategiske transaksjoner**

Banken opererer innenfor en rekke forretningsområder og i flere geografiske områder. Som en del av Bankens fremtidige strategi, kan Banken velge å gjennomføre strategiske transaksjoner (inkludert, men ikke begrenset til, oppkjøp, salg og inngåelse av joint venture samarbeid) for enten å styrke driften innenfor eller trekke seg ut av et virksomhetssegment eller geografisk område. Det er ingen garanti for at Banken vil være i stand til å fullføre integreringen av eventuelle oppkjøpte enheter, fullføre salg, inngå joint ventures som planlagt eller å identifisere alle potensielle forpliktelser før transaksjonene er avsluttet. Enhver slik hendelse kan ha en vesentlig negativ effekt på Bankens virksomhet, finansielle situasjon, likviditet og/eller driftsresultat.

#### **2.2.15 Risiko knyttet til interessekonflikter**

I Bankens daglige virksomhet, eller ved en eventuell utvidelse av omfanget av Bankens virksomhet og kundebase pliktes Banken til i økende grad å løse potensielle interessekonflikter, herunder situasjoner der Bankens tjenester til en bestemt kunde, egen investering, eller andre interesser kommer i konflikt, eller blir oppfattet å komme i konflikt, med interessene til en annen kunde, så vel som situasjoner der enkelte deler av Bankens virksomheter har tilgang til materiale som ikke er offentlig informasjon og ikke deles med øvrige deler i Banken. En tilfredsstillende identifisering og håndtering av interessekonflikter er kompleks, delvis fordi interne brudd på fremgangsmåter kan være vanskelig å oppdage. Dersom Banken ikke lykkes, eller det fremstår som om den ikke lykkes, i å behandle interessekonflikter på en tilfredsstillende måte kan dette skade Bankens omdømme og berøre kunders villighet til å inngå transaksjoner.

#### **2.2.16 Compliance risiko (etterlevelse)**

Compliance risiko er risikoen for at Banken pådrar seg offentlige sanksjoner/bøter eller økonomisk tap som følge av manglende etterlevelse av lover og forskrifter.

Nye eller endring i lover, forskrifter og øvrige juridiske og regulatoriske krav hvordan Banken opererer kan innebære betydelige kostnader å etterkomme. Områder hvor endringer eller utviklingen i regulering og/eller tilsyn kan ha en negativ innvirkning omfatter, men er ikke begrenset til, (i) endringer i penge-, rente- og øvrig politikk, (ii) generelle endringer i regjeringen og regulerende myndighet eller regimer som kan påvirke investor- beslutninger eller øke kostnadene av å gjøre forandringer, (iii) endringer i konkurranse og prissettings regelverk, (iv) differensiering blant finansinstitusjoner med hensyn til utvidelsen av garantier til bankinnskudd fra kunder og vilkårene knyttet til slike garantier, (v) videre utvikling i den finansielle rapporteringen, (vi) endringer i regelverket for Bankens nåværende struktur, (vii) annen ugunstig politisk, militær eller diplomatisk utvikling, sosial ustabilitet eller juridisk usikkerhet, som igjen kan påvirke etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester og (viii) ekspropriasjon, nasjonalisering og inndragning av eiendeler. Som svar til dagens økonomiske uro eller fremtidig krise eller andre bekymringer, kan regulatoriske myndigheter vedta nye eller ytterligere reguleringer, for eksempel restriksjoner eller begrensninger på Bankens virksomhet, herunder, men ikke begrenset til, høyere kapitalkrav, økte rapporteringskrav og restriksjoner på visse typer transaksjoner. Banken forventer å møte sterkere regulering av sin virksomhet.

SpareBank 1 Østfold Akershus opererer i et juridisk og regulatorisk miljø som utsetter den for potensielle rettssaker og regulatorisk risiko. Som et resultat kan Banken bli involvert i ulike tvister og juridiske, administrative og offentlige saker i Norge og andre jurisdiksjoner som potensielt kan utsette Banken for tap. Slike krav, tvister og søksmål er gjenstand for mange usikkerheter, og deres resultater er ofte vanskelig å spå, spesielt i de tidlige stadier av en sak.

Tap av rettssaker kan resultere i sanksjoner av ulike typer for Banken, inkludert men ikke begrenset til, betaling av bøter eller erstatning, ugyldigkjennelse av kontrakter, eller begrensninger på Bankens virksomhet, noe som kan ha en negativ effekt på Bankens omdømme og/eller finansielle stilling.

### **2.2.17 Banken er eksponert for risiko knyttet til sin pensjonssparing**

Konsernet har fem lukkede ytelsespensjonsordninger som skriver seg fra henholdsvis Halden Sparebank, Rygge- Vaaler Sparebank, EiendomsMegler 1 Sarpsborg AS, EiendomsMegler 1 Østfold AS og EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS. Ytelsespensjonsordningenes natur gjør at det ikke er mulig for Banken med sikkerhet å forutse størrelsen på de faktiske forpliktelsene Banken vil ha ovenfor de begunstigede. Dersom kostnadene blir vesentlig større en forventet vil dette kunne ha en negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling. Hovedpensjonsordningen er i dag en innskuddsbasert pensjonsordning. Se nærmere omtale i punkt 5.9.13 for Konsernets pensjonsordning.

### **2.2.18 Omdømmerisiko**

Banken er avhengig av å opprettholde et godt omdømme og tillit i markedet for å tiltrekke seg nye, og beholde eksisterende, kunder. Banken er også avhengig av et godt omdømme hos motparter, egenkapitalbevismarkedet, fremmekapitalinvestorer og hos myndighetene. Dersom Banken ikke klarer å opprettholde det nødvendige omdømmet og den nødvendige tillit i markedet, vil det kunne medføre frafall av kunder, bortfall av obligasjons- og sertifikatfinansiering mv., som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling.

### **2.2.19 Risiko knyttet til Bankens kontrakter**

Bankens virksomhet er i stor grad regulert av kontrakter med kunder, motparter og leverandører og Banken vil kunne lide tap dersom en kontrakt ikke kan gjennomføres som forutsatt. Hva slags tap og omfanget av et tap vil avhenge av hva slags kontrakt som eventuelt ikke oppfylles. Manglende gjennomføring av en kontrakt kan for eksempel skyldes faktorer som utilstrekkelig dokumentasjon, at en motpart ikke har rett til å inngå kontrakten, usikkerhet om lovligheten av en kontrakt eller kontraktklausul, eller problemer med å gjennomføre en kontrakt i en konkurs eller konkursliknende situasjon.

## **2.3 Andre forhold**

### **2.3.1 Utbyttepolitikk**

Tidspunktet for og størrelsen på fremtidige utbetalinger av utbytte fra egenkapitalbevisene vil avhenge av Konsernets fremtidige inntjening, Konsernets kapitalbehov, samt kapital- og kjernekapitaldekning, slik disse er definert etter lov og forskrifter i Norge. Endringer i Bankens utbyttepolitikk kan ha negativ effekt for egenkapitalbevisenes direkteavkastning, kursutvikling og attraktivitet i verdipapirmarkedet. For Bankens utbyttepolitikk vises det til punkt 5.4.

### **2.3.2 Begrenset anledning for utenlandske egenkapitalbevisiere til å delta i fremtidige emisjoner**

I henhold til Finansieringsvirksomhetsloven har eksisterende egenkapitalbevisiere fortrinnsrett til å tegne nye egenkapitalbevis med mindre disse rettighetene er satt til side i henhold til vedtak i Bankens Representantskap. Amerikanske egenkapitalbevisiere og egenkapitalbevisiere i andre jurisdiksjoner kan være forhindret fra å motta, handle og utøve slik fortrinnsrett til tegning av nye egenkapitalbevis i

henhold til gjeldende lover. Dersom slike egenkapitalbevisiere ikke kan motta, handle eller utøve slike fortrinnsretter tildelt for deres egenkapitalbevis i en fortrinnsrettsemisjon i Banken, risikerer disse å miste den økonomiske fordelene slike rettigheter representerer og deres forholdsmessige eierandel i Banken kan bli utvannet.

### **2.3.3 Adgangen til å saksøke Banken kan være begrenset etter norsk lov**

Banken er en norsk sparebank stiftet i henhold til norsk lov. Egenkapitalbevisierens rettigheter følger således av norsk lov og Bankens vedtekter. Disse reguleringene kan avvike fra rettigheter egenkapitalbevisiere eller aksjeeiere har i andre jurisdiksjoner. Det gjøres særskilt oppmerksom på at norsk lov begrenser hvilke omstendigheter som gir egenkapitalbevisiere i sparebanker adgang til å anlegge avledede søksmål mot en sparebank. Etter norsk lov vil et søksmål vedrørende urettmessige handlinger foretatt mot en sparebank, anlagt av den relevante sparebank, ha prioritet foran søksmål anlagt av en egenkapitalbevisier vedrørende samme handling.

Videre er en egenkapitalbevisierens eller egenkapitalbevisiers anledning til å fremme krav mot en sparebank i forbindelse med en kapitalforhøyelse, etter registrering av denne kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret, sterkt begrenset etter norsk lov.

### **3 ERKLÆRINGER**

#### **3.1 Ansvarserklæringer fra styret i SpareBank1 Østfold Akershus**

Styret i SpareBank 1 Østfold Akershus er ansvarlig for informasjonen i Prospektet. Styret i Banken erklærer herved at opplysningene i Prospektet så langt de kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, at det ikke forekommer utelatelser fra Prospektet som er av en slik art at de kan endre Prospektets betydningsinnhold, og at styret i Banken har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Moss, 12. juni 2015

Per A. Lilleng  
(styrets leder)

Håkon Magne Knudsen  
(styrets nestleder)

Einar Andreas Brevig  
(styremedlem)

Tom Grip  
(styremedlem)

Cathrine Krogs vold  
(styremedlem)

Tormod Johan Melnæs  
(styremedlem)

Thorleif Hersleth  
(styremedlem)

Tover Mangård  
(styremedlem)

Janne-Gerd Kaneborg  
(styremedlem)



## 3.2 Tredjepartsinformasjon

Det er enkelte steder i Prospektet gjengitt informasjon som stammer fra tredjepart. I slike tilfeller er kilden alltid oppgitt. Slik informasjon er korrekt gjengitt, og så langt Banken kjenner til og kan kontrollere ut fra offentliggjorte opplysninger fra tredjepart, er ingen fakta utelatt som kan medføre at de gjengitte opplysningene er unøyaktige eller villedende.

Dette Prospektet er utarbeidet for å informere Egenkapitalbevisiere og potensielle tegnere av nye egenkapitalbevis om Emisjonen. Hvis ikke annet er angitt, er Banken kilde til informasjonen som er inntatt i Prospektet. Tilretteleggeren gir ingen garanti for at slik informasjon er nøyaktig eller fullstendig, og ingenting i Prospektet er, eller skal anses som, et løfte eller en garanti fra Tilretteleggeren. Enhver gjengivelse eller distribusjon av Prospektet, fullstendig eller delvis, og enhver formidling av informasjon i Prospektet eller bruk av slik informasjon for andre formål enn å vurdere en investering i de nye egenkapitalbevisene, er forbudt. Tilretteleggeren fraskriver seg ethvert ansvar i tilknytning til Prospektet i den utstrekning dette er tillatt under norsk rett.

## 3.3 Fremtidsrettede uttalelser

Dette Prospektet inneholder "fremtidsrettede" uttalelse, herunder estimer og forventninger om Konsernets fremtidige finansielle og operasjonelle stilling, forretnings strategi, planer og mål. Alle fremtidsrettede uttalelser som er inntatt i dette Prospektet er basert på informasjon tilgjengelig for Banken, og gir uttrykk for Bankens synspunkter og vurderinger, på datoen for dette Prospektet. Banken fraskriver seg enhver forpliktelse til å oppdatere eller endre fremtidsrettede uttalelser i Prospektet for å reflektere noen endring i Bankens forventninger eller hendelser, betingelser eller forhold som slike uttalelser er basert på, med mindre en slik oppdatering eller endring er påkrevet i henhold til lov.

Banken kan ikke gi noen forsikring om at fremtidsrettede uttalelser er korrekte, og investorer advares om at enhver fremtidsrettet uttalelse ikke er garantier om fremtidig prestasjon. Fremtidsrettede uttalelser er gjenstand for kjente og ukjente risikoer, usikkerheter og andre faktorer, som kan medføre at de faktiske resultater, prestasjoner eller mål for Banken, eller virksomhetsområdet som Banken opererer i, vil avvike vesentlig fra ethvert fremtidig resultat, prestasjon eller mål som er angitt direkte eller indirekte i slike uttalelser. Fremtidsrettede uttalelser er basert på flere antakelser om Bankens nåværende og fremtidige forretningsstrategi og omgivelsene Banken utfører eller vil utføre sin virksomhet i. Faktorer som kan medføre at Bankens faktiske resultat, prestasjoner eller mål vesentlig avviker fra de som er inntatt i fremtidsrettede uttalelser inkluderer, men er ikke begrenset til, de risikofaktorer som er beskrevet i Kapittel 2 ("Risikofaktorer") og annen informasjon ellers i Prospektet.

## 4 EMISJONENE

### 4.1 Formål med Oversikt over Emisjonene

Som signalisert flere ganger av SpareBank 1 Østfold Akershus, herunder bl.a. i Årsrapporten for 2014, har Banken et behov for å bygge ytterligere soliditet fram til 2017. Kapitaldekning og kjernekapitalprosenten var ved utgangen av 2014 16,5 %, mens den rene kjernekapitalen var 15,6 %. SpareBank 1 Østfold Akershus får imidlertid stor nytte av at effekten av at enkelte fradragsposter for beregningen av ren kjernekapital fases gradvis inn fram mot 2018, jf. forskrift av 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner mv. SpareBank 1 Østfold Akershus ville rapportert en ren kjernekapital på 10,6 % ved utgangen av 2014 dersom en hadde rapportert i tråd med forskriftenes angivelser og ikke hensyntatt tillatte overgangsregler.

Banken har i lengre tid arbeidet med tiltak som skal sikre mest mulig effektiv bruk av Konsernets kapital, og det er iverksatt et kostnadsprogram. Ny kontor- og bemanningsstruktur samt andre interne tiltak skal gi en reduksjon i årlige driftskostnader på NOK 40 millioner kroner innen utgangen av 2016. Effektene fra kostnads- og effektiviseringsprogrammet, samt varige resultater fra kontinuerlig forbedringsarbeid, skal sikre at SpareBank 1 Østfold Akershus blir godt tilpasset fremtidens kundebehov og konkurranse.

Bakgrunnen for Emisjonene er at SpareBank 1 Østfold Akershus ønsker å styrke Konsernets egenkapital ytterligere. Basert på Bankens simuleringer er igangsatte interne tiltak ikke tilstrekkelig for å tilfredsstille kapitalambisjonene, hensyntatt også de mulighetene Banken ser i markedsområdet i årene som kommer. Dette knytter seg bl.a. til den sterke innenlandske nettotilflyttingen en ser til regionen, bl.a. som følge av boligprispress i Oslo-området. Styret ønsker å legge til rette for at Banken fortsatt skal bidra positivt til utviklingen i sitt hjemmemarked.

Emisjonene ble strukturert som en rettet emisjon med etterfølgende Reparasjonsemisjon av flere årsaker, herunder best mulig ivaretagelse av eksisterende eiere, Emisjonenes størrelse, samt for å redusere gjennomføringsrisikoen.

Den 20. mai 2015 vedtok styret i SpareBank 1 Østfold Akershus en plassering av 1 666 666 nye egenkapitalbevis i Banken, til tegningskurs NOK 105, rettet mot utvalgte, eksisterende investorer i den Rettede Emisjonen.

For å ivareta hensynet til likebehandling av egenkapitalbevisiere, foreslo styret også en etterfølgende reparasjonsemisjon av inntil 273 930 nye egenkapitalbevis til tegningskurs NOK 105 med bruttoproveny inntil ca. NOK 28,8 millioner, med ikke-omsettelige allokeringerretter til egenkapitalbevisiere per utløpet av 20. mai 2015 (slik disse fremkom i VPS per utgangen av 22. mai 2015), unntatt (i) egenkapitalbevisiere som ble invitert til å bestille egenkapitalbevis i den Rettede Emisjonen før bestillingsperiodens start og som ikke tegnet i den Rettede Emisjonen, og (ii) egenkapitalbevisiere som ble tildelt egenkapitalbevis i den Rettede Emisjonen som tilsvarer eller overstiger sin forholdsmessige eierandel. Overtegning Reparasjonsemisjonen vil være tillatt, men det vil ikke være tillatt med tegning uten allokeringerretter.

I samsvar med styrets og ledelsens ønske om eierskap av egenkapitalbevis blant de ansatte i Konsernet, foreslo styret en rettet emisjon mot medlemmer og varamedlemmer av styret og de ansatte i Konsernet parallelt med gjennomføring av Reparasjonsemisjonen. Ansatteemisjonen omfatter inntil 71 428 nye egenkapitalbevis til tegningskurs NOK 105 med bruttoproveny inntil ca. NOK 7,5 millioner. Ved å tegne egenkapitalbevis i Ansatteemisjonen påtar tegnerne i Ansatteemisjonen seg å ikke selge tildelte egenkapitalbevis i Ansatteemisjonen før tidligst datoen som faller to år etter utstedelsen av disse egenkapitalbevisene. Representantskapet vedtok Ansatteemisjonen 11. juni 2015, i henhold til styrets forslag. Den Rettede Emisjonen, Reparasjonsemisjonen og Ansatteemisjonen ble vedtatt av Representantskapet 11. juni 2015 i henhold til styrets forslag.

Omkostningene i forbindelse med Emisjonene forventes, avhengig av resultatene i Emisjonene, å utgjøre mellom ca. NOK 5,5 millioner og ca. NOK 7,5 millioner (begge inkl. mva) for SpareBank 1 Østfold Akershus. Netto proveny fra Emisjonene vil således være mellom ca. NOK 170 millioner og ca. NOK 204 millioner. Emisjonene er betinget av godkjenning fra Finanstilsynet, jfr. Sparebankloven § 5 og Finansieringsvirksomhetsloven §§ 2b-9 tredje ledd og 2b-23 sjette ledd.

Notert eierandelskapital i SpareBank 1 Østfold Akershus øker som følge av Emisjonene fra NOK 928 839 000, fordelt på 9 288 399 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 100, til minimum NOK 1 095 511 600, fordelt på 10 955 116 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 100, og maksimum NOK 1 130 042 300, fordelt på 11 300 423 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 100, forutsatt at alle egenkapitalbevisene i den Rettete Emisjonen, Reparasjonsemisjonen, samt Ansatteemisjonen tegnes fullt ut.

Samlet sett er det ventet at Emisjonene vil bidra til å øke attraktiviteten og likviditeten til egenkapitalbevisene i SpareBank 1 Østfold Akershus.

## **4.2 Rettet emisjon**

Tegningsperioden i den Rettete Emisjonen begynte 13. mai 2015 kl. 10:30 og sluttet 20. mai 2015 kl. 20:00. Tegningskursen i den Rettete Emisjonen ble fastsatt til NOK 105 per egenkapitalbevis på bakgrunn av vedtak til tegningskurs av Sparebankstiftelsen Østfold Akershus og Sparebankstiftelsen Halden. Basert på mottatte bestillinger besluttet styret den 20. mai 2015 å foreslå for Representantskapet å vedta utstedelse av 1 666 666 nye egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 100, til tegningskurs NOK 105 i den Rettete Emisjonen. Minimumsbeløp for tegning i den Rettete Emisjonen var NOK 1 000 000.

Tildeling av egenkapitalbevis ble besluttet av Bankens styre etter styrets frie skjønn, hensyntatt blant annet daværende eierskap i Banken, størrelse på og tidspunkt for tegningene, oppfattet investorkvalitet, Bankens eierstruktur, med mer.

Gjennomføring av den Rettete Emisjonen var betinget av vedtak om gjennomføring av emisjonen i Representantskapet. Representantskapet fattet i møtet 11. juni 2015 vedtak om gjennomføring av den Rettete Emisjonen.

Ved gjennomføring av den Rettete Emisjonen blir eierandelskapitalen forhøyet med NOK 166 666 600 gjennom utstedelse av 1 666 666 nye egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 100. Bruttoemisjonsproveny var ca. NOK 175 millioner.

Emisjonsbeløpet forventes innbetalt rundt 15. juni 2015, og den Rettete Emisjonen forventes registrert i Foretaksregisteret omkring 19. juni 2015.

### **4.2.1 Vedtak i Representantskapet**

Representantskapet fattet den 11. juni 2015 følgende vedtak om å utstede egenkapitalbevis i den Rettete Emisjonen:

- a) Eierandelskapitalen forhøyes med NOK 166 666 600 ved utstedelse av 1 666 666 nye egenkapitalbevis.*
- b) Egenkapitalbevisenes pålydende er NOK 100.*
- c) Tegningskursen er NOK 105 per egenkapitalbevis.*
- d) Egenkapitalbevisene kan tegnes av investorene som har bestilt og er tildelt egenkapitalbevis i rettet plassering som er gjennomført 20. mai 2015, slik at egenkapitalbevisene*

*fortrinnsrett fravikes. Investorenes navn og antall egenkapitalbevis er angitt i vedlegg 1 til protokollen.*

- e) Egenkapitalbevisene tegnes i denne protokollen av SpareBank 1 Markets AS og/eller Arctic Securities AS etter fullmakt fra investorene.*
- f) Kontant oppgjør for egenkapitalbevisene skal innbetales til særskilt emisjonskonto i SpareBank 1 Markets AS' og/eller Arctic Securities AS' navn i en norsk kredittinstitusjon innen 15. juni 2015 eller i henhold til nærmere instruks fra tilretteleggerne.*
- g) Egenkapitalbevisene skal gi rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- h) Overkurs etter fradrag for emisjonskostnader overføres i sin helhet til overkursfondet.*
- i) Utgiftene samlet for de tre kapitalforhøyelsene anslås å være i størrelsesorden NOK 5,5 til 7,5 millioner, inkl. mva, avhengig av resultatene i kapitalforhøyelsene.*
- j) Vedtektene § 2-1 tredje ledd endres til å lyde:*

*"Sparebankens eierandelskapital i h.h.t. foranstående ledd utgjør kroner 1 095 506 500 fordelt på 10 955 065 egenkapitalbevis à kroner 100,- fullt innbetalt."*

#### **4.2.2 Notering på Oslo Børs**

De nye egenkapitalbevisene forventes å bli registrert i Foretaksregisteret omkring 19. juni 2015 og vil bli utstedt på ISIN 001 0285562, som er det samme ISIN som eksisterende egenkapitalbevis. Egenkapitalbevisene som utstedes i den Rettede Emisjonen vil bli notert på Oslo Børs så snart som mulig etter registrering av den nye eierandelskapitalen i Foretaksregisteret. Notering av egenkapitalbevisene forventes å skje fra og med 20. juni 2015.

#### **4.2.3 Rettigheter knyttet til de nye egenkapitalbevisene**

De nye egenkapitalbevisene utstedt i forbindelse med den Rettede Emisjonen vil få samme rettigheter som Bankens øvrige egenkapitalbevis, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet etter registrering i av den Rettede Emisjonen i Foretaksregisteret. For en nærmere redegjørelse om rettigheter til egenkapitalbevisere, se kapittel 8.

#### **4.2.4 Utvanning**

Utvanningseffekten for eksisterende egenkapitalbevisere som ikke deltok i den Rettede Emisjonen var 17,9 %. Eksisterende egenkapitalbevisere som ikke deltok i den Rettede emisjonen, som nærmere angitt i punkt 4.3.5 nedenfor, vil motta ikke-omsettelige allokeringer i Reparasjonsemisjonen.

#### **4.2.5 Bakgrunn for å fravike fortrinnsrett**

Styret har valgt å fravike fortrinnsretten for eksisterende eiere i den Rettede Emisjonen for å redusere gjennomføringsrisikoen som følge av den Rettede Emisjonens størrelse og konsentrert eierskap. Den etterfølgende Reparasjonsemisjonen gir eksisterende eiere muligheter til å opprettholde sin eierandel på like betingelser.

### **4.3 Reparasjonsemisjonen**

#### **4.3.1 Vedtak i Representantskapet**

Representantskapet fattet den 11. juni 2015 følgende vedtak:

- a) Eierandelskapitalen forhøyes med minimum NOK 100 og maksimalt NOK 27 393 000 ved utstedelse av minimum 1 og maksimalt 273 930 nye egenkapitalbevis.
- b) Egenkapitalbevisenes pålydende er NOK 100.
- c) Tegningskursen er NOK 105 per egenkapitalbevis.
- d) Egenkapitalbevisene kan tegnes av bankens egenkapitalbevisiere per utgangen av 20. mai 2015, (slik disse fremkommer i VPS med normalt T+2 oppgjør per utløpet av 22. mai 2015), unntatt (i) egenkapitalbevisiere som ble invitert til å bestille egenkapitalbevis i den rettede emisjonen før bestillingsperiodens start og som ikke tegnet i den rettede emisjonen, og (ii) egenkapitalbevisiere som ble tildelt et antall egenkapitalbevis i den rettede emisjonen som tilsvarer eller overstiger sin forholdsmessige eierandel. Egenkapitalbevisiere som nevnt foran skal motta 0,2089 ikke-omsettelige allokeringerretter for hvert egenkapitalbevis vedkommende var eier av den 20. mai 2015, justert for eventuell tildeling i den rettede emisjonen. Totalt antall allokeringerretter som utstedes til hver egenkapitalbevisiere vil rundes ned til nærmeste hele allokeringerrett. Hver allokeringerrett vil (med de begrensninger som følger av punkt e) nedenfor) gi rett til å tegne og bli tildelt ett nytt egenkapitalbevis. Overtegning er tillatt, men det er ikke tillatt å tegne uten allokeringerretter.
- e) Egenkapitalbevisene kan ikke tegnes av egenkapitalbevisiere eller andre som etter bankens vurdering er hjemmehørende i en jurisdiksjon hvor slikt tilbud om tegning ville være ulovlig eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) ville medføre plikt til prospekt, registrering eller lignende tiltak.
- f) Et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7, skal utarbeides og offentliggjøres i tilknytning til kapitalforhøyelsen.
- g) Tegningsperioden starter 16. juni 2015 og avsluttes 30. juni 2015 kl. 16.30 (norsk tid). Dersom prospektet ikke er godkjent i tide til å overholde denne tegningsperioden, skal tegningsperioden begynne å løpe på den første handelsdagen etter godkjennelsestidspunktet og avsluttes kl. 16.30 14 dager deretter. Tegningsperioden skal ikke under noen omstendighet avsluttes senere enn 31. august 2015.
- h) Egenkapitalbevisene tegnes ved å undertegne og returnere tegningsblanketten som vedlegges prospektet eller ved å tegne via link på internett som vil bli publisert på bankens og tilretteleggerens hjemmesider.
- i) Tildeling av egenkapitalbevis foretas av styret på grunnlag av utøvde allokeringerretter og øvrige allokeringerprinsipper som fastsettes i prospektet.
- j) Kontant oppgjør for egenkapitalbevisene skal innbetales til særskilt emisjonskonto i SpareBank 1 Markets AS' og/eller Arctic Securities AS' sitt navn i en norsk kredittinstitusjon innen 7. juli 2015, eller den femte handelsdagen på Oslo Børs etter utløpet av tegningsperioden dersom denne utsettes i henhold til g) ovenfor. Betaling foretas i henhold til instruksjonene i prospektet og i tildelingsbrev som sendes ut ca. 2. juli 2015.
- k) Egenkapitalbevisene skal gi rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- l) Overkurs etter fradrag for emisjonskostnader overføres i sin helhet til overkursfondet.
- m) Utgiftene samlet for de tre kapitalforhøyelsene anslås å være i størrelsesorden NOK 5,5 til 7,5 millioner, inkl. mva, avhengig av resultatene i kapitalforhøyelsene.

- n) Vedtektene § 2-1 tredje ledd endres slik at bestemmelsen angir eierandelskapital og antall egenkapitalbevis etter kapitalforhøyelsen. Styret gis fullmakt til å foreta vedtektsendringen.

### 4.3.2 Emisjonsbeløp og pris

Brutto emisjonsbeløp i Reparasjonsemisjonen vil utgjøre inntil NOK 28 767 650 ved utstedelse av inntil 273 930 nye egenkapitalbevis til tegningskurs NOK 105 per egenkapitalbevis (samme tegningskurs som i den Rettete Emisjonen og Ansatteemisjonen). Foreløpig resultat av Reparasjonsemisjonen vil bli offentliggjort etter Tegningsperiodens utløp omkring 1. juli 2015 gjennom en børsmelding under tickerkoden "SOAG".

### 4.3.3 Tegningsperiode og tegningssted

Tegningsperioden i Reparasjonsemisjonen løper fra og med 16. juni 2015 til 30. juni 2015 kl. 16:30 norsk tid ("**Tegningsperioden**"). Tegningsperioden skal ikke under noen omstendigheter avsluttes senere enn 31. august 2015.

Eksisterende egenkapitalbevisiere vil motta brev med informasjon om Reparasjonsemisjonen samt hvor Prospektet kan innhentes i posten. Tegning av egenkapitalbevis skjer ved utfyllelse av tegningsblanketten inntatt som vedlegg 1 til dette Prospektet og oversendelse til en av Tilretteleggerne pr post, fax, e-post eller levering av tegningsblanketten, eller ved tegning på internett som beskrevet nedenfor. Korrekt utfylt tegningsblankett må være Tilretteleggerne i hende innen kl. 16:30 norsk tid 30. juni 2015. Tegningsblanketter mottatt etter utløp av Tegningsperioden vil ikke bli behandlet. Tegneren bærer risikoen for eventuelle forsinkelser i postgang, faksforsendelser, dataproblemer eller andre forsinkelser i kommunikasjonen som medfører at tegningsblanketten ikke kommer frem til Tilretteleggerne innen Tegningsperiodens utløp.

Eksisterende egenkapitalbevisiere som er norske statsborgere kan også tegne seg for nye egenkapitalbevis gjennom VPS' online tegningssystem eller ved å følge link på [www.arcticsec.no](http://www.arcticsec.no), [www.sblmarkets.no](http://www.sblmarkets.no) eller på [www.sparebank1.no/ostfold-akershus/](http://www.sparebank1.no/ostfold-akershus/) som vil lede tegner til VPS' online tegningssystem.

Tegninger er bindende og ugjenkallelige og kan ikke trekkes tilbake, annulleres eller endres av tegneren etter at de er mottatt. Tegneren er ansvarlig for riktigheten av den informasjon som fylles inn i tegningsblanketten. Ved å signere og innlevere tegningsblankett bekrefter tegneren å ha lest dette Prospektet og å være berettiget til å tegne nye egenkapitalbevis på de vilkår som her er fastsatt.

Det gis kun anledning til å benytte én tegningsblankett. Dersom det kommer inn flere tegningsblanketter fra samme tegner vil kun den først mottatte tegningsblankett gjelde. Det vil være tegners ansvar å sørge for at korrekt tegningsblankett er mottatt av Tilretteleggerne dersom tegner sender inn flere tegningsblanketter.

Korrekt utfylt tegningsblankett sendes til en av Tilretteleggerne på en av følgende adresser:

Arctic Securities AS  
Postboks 1833 Vika  
0123 Oslo  
Tel + 47 21 01 30 40  
Faks: +47 21 01 31 36  
e-post: [subscription@arcticsec.no](mailto:subscription@arcticsec.no)  
[www.arcticsec.no](http://www.arcticsec.no)

SpareBank 1 Markets AS  
Olav Vs gate 5  
0161 Oslo

Tel.: +47 24 14 74 00  
Faks: +47 24 14 74 01  
e-post: [subscription@sblmarkets.no](mailto:subscription@sblmarkets.no)  
[www.sblmarkets.no](http://www.sblmarkets.no)

#### **4.3.4 VPS-investorkonto**

Deltagere i Reparasjonsemisjonen må ha en VPS-konto for å tegne egenkapitalbevis. Dersom tegneren ikke har slik konto, må slik konto opprettes før tegning kan aksepteres som gyldig.

#### **4.3.5 Allokeringeretter, rett til tegning og tildeling**

Hver av Bankens egenkapitalbevisereiere per utgangen av 20. mai 2015, slik de fremkom i VPS per utløpet av 22. mai 2015, unntatt (i) egenkapitalbevisereiere som ble invitert til å bestille egenkapitalbevis i den Rettede Emisjonen før tegningsperiodens start og som ikke tegnet i den Rettede Emisjonen, og (ii) egenkapitalbevisereiere som ble tildelt egenkapitalbevis i den Rettede Emisjonen som tilsvarer eller overstiger sin forholdsmessige eierandel, vil motta 0,2089 ikke-omsettelige allokeringeretter for hvert egenkapitalbevis vedkommende var eier av ved utløpet av 20. mai 2015. Antall allokeringeretter som utstedes til hver egenkapitalbeviser vil rundes ned til nærmeste hele allokeringerett. Hver allokeringerett vil (med de begrensninger som følger i avsnittet nedenfor) gi rett til å tegne og bli tildelt ett nytt egenkapitalbevis i Banken. Overtegning er tillatt, men ikke tegning uten allokeringeretter.

Egenkapitalbevisene kan ikke tegnes av egenkapitalbevisereiere eller andre som etter Bankens vurdering er hjemmehørende i en jurisdiksjon hvor slikt tilbud om tegning ville være ulovlig eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) ville medføre en plikt til prospekt, registrering eller lignende tiltak.

Det er ingen minimumstegning i Reparasjonsemisjonen. Allokeringeretter som ikke er benyttet innen utløpet av Tegningsperioden bortfaller uten kompensasjon til eieren.

Tildeling av egenkapitalbevis i Reparasjonsemisjonen vil skje omkring 1. juli 2015 i henhold til følgende kriterier:

- a) Det vil bli tildelt nye egenkapitalbevis til tegnere på basis allokeringeretter som har blitt gyldig utøvd i løpet av Tegningsperioden.
- b) Dersom ikke alle allokeringerettene utøves, vil tegnere som har benyttet allokeringeretter og overtegnet bli tildelt ytterligere egenkapitalbevis forholdsmessig basert på det antall allokeringeretter som er utøvd av hver slik tegner. I den grad forholdsmessig tildeling ikke er mulig, vil Banken foreta tildeling etter loddtrekning.

Det vil ikke bli tildelt brøkdeler av egenkapitalbevis. Banken forbeholder seg retten til å runde av, se bort fra eller redusere enhver tegning av egenkapitalbevis i Reparasjonsemisjonen som ikke er dekket av allokeringeretter.

Tildeling av færre egenkapitalbevis i Reparasjonsemisjonen enn det tegnede antallet påvirker ikke tegnerens forpliktelse til å betale for de tildelte egenkapitalbevisene.

#### **4.3.6 Utvanning**

Utvanningseffekten for eksisterende egenkapitalbevisereiere som ikke deltok i Rettede Emisjonen, Reparasjonsemisjonen eller Ansatteemisjonen vil være opp til 21,7 %. Utvanningseffekten for eksisterende egenkapitalbevisereiere som ikke deltok i den Rettede Emisjonen, men som deltar i Reparasjonsemisjonen er minimum 0,6 % (dersom samtlige allokeringeretter benyttes).

### 4.3.7 Rettigheter knyttet til de nye egenkapitalbevisene

De nye egenkapitalbevisene utstedt i forbindelse med den Reparasjonsemissjonen vil få samme rettigheter som Bankens øvrige egenkapitalbevis, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet etter registrering i av den Reparasjonsemissjonen i Foretaksregisteret. For en nærmere redegjørelse om rettigheter til egenkapitalbevisiere, se kapittel 8.

## 4.4 Ansatteemissjonen

### 4.4.1 Vedtak i representantskapet

Representantskapet fattet den 11. juni 2015 følgende vedtak:

- a) *Eierandelskapitalen forhøyes med minimum NOK 5000 og maksimalt NOK 7 142 800 ved utstedelse av minimum 50 og maksimalt 71 428 nye egenkapitalbevis.*
- b) *Egenkapitalbevisenes pålydende er NOK 100.*
- c) *Tegningskursen er NOK 105 per egenkapitalbevis.*
- d) *Egenkapitalbevisene kan tegnes av fast ansatte og medlemmer og varamedlemmer av styret i SpareBank 1 Østfold Akershus og fast ansatte i datterselskapene Nekor Gårdselskap AS og EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS per 11. juni 2015, slik at egenkapitalbevisiereenes fortrinnsrett fravikes. Hver ansatt/tillitsvalgt skal ha rett til å tegne inntil 285 egenkapitalbevis, men minimum på 50 egenkapitalbevis. Ved overtegning skal egenkapitalbevisene fordeles pro rata i forhold til tegningens størrelse.*
- e) *Et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7, skal utarbeides og offentliggjøres i tilknytning til kapitalforhøyelsen.*
- f) *Tegningsperioden starter 16. juni 2015 og avsluttes 30. juni 2015 kl. 16.30 (norsk tid). Dersom prospektet ikke er godkjent i tide til å overholde denne tegningsperioden, skal tegningsperioden begynne å løpe på den første handelsdagen etter godkjennelsestidspunktet og avsluttes kl. 16.30 14 dager deretter. Tegningsperioden skal ikke under noen omstendighet avsluttes senere enn 31. august 2015.*
- g) *Egenkapitalbevisene tegnes ved å undertegne og returnere tegningsblanketten som vedlegges prospektet eller ved å tegne via link som vil bli publisert på bankens intranett.*
- h) *Kontant oppgjør for egenkapitalbevisene skal innbetales til særskilt emisjonskonto i norsk kredittinstitusjon i SpareBank 1 Markets AS' sitt navn innen 7. juli 2015, eller den femte handelsdagen på Oslo Børs etter utløpet av tegningsperioden dersom denne utsettes i henhold til g) ovenfor. Betaling foretas i henhold til instruksjonene i prospektet og i tildelingsbrev som vil bli sendt ut ca. 2. juli 2015.*
- i) *Egenkapitalbevisene skal gi rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- j) *Overkurs etter fradrag for emisjonskostnader overføres i sin helhet til overkursfondet.*
- k) *Utgiftene samlet for de tre kapitalforhøyelsene anslås å være i størrelsesorden NOK 5,5 til 7,5 millioner, inkl. mva, avhengig av resultatene i kapitalforhøyelsene.*
- l) *Vedtektene § 2-1 tredje ledd endres slik at bestemmelsen angir eierandelskapital og antall egenkapitalbevis etter kapitalforhøyelsen. Styret gis fullmakt til å foreta vedtektsendringen.*



#### **4.4.2 Emisjonsbeløp og tegningskurs**

Brutto emisjonsbeløp i Ansatteemisjonen vil utgjøre inntil NOK 7 499 940 ved utstedelse av inntil 71 428 nye egenkapitalbevis til tegningskurs NOK 105 per egenkapitalbevis (samme tegningskurs som i den Rettede Emisjonen og Reparasjonsemisjonen). Foreløpig resultat av Ansatteemisjonen vil bli offentliggjort gjennom børsmelding under tickerkodene ”SOAG” omkring 1. juli 2015.

#### **4.4.3 Tegningsperiode og tegningssted**

Tegningsperioden i Ansatteemisjonen løper fra og med 16. juni 2015 til og med 30. juni 2015 kl. 16:30 norsk tid. Tegningsperioden skal ikke under noen omstendigheter avsluttes senere enn 31. august 2015.

Ansatte vil motta Prospektet og tegningsblankett via Bankens intranett, SPiN. Tegning av egenkapitalbevis skal skje elektronisk via link på SPiN eller ved utfyllelse av tegningsblankett for ansatte distribuert via SPiN og oversendelse til SpareBank 1 Markets AS. Tegning via SPiN eller korrekt utfylt tegningsblankett må være SpareBank 1 Markets AS i hende innen kl. 16:30 norsk tid 30. juni 2015. Tegninger mottatt etter utløp av Tegningsperioden vil ikke bli behandlet. Tegneren bærer risikoen for eventuelle forsinkelser i postgang, faksforsendelser, dataproblemer eller andre forsinkelser i kommunikasjonen som medfører at tegningsblanketten ikke kommer frem til SpareBank 1 Markets AS innen Tegningsperiodens utløp.

Tegninger er bindende og ugjenkallelige og kan ikke trekkes tilbake, annulleres eller endres av tegneren etter at de er mottatt. Tegneren er ansvarlig for riktigheten av den informasjon som fylles inn i tegningsblanketten. Ved å signere og innlevere tegningsblankett bekrefter tegneren å ha lest dette Prospektet og å være berettiget til å tegne nye egenkapitalbevis på de vilkår som her er fastsatt.

Det gis kun anledning til å benytte én tegningsblankett. Dersom det kommer inn flere tegningsblanketter fra samme tegner vil kun den først mottatte tegningsblankett gjelde. Det vil være tegners ansvar å sørge for at korrekt tegningsblankett er mottatt av Tilretteleggeren dersom tegner sender inn flere tegningsblanketter.

Korrekt utfylt tegningsblankett sendes til tegningsstedet på følgende adresse:

SpareBank 1 Markets AS  
Operations  
Postboks 4796 Sluppen  
7467 Trondheim  
Tel.: +47 24 13 36 04  
Faks: +47 73 58 65 25  
e-post: [settlement@sblmarkets.no](mailto:settlement@sblmarkets.no)  
[www.sblmarkets.no](http://www.sblmarkets.no)

#### **4.4.4 VPS-investorkonto**

Den ansatte må ha en VPS-konto for å tegne egenkapitalbevis. Dersom tegneren ikke har slik konto, må slik konto opprettes før tegning kan aksepteres som gyldig.

#### **4.4.5 Rett til tegning og tildeling**

Fast ansatte og medlemmer og varamedlemmer av styret i Banken og fast ansatte i datterselskapene Nekor Gårdsselskap AS og EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS per 11. juni 2015 vil ha rett til å tegne egenkapitalbevis i Ansatteemisjonen.

Hver ansatt/styremedlem/varamedlem til styret har rett til å tegne inntil 285 egenkapitalbevis i Ansatteemisjonen. Ved overtegning skal tildeling skje pro rata i forhold til tegningens størrelse. Tildeling vil bli foretatt av styret.

Minimumstegning i Ansatteemisjonen er satt til 50 egenkapitalbevis.

#### **4.4.6 Rettigheter knyttet til de nye egenkapitalbevisene**

De nye egenkapitalbevisene utstedt i forbindelse med den Ansatteemisjonen vil få samme rettigheter som Bankens øvrige egenkapitalbevis, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet etter registrering i av den Ansatteemisjonen i Foretaksregisteret. For en nærmere redegjørelse om rettigheter til egenkapitalbevisere, se kapittel 8.

#### **4.4.7 Salgsforbud i to år etter utstedelse**

Ved å tegne egenkapitalbevis i Ansatteemisjonen påtar tegnerne i Ansatteemisjonen seg å ikke selge tildelte egenkapitalbevis i Ansatteemisjonen før tidligst datoen som faller to år etter utstedelsen av disse egenkapitalbevisene.

### **4.5 Vilkår for Emisjonene**

Kapitalforhøyelsene og vedtektsendringene i forbindelse med Emisjonene må godkjennes av Finanstilsynet.

### **4.6 Oppgjør i Reparasjonsemisjonen og Ansatteemisjonen**

Melding om tildeling av egenkapitalbevis og det totale beløp som skal betales for det tildelte antall egenkapitalbevis vil bli sendt den enkelte Tegner per post omkring 2. juli 2015. Betaling skal finne sted senest ca. 7. juli 2015 ("**Betalingsdagen**") ved direkte belastning av tegnerens bankkonto. Tegneren gir ved påtegnelse av tegningsblankett Tilretteleggerne ugienkallelig fullmakt og instruks til å belaste bankkontoen direkte for det totale tegningsbeløpet på Betalingsdagen. Tegneren forplikter seg til å sørge for at det er dekning for belastningen på Betalingsdagen. Ved forsinket betaling vil det påløpe forsinkelsesrente i henhold til lov 17. desember 1976 nr. 100 om renter ved forsinket betaling m.m., for tiden 9,25 %. Dersom tegneren ikke overholder betalingsforpliktelsen, forbeholder Banken og Tilretteleggerne seg retten til å la andre gjøre opp tegningsbeløpet på vegne av tegneren. Tegneren vil være fullt ut ansvarlig for å betale tegningsbeløpet for egenkapitalbevis som er tildelt tegneren, uavhengig av slik betaling fra andre. Den som har gjort opp tegningsbeløp på vegne av tegneren kan i henhold til Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-23, jfr. Allmennaksjeloven § 10-12 (4) overta de aktuelle egenkapitalbevis eller selge slike egenkapitalbevis for tegnerens regning og risiko, uten underretning til tegneren, fra og med den fjerde dagen etter Betalingsdagen dersom betaling ikke er mottatt fra tegneren den tredje dagen etter Betalingsdagen. Banken kan inndrive betaling for ethvert utestående beløp i overensstemmelse med norsk rett.

Forutsatt at korrekt betaling finner sted på Betalingsdagen, vil egenkapitalbevisene bli overført til tegnerens VPS-konto omkring 10. juli 2015, etter at kapitalforhøyelsen i Reparasjonsemisjonen og Ansatteemisjonen er registrert i Foretaksregisteret, som er forventet omkring 9. juli 2015.

### **4.7 VPS-registrering og notering av egenkapitalbevisene på Oslo Børs**

Egenkapitalbevis for SpareBank 1 Østfold Akershus er per dato for Prospektet notert på Oslo Børs under tickerkoden SOAG og med ISIN-nummer NO 001 0285562. Nye egenkapitalbevis utstedt i forbindelse med Reparasjonsemisjonen og Ansatteemisjonen vil få samme ISIN-nummer som eksisterende egenkapitalbevis ved utstedelse og registrering i VPS.

Egenkapitalbevisene i SpareBank 1 Østfold Akershus er ikke tatt opp til, eller søkt opptatt til, notering på noe annet regulert marked enn Oslo Børs.

Egenkapitalbevis utstedt i forbindelse med Reparasjonsemisjonen og Ansatteemisjonen vil bli tatt opp til notering på Oslo Børs så snart som mulig etter gjennomføring av Reparasjonsemisjonen og Ansatteemisjonen. Dette kan først skje når forhøyelsen av eierandelskapitalen er registrert i Foretaksregisteret. Slik registrering forventes å skje omkring 9. juli 2015, og det forventes at de nye egenkapitalbevisene vil bli registrert på den enkelte egenkapitalbeviserens VPS-konto omkring 10. juli 2015. Egenkapitalbevis som utstedes i Reparasjonsemisjonen og Ansatteemisjonen forventes å bli tatt opp til notering på Oslo Børs fra og med omkring 13. juli 2015.

#### **4.8 Rettigheter til de nye egenkapitalbevisene som utstedes i Reparasjonsemisjonen og Ansatteemisjonen**

De nye egenkapitalbevisene vil være utstedt i henhold til norsk lov, herunder i henhold til Finansieringsvirksomhetsloven, jf. Allmennaksjeloven. ISIN-nummer vil være NO 001 0285562. For nærmere beskrivelse av rammebetingelser for sparebanker, se kapittel 9.

Kontofører for egenkapitalbevisene er SpareBank 1 Markets AS, Operations, Pb 4796 Sluppen, 7467 Trondheim.

Fra tidspunkt for registrering av Reparasjonsemisjonen og Ansatteemisjonen i Foretaksregisteret vil de nye egenkapitalbevisene være likestilt med eksisterende egenkapitalbevis i enhver forstand, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet etter registrering, dog slik at tegnerne i Ansatteemisjonen påtar seg å ikke selge tildelte egenkapitalbevis i Ansatteemisjonen før tidligst datoen som faller to år etter utstedelsen av disse egenkapitalbevisene. De nye egenkapitalbevisene vil også ha stemmerett på valgmøte for egenkapitalbevisere etter registrering. For en nærmere redegjørelse om rettigheter til egenkapitalbevisere, se kapittel 8.

Nye egenkapitalbevis vil være fritt omsettelige fra de registrert på den enkelte tegners VPS-konto.

#### **4.9 Regulatoriske forhold**

I henhold til Verdipapirhandelloven med tilhørende forskrifter, må Tilretteleggerne kategorisere alle nye kunder i en av tre kategorier; kvalifiserte motparter, profesjonelle og ikke-profesjonelle kunder. Alle investorer som tegner egenkapitalbevis i forbindelse med Emisjonene, og som ikke allerede er kunde hos Tilretteleggerne, vil bli kategorisert som ikke-profesjonell kunde, med mindre annet er skriftlig bekreftet av Tilretteleggerne. Tegneren kan etter skriftlig anmodning bli kategorisert som profesjonell kunde dersom Verdipapirhandellovens vilkår for dette er oppfylt. For mer informasjon om kundekategoriseringen kan tegneren kontakte Tilretteleggerne.

Tilretteleggerne vil behandle tegninger som en instruksjon om utførelse av ordre ("execution only") fra tegneren, siden Tilretteleggerne ikke vil være i stand til å avgjøre om tegningen er hensiktsmessig for tegneren. Tegneren vil derfor ikke kunne påberope seg Verdipapirhandellovens regler om investorbeskyttelse.

Tegneren erkjenner at det etter Verdipapirhandelloven gjelder regler om taushetsplikt mellom de forskjellige avdelingene hos Tilretteleggerne og overfor andre selskaper i samme konsern som Tilretteleggerne. Dette kan innebære at andre ansatte hos Tilretteleggerne eller hos selskaper i samme konsern som Tilretteleggerne kan ha informasjon som kan være relevant for tegneren, men som Tilretteleggerne ikke har tilgang til.

Tilretteleggerne er verdipapirforetak som tilbyr en rekke investeringstjenester. For å sikre at oppdrag i Tilretteleggernes Corporate Finance avdelinger behandles konfidensielt, er Tilretteleggernes andre aktiviteter, herunder analyse og megling, adskilt fra Corporate Finance avdelingene med "Chinese Walls". Tegneren erkjenner at Tilretteleggernes analyse og meglingsaktiviteter kan komme i konflikt

med tegnerens interesser med hensyn til transaksjoner med egenkapitalbevisene som en konsekvens av slike ”Chinese Walls”.

For å tegne egenkapitalbevis, må tegneren tilfredsstillende kravene etter Hvitvaskingsloven og hvitvaskingsforskriften.

#### **4.10 Vedtektsfestet eierandelskapital etter Emisjonene**

Før gjennomføring av den Rettede Emisjonen utgjør SpareBank 1 Østfold Akershus vedtektsfestede eierandelskapital NOK 928 839 900, fordelt på 9 288 399 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 100.

Etter gjennomføring av den Rettede Emisjonen vil Bankens eierandelskapital utgjøre NOK 1 095 506 500, fordelt på 10 955 065 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 100.

Etter gjennomføring av Reparasjonsemisjonen og Ansatteemisjonen vil ny vedtektsfestet eierandelskapital utgjøre minimum NOK 1 095 511 600 og maksimum NOK 1 130 042 300 fordelt på minimum 10 955 116 og maksimum 11 300 423 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 100.

#### **4.11 Fordeling av overkurs fra Emisjonene**

Representantskapet har vedtatt at overkursen (differansen mellom pålydende og tegningskurs) etter fradrag for omkostninger ved Emisjonene skal overføres til overkursfondet i sin helhet.

Bestemmelsene om fordeling av overkurs mellom overkursfondet og kompensasjonsfondet i Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-14 relaterer seg til bokførte verdier og får anvendelse dersom tegningskursen er høyere enn bokført verdi per egenkapitalbevis. Basert på tillatelsen fra Finanstilsynet legges det til grunn at dersom tegningskursen er satt lik eller lavere enn bokført verdi per egenkapitalbevis, skal det ikke foretas overføring til kompensasjonsfondet.

Bokført verdi, eksklusive goodwill, per egenkapitalbevis i SpareBank 1 Østfold Akershus er beregnet til 185,69 kroner per 30. mars 2015. Det vil derfor ikke foreligge overkurs i henhold til Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-14 som skal deles med kompensasjonsfondet.

#### **4.12 Egenkapitalbevisbrøk og utbytteberegning**

Egenkapitalbevisbrøken i SpareBank 1 Østfold Akershus vil endres som følge av Emisjonene. Andelen fra emisjonsbeløpet som kan medregnes i eierbrøken etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-18 vil avhenge av når på året innbetaling skjer. Emisjonsbeløpet fra den Rettede Emisjonen blir innbetalt i uke 25 og 27/52 av emisjonsbeløpet fra denne vil kunne medregnes i eierbrøken ved fordeling av overskuddet for 2015. Dersom emisjonsbeløpet fra Reparasjonsemisjonen og Ansatteemisjonen innbetales som planlagt den i uke 28, vil 24/52 deler av emisjonsbeløpene fra disse kunne medregnes i eierbrøken ved fordelingen av overskuddet for 2015

#### **4.13 Tidsplan for Reparasjonsemisjonen og Ansatteemisjonen**

Nedenfor er hovedpunktene i forventet tidsplan for Reparasjonsemisjonen og Ansatteemisjonen angitt (med forbehold om endringer):

Første noteringsdag eksklusiv allokeringsetter i Reparasjonsemisjonen:	21. mai 2015
Første dag i tegningsperioden:	16. juni 2015
Siste dag i tegningsperioden:	30. juni 2015
Offentliggjøring av foreløpig resultatet av emisjonene (børsmelding):	ca. 1. juli 2015
Utsendelse av tildelingsbrev:	ca. 2. juli 2015
Innbetalingsfrist:	ca. 7. juli 2015

Registrering av emisjonene i Foretaksregisteret og utstedelse av nye egenkapitalbevis:	ca. 9. juli 2015
Levering av nye egenkapitalbevis:	ca. 10. juli 2015
Børsnotering av nye egenkapitalbevis:	ca. 13. juli 2015

#### **4.14 Omkostninger**

Omkostningene i forbindelse med Emisjonene forventes, avhengig av resultatene i Emisjonene, å utgjøre mellom ca. NOK 5,5 millioner og ca. NOK 7,5 millioner (begge inkl. mva) for SpareBank 1 Østfold Akershus. Netto proveny fra Emisjonene vil således være mellom ca. NOK 170 millioner og ca. NOK 204 millioner. Kostnadene dekker honorar til tilrettelegger, juridisk rådgiver, avgift til Finanstilsynet samt eventuelle utgifter til trykking og utsendelse av Prospekt. Den enkelte egenkapitalbeviser i SpareBank 1 Østfold Akershus vil ikke bli belastet med noen omkostninger.

#### **4.15 Rådgivere og tilretteleggere**

Arctic Securities AS er tilrettelegger for Emisjonene. Adresse: Postboks 1833 Vika, 0123 Oslo. Telefon: 23 01 31 00.

SpareBank 1 Markets er tilrettelegger for Emisjonene. Adresse: Postboks 1398 Vika, 0114 Oslo. Telefon: 24 14 74 00.

Advokatfirmaet Selmer DA er juridisk rådgiver i forbindelse med Emisjonene. Adresse: Postboks 1324 Vika, 0112 Oslo. Telefon: 23 11 65 00.

#### **4.16 Fysiske og juridiske personers interesser i Emisjonene**

Tilretteleggerens honorarer er betinget av at Emisjonene fullføres, og Tilretteleggerne har dermed en interesse i gjennomføring av Emisjonene. Tilretteleggerne mottar et honorar som tilsvarer 2,70 % av brutto proveny fra Emisjonene.

Tilretteleggerne har tidligere ytet, og vil i fremtiden kunne yte, investeringstjenester og andre tjenester til Konsernet som ledd i ordinær virksomhet, og vil i den forbindelse kunne motta vederlag. Tilretteleggerne og dets ansatte og tillitsvalgte vil i egenskap av investorer kunne eie og omsette egenkapitalbevis i Banken og tegne nye egenkapitalbevis i Reparasjonsemisjonen.

## **5 NÆRMERE OM SPAREBANK1 ØSTFOLD AKERSHUS**

### **5.1 Informasjon om SpareBank1 Østfold Akershus**

SpareBank 1 Østfold Akershus er resultat av fusjonen mellom Rygge-Vaaler Sparebank og Halden Sparebank 1. november 2011. Begge sparebankene har lange røtter i lokalsamfunnet, med en historie som går tilbake til henholdsvis 1857 og 1835. Banken har i dag 224 årsverk.

SpareBank 1 Østfold Akershus er en selvstendig bank i SpareBank 1 Alliansen og har i dag 9 kontorer. Banken tilbyr alle finansielle produkter og tjenester til personmarkedet, samt små og mellomstore bedrifter og er registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 837 884 942.

Banken opererer i Norge, med markedsområde i Østfold og søndre del av Akershus, og reguleres av norsk rett, herunder blant annet Finansieringsvirksomhetsloven og Sparebankloven. For mer informasjon om rammebetingelser for sparebanker, herunder lovregulering av sparebanker vises det til beskrivelsen i kapittel 9.

SpareBank 1 Østfold Akershus har en markedsandel i Østfold på 17 % innenfor Personmarkedet og 15 % på næringslivsmarkedet.

Banken har alle konsesjoner som verdipapirforetak. Samlet sett har Konsernet i størrelsesorden 55 000 kunder og en samlet forvaltningskapital (inkludert beholdning overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS) per 1. kvartal 2015 på 24,5 milliarder kroner.

SpareBank 1 Østfold Akershus sine vedtekter per Prospektets dato er inntatt i dette prospektet ved henvisning og kan lastes ned fra Bankens internettside <https://www.sparebank1.no/ostfold-akershus/>. Besøksadressen for Sparebank 1 Østfold Akershus sitt hovedkontor er Kongensgt. 21 1530 Moss, mens postadressen er Postboks 130, 1501 Moss. Telefonnummer er 05700.

### **5.2 Historikk**

Bankens historie går tilbake til 1835 når Halden SpareBank ble etablert. Banken er en av Norges eldste banker og ble etablert med navnet Fredrikshald Sparebank. Rygge-Vaaler Sparebank er opprinnelig dannet ved sammenslutning 1. oktober 1971 av følgende sparebanker;

- Rygge Sparebank, opprettet den 14. mars 1857.
- Vaaler Sparebank, opprettet den 4. august 1896.
- Soon Sparebank, opprettet den 29. oktober 1918.

Rygge-Vaaler Sparebank ble godt mottatt av investormarkedet ved børsintroduksjon i 2005.

I juni 1996 etablerte begge bankene sammen med 12 andre sparebanker lokalisert på Østlandet, SamSpar AS («SamSpar»). SamSpar er et instrument for bankenes deltakelse i SpareBank 1-alliansen (SpareBank 1-bankene), der SamSpar nå er en av fire likeverdige partnere. Bakgrunnen for medlemskapet var og er å styrke Bankens selvstendighet og regionale forankring gjennom økt konkurransevne, lønnsomhet og soliditet. Medlemskapet bidrar blant annet til økt produktbredde, kompetanse, innkjøpsstyrke og markedsinnflytelse for bankene.

I forbindelse med fusjonen med Vår Bank og Forsikring (2000) overtok de to bankene begge en andel bankportefølje og en skadeforsikringsportefølje fra Vår Bank og Forsikrings avdelingskontorer i Østfold.

SpareBank 1 Østfold Akershus er resultat av fusjonen mellom Rygge-Vaaler Sparebank og Halden Sparebank 1. november 2011.

## 5.3 Visjon, forretningsidé og kjerneverdier

SpareBank 1 Østfold Akershus er en solid bank med dype røtter og lang historie som en lokal finansiell støttespiller og bidragsyter både til næringsutvikling og gode lokale initiativ innenfor kultur og idrett.

Vi setter kundenes behov i sentrum og legger stor vekt på hvordan vi møter kunden i de kanalene de ønsker å treffe oss i. Vi søker hele tiden etter produkter, tjenester og betjeningsmodeller som gjør at kundene opplever oss som nyttige og relevante i deres økonomiske hverdag.

Vi er opptatt av å skape resultater for våre kunder. Derfor møter vi kundene der de er i forhold til ambisjonsnivå og evner, vi stimulerer, støtter og hjelper dem til å hjelpe seg selv.

Vi skal gjøre det enkelt for kundene å være kunde i SpareBank 1 Østfold Akershus.

Bankens kjerneverdier er Nær og Dyktig.

## 5.4 Kapitaldekning og utbyttestrategi

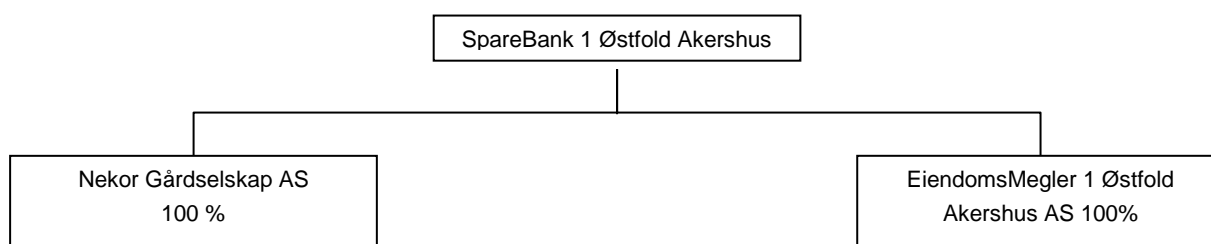
Representantskapet fastsetter etter forslag fra styret hvert år utbytte på egenkapitalbevisene på bakgrunn av årets resultat og krav til soliditet. SpareBank 1 Østfold Akershus har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som gir god og stabil avkastning på bankens samlede egenkapital. Banken legger til grunn at overskuddet fordeles mellom egenkapitalbeviserne og sparebankens fond i henhold til deres andel av bankens egenkapital.

SpareBank 1 Østfold Akershus vil vektlegge et konkurransedyktig kontantutbytte til egenkapitalbeviserne i morbanken. I den forholdsmessige fordelingen mellom kontantutbytte og utjevningsfond vil variasjoner kunne fremkomme når hensynet til morbankens egenkapitalutvikling må vektlegges. Egenkapitaleiernes andel av nettoresultatet som avsettes til utbyttedmidler, vil således tilpasses Bankens egenkapitalsituasjon. Bankens vil framover ha et mål om en ren kjernekapitaldekning over 14 % (uten overgangsordning), og en utdeling på inntil 50 % av årsresultatet over tid. Banken har ambisjoner om en egenkapitalavkastning over tid som er lik eller over 10 %.

## 5.5 Virksomhet og organisasjon

### 5.5.1 Selskapsstruktur

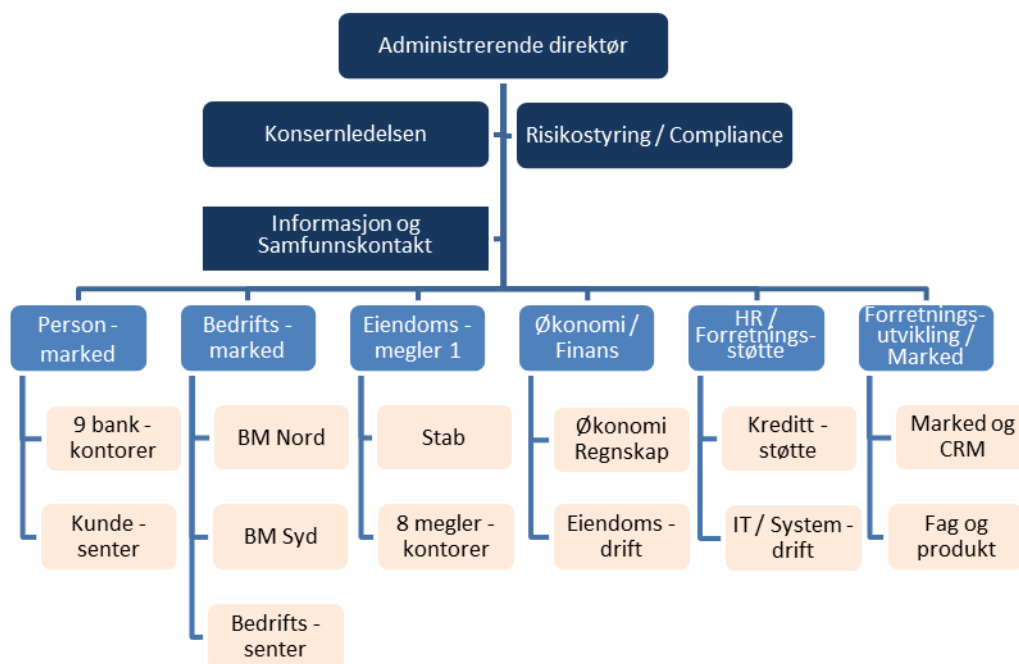
SpareBank 1 Østfold Akershus er et operasjonelt selskap og morselskap i Konsernet. Figuren nedenfor viser de vesentligste selskapene som inngår i Konsernet.



I november 2011 overtok banken alle aksjene i Fasett Eiendom AS. Selskapet har i konsernregnskapet blitt behandlet som virksomhet holdt for salg. Selskapets eneste eiendel er 100 % av aksjene i Mosseporten Næringspark AS. Det alt vesentlige av virksomheten i dette selskapet ble solgt i april 2015 til det nederlandske Kloosterboer-konsernet. For nærmere beskrivelse av Bankens datterselskaper og virksomhetene i konsernselskapene, se egne punkter under punkt 5.7.

### 5.5.2 Oversikt over virksomheten i Konsernet

Figuren under presenterer hvordan Konsernet er strukturert operasjonelt fra og med 2. kvartal 2013.



Konsernets kjernevirksomhet er bankvirksomheten som utøves gjennom i hovedsak tre kundedivisjoner; Personmarked, Næringslivsmarked og Eiendomsmegling. Næringslivsmarkedet er delt i tre hovedområder; BM Nord, BM Syd og Bedriftssenter. Forretningsmodellen og organiseringen av virksomheten herunder deling av næringslivsmarkedet i tre ulike enheter er utviklet for og best mulig møte kundenes forventninger om effektive beslutningsprosesser og god tilgjengelighet. Det vil bli nærmere redegjort for virksomheten innenfor disse områdene i punkt 5.6. I tillegg kommer diverse støttefunksjoner i Konsernet som underbygger virksomheten.

## 5.6 Beskrivelse av virksomheten til SpareBank1 Østfold Akershus

### 5.6.1 Introduksjon

Konsernet har bidratt med verdiskaping i 180 år i Østfold og søndre del av Akershus, og er en solid finansaktør i sitt definerte markedsområde. Banken er godt etablert i et marked med stort potensial for fortsatt videre vekst og lønnsomhet. Østfold og Akershus syd er et langstrakt og befolkningsrikt område – mellom EU i syd og Oslo i nord, skoger i øst og Oslofjorden i vest. Et diversifisert markedsområde som er attraktivt for både bolig og fritidseiendom, næring, industri, landbruk, handel og logistikk.

Innenfor bankvirksomheten er utlånsvirksomheten og innskuddsvirksomheten de sentrale områdene. Banken tilbyr også andre sparealternativer enn tradisjonell banksparing, som fond, aksjehandel og andre plasseringer samt sikringsforretninger knyttet til kunders ønskede rente- og valutaeksponering. Videre tilbys skade- og livsforsikring samt pensjonssparing. Banken dekker også næringslivskunders behov for leasing og factoring. Innenfor betalingsformidling tilbyr Banken moderne løsninger tilpasset kundenes stadig endrede behov. Mobile løsninger har en sterk vekst og tas godt i mot av kundene.

### 5.6.2 Personmarkedet

Konsernet har en sterk posisjon i personmarkedet i Østfold og søndre del av Akershus med 48 000 kunder som betjenes gjennom 9 kontorer i tillegg til selvbetjente løsninger.

Personmarkedet har per 1. kvartal 2015 utlån til privatmarkedet på 17,2 milliarder kroner inkludert boliglån i SpareBank 1 Boligkreditt AS (6,7 milliarder kroner) og forvalter ca.7,9 milliarder innskuddskroner for regionens personkunder.



SpareBank 1 Østfold Akershus har eierskap i SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Det er kun overført lån til Boligkreditt og dette samarbeidet har fungert svært bra i mange år.

Samlet markedsandel innenfor Personmarkedet er 17 % med store lokale variasjoner i forhold til bankens historiske tilstedeværelse. I Mosseregionen har banken en markedsandel innenfor personmarkedet på ca. 30 %.

Oppgitte markedsandeler (Personmarked og Bedriftsmarked) er basert på undersøkelser foretatt av Norsk Gallup for SpareBank 1 som gjennomføres hvert år og hvor et representativt utvalg av personer i Østfold og Akershus responderer. Målgruppen er befolkningen over 18 år (opp til 80 år). Rapporten er ikke offentlig tilgjengelig.

Bankens hovedkonkurrenter er DNB, Nordea og Skandiabanken.

Personmarkedstilbudet til Konsernet omfatter et komplett spekter av finansielle produkter og tjenester. Dette inkluderer bl.a. områdene betalingsformidling, finansiering, langsiktig sparing, pensjon, investering og forsikring.

Tabellen nedenfor viser resultat for personmarkedsdivisjonen i Konsernet.

<b>Konsern (beløp i millioner kroner)</b>	<b>1. kv 2015</b> (ikke revidert)
Netto renteinntekter	44
Andre inntekter	39
<b>Sum inntekter</b>	<b>83</b>
Driftskostnader	22
<b>Resultat før tap</b>	<b>61</b>
Tap på utlån	2
<b>Resultat før skatt</b>	<b>59</b>

### **5.6.3 Næringslivsmarkedet**

Konsernet har en samlet markedsandel på 15 % samlet i Østfold i følge en årlig undersøkelse gjennomført av Norsk Gallup for SpareBank 1 på et representativt utvalg i Østfold. Rapporten er ikke offentlig tilgjengelig. I likhet med personmarkedet ønsker Banken ytterligere å styrke sin posisjon innenfor næringslivsmarkedet i regionen. Næringslivsmarkedet betjener hele regionen, en region som består av svært diversifisert og robust næringsstruktur.

Næringslivsmarkedet har per 1. kvartal 2015 utlån til næringslivsmarkedet på ca. 4,0 milliarder kroner og forvalter ca. 3,6 milliarder innskuddskroner for regionens bedriftskunder.

Bankens hovedkonkurrenter i næringslivsmarkedet er DNB, Nordea og Handelsbanken.

Næringslivsmarkedet består av to regionale områder; BM Nord som dekker Akershus Syd, Indre Østfold og Mosseregionen og BM Syd som dekker Nedre Glommaregionen. I tillegg har banken etablert et Bedriftssenter (05770) som håndterer stadig større grad av våre bedriftskunders behov for informasjon innen områdene betalingsformidling, valutatenester og finansiering.

Nærhet til kundene og lokal beslutningsstruktur er en viktig konkurranseparameter for Banken også innenfor næringslivsmarkedet.

Tabellen nedenfor viser resultat for næringslivsmarkedet i Konsernet.

<b>Konsern (beløp i millioner kroner)</b>	<b>1. kv 2015</b> (ikke revidert)
Netto renteinntekter	33
Andre inntekter	10
<b>Sum inntekter</b>	<b>43</b>
Driftskostnader	8
<b>Resultat før tap</b>	<b>35</b>
Tap på utlån	1
<b>Resultat før skatt</b>	<b>34</b>

## 5.6.4 Eiendomsmegling

Konsernets eiendomsmevlingsvirksomhet håndteres gjennom det heleide datterselskapet EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS. Selskapet er et resultat av en fusjon i 2013 mellom 3 selskaper (EiendomsMegler 1 Østfold AS, EiendomsMegler 1 Sarpsborg AS og EiendomsMegler 1 Østfold og Akershus AS). Meglerselskapet tilbyr meglertjenester innen kjøp og salg av bolig, fritidseiendom og prosjektmegling. Det er et selskap med lange tradisjoner for god kvalitet og kundeservice i regionen. Selskapet er blant de mest erfarne innen eiendomsomsetning i Østfold og Akershus Syd og har en solid markedsposisjon. Når det gjelder Eiendomsmevlervirksomheten har EM 1 en markedsandel på 16 % basert på informasjon fra Eiendomsverdi (informasjonen krever innlogging på eiendomsverdi.no og er ikke offentlig tilgjengelig). Hovedkonkurrenter i vårt markedsområde er DnB Eiendomsmegling, Privatmegleren og Aktiv Eiendomsmegling.

Tabellen nedenfor viser resultat for eiendomsmegling i Konsernet.

<b>Konsern (beløp i millioner kroner)</b>	<b>1.kv 2015</b> (ikke revidert)
Netto renteinntekter	0,1
Andre inntekter	11
<b>Sum inntekter</b>	<b>11</b>
Driftskostnader	10
<b>Resultat før tap</b>	<b>1</b>
Tap på utlån	0
<b>Resultat før skatt</b>	<b>1</b>

## 5.7 Datterselskaper

SpareBank 1 Østfold Akershus har tre datterselskaper som er etablert i Norge og opererer etter norsk selskapslovgivning.

### 5.7.1 EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS

EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS driver med eiendomsmegling i bankens markedsområde og har i dag 8 kontorer i Østfold og Akershus syd. Selskapet leverte et resultat etter skatt på 3 millioner kroner i 2014. EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS behandles som et forretningsområde på lik linje med personmarkedet og næringslivsmarkedet. Banken er således avhengig av selskapet for å kunne tilby eiendomsmevlings tjenester. EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS er registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 833 384 252.

### 5.7.2 Nekor Gårdselskap AS

Nekor Gårdselskap AS er et rent forvaltningsselskap med hovedkontor i Moss, med overordnet mål å forvalte egne og morbankens eiendommer. Selskapets primære markedsområde er de kommuner som

SpareBank 1 Østfold Akershus opererer i. Selskapet leverte et resultat etter skatt på 0,6 millioner kroner i 2014. Bankens avhengighet av Nekor Gårdselskap AS vil bli mindre og mindre for Banken etter hvert som antall kontorer i konsernet blir færre. Nekor Gårdselskap AS er registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 929 776 941

### 5.7.3 Fasett Eiendom AS

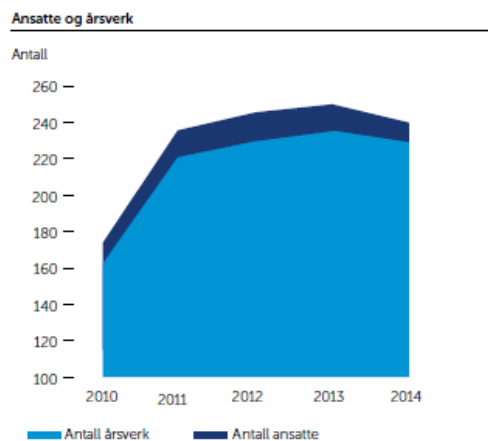
Fasett Eiendom AS er et engasjement overtatt som følge av mislighold. Det alt vesentlige av innmaten i dette er nå solgt (Mosseporten Frysehotell), resterende del ligger ute for salg. Banken er således lite avhengig av selskapet. Selskapet er et datterselskap, men behandles regnskapsmessig som virksomhet holdt for salg og fremkommer derfor på egen linje i både balansen og i resultatet. Fasett Eiendom AS er registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 988 288 160.

## 5.8 Organisasjon og ansatte

### 5.8.1 Ansatte

Konsernet hadde per utgangen av 2014 totalt 241 ansatte som tilsvarte 229 årsverk. Tilsvarende tall for 2013 var 250 ansatte og 235 årsverk. Ved utgangen av 1. kvartal 2015 har konsernet 222 årsverk.

Grafen viser utvikling i ansatte og årsverk fra 2010.



## 5.9 Ledelse, styre, styrende og kontrollerende organer

Bankens ulike styrings- og kontrollorganer er alle etablert i henhold til norsk lovgivning.

### 5.9.1 Eierstyring og selskapsledelse

SpareBank 1 Østfold Akershus følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse av 2012. Det er ingen vesentlige avvik mellom anbefalingen og hvordan denne etterleves i SpareBank 1 Østfold Akershus. Mindre tilpasninger er gjort av hensyn til at en sparebank er en selveiende institusjon, og at styringsstrukturen og sammensetningen av styringsorganene er ulik aksjeselskaper. Det vises for øvrig til redegjørelsen for eierstyring og selskapsledelse i Bankens årsrapport for 2014. I tillegg er det tatt hensyn til Konsernets særskilte tilknytning til lokalsamfunnet og Konsernets samfunnsansvar (corporate social responsibility). En nærmere beskrivelse finnes på Konsernets hjemmeside [www.sparebank1.no/ostfold-akershus.no](http://www.sparebank1.no/ostfold-akershus.no).

### 5.9.2 Representantskapet

Representantskapet er Bankens øverste organ. Hovedoppgavene til representantskapet er å fastsette resultatregnskapet og balansen, å velge styret, samt å velge en kontrollkomité.

Representantskapet i SpareBank 1 Østfold Akershus består av i alt 36 medlemmer med 36 varamedlemmer. 14 medlemmer representerer egenkapitalbeviserne, 10 representanter velges blant innskyterne i 5 nærmere definerte områder (se vedtekter). Østfold Fylkesting velger 2 representanter og Akershus Fylkesting velger 1 representant. Ansatte velger 9 representanter.

Representantskapet består per Prospektets dato av følgende representanter:

	Navn	Bosted	Navn	Bosted
	<b>Valgt av innskyterne</b>		<b>Valgt av egenkapitalbeviserne</b>	
Distrikt 1.	Peer Olsen	Son	Per Stubstad Wiik	Son
	Lars Erik Nygård	Ås	Tom Edgar Kristiansen	Drøbak
Distrikt 2.	Arild Ruver Andersen	Moss	Irene Hvalgård Bakke	Kristiansand
	Thor Sanderød	Våler	Bjørn Elvestad	Råde
Distrikt 3.	Jon Erik Pedersen	Gressvik	Svein E. Andreassen	Moss
	Geir Dege	Fredrikstad	Hans-Olav Bjerketvedt	Moss
Distrikt 4.	Lona Goplen	Halden	Tollef Myrvang Jensen	Gressvik
	Pål Scott Hagen	Halden	Carine Engen	Moss
Distrikt 5.	Elisabeth Torskenæs Krusinski	Askim	Erling H. Nord-Varhaug	Våler
	Jarle Huseby	Askim	Kjell Hagen	Halden
			Liv Monica Lundberg	Hølen
			Willy Roar Rahm	Moss
			Ragnhild Sophie Lundeby Grimstad	Råde
			Just Erik Næss	Moss
	<b>Valgt av Østfold fylkeskommune</b>		<b>Valgt av de ansatte</b>	
	Lars R. Pedersen Due	Halden	Trond Staff	Rygge
	Monica Gåsvatn	Sarpsborg	Mona S. Magnussen	Rygge
	<b>Valgt av Akershus fylkeskommune</b>		Jan Egil Ellingsen	Halden
	Malin Stensønes	Nesodden	Line Karlgren	Sarpsborg
			Lene Z. Gjermundsen	Fredrikstad
			Elisabeth Snerlebakken	Rygge
			Erik Pedersen	Fredrikstad
			Trine Hansen	Moss
			Lise S. Gulbrandsen	Moss

SpareBank 1 Østfold Akershus' forretningsadresse fungerer som c/o-adresse for representantene til SpareBank 1 Østfold Akershus' representantskap.

### 5.9.3 Kontrollkomiteen, revisjonsutvalg og kompensasjonsutvalg

Kontrollkomiteen i SpareBank 1 Østfold Akershus er lovpålagt og består av 4 medlemmer med personlige varamedlemmer som velges av Representantskapet. Valgperioden er 2 år. Kontrollkomiteen er uavhengig av styret og administrasjonen og skal påse at SpareBank 1 Østfold Akershus virker på en hensiktsmessig og betryggende måte i samsvar med lover og forskrifter, vedtekter, retningslinjer fastsatt av Representantskapet samt pålegg fra Finanstilsynet

Bankens kontrollkomité har per Prospektets dato følgende sammensetning:

Navn	Posisjon	Bosted	Valgperiode	Antall EKBs
Øivind Paulshus	Leder	Rygge	2014-2016	-
Geir Hovland	Nestleder		2015-2017	-
Jon H. Gulbrandsen	Medlem		2015-2017	-
Arne Bergmål	Medlem		2014-2016	2 480

SpareBank 1 Østfold Akershus' forretningsadresse fungerer som c/o-adresse i forhold til medlemmene i Bankens kontrollkomite.

Styret har utpekt et eget revisjons- og risikoutvalg som utgjøres av en mindre krets av styrets medlemmer.

Revisjons- og risikoutvalgets oppgaver er:

1. Forberede styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen
2. Overvåke og vurdere systemene for intern kontroll og risikostyring samt bankens internrevisjon om slik funksjon er etablert
3. Forberede styrets behandling av risikostyring, risikokontroll og risikorapportering
4. Forberede styrets behandling av bankens kapitalbehov, kapitalmål og kapitalplan
5. Ha løpende kontakt med bankens valgte revisor om revisjonen av årsregnskapet og eventuelle anmerkninger fra revisor.
6. Overvåke og vurdere revisors uavhengighet, herunder særlig i hvilken grad andre tjenester enn revisjon som er levert av revisor eller revisjonsselskapet utgjør en trussel mot uavhengigheten

Bankens revisjons- og risikoutvalg har per Prospektets dato følgende sammensetning:

Navn	Posisjon	Bosted	Valgperiode	Antall EKBs
Tormod Melnæs	Leder	Trøgstad	2014-2016	-
Thorleif Hersleth	Medlem	Våler	2014-2016	-
Tom Grip	Medlem	Fredrikstad	2015-2017	-

SpareBank 1 Østfold Akershus har etablert et kompensasjonsutvalg, valgt av og blant styrets medlemmer. Styret er ansvarlig for å godkjenne og vedlikeholde godtgjørelsespolitikken for SpareBank 1 Østfold Akershus, samt vurdere og overvåke effektene av godtgjørelsespolitikken.

Bankens kompensasjonsutvalg har per Prospektets dato følgende sammensetning:

Navn	Posisjon	Bosted	Valgperiode <sup>1</sup>	Antall EKBs
Per A. Lilleng	Leder	Moss	Fast	-
Tove Mangård	Medlem	Vestby	Fast	-
Håkon Magne Knudsen	Medlem	Halden	2014-2016	-

## 5.9.4 Konsernledelse

Konsernledelsen i Banken består av følgende personer:

<sup>1</sup> Styrets leder og nestleder er til enhver tid faste medlemmer av kompensasjonsutvalget

Navn	Posisjon	Forretningsadresse	Antall EKBs
Arild B Hansen (1969)	Adm. direktør	Kongensgt. 21, 1530 Moss	0
Lillian E. Lundberg (1970)	Viseadministrerende direktør/Økonomidirektør	Kongensgt. 21, 1530 Moss	600
Jorunn Solstad Ellingsen (1968)	HR Direktør	Kongensgt. 21, 1530 Moss	300
Geir Haugan (1965)	Direktør Forretningsutvikling/Marked	Kongensgt. 21, 1530 Moss	0
Per Skauen (1955)	PM Direktør	Kongensgt. 21, 1530 Moss	0
Jon Tørmoen (1960)	BM Direktør	Kongensgt. 21, 1530 Moss	0
Håkon Fossvik (1969)	Daglig leder EiendomsMegler1 AS	Kongensgt. 21, 1530 Moss	0
Einar Jan Aas (1955)	Daglig leder Nekor Gårdselskap AS	Kongensgt. 21, 1530 Moss	1 000

Konsernledelsen er organisert som illustrert nedenfor:



## 5.9.5 Styret

Styret i Banken består av 9 medlemmer og 7 varamedlemmer hvorav ett medlem med ett personlige varamedlem er valgt av de ansatte.

Styret leder sparebankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av representantskapet.

Styret er ansvarlig for at de midler sparebanken rår over, forvaltes på en trygg og hensiktsmessig måte. Styret skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av bankens virksomhet, og har plikt til å påse at regnskapsførsel og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

Styret fastsetter bevilgningsreglement for sparebanken. Av bevilgningsreglementet skal fremgå i hvilken utstrekning andre enn styret kan bevilge lån, kreditter og garantier.

Gjennom ”Instruks for styret i SpareBank 1 Østfold Akershus” er styrets ansvar og oppgaver nedfelt. Instruksen revideres regelmessig.

Per Prospektets dato er følgende personer medlemmer av Styret:

Navn	Posisjon	Forretningsadresse	Valgperiode	Antall EKBs
Per A. Lilleng (1959)	Styreleder	Stranda 17, 1525 Moss	2015-2017	-
Håkon Magne Knudsen (1963)	Styrets nestleder	Kristian Augusts gate 4, 1776 Halden	2014-2016	-
Tormod Melnæs (1948)	Styremedlem	Stallgt. 4, 1830 Askim	2014-2016	-

Cathrine Krogs vold (1963)	Styremedlem	Halsgate 2C	2015-2017	-
Tom Grip (1958)	Styremedlem	Midtåsen 22, 1624 Gressvik	2015-2017	-
Thorleif Hersleth (1948)	Styremedlem	Våkveien 42, 1591 Sperrebotn	2014-2016	-
Einar Andreas Brevig (1943)	Styremedlem	Plankesvingen 5, 1555 Son	2014-2016	-
Tove Mangård (1956)	Styremedlem	Brevikveien 50, 1555 Son	2014-2016	-
Janne-Gerd Kanebog (1961)	Styremedlem (ansattes representant)	Syverød, 1591 Sperrebotn	2015-2017	-

## 5.9.6 Nærmere om ledelsen og styrets bakgrunn

Bakgrunn for medlemmer av Bankens ledelse er beskrevet nedenfor:

Navn	Posisjon	Bakgrunn
Arild Bjørn Hansen (1969)	Adm. direktør	MBA-Siviløkonom, University of Stirling 1992. Ansatt i Bergen kommune 1994-1995. Ansatt i DNB Investor AS 1995-1996. Ansatt i DNB Finans 1996-1997. Ansatt i Nordea Bank Norge AS i 1997. Banksjef i Nordea avdelingsbank, Fredrikstad 2006-2010. Adm. banksjef i Halden Sparebank i 2011. Viseadm dir i SpareBank 1 Østfold Akershus etter fusjonen. Tok til i sin nåværende stilling som adm. dir. i SpareBank 1 Østfold Akershus i august 2013.
Lillian E. Lundberg (1970)	Viseadministrerende direktør/Økonomidirektør	Utdannet registrert revisor fra BI 1993, statsautorisert revisor fra Norges Handelshøyskole 1996, utdannelse fra IFR Academy 2005. Revisjonsmedarbeider og manager i KPMG AS Oslo 1993-2000. Manager i PricewaterhouseCoopers AS Fredrikstad fra 2000 - 2006. 2006 ansatt i Rygge-Vaaler Sparebank som Banksjef økonomi/finans med overordnet ansvar for regnskap/økonomi og finansiering av banken. Økonomidirektør i SpareBank 1 Østfold Akershus etter fusjonen i 2011. Tok til i sin nåværende stilling som viseadm. dir i SpareBank 1 Østfold Akershus i august 2013
Jorunn Solstad Ellingsen (1968)	Direktør HR/Forretningsstøtte	Luftkrigsskolen 2. avdeling og Stabsskolens 1. avdeling, mellomfag i Sosiologi og Statsvitenskap, pedagogikk grunnfag og diverse program innenfor økonomi og markedsføring. Ellingsen har erfaring fra ulike operative og administrative lederstillinger i Luftforsvaret 1987-2002. Leder for HR-seksjon i Statnett 2002-2007. Organisasjonsdirektør i Peab AS 2007-2008. Leder for områdene HR, Administrasjon, IT og kredittstøtte i Rygge-Vaaler Sparebank/Sparebank 1 Østfold Akershus.
Geir Haugan (1965)	Direktør Forretningsutvikling/ Marked	Utdannet fra Bankakademiet og BI, Privat økonomi m/Jus del 1 og 2, Arbeidspsykologi og ledelse fra BI 2011. Kunderådgiver Landsbanken Fredrikstad 1986-1995. Avdelingsleder Sarpsborg SpareBank 1 1995-2003. Leder privatmarkedet i Halden/Sarpsborg SpareBank 1 i 2003 - 2011. Tok til i sin nåværende stilling i SpareBank 1 Østfold Akershus i august 2013.
Per Skauen (1955)	PM Direktør	Bankakademiet 1. og 2. avdeling 1981, Regnskap og økonomi fra Fredrikstad Handelsskole 1975. Han jobbet som salgssjef, markedssjef, PM koordinator og leder PM ved forskjellige kontorer i Kreditkassen-systemet. Leder for segmentansvar og for Salgsstøtte i Nordea Norge 2003-2006. Leder for personmarked i Rygge-Vaaler Sparebank fra 2006 og PM Direktør i SpareBank 1 Østfold Akershus fra august 2013.
Jon Tørmoen (1960)	BM Direktør	Foretaksøkonom NHH med tillegg av et 6 vektallsprogram i personaladministrasjon og ledelse fra BI. Diverse stillinger i DnB og Nordea 1979-2001, blant annet som senior kundeansvarlig BM, Bedriftsmarkedssjef og filialsjef. Direktør/banksjef og kredittsjef i Storebrand Bank 2001-2006. Kredittsjef og leder av bankdrift i Kaupthing Bank hf NUF. Banksjef Forretningsstøtte-Kredittsjef i Sparebank 1 – Rygge-Vaaler Sparebank i perioden 2009 – 2013. Tok til i sin nåværende stilling som BM Direktør i august 2013.
Håkon Fossvik (1969)	Daglig leder EiendomsMegler 1 AS	Cand.mag innen økonomi og pedagogikk. Utdannet Eiendomsmegler BI Oslo. Regnskaps-oppgjørsmedarbeider, eiendomsmegler 1995-2000. Avdelingsleder/fagansvarlig EiendomsMegler 1 Fredrikstad 2000-2003. Avdelingsleder/fagansvarlig FOBB/Exact Fredrikstad 2003-2006. Tok til i sin nåværende stilling som daglig leder EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS i 2006.

Bakgrunn for medlemmer av Bankens styre er beskrevet i tabellen nedenfor:

Navn	Posisjon	Bakgrunn
Per A. Lilleng (1959)	Styreleder	Per A. Lilleng er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole. I perioden 1984 - 1987 var Lilleng business controller og økonomisjef i Trio Ving AS. Fra 1987 til 1988 var han daglig leder i VingSecurity AS. Lilleng var markedsdirektør og divisjonsdirektør i Trio Ving AS 1988-1994. Fra 1994 til 1997 var han vise.adm.dir. markedsføring og salg og adm. direktør i Stentofon ASA. I perioden 1997-2001 var Lilleng adm. direktør i Think Nordic AS og adm. direktør i Noral ASA fra 2001 til 2005. Han var konsernsjef i Peterson Packaging 2005-2011. Tok til i sin nåværende stilling som partner i Interforum Partners i 2011. Han er styreleder i Østlandske Elektro AS og Cloudux Services AS.
Håkon Magne Knudsen (1963)	Styrets nestleder	Sykepleier og praktisk pedagogisk utdanning. Fra 1982 til dd har han hatt diverse stillinger i Halden kommune, blant annet støttekontakt, kst. helsesøster, avdelingsleder, opplæringskonsulent, koordinator. Han er styremedlem i Fredrikshalds Sparebanks Jubileumslegat, Halden Sparebank, Lo Halden og Norsk Kommune Forbund.
Tormod Johan Melnæs (1948)	Styremedlem	Organisasjon og arbeidsledelse og Markedsføringsledelse fra BI 1985. Adm. direktør i Indre Østfold Bedriftssenter AS 1986-2000. Adm. direktør i Østfoldpressen AS 2000-2001. Arbeidende styreleder i 8 aviser og 1 tv-selskap i Media Øst AS 2002-2004. Tok til i sin nåværende stilling som daglig leder i AFB-Eiendom AS i 2004.
Cathrine Elisabeth Krogsvold (1963)	Styremedlem	Markedsrettet produktutvikling og Anlytisk kjemi fra Østfold Ingenørhøgskole 1985. Økonomiforståelse i Ledelse fra BI 1999. Human Ressource Management fra BI 2005. Styrekompetanse fra BI 2007. Cathrine var forsker i Borregaard Fine Chemicals 1989-1994. Fra 1994 til 1997 var hun Analytesjef i Ligno Tech Norway. I perioden 1997-2004 hadde hun diverse stillinger i Borregaard Ligno Tech, blant annet prosjektkoordinator for etablering av J/V i Sør Afrika, HR-manager/Regulatory Affairs Manager. Fra 2004 til 2009 var Cathrine Krogsvold personalkonsulent og personalsjef i Borregaard Industries Limited. Hun var HR manager for Fortum Distribution AS og Fortum Markets AS 2010-2014. Tok til i sin nåværende stilling som HR manager Norway i Fortum Markets AS i 2015.
Tom Ragnar Pettersen Grip (1958)	Styremedlem	Bedriftøkonomi fra BI 2001. Han var avd. leder elektro/automasjon og daglig leder i Anker Consult AS 1992-2002. I perioden 2002-2005 var Pettersen daglig leder i Cronus Anker Engineering AS. Han var Regionsdirektør Fredrikstad i Goodtech Solutions AS 2005-2010. Tok til i sin nåværende stilling som regionsdirektør Fredrikstad i Goodtech Projects & Services AS i 2010.
Thorleif Hersleth (1948)	Styremedlem	Ingeniør fra Gøteborgs Tekniska Institut. Daglig leder i Hersleth Entreprenør AS i perioden 1996-2012. Daglig leder i HTC AS i perioden 1988-1996. Seksjonssjef i B.Brynmildsen & Sønner AS i perioden 1985-1988. Han er styreleder i Hersleth Entreprenør AS, Hersleth Holding AS, Såner Invest AS, Elvestad Invest AS, Tunveien AS, Brødr. Larsen AS og Dyreveien 100 AS samt styremedlem i Husjordet AS og Kniplefjellet Eiendom AS
Tove Mangård (1956)	Styremedlem	Bedriftøkonomi fra Høyskolen i Halden 1988 og styreleder opplæring fra Innovasjon Norge 2005. Kontorassistent i Hovedadministrasjon i NSB 1976-1977. Kommunekassen/økonomikontoret/lønningskontoret/regnskapsavd./Skatteetaten Ås Kommune 1977-1986. Kontorleder i Entreprenørfirma Brødr. Larsen AS 1986-1992. Regnskap og forretningsfører i Byrået i Son AS 1992-1993. Tok til i sin nåværende stilling som daglig leder i Stiftelsen Solås og Steinløkka i 1993. Mangård er styremedlem i Nordbytnet borettslag, Nordbyhagen borettslag og Tiltakskomiteen for Son Eldresenter.
Einar Andreas Brevig (1943)	Styremedlem	Han er utdannet flyger. Brevig har vært avdelingssjef, salgssjef i salg/markedsavdeling i Linjegods. Senere Salgsjef for storkundeavd. og avsluttet som Logistikkjef.
Janne Gerd Kanebog (1961)	Styremedlem (ansattes representant)	3-årig Handelskole. Kanebog er ansatt i Rygge-Vaaler Sparebank siden 1980 og har arbeidet med kasse/dagligbank, utlån BM/PM, fagområde kreditt.

SpareBank 1 Østfold Akershus' fungerer som c/o-adresse i forhold til medlemmene i konsernledelsen og styret.

## 5.9.7 Nåværende og tidligere leder- og styreverv

I de siste fem årene frem til Prospektets dato har medlemmene av styret, ledelsen og kontrollkomiteen innehatt styreverv og ledende stillinger i følgende selskaper (SpareBank 1 Østfold Akershus):



	Nåværende leder- og styreverv	Styreverv og lederstillinger siste 5 år
<b>Styret:</b>		
Per A. Lilleng	Partner: Interforum Partners Styreleder: Østlandske Elektro AS Styreleder: Cloudx Services AS	Konsernsjef: Peterson Packaging
Cathrine Elisabeth Krogsvold	HR leder Norge: Fortum Markets AS Arbeidslivskyndig meddommer: Østfold fylke(tingrett/lagmannsrett)	HR leder: Fortum Distribution AS HR leder: Fortum Markets AS
Tom Ragnar Pettersen Grip	Regionsdirektør Fredrikstad: Goodtech Projects & Services AS Medlem: Fredrikstad Næringsforening-Fagutvalg for industrien	Regionsdirektør Fredrikstad: Goodtech Solutions AS
Thorleif Hersleth	Styreleder: Hersleth Entreprenør AS, Hersleth Holding AS, Såner Invest AS, Elvestad Invest AS, Tunveien AS, Brødr. Larsen AS og Dyreveien 100 AS Styremedlem: Husjordet AS og Kniplefjellet Eiendom AS	
Tove Mangård	Daglig leder: Stiftelsen Solås og Steinløkka Styremedlem: Nordbytnet borettslag Styremedlem: Nordbyhagen borettslag og Tiltakskomiteen for Son Eldresenter	
Einar Andreas Brevig	Ansvarlig leder for logistikkforeningen.no senioravd. I Oslo	Har ledet logistikkforeningen.no Østlandet i 4 år, og vært nestleder for foreningen på landsbasis i 4 år.
Tormod Johan Melnæs	Daglig leder: AFB-Eiendom AS	
Janne Gerd Kanebog	-	-
Håkon Magne Knudsen	Varemedlem: Halden KommunalePensjonskasse Styremedlem: Fredrikshalds Sparebanks Jubileumslegat Styremedlem: Halden Sparebank Styremedlem: Lo Halden og Norsk Kommune Forbud Avd. 735 Personalforeningen Halden	
<b>Ledelsen:</b>		
Arild Bjørn Hansen	Adm. banksjef i Halden Sparebank	Banksjef: Nordea avdelingsbank Fredrikstad. Styreleder Nekor Gårdsselskap AS og EiendomsMegler 1 Østfold Akershus
Geir Haugan	Leder: privatmarkedet i Halden/Sarpsborg SpareBank 1	
Per Skauen	Leder: personmarked i Rygge-Vaaler Sparebank	Styremedlem EiendomsMegler 1 Østfold Akershus
Lillian E. Lundberg	Banksjef: Rygge-Vaaler Sparebank	Styremedlem Nekor Gårdsselskap AS
Jon Tørmoen	Banksjef Forretningsstøtte-Kredittsjef: Sparebank 1 – Rygge-Vaaler Sparebank	
Jorunn Solstad Ellingsen	HR, Administrasjon og IT leder: Rygge-Vaaler Sparebank/SpareBank 1 Østfold Akershus	Styremedlem EiendomsMegler 1 Østfold Akershus
Håkon Fossvik	Daglig leder: EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS	Styremedlem: EiendomsMegler 1 Norge AS

## 5.9.8 Vandel for Bankens styre og ledelse

Ingen av styrets medlemmer eller medlemmer av Bankens ledelse eller medlemmer av tilsynsorgan i løpet av de siste fem år (i) blitt domfelt for økonomisk kriminalitet, (ii) som ledende ansatt eller medlem av styre, ledelse eller tilsynsorganer, vært involvert i konkurser, bobehandlinger eller

avviklinger, eller (iii) vært gjenstand for eventuelle forvaltningsrettslige anklager og sanksjoner (herunder sanksjoner fra bransjeorganisasjoner), eller blitt fradømt retten til å delta som medlem av et selskaps styre, ledelse eller tilsynsorganer eller til å fungere som leder av et selskap.

### 5.9.9 Lønn og andre ytelser til ledende ansatte

Lønn og andre ytelser til ledende ansatte utgjorde i 2014 totalt 11,2 millioner kroner. Tabellen nedenfor viser lønn og andre ytelser for Bankens ledende ansatte i 2014.

Annen godtgjørelse i tabellen under er i hovedsak fri bil og rentefordel ansattelån.

Tall i tusen kroner	Lønn/ honorar	Annen godtgjørelse	Pensjonskostnader
<b>Administrerende direktør</b>			
Arild B. Hansen	2 294	222	148
<b>Ledende ansatte</b>			
Lillian E. Lundberg	1 242	150	227
Jorunn Solstad Ellingsen	916	107	65
Geir Haugan	834	120	143
Per Skauen	931	134	190
Jon Tørmoen	992	154	75
Håkon Fossvik	1 176	120	49
Einar Jan Aas	746	101	79
<b>Sum</b>	<b>9 131</b>	<b>1 108</b>	<b>976</b>

### 5.9.10 Godtgjørelse og andre ytelser til medlemmer av styret

Styret mottok totalt 1,0 millioner kroner i godtgjørelse for 2014, hvorav styrets leder mottok 186 000 kroner.

Godtgjørelse til styrets medlemmer fastsettes av representantskapet. Styremedlemmenes godtgjørelse er ikke resultatavhengig, og er i sin helhet avgrenset til ordinært styrehonorar, eventuelt også tilleggs honorar for deltakelse i revisjonsutvalg og kompensasjonsutvalg.

Tabellen nedenfor viser honorar og andre ytelser for styremedlemmer i 2014.

Tall i tusen kroner	Lønn/ honorar	Annen godtgjørelse	Pensjonskostnader
Per A. Lilleng	186	-	-
Håkon Magne Knudsen	103	-	-
Einar Andreas Brevig	108	-	-
Tom Grip	108	-	-
Thorleif Hersleth	-	-	-
Randi Sæter	108	-	-
Tormod Melnæs	108	-	-
Tove Mangård	77	-	-
Janne-Gerd Kanebog	77	-	-
Trond Anstensrud	108	-	-
Utbetalt til varamedlemmer	48	-	-
<b>Sum</b>	<b>1 031</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 5.9.11 Godtgjørelse og andre ytelser til medlemmer av kontrollkomiteen

Kontrollkomiteen mottok totalt 175 000 kroner i godtgjørelse for 2014, hvorav kontrollkomiteens leder mottok 57 000 kroner.

Godtgjørelse til kontrollkomiteens medlemmer fastsettes av representantskapet. Godtgjørelsen til kontrollkomiteens medlemmer er ikke resultatavhengig, og er i sin helhet avgrenset til ordinært honorar.

Tabellen nedenfor viser honorar for kontrollkomiteens medlemmer i 2014.

Tall i tusen kroner	Honorar
Øivind Paulshus	57
Geir Hovland	46
Jon Heli Gudbrandsen	36
Arne Bergmål	36
Varamedlemmer	0
<b>Sum</b>	<b>175</b>

### 5.9.12 Bonusordning

Sparebank1 Østfold Akershus opererer ikke med incentivbasert avlønning for ansatte i morbank. Eiendomsmeglere i datterselskapet EiendomsMegler1 AS har en provisjonsbasert avlønningsmodell, med ulike lønnstrapper avhengig av praksis, ansvarsområde etc.

Det er etablert en overskuddsdeling, med et felles beregningsprinsipp for alle ansatte i morbank, eventuelt avkortet i forhold til ansettelsestid eller stillingsbrøk i løpet av året. Størrelsen på overskuddsdelingen avhenger av måloppnåelse i forhold til strategisk plan knyttet til egenkapitalavkastning og resultat fra ordinær drift etter tap per årsverk. I EiendomsMegler1 Østfold Akershus AS er det etablert en avdelingsvis bonusordning knyttet til avdelingens driftsresultat.

### 5.9.13 Pensjonsordninger

Konsernets pensjonsordninger oppfyller kravene i lov om tjenestepensjon.

Noe under halvparten av de ansatte i SpareBank 1 Østfold Akershus har en av totalt 4 ytelsesbaserte pensjonsordninger som gir de ansatte rett til avtalte fremtidige pensjonsytelser. Disse ordningene er lukket for nye medlemmer. De ytelsesbaserte ordningene administreres av Gabler AS / SpareBank 1 Forsikring. Ordningene er av ulik ytelse og sammensetning bl.a. pga fusjonen mellom Rygge-Vaaler Sparebank og Halden Sparebank der begge bankene hadde sine egne (lukkede) ordninger. Ytelsens nivå på alders- og uførepensjoner varierer fra 66 % til 75 % av sluttlønn for alle ansatte ved pensjonsalder 67 år. Alle ordningene benytter pensjonsregulering i samsvar med minimumsbestemmelsene i Lov om Foretakspensjon. For den innskuddsbaserte ordningen er det inngått avtale med SpareBank 1 Forsikring AS og innbetalingene utgiftsføres løpende.

Konsernets pensjonsordninger omfatter:

- Ytelsesbasert pensjonsordning

Sparebank 1 Østfold Akershus har pensjonsytelser på 66-75 % av sluttlønn ved pensjonsalder 67 år forutsatt full opptjening (30 år). Morbankens ordning omfattet 92 aktive medlemmer i banken ved utgangen av 2014 (107 i 2013). I tillegg hadde EiendomsMegler 1 15 medlemmer på sine avtaler ved utgangen av 2014.

- Innskuddsbasert pensjonsordning

For innskuddspensjonsordningen innbetales det en prosentvis andel av inntekt avhengig av den enkeltes ansattes inntektsnivå (5 % av lønn 1-6 G og 8 % av lønn 8-12 G). Det ble kostnadsført 3,3 millioner kroner i 2014 (3,1 millioner kroner i 2013). Ordningen omfattet 102 aktive medlemmer

ved utgangen av 2014 (101 i 2013). I tillegg hadde Eiendomsmegler 1 25 medlemmer ved utgangen av 2014.

- Avtalefestet pensjon (AFP)

AFP-ordningen er en livsvarig ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingen på 1,5 millioner kroner i 2014 (1,4 millioner i 2013) ble kostnadsført løpende, og ingen avsetninger ble foretatt i regnskapet. Premien er fastsatt til 2,4 % av samlede utbetalinger mellom 1 G og 7,1 G til bedriftens arbeidstakere. Det er ikke fondsoppbygging i ordningen og det forventes at premienivået vil øke for de kommende årene.

I tillegg ble det betalt inn 1,4 millioner i 2014 på gammel AFP- ordning. (2,4 millioner i 2013). Denne ordningen dekker deler av førtidspensjonisters pensjon i perioden 62-67 år og er lukket. (2011)

- Avtale for Administrerende Direktør

Administrerende Direktør er omfattet av SpareBank 1 Østfold Akershus sin innskuddspensjon og har i tillegg en avtale om tilleggspensjon med en årlig sparing på 25 % av lønn ut over 12 G, samt en uførepensjon der forsikringsbeløpet utgjør en årlig utbetaling på 70 % utover 12 G til 67 år. Videre er det tegnet en livsforsikring for administrerende direktørs to barn med barna som begunstiget. Kombinert med avtaler om barnepensjon utgjør dette ca. 33 % av uførepensjonen frem til barna fyller 22 år. Tilsammen er det innbetalt 219 412 kroner på disse forsikringene i 2014.

Det vises for øvrig til Årsrapporten, note 22 og 24.

## 5.9.14 Transaksjoner med lån og sikkerhetsstillelse til nærstående parter

Tabellen nedenfor gir en oversikt over lån til representantskapet, konsernledelsen og styret for 2012, 2013 og 2014.

Tall i tusen kroner	2014 (revidert)		2013 (revidert)		2012 (revidert)	
	Utlån	Garantier	Utlån	Garantier	Utlån	Garantier
<b>Representantskapet</b>						
Gunn Mona Ekornes, leder	1 679	-	2 225	-	2 361	-
Øvrige medlemmer	35 528	4018	31 382	5 678	34 702	10 935
<b>Styret</b>						
Jan A. Sannem	-	-	-	-	1 203	-
Håkon Magne Knudsen	960	-	960	-	955	-
Thorleif Hersleth	5 675	120	-	-	-	-
Einar Andreas Brevig	3 000	-	-	-	-	-
Tom Grip	2 981	150	3083	150	3 179	-
Randi Sæter	-	115	-	-	578	-
Tormod Melnæs	-	200	-	200	1 000	200
Tove Mangård	3 000	-	3000	-	2 555	-
Janne-Gerd Kaneborg	1 068	-	1 319	-	1 290	-
Trond Anstensrud (tom 10. april 2014)	1 194	-	1 414	-	3 346	-
Øystein Falch (tom 26. november 2012)	2 354	-	2 354	490	2 354	500
Utbetalt til varamedlemmer	-	-	-	-	-	-

**Konsernledelsen**

Ivar Listerud	-	-	-	-	1 358	-
Arild Bjørn Hansen	950	-	-	-	-	-
Lillian E. Lundberg	4 563	-	4 762	-	2 745	-
Ivar A. Christoffersen	-	-	-	-	1 100	-
Gjermund Haugenneset	-	-	-	-	1 840	-
Bengt Kristiansen	-	-	-	-	2 000	-
Jorunn Ellingsen	2 852	-	2 417	-	-	-
Geir Haugan	2 154	-	2 305	-	-	-
Per Skauen	1 999	-	1 999	-	-	-
Jon Tørmoen	1 666	-	1 765	-	-	-
Håkon Fossvik	2 368	-	2 415	-	2 460	-
Einar Jan Aas	2 168	100	2 160	100	2 130	100

Det har ikke vært noen vesentlige transaksjoner med lån og sikkerhetsstillelse til nærstående parter fra årsslutt 2014 til Prospektets dato.

Tollef Myrvang Jensen og Bjørn Elvestad ble valgt som henholdsvis leder og nestleder i representantskapet 9. april 2015. Bjørn Elvestad har totalengasjement 4,803 millioner kroner (en driftskreditt på 1,1 millioner kroner og et nedbetalingslån på 3,702 millioner kroner). Tollef Myrvang Jensen har ikke noe engasjement privat, men samlet 26,9 millioner kroner gjennom selskapene Manstad Utvikling AS og Christianslund Alle 2 AS.

**5.9.14.1 Transaksjoner med datterselskaper**

Dette er transaksjoner mellom morbanken og 100 % eide datterselskap som er foretatt på armlengdes avstand og til armlengdes priser. Prisbetingelser og andre vilkår for transaksjoner med datterselskap er også angitt i årsrapporten for 2014.

Husleie fordeles etter bruksareal på det enkelte segment basert på de samme prinsipper og til de samme priser som for morbanken, til markedsleie.

Andre tjenester (kontorrekvisita, IT-utstyr m.m.) kjøpes av det enkelte segment fra morbanken til samme pris som morbanken oppnår hos eksterne leverandører.

De vesentligste transaksjonene som er foretatt og eliminert i konsernregnskapet er som følger:

Morbank. Tall i tusen kroner	Datterselskaper					TS, FKV				
	Q1 2015 (ikke revidert)	Q1 2014 (ikke revidert)	2014 (revidert)	2013 (revidert)	2012 (revidert)	Q1 2015 (ikke revidert)	Q1 2014 (ikke revidert)	2014 (revidert)	2013 (revidert)	2012 (revidert)
<b>Resultat</b>										
Renteinntekter	1 217	1 366	5 471	8 720	8 805	221	0	885	-	-
Tap ved utlån	-	-	-	-	-52 482	-	-	-	-	-
Nedskrivning per aksjer i datterselskaper	-	-	16 133	11 364	34 535	-	-	-	-	-
Eiendeler klassifisert som holdt for salg (lån)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rentekostnader	105	104	637	602	1 183	-	-	-	-	-
Valutahandel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisjonsinntekt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utstedte garantier og kausjonsansvar	62 475	138 515	119 715	138 515	107 159	-	-	-	-	-
<b>Balanse</b>										

Lån	97 357	123 174	114 846	123 892	135 935	98 216	5 325	98 216	5 325	5 325
Innskudd	22 345	25 176	15 642	19 625	15 824			-	-	

Tabellen over konsoliderte poster viser eliminerte transaksjoner mellom samtlige datterselskap, det vil si EiendomsMegler 1 Østfold Akershus, Nekor Gårdselskap AS og Fasett Eiendom AS.

Leiekostnader fakturert fra datterselskapet Nekor Gårdselskap AS til øvrige konsernselskap i 2014 utgjorde kr 17,5 millioner kroner. Dette inkluderer 4 millioner kroner knyttet til avslutning av leieavtale for kontraktens opprinnelige utløpsdato. Tilsvarende tall for 2013 var kr 10,7 millioner kroner.

Garantier og kausjonsansvar er i all hovedsak betalingsgarantier knyttet til leieforhold.

Lån er lån med sikkerhet i datterselskapenes eiendom. Alle lån til nærstående parter er bokført i morbanken.

### 5.9.15 Avtaler om sluttoppgjør

Det er per Prospektets dato ikke kontrakter mellom medlemmer av styre, ledelse eller tilsynsorganer og Konsernet som fastsetter ytelser ved avslutning av ansettelsesforholdet.

Administrerende direktør har kontraktstestet 6 måneders oppsigelsestid.

### 5.9.16 Interessekonflikter

Styret og ledelsen oppfyller ”Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse” med hensyn til styrets og ledelsens uavhengighet.

Som beskrevet i «Nåværende og tidligere leder- og styreverv» har flere medlemmer av styret også tillitsverv i andre organisasjoner. I den grad slike organisasjoner har et låneforhold eller annet forretningsmessig forhold til Konsernet, blir mulige interessekonflikter forsvarlig håndtert gjennom Bankens rutiner for habilitet. I de tilfeller der styrets leder eller annet styremedlem anses som inhabil i forhold til de saker som behandles, fratrer styrets leder eller annet styremedlem ved behandlingen. Saksnotat blir ikke fremlagt for dette medlemmet. I de tilfeller der styrets leder anses inhabil ledes behandlingen av styrets nestleder.

Bortsett fra de nærstående transaksjonene som er beskrevet i «Transaksjoner med, lån og sikkerhetsstillelse til nærstående parter» ovenfor, bekreftes det at det ikke foreligger mulige interessekonflikter mellom de forpliktelses medlemmer av styret, ledelse eller tilsynsorganer har overfor Banken og deres private interesser og/eller andre forpliktelses.

Med unntak av ansattrepresentanter i styret og dets varamedlemmer, har ingen medlemmer av styret ansettelses- eller oppdragstakerforhold til Konsernet utover sine verv som tillitsvalgte.

Ingen i ledelsen i Banken har oppdragstakerforhold til Konsernet utover sine ansettelsesforhold.

### 5.9.17 Familieforhold

Ingen av medlemmene i Bankens ledelse, styre, representantskap eller kontrollkomité er i nær familie.

## 5.10 SpareBank 1 Østfold Akershus kundegrunnlag og markedsposisjon

Konsernets markedsområde har historisk vært relativt upåvirket av svingninger i oljeindustrien og samlet sett gir dette utsikter til fortsatt sunn og profitabel bankdrift i vårt markedsområde.

Østfold og søndre del av Akershus er et befolkningsrikt område – mellom Sverige i syd og Oslo i nord, skoger i øst og Oslofjorden i vest. Et diversifisert markedsområde som er attraktivt for både bolig og fritidseiendom, næring, industri, landbruk, handel og logistikk. Bankens markedsområde dekker 26 kommuner og i underkant av 400.000 innbyggere

Stor nedgang i oljepris siden sommeren 2014 gjør at usikkerheten rundt norsk økonomi har økt. Det forventes reduserte investeringer i oljenæringen og konsekvensene for fastlandsøkonomien synes usikker. Norges Bank har opprettholdt en relativt optimistisk fremtidsprognose med forventning om at privat forbruk vil bidra til fortsatt vekst.

Priskonkurransen i bankmarkedet har tiltatt i løpet av høsten 2014. Så langt er rentenettoen på egen balanse opprettholdt ved at fallet i utlånsrenten kompenseres ved lavere innskuddsrente og lavere fundingkostnader. Det forventes ytterligere press på utlånsrenten og det vil trolig resultere i en noe redusert rentenetto de kommende kvartal. Effektene fra kostnads- og effektiviseringsprogrammet, samt varige resultater fra kontinuerlig forbedringsarbeid, skal sikre at SpareBank 1 Østfold Akershus blir godt tilpasset til fremtidens kundebehov og konkurranse

Administrasjonen jobber løpende med gjennomføring av det varslede kostnadsprogrammet. Med utgangspunkt i de store endringer som har skjedd de senere årene når det gjelder kunders bruk av banken, velger konsernet å tilpasse virksomheten til dette. Kompetanse samles i færre, større miljøer og det satses på kundesenteret og digitale kanaler. Ny kontor- og bemanningsstruktur samt andre interne tiltak skal gi en reduksjon i årlige driftskostnader på 40 millioner kroner innen utgangen av 2016. Resultatet fra 1. kvartal 2015 viser at Banken er langt på vei til å skape en kostnadseffektiv bank som vil være konkurransedyktig og attraktiv i tiden som kommer, både for kunder, ansatte og bankens investorer.

## 5.11 Innskudd og utlån

### 5.11.1 Innskudd

Se tabellen nedenfor for en oversikt over Bankens innskudd fra kunder fordelt på innskyttersektorer og næringer.

Konsern (beløp i millioner kroner)	1.kv 2015 (ikke revidert)	1.kv 2014 (ikke revidert)	2014 (revidert)	2013 (revidert)	2012 (revidert)
Offentlig sektor	674	703	800	663	1 031
Finansiering og forsikringsvirksomhet	416	426	421	386	426
Primærnæringen	142	134	121	121	129
Industri	124	123	146	141	123
Bygg- og anleggsvirksomhet	301	284	297	300	324
Varehandel	279	272	286	297	287
Hotell og restaurantdrift	38	28	39	34	30
Transport	81	84	82	84	55
Omsetning/drift eiendommer	559	582	508	488	478
Forretningsmessig tjenesteyting	377	289	378	321	312
Sosial og privat tjenesteyting	561	677	603	677	400
<b>Sum næring</b>	<b>3 551</b>	<b>3 601</b>	<b>3 680</b>	<b>3 513</b>	<b>3 594</b>
<b>Lønnstakere o.l.</b>	<b>7 918</b>	<b>7 513</b>	<b>8 007</b>	<b>7 457</b>	<b>7 081</b>
<b>Sum innskudd</b>	<b>11 470</b>	<b>11 114</b>	<b>11 688</b>	<b>10 970</b>	<b>10 675</b>

Per 1. kvartal 2015 var 12 månedsvæksten på Bankens innskudd på 3,2 %.

### 5.11.2 Utlån

Per 1. kvartal 2015 er brutto utlån for Konsernet på 14,4 milliarder kroner, hvorav 10,5 milliarder kroner er utlån til næringslivsmarkedet og 4,0 milliarder kroner er utlån til personmarkedet. Tallene

ekskluderer 6,7 milliarder kroner i utlån til personmarkedet som er blitt overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Brutto tolv månedsvest, ekskludert utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS, utgjorde 0,2 %. Inkluderes volumet overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS var 12 måneders veksten på 0,8 % ved utgangen av 1. kvartal.

Tabellene nedenfor viser utviklingen i Konsernets utlån innenfor næringslivs- og personmarkedet fra 1. kvartal 2013 til 1. kvartal 2015.

Konsern (mill. kroner)	1. kv 2015 (ikke revidert)	4. kv 2014 (revidert)	3. kv 2014 (ikke revidert)	2. kv 2014 (ikke revidert)	1. kv 2014 (ikke revidert)	4. kv 2013 (revidert)	3. kv 2013 (ikke revidert)	2. kv 2013 (ikke revidert)	1. kv 2013 (ikke revidert)
Personmarked	10 453	10 367	10 426	10 277	10 132	9 828	10 152	9 974	9 880
Næringslivsmarked	3 977	4 023	3 954	4 091	4 266	4 400	4 394	4 438	4 258

Tabellen nedenfor gir en oversikt over Konsernets utvikling i brutto utlån fordelt på kundegrupper og sektorer siste tre år.

Konsern (beløp i millioner kroner)	1.kv 2015 (ikke revidert)	1.kv 2014 (ikke revidert)	2014 (revidert)	2013 (revidert)	2012 (revidert)
Offentlig sektor		199	219	188	206
Finansiering og forsikringsvirksomhet		43	69	39	50
Primærnæringen		344	366	353	336
Industri		74	92	72	77
Bygg- og anleggsvirksomhet		730	631	747	616
Varehandel		214	222	203	264
Hotell og restaurantdrift		40	42	39	35
Transport		72	70	72	78
Omsetning/drift eiendommer		1 922	2 204	1 967	2 034
Forretningsmessig tjenesteyting		220	196	216	199
Sosial og privat tjenesteyting		121	155	128	137
Sum næring		3 977	4 266	4 023	4 30
Lønnstakere o.l.		10 453	10 132	10 367	10 038
<b>Sum brutto utlån</b>		<b>14 430</b>	<b>14 397</b>	<b>14 391</b>	<b>14 228</b>

Tabellen nedenfor viser en oversikt over Konsernets utvikling i ordinære brutto utlån fordelt på produkter siste tre år.

Konsern(mill kroner)	1.kv 2015 (ikke revidert)	1.kv 2014 (ikke revidert)	2014 (revidert)	2013 (revidert)	2012 (revidert)
Kasse-/drifts- og brukskreditter	1 475	1 372	1 473	1 293	1 330
Byggelån	381	339	414	382	323
Nedbetalingslån	12 574	12 687	12 504	12 554	12 415
<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>14 430</b>	<b>14 397</b>	<b>14 391</b>	<b>14 228</b>	<b>14 068</b>
Herav med pant i fast eiendom	14 125	14 043	14 115	13 815	13 646
Herav med fast rente	807	715	530	787	756

Utlån i Konsernets hjemmemarked Østfold og Akershus utgjør ved utgangen av 1. kvartal 2013 90,7 % av Konsernets totale utlån. Tabellen nedenfor gir en oversikt over Konsernets fordeling av utlån på geografisk område.



<b>Konsern (beløp i millioner kroner)</b>	<b>1.kv 2015</b> (ikke revidert)	<b>1.kv 2014</b> (ikke revidert)	<b>2014</b> (revidert)	<b>2013</b> (revidert)	<b>2012</b> (revidert)
Østfold	10 651	10 733	9 938	9 917	10 334
Akershus	2 435	2 451	2 555	2 555	2 449
Landet for øvrig	1 302	1 175	1 838	1 697	1 207
Utlandet	43	39	60	60	78
- herav Sverige	27	20	23	20	24
- herav Danmark	2	2	6	2	1
<b>Sum brutto utlån fordelt på geografiske områder</b>	<b>14 430</b>	<b>14 397</b>	<b>14 391</b>	<b>14 228</b>	<b>14 068</b>

Ifølge Lindorffanalysen, 1. utgave 2015 er utviklingen i antall inkassosaker for privatpersoner i Østfold under gjennomsnittet mens det for Akershus er likt gjennomsnittet. For bedriftsmarkedet er det ifølge den samme analysen litt over gjennomsnittet flere bedrifter med betalingsanmerkninger og over gjennomsnittet flere bedrifter som har gått konkurs siste 12 måneder i Østfold og Akershus enn ellers i landet. Analysen er tilgjengelig på:

[https://www.lindorff.no/Content/65673/Lindorffanalysen\\_nr1\\_2015.PDF](https://www.lindorff.no/Content/65673/Lindorffanalysen_nr1_2015.PDF)

Banken opererer i et svært sentralt og attraktivt markedsområde med nærhet til områder med stor befolkningstetthet (Oslo-regionen) og Europa gjennom godt utbygd motorvei, flyplass og jernbane. Østfold inngår i et stort funksjonelt arbeidsmarked noe som gir større innflytting. Fylkene Akershus og Østfold er i en særstilling med innenlandsk nettoinnflytting, med et samlet flytteoverskudd på 4 100 personer i 2014 (Kilde: <http://www.ssb.no/befolkning/statistikker/flytting/aar>). Akershus og Østfold er fylker der en i tillegg til egne arbeidsplasser har kort pendleravstand til Oslo. Flyttestrømmen forsterkes av bedre kollektivtilbud og veiutbygginger, samt et sterkt press på boligprisene i Oslo-området. Strammere retningslinjer for nye utlån støtter også opp om at flere vil etablere seg i områder med noe lavere boligprisnivå.

Det bor i underkant 400.000 mennesker i de 26 kommunene som Banken har definert som sitt primære markedsområde, og dette ser Banken på som et stort potensiale. I motsetning til mange andre banker kan Banken fremover "vokse" i eget markedsområde gjennom å utnytte Bankens kjennskap til både lokalt næringsliv og lokalmiljøene. Banken bidrar aktivt med støtte til gode lokale initiativ og ser at dette er med på å styrke Bankens omdømme og posisjon.

## 5.12 Tap og mislighold

Den mest sentrale prosessen i Konsernet er knyttet til kredittgivning. SpareBank1 Østfold Akershus legger betydelige ressurser i å utvikle metoder, prosesser og risikosystemer for best mulig å styre kredittrisikoen i Konsernet.

Kredittrisiko representerer Konsernets største risikoområde. Kredittrisikostrategien revideres og vedtas årlig av styret. Strategien fokuserer på risikosensitive rammer som er satt sammen slik at de på en mest hensiktsmessig og effektiv måte styrer Konsernets risikoprofil på kredittområdet. Videre er det etablert rammer, retningslinjer og fullmaktsreglement som bygger opp under Konsernets kredittrisikostrategi og langsiktige strategiske plan.

SpareBank1 Østfold Akershus baserer seg på risikoscoringsmodeller for næringslivssegmentet og personmarkedet som er utviklet av SpareBank 1 Alliansen. Disse modellene benyttes i kredittinvilgelsesprosessen og for predikering av sannsynligheten for at kunden misligholder sine forpliktelser. Morbanken gjennomgår hele bedriftsmarkedsporføljen kvartalsvis. Lån til privatpersoner gjennomgås også kvartalsvis med utgangspunkt i at de er misligholdet mer enn 48 dager eller dersom de har en særlig dårlig betalingshistorikk. Individuell nedskrivning foretas dersom det foreligger en objektiv hendelse som kan identifiseres på enkeltengasjement, og den objektive hendelsen medfører redusert fremtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Gruppevis nedskrivninger beregnes for grupper av engasjement som har økende kredittrisiko, men hvor det ikke

er mulig å identifisere hvilket engasjement som vil medføre tap. Beregning foretas med utgangspunkt i økning i forventet tap for porteføljer som har migrert negativt siden innvilgelsestidspunktet.

### 5.12.1 Risikoklassifisering

Basert på beregnet misligholdssannsynlighet grupperes kundene i 9 klasser, A til I, samt 2 klasser, J og K, for kunder som er i mislighold. Grensene mellom klassene er satt som følger (lik for person- og næringslivsmarkedet):

Klasse	PD (%)	
	Fra	Til og med
A	0,00	0,10
B	0,10	0,25
C	0,25	0,50
D	0,50	0,75
E	0,75	1,25
F	1,25	2,50
G	2,50	5,00
H	5,00	10,00
I	10,00	99,00
J	Engasjementer i mislighold uten individuelle nedskrivninger og avsetninger	
K	Misligholdte engasjementer som er nedskrevet eller der det er foretatt avsetninger	

### 5.12.2 Mislighold og nedskrivninger

Brutto misligholdte engasjementer var ved utgangen av 1. kvartal 2015 utgjorde 156 millioner kroner, tilsvarende 1,35 % av brutto utlån på balansen eller 0,92 % av brutto utlån inkludert volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Konsern (beløp i millioner kroner)	1.kv 2015 (ikke revidert)	1.kv 2014 (ikke revidert)	2014 (revidert)	2013 (revidert)	2012 (revidert)
Brutto misligholdte engasjement	156	216	157	203	225
Individuelle nedskrivninger	-14	-28	-22	-28	-39
Netto misligholdte engasjement	142	188	135	175	-187
Avsetningsgrad	8,94 %	12,74 %	14,28 %	13,70 %	17,13 %
Øvrige tapsutsatte engasjement	39	94	35	94	130
Individuelle nedskrivninger	-18	-47	-17	-34	-37
Netto tapsutsatte engasjement	20	47	19	60	93
Avsetningsgrad	47,71 %	49,71 %	46,61 %	35,80 %	28,28 %
<b>Misligholdte og tapsutsatte i % av brutto utlån</b>	<b>1,35 %</b>	<b>2,16 %</b>	<b>1,34 %</b>	<b>2,09 %</b>	<b>2,52 %</b>

For nærmere omtale av regnskapsprinsipper vises det til punkt 7.1.1. Konsernet har godt etablerte prosesser for å sikre løpende oppfølging av misligholdte engasjement.

Tabellen nedenfor viser Konsernets utvikling i tap på utlån og garantier.

Konsern (beløp i millioner kroner)	1.kv 2015 (ikke revidert)	1.kv 2014 (ikke revidert)	2014 (revidert)	2013 (revidert)	2012 (revidert)
------------------------------------	------------------------------	------------------------------	--------------------	--------------------	--------------------

Individuelle nedskrivninger ved starten av perioden	39	61	61	75	123
Konstaterte tap hvor det tidligere er nedskrevet	-6	-2	-43	-40	-20
Tilbakeføring av tidligere års nedskrivning	-3	0	-6	-14	-62
Nedskrivning på engasjement hvor det tidligere ikke er nedskrevet	2	5	4	18	21
Individuelle nedskrivninger	1	11	22	22	13
Amortiseringseffekter	-1	0	0	0	0
<b>Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden</b>	<b>32</b>	<b>74</b>	<b>39</b>	<b>61</b>	<b>75</b>
Gruppenedskrivninger ved starten av perioden	32	28	28	23	23
Endring i gruppenedskrivning	2	1	4	5	0
<b>Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden</b>	<b>34</b>	<b>29</b>	<b>32</b>	<b>28</b>	<b>23</b>

## 5.13 SpareBank1 Østfold Akershus' finansiering

### 5.13.1 Egenkapital og kapitaldekning

Egenkapitalen i SpareBank1 Østfold Akershus består av eierandelskapital, overkursfond, utjevningsfond, grunnfondskapital, fond for urealiserte gevinster og annen egenkapital. I tabellene nedenfor gis det en oversikt over sammensetningen og utviklingen av egenkapitalen i SpareBank1 Østfold Akershus siden 2012.

<b>Morbank (beløp i millioner kroner)</b>	<b>1.kv 2015 (ikke revidert)</b>	<b>1.kv 2014 (ikke revidert)</b>	<b>2014 (revidert)</b>	<b>2013 (revidert)</b>	<b>2012 (revidert)</b>
Egenkapitalbevis	929	929	929	929	929
Beholdning av egne egenkapitalbevis	-2	-2	-2	-2	-2
Overkursfond	148	148	148	148	148
<b>Innskutt egenkapital</b>	<b>1 074</b>	<b>1 074</b>	<b>1 074</b>	<b>1 074</b>	<b>1 074</b>
Grunnfondskapital	125	115	125	115	107
Utjevningsfond	386	268	386	268	165
Fond for urealiserte gevinster	42	58	40	47	40
Annen egenkapital	13	16	57	49	42
<b>Opptjent egenkapital</b>	<b>566</b>	<b>456</b>	<b>609</b>	<b>479</b>	<b>353</b>
Periodens totalresultat (ikke revidert)	75	53	0	0	0
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 714</b>	<b>1 583</b>	<b>1 683</b>	<b>1 553</b>	<b>1 427</b>

Tabellen nedenfor viser en oversikt over ansvarlig kapital og kapitaldekning i morbanken i SpareBank1 Østfold Akershus per 31. desember de tre siste regnskapsårene, samt 1. kvartal 2015 med tilsvarende sammenligningstall for Konsernet. Fra og med 4. kvartal 2014 falt konsernet inn under størrelsesunntaket i konsolideringsforskriftens § 5, 3. ledd og det utarbeides derfor ikke lenger kapitaldekning på konsolidert nivå.

<b>Morbank (tall i tusen kroner)</b>	<b>1.kv 2015 (ikke revidert)</b>	<b>1.kv 2014 (ikke revidert)</b>	<b>2014 (revidert)</b>	<b>2013 (revidert)</b>	<b>2012 (revidert)</b>
Ren kjernekapitaldekning	14,04 %	13,18 %	15,62 %	13,56 %	13,44 %
Kjernekapitalprosent	15,44 %	16,69 %	16,46 %	17,07 %	15,46 %

Kapitaldekningsprosent	15,44 %	19,07 %	16,46 %	19,80 %	17,08 %
Beregningsgrunnlag	9 760 616	9 742 888	9 462 841	9 743 000	9 422 400

SpareBank1 Østfold Akershus benytter standardmetoden ved beregning av kapitaldekningen.

### 5.13.2 Finansiering av utlån og kreditter

SpareBank1 Østfold Akershus legger vekt på at Konsernets likviditetsrisiko skal være lav. Konsernets viktigste finansieringskilde er innskudd fra Bankens kunder. Innskuddsdekningen (definert som innskudd fra kunder i forhold til brutto ordinære utlån) har vært stabil de siste årene.

Konsernet har behov for finansiering utover kundeinnskudd og benytter derfor aktivt kapitalmarkedet for å dekke dette kapitalbehovet. Sammensetningen og varigheten på denne finansiering fastlegges ut fra en løpende vurdering av hensynet til lav likviditetsrisiko og kravet om lavest mulig innlånskostnad. Konsernet har rutiner som fastlegger fordeling av ulike typer innlån slik at kravet til god likviditetssikkerhet er betryggende ivaretatt.

Styringen av Konsernets likviditetsrisiko tar utgangspunkt i SpareBank1 Østfold Akershus' overordnede likviditetsstrategi som blir gjennomgått og vedtatt av styret minimum en gang årlig. Konsernet SpareBank 1 Østfold Akershus har i sin stresstest for likviditet lagt til grunn at den i en normalsituasjon skal overleve, uten nevneverdige problemer i minimum 12 måneder. I en stor stress-situasjon i både bank og markedet skal banken overleve i 3 måneder. Begge målene skal oppnås uten at konsernet får refinansiert fundingforfall og uten salg av utlånsporteføljer. Dette gir lav likviditetsrisiko.

Innskudd fra kunder utgjorde 79,5 % av brutto utlån per 1. kvartal 2015, som er 2,3 prosentpoeng høyere enn på samme tid i fjor. Tabellen nedenfor viser utviklingen i brutto utlån, innskudd og innskuddsdekning de siste tre regnskapsårene, samt status per 1. kvartal 2014 og 2015.

Konsern (beløp i millioner kroner)	1.kv 2015 (ikke revidert)	1.kv 2014 (ikke revidert)	2014 (revidert)	2013 (revidert)	2012 (revidert)
Brutto utlån	14 430	14 397	14 391	14 228	14 068
Sum innskudd	11 470	11 114	11 688	10 970	10 675
<b>Innskuddsdekning</b>	<b>79,5 %</b>	<b>77,2 %</b>	<b>81,2 %</b>	<b>77,1 %</b>	<b>75,9 %</b>

SpareBank1 Østfold Akershus utsteder senior gjeld, ansvarlig gjeld og hybridkapital. Utstedelsene gjøres både som store offentlige lån og som rettede emisjoner i ulike løpetider. Senior usikrede obligasjoner er utelukkende utstedt i det norske markedet.

Per utgangen av 1. kvartal 2015 hadde SpareBank1 Østfold Akershus utstedt obligasjoner for 3,6 milliarder kroner.

Et viktig instrument for langsiktig innlåning er utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OmF), som de siste årene har overtatt rollen som den største kilden for langsiktig finansiering. Obligasjonene utstedes av SpareBank1 Boligkreditt AS, hvor obligasjonseierne gis sikkerhet i kredittforetakets portefølje av boligeiendomslån.

Tabellen nedenfor inneholder en oversikt over Konsernets samlede finansiering.

Konsern (beløp i millioner kroner)	1.kv 2015 (ikke revidert)	1.kv 2014 (ikke revidert)	2014 (revidert)	2013 (revidert)	2012 (revidert)
Innskudd fra kredittinstitusjoner	202	423	198	508	524
Innskudd fra og gjeld til kunder	11 470	11 114	11 688	10 970	10 675
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 612	3 975	3 567	4 044	3 780
Derivater	28	24	41	25	24
Øvrige forpliktelser og kostnader*)	204	207	186	181	189
Ansvarlig lånekapital	150	404	150	403	253

Fondsobligasjon	319	353	315	349	197
<b>Sum gjeld</b>	<b>15 985</b>	<b>16 499</b>	<b>16 145</b>	<b>16 480</b>	<b>15 642</b>

\*) Inkluderer betalbar skatt, utsatt skatt og annen gjeld og pensjonsforpliktelser

Tabellene under gir en oversikt over ansvarlig lån og fondsobligasjoner de siste tre år, samt per utgangen av 1. kvartal 2014 og 2015. Alle lån har call opsjon til pari kurs.

#### Konsern (mill. kroner)

ISIN.NR	Beskrivelse	Låneoptak	Forfall/call	1.kv 2015 (ikke revidert)	1.kv 2014 (ikke revidert)	2014 (revidert)	2013 (revidert)	2012 (revidert)
NO0010520398	3 mnd Nibor +575bp	18.06.09	18.06.14		200		200	200
NO0010534191	Fast 8,5%	10.09.09	10.09.14		50		50	50
NO0010680051	3 mnd Nibor +200bp	23.05.13	29.05.18	150	150	150	150	
<b>Sum ansvarlig lån</b>				<b>150</b>	<b>400</b>	<b>150</b>	<b>400</b>	<b>250</b>
NO0010536626	Fast 11%	29.09.09	23.09.19	130	130	130	130	130
NO0010537517	Fast 10,5%	25.09.09	25.09.19	25	25	25	25	25
NO0010237969	3 mnd Nibor +2,35bp	22.09.04	22.09.14		35		35	35
NO0010691728	3 mnd Nibor +3,65bp	17.10.13	17.10.18	150	150	150	150	
<b>Sum fondsobligasjon</b>				<b>305</b>	<b>340</b>	<b>305</b>	<b>340</b>	<b>190</b>

Samtlige av Bankens lån nedbetale i sin helhet på forfallsdato. For ansvarlige lån og fondsobligasjoner vil det si totalt 300 millioner kroner i 2018 og 155 millioner kroner i 2019.

Det vises for øvrig også til tabeller i punkt 5.18.2, som viser innlånsporteføljens forfallsstruktur.

Samlet vektet løpetid for Bankens gjeld er pr. 31.03.15 2,47 år. For banklånene isolert er vektet løpetid 3,5 år mens den for obligasjonslån og ansvarlig lån er hhv 3,74 år og 2,25 år. Det foreligger ingen lånebetingelser som SpareBank 1 Østfold Akershus har vært i brudd med eller er i ferd med å komme i brudd med.

Det er ingen vesentlige hindringer for å overføre likvider til Bankens fra datterselskaper.

Det foreligger ingen kryssmisligholdsbestemmelser mellom selskapene i konsernet.

### 5.13.3 Arbeidskapital

Styret i Banken vurderer arbeidskapitalen i Konsernet som tilstrekkelig til å dekke Konsernets nåværende behov.

Samlet likviditetsbuffer for Konsernet var på 2,450 milliarder kroner ved utgangen av 1. kvartal 2015. Netto refinansiering behov ved forfall per 1. kvartal 2015 frem mot 2018 er 2,181 milliarder kroner.

## 5.14 Konsernets investeringer

### 5.14.1 Aksjeinvesteringer

Tabellen nedenfor viser en oversikt over Konsernets investeringer de siste tre årene, samt per 1. kvartal 2015 (bokførte verdier).

Konsern (beløp i millioner kroner)	1.kv 2015 (ikke revidert)	1.kv 2014 (ikke revidert)	2014 (revidert)	2013 (revidert)	2012 (revidert)
Aksjer - børsnoterte	3	2	3	11	9
Aksjer - unoterte	576	459	475	435	327

<b>Sum aksjer</b>	<b>579</b>	<b>462</b>	<b>478</b>	<b>446</b>	<b>336</b>
-------------------	------------	------------	------------	------------	------------

<b>Konsern (beløp i millioner kroner)</b>	<b>1.kv 2015</b> (ikke revidert)	<b>2014</b> (revidert)	<b>2013</b> (revidert)	<b>2012</b> (revidert)
Inngående balanse	478	446	336	257
Investeringer i perioden	100	72	66	98
Omklassifisering av aksjer fra FKV til TFS		-	40	-
Salg i perioden (til bokført verdi)		-26	-13	-18
Verdiendring ført over utvidet resultat	1	-14	16	-1
<b>Utgående balanse</b>	<b>579</b>	<b>478</b>	<b>446</b>	<b>336</b>

Banken har i tillegg en investering i SamSpar AS (som igjen eier deler av SpareBank 1 Gruppen) og SamSpar Bankinvest AS (som igjen eier deler av BNbank) som behandles som investering i felleskontrollert virksomhet, og utgjør 288 millioner kroner på konsernnivå ved utgangen av 2014 og 292 millioner kroner ved utgangen av 1. kvartal 2015. Banken har ikke fullmakt til å drive handel i aksjer. Samtlige aksjeinvesteringer må derfor godkjennes av bankens styre. Investering i aksjer de siste årene relaterer seg derfor i all hovedsak til selskap i SpareBank 1 Alliansen. Økningen i investering i unoterte aksjer fra 31.12.14 til 31.03.15 gjelder et pengemarkedsfond.

### Børsnoterte og unoterte aksjer og egenkapitalbevis

Per 1. kvartal 2015 hadde Konsernet følgende beholdning av børsnoterte og unoterte investeringer i aksjer og egenkapitalbevis (markedsverdi).

<b>Konsern (beløp i millioner kroner)</b>	<b>Vår beholdning (antall)</b>	<b>Eierandel %</b>	<b>Markedsverdi</b> (ikke revidert)
Visa Inc.	9 014	0,00 %	3
Sparebank 1 Boligkreditt AS	2 260 849	4,10 %	341
Sparebank 1 Næringskreditt AS	277 072	1,86 %	34
SpareBank 1 Kredittkort AS	143 888	5,61 %	45
SamSpar Bankinvest II AS	127 185	15,35 %	47
Pengemarkedssfond			100
Øvrige aksjer			9
<b>Sum morbank og konsern</b>			<b>579</b>

I posten «Øvrige aksjer» i tabellen over ligger aksjer hvis størrelse gjør at de ikke er naturlig å spesifisere.

### Morbankens investering i datterselskaper

Tabellen nedenfor gir en oversikt over eierandeler i datterselskaper ved utgangen av 1. kvartal 2015.

<b>Morbank (beløp i millioner kroner)</b>	<b>Vår beholdning (antall)</b>	<b>Eierandel %</b>	<b>Markedsverdi</b> (ikke revidert)
Eiendomsmegler1 Østfold Akershus	2 177	100,00 %	24
Nekor Gårdselskap	3 000	100,00 %	4
Fasett Eiendom AS	600	100,00 %	0
<b>Sum morbank og konsern</b>			<b>29</b>

### Morbankens og konsernets investering i felleskontrollert virksomhet per 31. mars 2015 (ikke revidert)

<i>Morbank (beløp i millioner kroner)</i>	Forretnings- kontor	Selskapets aksjekapital	Eiendeler i prosent	Antall aksjer	Kostpris	Bokført verdi
SamSpar AS	Oslo	337	15,59 %	138 274	148	148
SamSpar Bankinvest AS	Oslo	9	12,61 %	1 366	16	16
SamSpar Utvikling DA	Oslo	-	15,44 %	-	4	4
<b>Sum aksjer i felleskontrollert virksomhet</b>					<b>168</b>	<b>168</b>

<b>Konsern (beløp i millioner kroner)</b>	<b>Vår beholdning (antall)</b>	<b>Eierandel %</b>	<b>Markedsverdi (ikke revidert)</b>
SamSpar AS	887 161	15,59%	212
SamSpar Bankinvest AS	1 366	12,61%	76
SamSpar Utvikling DA		15,435%	4
<b>Sum morbank og konsern</b>			<b>292</b>

Endring i investering i felleskontrollert virksomhet:

<i>(i hele tusen kroner)</i>	<b>Konsern</b>	
	<b>2014 (revidert)</b>	<b>2013 (revidert)</b>
Per 01.01.	333 263	358 827
Tilgang	0	2 371
Avgang	0	- 53 160
Ek-endringer	- 78 114	2 495
Resultatandel	59 300	41 556
Utbetalt utbytte	-25.696	- 17 617
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>288 754</b>	<b>333 263</b>
Resultatandel hiå 2015 (ikke revidert)	2 933	
<b>Balanseført verdi 31.03.15</b>	<b>291 687</b>	

## 5.14.2 Investeringer i sertifikater og obligasjoner

Som en del av den løpende likviditetsstyring har SpareBank1 Østfold Akershus en portefølje av omsettelige verdipapirer som kan brukes på ulike måter for å regulere Konsernets likviditetsbehov. Disse verdipapirene blir bl.a. brukt som sikkerhet for kortsiktige og langsiktige lån fra sentralbanken og tjener som likviditetsbuffer for å oppfylle Konsernets egne og myndighetenes krav til likviditet.

Tabellen nedenfor gir en oversikt over Konsernets beholdning av sertifikater og obligasjoner per 1. kvartal 2015.

<b>Konsern (beløp i millioner kroner)</b>	<b>Anskaffelseskost (ikke revidert)</b>	<b>Markedsverdi (ikke revidert)</b>	<b>Bokførtverdi (ikke revidert)</b>
Stat og statsgaranterte	65	65	65
Institusjon 10 % vekt i beregningsgrunnlag	549	555	555
Institusjon 20 % vekt i beregningsgrunnlag	195	197	197
Institusjon 50 % vekt i beregningsgrunnlag	311	304	304
Foretak 100% vekt i beregningsgrunnlag	15	15	15
Ansvarlig lån 100% vekt i beregningsgrunnlag	112	119	119
<b>Sum morbank og konsern</b>	<b>1 248</b>	<b>1 256</b>	<b>1 256</b>

## 5.14.3 Annet

Konsernets samlede investering i eiendom er balanseført i konsernet til 129 millioner kroner per 1. kvartal 2015. Konsernet har ikke foretatt, og har ingen pågående eller planlagte vesentlige

investeringer etter offentliggjøring av regnskap for 1. kvartal 2015. Det er inngått en intensjonsavtale om bygging av nytt hovedkontor i Rygge kommune. Det foregår i disse dager en arkitektkonkurranse i forhold til utformingen av nytt hovedkontor. Hovedkontoret er helt i begynnelsen av planleggingsfasen og antas å være ferdig i Q2 2018. Kostnadsnivået er pt. ikke kjent, men styret har lagt føring for at kostnadsnivået etter nytt hovedkontor ikke skal øke konsernets langsiktige kostnader. Finansiering er ikke endelig avklart, men vil kunne dekkes både av likviditet og konsernets generelle låneopptak. Det er sannsynlig at eksisterende eiendomsmasse selges.

## 5.15 Viktige kontrakter

Utover kontrakter som er inngått som en del av Konsernets normale drift, har Konsernet per Prospektets dato ingen kontrakter av vesentlig betydning for Konsernets drift, og Konsernet har heller ikke hatt slike avtaler siste to år.

Banken har konsesjon for å tilby følgende investeringstjenester, jfr. Verdipapirhandelloven § 2-1, 1. ledd nr. 1 og 5:

- 1. mottak og formidling av ordre på vegne av investor i forbindelse med finansielle instrumenter
- 5. investeringsrådgiving

I tillegg til overnevnte har Bankens konsesjoner for å yte følgende tilknyttede tjenester i medhold av Verdipapirhandelloven § 2-1 2. ledd nr. 3 og 5:

- 3. rådgivning med hensyn til foretakets kapitalstruktur, industriell strategi og beslektede spørsmål, samt rådgivning og tjenester i forbindelse med fusjoner og oppkjøp av foretak
- 5. utarbeidelse og formidling av investeringsanbefalinger, finansielle analyser og andre former for generelle anbefalinger vedrørende transaksjoner i finansielle instrumenter

Konsernet er avhengig av konsesjonene for å kunne distribuere produkter og drive med investeringsrådgiving av finansielle produkter som faller inn under Verdipapirhandelloven.

Konsernet har per 31. desember 2014 overført 6,7 milliarder, noe som tilsvarer 31,8 % av Konsernets totale utlån, til SpareBank 1 Boligkreditt AS. SpareBank 1 Boligkreditt AS er eid av sparebanker som inngår i SpareBank 1-alliansen. Konsernet har per 31. desember 2014 ikke overført lån til SpareBank 1 Næringskreditt.

SpareBank 1 Østfold Akershus har per 31. desember 2014 en eierandel på 4,10 % i SpareBank 1 Boligkreditt AS. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av boliglån til konkurransedyktige priser. Obligasjonene til SpareBank 1 Boligkreditt AS har en rating på Aaa og AAA fra henholdsvis Moody's og Fitch. SpareBank 1 Boligkreditt AS erverver utlån med pant i boliger og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007.

SpareBank 1 Østfold Akershus har avtaler om juridisk salg av utlån med høy sikkerhet og pant i eiendom til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. I henhold til inngått forvaltningsavtale med disse to selskapene i alliansen forestår SpareBank 1 Østfold Akershus forvaltning av utlånene og opprettholder kundekontakten. SpareBank 1 Østfold Akershus mottar et vederlag i form av provisjoner for de plikter som følger med forvaltningen av lånene. SpareBank 1 Østfold Akershus har vurdert de regnskapsmessige implikasjonene dithen at det vesentligste av risiko og fordeler ved eierskap knyttet til de solgte utlånene er overført. Det innebærer full fraregning.

Mottatt vederlag for lån som er overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS tilsvarer bokført verdi og vurderes å samsvare med lånenes virkelige verdi på overføringstidspunktet. SpareBank 1 Østfold Akershus innregner alle rettigheter og plikter som skapes eller beholdes ved overføringen separat som eiendeler eller forpliktelser. Hvis kredittforetakene får tap på overtatte lån har de en viss motregningsrett i provisjoner fra samtlige banker som har overført lån. Det foreligger dermed en begrenset gjenværende involvering knyttet til solgte utlån ved mulig



begrenset avregning av tap mot provisjon. Denne motregningsadgangen anses imidlertid ikke å være av en slik karakter at den endrer på konklusjonen om at det vesentligste av risiko og fordeler ved eierskap er overført. SpareBank 1 Østfold Akershus sin maksimale eksponering for tap er representert ved det høyeste beløpet som vil kunne kreves dekket under avtalene. Kredittforetakene kan foreta videresalg av utlån som er kjøpt av SpareBank 1 Østfold Akershus, samtidig som SpareBank 1 Østfold Akershus sin rett til å forvalte kundene og motta provisjon følger med. Dersom SpareBank 1 Østfold Akershus ikke er i stand til å betjene kundene kan retten til betjening og provisjon falle bort. Videre kan SpareBank 1 Østfold Akershus ha opsjon til å kjøpe tilbake utlån under gitte betingelser.

Konsernet har, sammen med de andre eierne av SpareBank 1 Boligkreditt AS, inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt AS. Dette innebærer at bankene har forpliktet seg til å kjøpe boligkredittobligasjoner begrenset til en samlet verdi av de til enhver tid neste tolv måneders forfall i foretaket. Hver eier hefter prinsipielt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for banken. SpareBank 1 Boligkreditt AS holder etter sine interne retningslinjer likviditet for de neste 12 måneders forfall. Denne trekkes fra ved vurderingen av bankenes ansvar. Det er derved kun dersom foretaket ikke lenger har likviditet for de neste 12 måneders forfall at Konsernet vil rapportere noe engasjement knyttet til denne likviditetsfasiliteten.

Det er også inngått en aksjonæravtale mellom eierne av SpareBank 1 Boligkreditt AS. Avtalen innebærer blant annet at bankene skal bidra til at SpareBank 1 Boligkreditt AS kjernekapital-dekning minst utgjør 9 %, og med et krav om å tilføre kjernekapital om den faller til et lavere nivå. Aksjonærene skal tilføre tilstrekkelig kjernekapital innen 3 måneder etter å ha mottatt skriftlig anmodning om dette. Aksjonærenes forpliktelse til å tilføre slik kjernekapital er proratarisk og ikke solidarisk, og skal være i henhold til hver aksjonærs pro rata andel av aksjene i SpareBank 1 Boligkreditt. SpareBank 1 Boligkreditt AS har interne retningslinjer om kjernekapitaldekning på minst 12,5 %. Ut fra en konkret vurdering har Konsernet valgt ikke å holde kapital for denne forpliktelsen, fordi risikoen for at banken skal bli tvunget til å bidra anses som svært liten. Det vises i den forbindelse til at det finnes en rekke handlingsalternativer som vil være aktuelle dersom en slik situasjon skulle inntreffe.

SpareBank 1 Østfold Akershus har inngått en rammeavtale med SpareBank 1 SMN om at de skal være leverandør av engrosprodukter, herunder også kunderelaterte rente- og valutaforretninger. Banken er i dag avhengig av denne rammeavtalen med SpareBank 1 SMN for å kunne tilby disse tjenestene. Se avsnitt 7.3.1 for ytterligere detaljer.

## 5.16 Forskning og utvikling, patenter og lisenser

Konsernet driver ikke forskning og utvikling i tradisjonell forstand. Konsernet jobber imidlertid kontinuerlig med å videreutvikle sine produkter, tjenester og systemer. Konsernet har ingen patenter og har heller ingen lisenser av vesentlig betydning for Konsernets virksomhet.

## 5.17 Varige driftsmidler

Per 1. kvartal 2015 hadde Konsernet varige driftsmidler til en total bokført verdi av 155 millioner kroner. Tabellen nedenfor gir en oversikt over eiendom, IT og inventar eid av Konsernet per 31. desember de tre siste årene, samt per utgangen av 1. kvartal 2014 og 2015. Disse er fordelt som følger:

Konsern (beløp i millioner kroner)	Bygning og annen fast eiendom	Påkostning leide bygninger	Maskiner, inventar og transport midler	Sum
Balansført verdi 31.03.2015 (ikke revidert)	129	19	7	155
Balansført verdi 31.03.2014 (ikke revidert)	152	25	12	188
Balansført verdi 31.12.2014 (revidert)	130	19	8	158

Balanseført verdi 31.12.2013 (revidert)	153	25	13	191
Balanseført verdi 31.12.2012 (revidert)	138	28	16	182

Bankens eiendommer er primært anskaffet for brukt til bankvirksomhet. Basert på behovsvurdering leies noen av Konsernets eiendommer helt eller delvis ut.

Eiendom	Areal (m <sup>2</sup> )	Beskrivelse	Andel utleid
Askim (Skolegata 6, 1830 Askim)	320	Leieforhold, benyttes 100% av banken.	-
Drøbak (Storgaten 18, 1440 Drøbak)	619	Leieforhold, benyttes 100% av banken.	-
Verste (K G Meldahlsv 9, 1671 Kråkerøy)	661	Leieforhold, benyttes 100% av banken.	-
Moss (Kongensgate 21, 1530 Moss)	3 301	Eid, delvis utleid.	22,2 %
Halmstad (Ryggeveien 353 mm., 1580 Rygge)	192	Eid, benyttes 100% av banken frem til 1.6.2015. Vil trolig bli lagt ut for salg.	-
Varnaveien (Midtveien 1, 1580 Rygge)	424	Eid, delvis utleid.	16,4 %
Råde (Sarpsborgveien 2, 1640 Råde)	200	Står midlertidig tomt. Lagt ut for salg.	-
Son (Storgata 22, 1555 Son)	297	Eid, benyttes 100% av banken.	-
Vestby (Mølleveien 4, 1540 Vestby)	251	Leieforhold, benyttes 100% av banken.	-
Vaaler (Vestlia 1, 1592 Våler)	458	Delvis utleid. Lagt ut for salg og solgt i løpet av mai 2015.	67,5 %
Halden (Wiels Plass 2, 1771 Halden)	3 770	Eid, benyttes 100% av banken.	-
Sarpsborg (Torggt. 12, 1707 Sarpsborg)	575	Leieforhold, benyttes 100% av banken.	-
Hytter (div.)	-	Eid, benyttes 100% av banken.	-

Konsernet har ikke pantsatt eller akseptert rådighetsbegrensninger for sine anleggsmidler. Banken har ingen planer om å investere i anleggsmidler ut over ordinær drift og vedlikehold. Det er inngått en intensjonsavtale om bygging av nytt hovedkontor i Rygge kommune. Konsernet vil med dette få et nytt, moderne og effektivt hovedkontor som skal møte fremtidens behov. Konsernet har i dag flere vedlikeholdskrevende eldre bygg i den regionen det er foreslått å bygge nytt hovedkontor. Disse vil bli realisert når tiden for det er inne. Nytt hovedkontor skal ikke øke konsernets kostnadsbase, men øke arealeffektiviteten i konsernet. Prosjekteringen av nytt hovedkontor er i startfasen, se for øvrig avsnitt 5.14.3.

## 5.18 Risikostyring

Kjernevirksomheten til banknæringen er å skape lønnsomhet gjennom å ta bevisst og akseptabel risiko. Konsernet bruker derfor betydelige ressurser på løpende utvikling av systemer og kompetanse innenfor dette området.

Risikostyring og risikokontroll er fokusområder for styret. Overordnet formål med risikostyring og risikokontroll er å sikre at man oppnår de fastsatte mål, sikre effektiv drift, håndtere risikoer som kan hindre oppnåelse av forretningsmessige mål, sikre intern og ekstern rapportering av høy kvalitet og sikre at Konsernet opererer i samsvar med relevante lover, regler og interne retningslinjer.

Styret i SpareBank 1 Østfold Akershus har vedtatt en målsetting om at Konsernet skal ha lav til moderat risiko i sin virksomhet. Inntjeningen skal være et produkt av kunderelaterte aktiviteter, ikke finansiell risikotaking. Det skal kontinuerlig arbeides for å ha kontroll på de risikoer som foreligger. I de tilfeller hvor risikoen er vurdert større en det som anses akseptabelt, skal det straks settes i gang tiltak for å redusere denne risikoen.

De overordnede rammene for SpareBank 1 Østfold Akershus's risikostyring vurderes årlig av styret i forbindelse med utarbeidelse og revidering av strategisk plan. Årlig vedtar også styret overordnede retningslinjer for styring og kontroll i Konsernet, og datterselskap vedtar individuelle risikopolicyer

tilpasset sin virksomhet. Det er vedtatt egne policyer for hvert vesentlige risikoområde, herunder bl.a. kredittrisiko, motpartsrisiko, markedsrisiko, konsentrasjonsrisiko og likviditetsrisiko. Strategien vedtas av styret og revideres minimum årlig eller når spesielle forhold skulle tilsi det. SpareBank 1 Østfold Akershus's risikopolicyer ble sist gjennomgått og vedtatt i revidert form nov-des 2014.

De ulike policyene danner rammeverk for Konsernets ICAAP. Styret tar aktivt del i årlig prosess og etablerer eierskap til vurderingene og beregningene som fremkommer, bl.a. gjennom ICAAP sin sentrale rolle i langsiktig strategisk plan. Gjennomførte beregninger gjennom ICAAP for 2014 viser at Konsernets kapitaldekning er tilstrekkelig for å kunne møte mer negativ økonomisk utvikling enn det som ligger til grunn for basis-scenario i langsiktig strategisk plan. Dette er understøttet av både økonomiske beregninger, samt simuleringer ved bruk av stresstester. Markedets krav og Finanstilsynets forventning til nivå på regulatorisk kapitaldekning viser seg imidlertid å kunne være noe høyere enn de regulatoriske kapitalkravene skulle tilsi og er bakgrunn for at banken velger å gå for en emisjon. Kapitalinnhenting gjennom den Rettede Emisjonen og påfølgende reparasjonsemisjon styrker Konsernets kapitaldekning.

SpareBank 1 Østfold Akershus har etablert en oppfølgings- og kontrollstruktur som skal sørge for at strategisk plans overordnede rammeverk blir overholdt. Konsernets risikoeksponering og risikoutvikling følges overordnet opp ved periodiske rapporter til administrasjon, revisjonsutvalg og styre. Ett av revisjonsutvalgets hovedformål er å påse at SpareBank 1 Østfold Akershus risikohåndtering blir godt ivaretatt.

Styret vurderer SpareBank 1 Østfold Akershus samlede eksponeringer å ligge innenfor Konsernets målsatte risikoprofil. Det er styrets oppfatning at Konsernets og Bankens risikoprofil er god.

### **5.18.1 Kredittrisiko**

Kredittrisiko er risiko for tap knyttet til at kunder eller andre motparter ikke kan gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at mottatte sikkerheter ikke dekker utestående krav. Inkludert i dette risikoområde er også motpartsrisiko og konsentrasjonsrisiko.

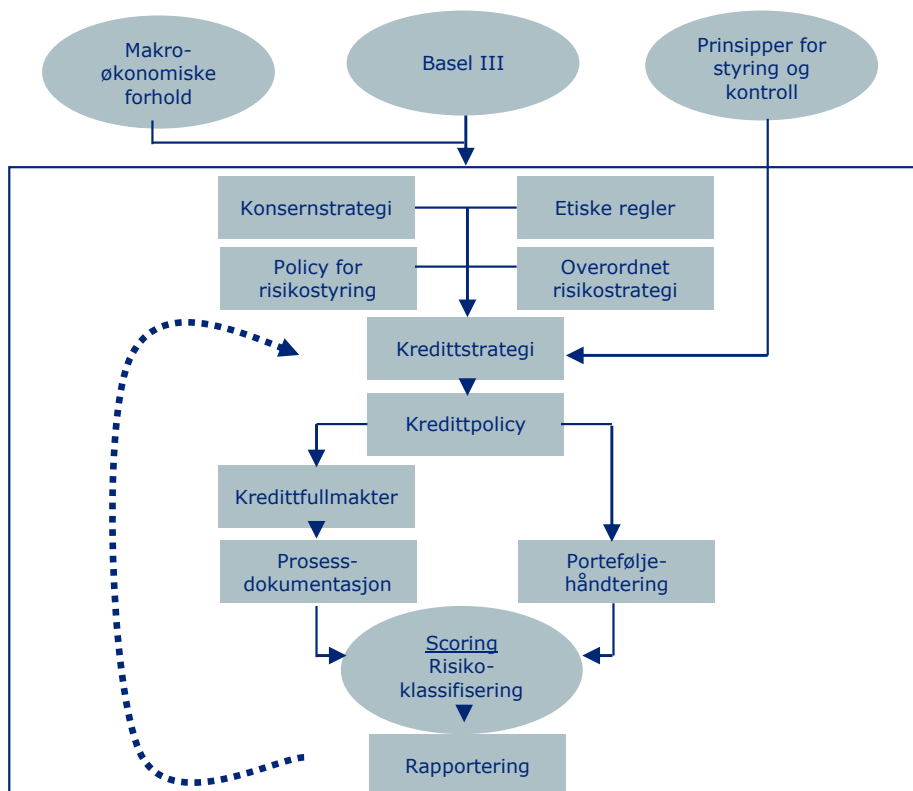
Kredittrisiko representerer Konsernets største risikoområde. Konsernet har en moderat risikoprofil for kredittrisiko, slik denne er definert gjennom Konsernets kredittrisikostrategi. Strategien gir rammer blant annet for konsentrasjon knyttet til bransjer og engasjementstørrelser, geografisk eksponering, vekstmål og risikonivå.

Etterlevelse av styrets vedtak innenfor kredittområde overvåkes av en egen risikostyringsenhet, som er uavhengig av kundenhetene. Styret mottar gjennom året løpende rapporteringer om utviklingen i kredittrisikoen presentert i kvartalsvise risikorapporter. I henhold til Finanstilsynets retningslinjer for utlån til boligformål mottar styret kvartalsvise rapporter. SpareBank 1 Østfold Akershus's interne retningslinjer er tilpasset i henhold til Finanstilsynets retningslinjer om utlån til boligformål, sist publisert i rundskriv av desember 2011.

SpareBank 1 Østfold Akershus benytter risikoklassifiseringsmodeller som kundene klassifiseres etter. Modellene er utviklet av SpareBank 1 Alliansen, og er et vesentlig bidrag i den interne styringen av kredittrisiko. Det gjennomføres månedlig scoring av kundene, og dette gir grunnlag for løpende overvåking av utviklingen i Konsernets kredittrisiko. Egne søknadsscoremodeller er også implementert, og disse benyttes i kredittbevilgningsprosessen.

Gjennom Konsernets rapporteringsportal har hver enkelt medarbeider med kundeansvar tilgang til rapporter som viser utviklingen i sin porteføljes kredittrisiko. Portalen er hierarkisk oppbygd slik at ledere kan følge utviklingen innenfor sine respektive ansvarsområder. Rapporteringene benyttes blant annet til analyser av kunder, porteføljer og bransjer. Portalen gir også kundeansvarlige oversikt over kunders posisjoner og rammer relatert til eksponering i finansielle instrument.

Figuren nedenfor viser hva som ligger til grunn for styring og kontroll av kredittrisikoen.



Styret vurderer Konsernets samlede kredittrisiko å være innenfor den vedtatte risikotoleransen i Konsernet. Bedriftsmarkedsporføljen er redusert med 7,4 % i 2014, vesentlig som følge av et ønske om å redusere engasjement med høy risiko. Et bevisst valg som gjør at Konsernet vil ha et godt grunnlag for økt satsning mot gode utlånsprosjekt i Konsernets virkeområder fremover.

Nedenfor fremkommer utfyllende informasjon om Konsernets kreditteksponering ved utgangen av 1. kvartal 2015. Alle figurer og tall gjelder Konsernet.

Konsern	Volumandel
A	8,89 %
B	23,21 %
C	25,51 %
D	13,71 %
E	9,32 %
F	7,02 %
G	4,14 %
H	4,24 %
I	3,20 %
J	0,49 %
K	0,28 %
<b>Sum</b>	<b>100 %</b>

Tabellen nedenfor viser intervallene for misligholdssansynligheten for hver av misligholdsklassene.

Klasse	PD (%)	
	Fra	Til og med
A	0,00	0,10
B	0,10	0,25
C	0,25	0,50
D	0,50	0,75
E	0,75	1,25
F	1,25	2,50
G	2,50	5,00
H	5,00	10,00
I	10,00	99,00
J	Engasjementer i mislighold uten individuelle nedskrivninger og avsetninger	
K	Misligholdte engasjementer som er nedskrevet eller der det er foretatt avsetninger	

Misligholdssansynlighet beregnes med en statistisk modell. Mislighold er definert som at engasjementet er 90 dager over forfall, har fått tapsavsetning eller at låntager går konkurs. Engasjementenes misligholdssansynlighet gir risikoklasse. Risikoklassene benyttes til gruppering i kategorier fra "Lav" til "Høyeste" risiko. Lavrisikokunder er definert som risikoklassene A til E. Høyrisikokunder er definert som risikoklassene H og I. Tabellene nedenfor viser den risikomessige utviklingen i porteføljen fra 1. kvartal 2014 til 1. kvartal 2015.

Risikogrupper (% refererer til PD i tabellen ovenfor)	1. kv 2015	1. kv 2014
Laveste – Lav (0,00% - 1,25%)	18 315	17 628
Middels (1,25% – 5,00%)	2 535	2 727
Høy – Høyeste (,00% - 99,90%)	1 690	1 800

Tabellen over viser at Konsernet har en moderat risikoprofil, 80,6 % av utlånseksponeringen tilfredsstiller kriteriene for lav risiko per 1.kvartal 2015. Misligholdte og tapsutsatte engasjement er redusert fra 1.37 % pr. 1. kvartal 2014 til 0,77 % av totale lån, kreditter og garantier pr. 1. kvartal 2015 (inklusive utlån gjennom SpareBank 1 Boligkreditt). Misligholdte og tapsutsatte engasjement utgjør pr. 1. kvartal 2015 0,92 % av brutto utlån (inklusive utlån gjennom SpareBank 1 Boligkreditt AS).

### 5.18.2 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at Konsernet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansierte økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering. Styringen av Konsernets finansieringsstruktur er fastsatt i en overordnet likviditetsstrategi som blir evaluert og vedtatt av styret minimum en gang i året, sist i desember 2014. Strategien gjenspeiler det moderate risikonivået som aksepteres for dette risikoområdet. Her beskrives de mål SpareBank 1 Østfold Akershus har for å bevare Konsernets finansielle styrke, og det er definert konkrete rammer på ulike områder for Konsernets likviditetsstyring. I SpareBank 1 Østfold Akershus's beredskapsplan for likviditetsstyring er det beskrevet hvordan likviditetssituasjonen skal håndteres i urolige finansmarkeder. Det er også utviklet stresstestmodeller som tar for seg ulike scenarier utover en normalsituasjon. Formålet med disse modellene er å kvantifisere sannsynligheten for finansiering fra ulike kilder innenfor definerte perioder.

Basel III introduserer to nye separate og utfyllende krav til likviditetsområdet. Det første målet er å styrke Konsernets kortsiktige likviditetsprofil ved å sikre at de har en tilstrekkelig beholdning av høykvalitets likvide eiendeler til å kunne møte akutt stress-scenario som varer i en måned (Liquidity Coverage Ratio – LCR). Det andre målet er å styrke likviditetsprofilen over en lengre tidsperiode ved å motivere bankene til å finansiere sin virksomhet gjennom mer stabile finansieringskilder på varig basis (Net Stable Funding Ratio – NSFR). SpareBank 1 Østfold Akershus arbeider aktivt med tilpasninger til de nye likviditetsstandardene, både gjennom endringer i interne strategier og gjennom interne tilpasninger. Banken rapporterer regelmessig utviklingen knyttet til de nye likviditetsindikatorerne til tilsynsmyndighetene i henhold til rapporteringskravene.

For å sørge for at Konsernets likviditetsrisiko holdes på et lavt nivå, skal utlån til kunder i hovedsak finansieres ved kundeinnskudd og langsiktig verdipapirgjeld. Arbeidet med å øke ordinære innskudd har hatt sterk fokus de siste årene.

Innskudd fra kunder er Bankens viktigste finansieringskilde.

Tabellen nedenfor illustrer innlånsporteføljens sammensetning per 1. kvartal 2015 og 2014.

Konsern (beløp i millioner kroner)	1. kv 2015 (ikke revidert)	1. kv 2014 (ikke revidert)
Langsiktige innlån (obligasjoner)	3 612	3 975
Pengemarked (sertifikater)	-	-
Ansvarlig lån	150	404
Fondsobligasjon	319	353
<b>Sum</b>	<b>4 081</b>	<b>4 731</b>

Tabellen nedenfor illustrerer obligasjonsporteføljens forfallsstruktur per 31.12 2013 og 31.12 2014.

Konsern (beløp i millioner kroner)	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Forfall (2014, revidert)	0	781	800	600	875	500
Forfall (2013, revidert)	607	1135	800	600	875	0

Tabellen nedenfor viser en analyse av når finansiell gjeld har sitt kontaktsmessige forfallstidspunkt. I tabellen er lagt til grunn nominelle verdier, samt rentenivå slik det foreligger pr. 31. desember 2014. Kontraktsmessig kontantstrøm på derivater er ikke balanseført. Det er ikke medtatt renter på gjeld som ikke har kontraktsmessig forfall, dvs. på forespørsel. Forfall på ansvarlige lån og fondsobligasjon er forutsatt til calltidspunktet.

Per 31.12.2014 (i hele millioner kroner, revidert)	På forespørsel	Under 3 måneder	3-12 måneder	1-3 år	3-5 år	Totalt
Avdrag/forfall gjeld til kredittinstitusjoner	2	-	20	-	175	197
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-	2	3	8	5	17
Innskudd fra og gjeld til kunder (bindingsprofil)	11 671	6	6	5	-	11 703
Renter på innskudd til kunder	-	0	0	1	-	1
Avdrag gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	105	676	1 400	1 375	3 556
Renter på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	31	60	102	25	218
Derivater	-	-4	-2	-5	-7	-17

Ansvarlig lånekapital	-	-	-	-	150	150
Renter på ansvarlig lån	-	2	4	11	2	19
Fondsobligasjon	-	-	-	-	305	305
Renter på fondsobligasjon	-	12	19	50	36	116
<b>Sum kontantstrøm forpliktelser</b>	<b>11 673</b>	<b>154</b>	<b>786</b>	<b>1 572</b>	<b>2 066</b>	<b>16 266</b>

Tabellen under viser en forfallsanalyse for Konsernets eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2014. Kasse-, drifts- og brukskreditter (inkludert flexilån) og opptjente renter er inkludert i intervallet ”På forespørsel”.

Per 31.12.2014 (i hele millioner kroner, revidert)	På forespørsel	Under 3 måneder	3-12 måneder	1-3 år	3-5 år	over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
<b>Eiendeler</b>								
Kotanter og fordringer på sentralbanker	133	-	-	-	-	-	-	133
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	724	283	152	-	-	-	-	1 160
Brutto utlån til og fordringer på kunder	2 172	11	182	242	384	11 400	-	14 391
- Individuelle nedskrivninger	- 39	-	-	-	-	-	-	- 39
- Nedskrivninger på grupper av utlån	- 32	-	-	-	-	-	-	- 32
<b>Netto utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>2 101</b>	<b>11</b>	<b>182</b>	<b>242</b>	<b>384</b>	<b>11 400</b>	<b>-</b>	<b>14 320</b>
	-	-	-	-	-	-	-	0
Sertifikater, obligasjoner og rentefond	-	72	213	419	411	151	-	1 267
Finansielle derivater	-	-	2	2	23	-	-	27
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	-	-	-	-	-	-	478	478
Investering i eierinteresser	-	-	-	-	-	-	289	289
Virksomhet og anleggsmidler holdt for salg	-	-	-	-	-	-	82	82
Immatrielle eiendeler	-	-	-	-	-	-	18	18
Varige driftsmidler	-	-	-	-	-	-	158	158
Eiendel ved utsatt skatt	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre eiendeler	-	-	-	-	-	-	58	58
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 958</b>	<b>366</b>	<b>549</b>	<b>664</b>	<b>818</b>	<b>11 551</b>	<b>1 082</b>	<b>17 987</b>
<b>Gjeld</b>								
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	2	-	20	-	176	-	-	198
Innskudd fra og gjeld til kunder	11 670	6	6	6	-	-	-	11 688
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	105	676	1 406	1 380	-	-	3 567
Finansielle derivater	-	-	2	17	22	-	-	41
Betalbar skatt	-	55	-	-	-	-	-	55
Utsatt skatt	-	-	-	-	-	-	14	14
Annen gjeld og balanseført forpliktelse	22	76	13	-	-	5	-	117

Ansvarlig lånekapital	-	-	-	-	150	-	-	150
Fondsobligasjon	-	-	-	-	315	-	-	315
<b>Sum gjeld</b>	11 694	243	717	1 429	2 043	5	14	16 145

### 5.18.3 Markedsrisiko

Markedsrisiko defineres som risiko for tap i markedsverdier knyttet til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, valutakurser, renter og råvarepriser.

I markedsrisikostراتيجien fastsetter styret rammer for Konsernets markedsrisiko, som overvåkes av risikostyringsenheten. Rammestørrelsene fastsettes med bakgrunn i analyser av negative markedsbevegelser, og styret har vedtatt at det aksepteres kun lav risiko knyttet til dette området. Bankens styre får rapportert månedlig utvikling knyttet til markedsrisiko. De rammer som gjelder for markedsrisiko er konservative, og samlet utgjør markedsrisikoen en liten andel av Konsernets totale risiko.

Konsernets markedsrisiko kan splittes i følgende elementer: Renterisiko, aksjerisiko, valutarisiko, spreadrisiko og total markedsrisiko:

- Renterisiko består av markedsrisiko knyttet til posisjoner i rentebærende finansielle instrumenter, herunder derivater med renteinstrumenter som underliggende. Plasseringer i obligasjonsfond og pengemarkedsfond inngår under renterisikovurderingen. Renterisiko knyttet til bankporteføljen, det vil si renterisiko som oppstår som et resultat av ulik rentebinding på lån og innskudd samt sikringsforretninger knyttet til denne, vurderes særskilt og har et eget sett av risikorammer.
- Aksjerisiko består av markedsrisiko knyttet til posisjoner i egenkapitalinstrumenter, inkludert derivater med egenkapitalinstrumenter som underliggende. Plasseringer i aksjefond og kombinasjonsfond medregnes under aksjerisikovurderingen. Aksjer i datterselskap er ikke inkludert. Styret har vedtatt at konsernet ikke skal ha en handelsportefølje i aksjer, men har fullmakt til å delta i garantikonsortium i SpareBank 1 Alliansen i henhold til fastsatte rammer.
- Valutarisiko består av risikoen for tap når valutakursene endres. Alle finansielle instrumenter og øvrige posisjoner med valutarisiko blir inkludert i vurderingen. Valutarisiko knyttet til bankporteføljen, det vil si valutarisiko som oppstår som et resultat av sikring av kundehandel, herunder utlåns-/innskuddsvirksomhet, vurderes særskilt og har et eget sett av risikorammer.
- Spreadrisiko defineres som risikoen for endringer i markedsverdi/realistisk verdi av obligasjoner mv. og engasjementer som følge av generelle endringer i kredittspreader
- Total markedsrisiko er den samlede risikovurderingen som fremkommer ved å sammenstille vurderingene fra områdene renter, aksjer og valuta. Finanstillsynets metodikk på dette området legges til grunn for å vurdere det samlede markedsrisikoområdet. Vurderingene baseres på tre ulike risikofaktorer: Eksponering, risikospredning og markedslikviditet.

Det tas ikke hensyn til eventuelle diversifiseringseffekter mellom aktivaklassene.

### 5.18.4 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko omhandler risiko for tap som følge av:



- **Mennesker:**  
Brudd på rutiner/retningslinjer, manglende kompetanse, uklar policy, strategi eller rutiner, interne misligheter
- **Systemer:**  
Svikt i IKT og andre systemer
- **Eksterne årsaker:**  
Kriminalitet, naturkatastrofer, andre eksterne årsaker

Operasjonell risiko er en risikokategori som fanger opp alt det vesentligste av kostnader forbundet med kvalitetsbrister i bankens løpende virksomhet. Identifisering, styring og kontroll av operasjonell risiko er en integrert del av lederansvaret på alle nivå. Lederens viktigste hjelpemiddel i arbeidet er faglig innsikt og ledelseskompetanse samt handlingsplaner, kontrollrutiner og gode oppfølgingssystemer. Et systematisk arbeid med risikovurderinger og styringstiltak bidrar til økt kunnskap og bevissthet om aktuelle forbedringsbehov i egen enhet. Konsernet har en egen database for registrering av uønskede hendelser. Operasjonelle hendelser som medfører tap blir registrert slik at forbedringstiltak kan vurderes og igangsettes der dette finnes hensiktsmessig. Risikostyring/Compliance har ansvaret for den løpende uavhengige overvåkingen av den operasjonelle risikoen.

Utover årlig lederrapportering og årlig ICAAP mottar Bankens ledergruppe og revisjonsutvalget/styret gjennom året blant annet følgende rapporter som omhandler momenter som inngår i operasjonell risiko; Risikorapport, Sikkerhetsrapport, Rapporter fra internrevisor, Rapporter fra eksternrevisor, Arbeidsmiljøundersøkelser, Intern servicekvalitetsundersøkelse, Bransjeanalyser, samt eventuelle rapporteringer fra tilsynsmyndighetene.

### 5.18.5 Andre risikoformer

Det finnes flere andre typer risiko Konsernet løpende er utsatt for i sin virksomhet. Det er naturlig å nevne følgende:

- **Omdømmerisiko;** Defineres som risikoen for svikt i inntjening og kapitaltilgang på grunn av sviktende tillit og omdømme i markedet, dvs. hos kunder, motparter, kapitalmarked og myndigheter.
- **Forretningsrisiko;** Defineres som risikoen for uventede inntektssvingninger ut fra andre forhold enn kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Risikoen kan opptre i ulike forretnings- eller produktsegmenter og være knyttet til konjunktursvingninger og endret kundeatferd
- **Strategisk risiko;** Risiko for uventede tap eller sviktende inntjening i forhold til prognoser knyttet til vekstambisjoner, inntreden i nye markeder eller oppkjøp. Risikoforment aktualiserer behovet for å se fremover og sikre seg nødvendig kapital i forbindelse med igangsatte og planlagte satsninger
- **Konsentrasjonsrisiko – andre risikoområder:** Defineres som konsentrasjonsrisiko som kan oppstå innenfor andre risikoområder enn kreditt/motparter, samt mellom ulike risikoformer

Det kan ikke garanteres at SpareBank 1 Østfold Akershus' risikosystemer beskrevet ovenfor i dette punkt 5.16 vil være tilstrekkelige til å forhindre at slike risikofaktorer materialiseres eller at Konsernet eller investorer blir vesentlig negativt påvirket dersom slike risikofaktorer materialiseres.

## 5.19 Kapitaldekning

SpareBank 1 Østfold Akershus benytter standardmetoden ved beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for kredittrisiko og markedsrisiko. Beregninger knyttet til operasjonell risiko gjøres ut fra basismetoden. Baselkomiteen hadde fram til 27. mars 2015 på høring et forslag om endringer i standardmetoden, bl.a. i retningen av en mer risikosensitiv tilnærming. Det er ventet at det vil kunne skje endringer i standardmodellen i løpet av de nærmeste årene.

Uavhengig av beregningsmetode skal SpareBank 1 Østfold Akershus' kapital oppfylle minstekravene til kapitaldekning med tillegg av en buffer som samsvarer med Konsernets aksepterte risikotoleranse. Det legges videre vekt på at de ulike enhetene i Konsernet til enhver tid er tilstrekkelig kapitalisert. SpareBank 1 Østfold Akershus har en målsetting om at ren kjernekapital skal overstige 14,0 %.

Styret i SpareBank 1 Østfold Akershus følger både forslag til endringer og faktiske endringer i regelverket tett. Styret har også løpende oppfølging av kapitaldekningen i Konsernet og vil raskt være i stand til å iverksette tiltak dersom behovet for ytterligere kapitalstyrking avtegner seg.

## **5.20 Tvister**

Konsernet har ikke vært part i, og er ikke kjent med at det er anlagt eller varslet, forvaltningssaker, rettsvister eller voldgiftssaker de siste 12 måneder som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Bankens og/eller Konsernets økonomiske stilling eller lønnsomhet.

## 6 KONKURRANSE OG STRUKTUR I BANKNÆRINGEN

### 6.1 Generelt om bank og finanssektoren

Norske banker ble, sammenlignet med banker i de andre europeiske landene, i langt mindre grad påvirket av den internasjonale bankkrisen. Finanskrisen gjorde det nødvendig for myndigheter i mange land å tilføre store mengder likviditet i et marked som hadde tørket inn, skyte inn egenkapital i institusjoner som var systemviktige og avlaste bankenes balanser for betydelige volumer av risikable obligasjoner. Selv om resultatene for 2008 var markant dårligere enn årene før, oppnådde sektoren som helhet positiv egenkapitalavkastning.

Et nytt kapitaldekningsregelverk har blitt utformet og innebærer at den norske banksektoren som helhet har hatt et behov for å bygge mer egenkapital. Dette bidro til økte utlånsmarginer gjennom 2013 og 2014. En har imidlertid sett at marginene gradvis har blitt presset nedover siste 6-9 måneder som følge av at flere banker har blitt mer komfortable med å nå målsettingene mht. kapital.

Finanssektoren har over lengre tid vært preget av konsolidering (fusjoner, oppkjøp og allianser). Strukturendringen har også omfattet det nordiske finansmarkedet, hvor det har vokst frem flere store nordiske aktører og nasjonale allianser. Regulatoriske endringer, ny teknologi, demografi og kundeadferd har vært sentrale drivkrefter.

### 6.2 Bank og finanssektoren i Norge

Antallet banker har blitt kraftig redusert fra 1960 og frem til i dag. I 1960 var det 665 banker i Norge, mens dette var redusert til 107 banker ved utgangen av 2014. Antallet sparebanker har i samme periode blitt redusert med ca. 82 %, fra 597 i 1960 til 107 i 2014. Reduksjonen er blant annet et resultat av fusjoner av sparebanker for å danne større og mer slagkraftige enheter.

Type bank (antall)	1960	1970	1980	1990	2000	2005	2007	2009	2011	2013	2014
Sparebanker	597	493	322	142	130	126	123	119	112	108	107
Forretningsbanker	68	40	23	22	22	21	21				
<b>Sum</b>	<b>665</b>	<b>533</b>	<b>345</b>	<b>164</b>	<b>152</b>	<b>147</b>	<b>144</b>	<b>119</b>	<b>112</b>	<b>108</b>	<b>107</b>

Kilde: FNO, <http://fno.no/Hoved/Statistikk/Bank/>

Til tross for at Norge har en relativt konsentrert banksektor, finnes det et stort antall banker sett i forhold til BNP og innbyggere. Dette skyldes trolig Norges geografi og relativt spredt bosetting og næringsvirksomhet, noe som har gitt grunnlag for en rekke mindre lokale sparebanker. Sammenlignet med en rekke andre land har Norge og Norden på den annen side et forholdsvis lavt antall kundekontorer. Betydelig utbredelse av internett og mobiltelefon er viktige forklaringsfaktorer. Av de 20 største bankene i Norge har enkelte i praksis ikke filialnettverk og er i hovedsak til stede i markedet via andre kanaler.

Antallet ekspedisjonssteder er redusert i de fleste land. Ved utgangen av 2014 hadde sparebankene og forretningsbankene henholdsvis 686 og 356 ekspedisjonssteder i følge Finans Norge ("FNO"). Det totale antallet ekspedisjonssteder for spare- og forretningsbanker har falt fra totalt 1 887 ved utgangen av 1980 til 1 042 ved utgangen av 2014.

Ekspedisjonssteder (antall)	1980	1985	1990	1995	2000	2005	2007	2009	2011	2013	2014
Sparebanker	1 298	1 395	1 236	1 090	999	948	781	753	735	697	686
Forretningsbanker	589	667	649	462	458	286	479	431	423	364	356
<b>Sum</b>	<b>1 887</b>	<b>2 062</b>	<b>1 885</b>	<b>1 552</b>	<b>1 457</b>	<b>1 234</b>	<b>1 260</b>	<b>1 184</b>	<b>1 158</b>	<b>1 061</b>	<b>1 042</b>

Kilde: FNO, <http://fno.no/Hoved/Statistikk/Bank/>

Utenlandsandelen av det norske finansmarkedet har økt betydelig de siste årene, blant annet som følge av Nordeas oppkjøp av Christiania Bank og Kreditkasse, Danske Banks oppkjøp av Fokus Bank,

Handelsbankens oppkjøp av Bergensbanken, samt SEBs oppkjøp av Privatbanken. Den islandske banken Glitnir kjøpte for en del år siden Kredittbanken og BNbank. Glitnir (morselskapet) ble imidlertid slått konkurs og Sparebank 1 alliansen overtok i 2009 store deler av virksomheten i Norge, herunder BNbank.

Som alternativ til fusjoner og oppkjøp har det i Norge vært en betydelig restrukturering av bankene i form av løse samarbeidsformer gjennom allianser. Av de store alliansene er Eika-gruppen (tidligere Terra-gruppen) og SpareBank 1 alliansen. Banksektoren er på tross av dette fortsatt preget av mange mellomstore og mindre banker med sterk lokal forankring. Også store distrikts- og regionbanker har lyktes med å opprettholde selvstendighet, lokal forankring og konkurranseevne.

Sparebankene står sterkt i det norske finansmarkedet og fremstår som viktige regionale finanssentre. De lokale og regionale bankene i Norge har en sterk markedsposisjon både innenfor personmarkedet og bedriftsmarkedet, også sammenlignet med andre land.

### 6.3 Markedsandeler

Det norske finansmarkedet er preget av økt tilstedeværelse av utenlandsk eide finansforetak, fremvekst av bankallianser og større, blandede finansgrupper som tilbyr et bredt spekter av finansielle tjenester.

Tabellen nedenfor viser forvaltningskapital innenfor tradisjonell bankvirksomhet for de største finansgruppene og for øvrige finansinstitusjoner i Norge ved utgangen av 31. desember 2014.

Bank (millioner kroner)	Forvaltningskapital 31.12.2014
DNB Bank-konsernet	2 361 990
Nordea Bank Norge	649 740
Fokus Bank (Danske Bank)	276 100
Handelsbanken	196 600
SpareBank 1 SR-Bank	174 926
Sparebanken Vest	147 070
SpareBank 1 SMN	126 047
Santander Consumer Bank	96 252
SpareBanken Sør	94 062
SpareBank 1 Nord-Norge	85 188
<b>Sum</b>	<b>4 207 975</b>

Kilde: FNO, <http://fno.no/Hoved/Statistikk/Bank/>

DNB er den klart største banken i Norge etter fusjonen mellom Den norske Bank (DNB) og Gjensidige NOR i 2003. Siden fusjonen har de en markedsandel på i størrelsesorden 30-40 % innenfor innskudd og utlån både til privat- og bedriftsmarkedet. SpareBank 1 SR-Bank er største tradisjonelle sparebank hvor SpareBank 1 Østfold Akershus anslagsvis er nummer 15 hvis man ikke inkluderer DNB.

### 6.4 Strukturendringenes påvirkning på Banken

Som det fremgår av avsnitt 5.2 er Banken et resultat av flere fusjoner gjennom de siste 15 årene. Fusjonen mellom Halden Sparebank og Rygge-Vaaler Sparebank i 2011 ble en realitet fordi de to styrene vurderte det slik at de utfordringene som bankene sto overfor i tiden fremover med hensyn til økonomi, produkttilbud og kompetanseutvikling best kunne innfris gjennom en sterkere tilknytning mellom bankene. Styrene anså det som viktig å opprettholde og styrke grunnlaget for en fremtidig sparebankvirksomhet med lokal forankring i de områdene de to bankene hadde sitt virksomhetsområde. Sterkere konkurransekraft gjennom økt kompetanse og et bredere produktspekter ville gi kundene et bedre tilbud.

Kundenes endrede bruk av banken gjennom stadig større selvbetjening og bruk av digitale kanaler har medført at Banken samler kontorene til større og mer slagkraftige enheter. I 2014 og hittil i 2015 har Banken slått sammen virksomheten ved 4 kontorer med andre nærliggende kontorer. Samtidig har Banken utvidet Kundesenteret og opprettet et eget Bedriftssenter for å møte kundenes ønsker om økt tilgjengelighet på disse områdene. På den måten kan kundene velge om de ønsker å benytte seg av en filial, telefon eller være selvbetjent på nettet.

Et nytt kapitaldekningsregelverk har blitt utformet og innebærer at den norske banksektoren som helhet har hatt et behov for å bygge mer egenkapital. Det nye regelverket har fått vesentlig påvirkning på Bankens rene kjernekapital gjennom endring i fradragsreglene knyttet til ikke vesentlig investering i andre finansinstitusjoner. Banken har i en lengre periode beregnet og vurdert effektene av dette regelverket og konkludert med at den store negative effekten måtte løses ved å hente ny egenkapital, da overgangsperioden ble for kort til å bygge ny egenkapital gjennom gode resultater.

## 7 FINANSIELL INFORMASJON

Dette kapitlet gir en oversikt over Konsernets finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer for 1. kvartal 2014 og 2015, samt for regnskapsårene som ble avsluttet 31. desember 2014, 2013 og 2012. For å få en mest mulig fullstendig oversikt over Konsernets finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer bør informasjonen i dette kapitlet leses i sammenheng med Bankens reviderte konsernregnskap. Historisk finansiell informasjon i form av reviderte årsregnskap og ureviderte delårsrapporter kan lastes ned fra Bankens internettside, [www.sparebank1.no/ostfold-akershus](http://www.sparebank1.no/ostfold-akershus). Se også kryssreferanseliste i punkt 13, ”Dokumenter inntatt ved henvisning”.

### 7.1.1 Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU, publisert av International Accounting Standards Board (IASB) og som er pliktige per 31. desember i det relevante regnskapsåret. SpareBank 1 Østfold Akershus vil fortsette sin finansielle rapportering i henhold til IFRS fremover.

Det vises for øvrig til note 2 i SpareBank 1 Østfold Akershus årsregnskap for 2014 for et sammendrag av bankens regnskapsprinsipper.

## 7.2 Historiske finansielle tall

Påfølgende avsnitt gir en oversikt over Bankens finansielle utvikling for regnskapsårene 2012, 2013 og 2014, samt for 1. kvartal 2014 og 2015. Samtlige tall er hentet fra års- og kvartalsregnskaper, tilgjengelige på Bankens internettside [www.sparebank1.no/ostfold-akershus](http://www.sparebank1.no/ostfold-akershus)

### 7.2.1 Utvalgte nøkkeltall

Tabellen nedenfor gir en oversikt over utvikling i utvalgte nøkkeltall, hentet fra Bankens års- og kvartalsrapporter.

	1.kv 2015 (ikke revidert)	1.kv 2014 (ikke revidert)	2014 (revidert)	2013 (revidert)	2012 (revidert)
Egenkapitalforretning (annualisert)	16,04 %	8,16 %	12,55 %	10,91 %	9,42 %
Kostnader i % av inntekter	45,65 %	57,14 %	53,72 %	54,23 %	59,31 %
Tapsprosent utlån inkl. SpareBank1 Boligkreditt	0,06 %	0,34 %	0,19 %	0,23 %	0,16 %
Misligholdte engasjement inkl. SpareBank1 Boligkreditt	0,74 %	1,03 %	0,75 %	0,97 %	1,15 %
Andre tapsutsatte engasjement inkl. SpareBank1 Boligkreditt	0,18 %	0,45 %	0,17 %	0,45 %	0,67 %
Kapitaldekning	15,44 %	17,10 %	16,46 %	18,08 %	14,54 %
Kjernekapitaldekning	15,44 %	16,10 %	16,46 %	16,66 %	14,54 %
Ren kjernekapitaldekning	14,04 %	12,56 %	15,62 %	13,12 %	12,49 %
Egenkapitalbevisbrøken 01.01	92,10 %	92,10 %	92,10 %	92,10 %	92,10 %
Børskurs per egenkapitalbevis (NOK)	135,00	98,00	117,00	89,00	68,50
Resultat per egenkapitalbevis (morbank) (NOK)	7,29	3,35	21,80	17,01	13,58
Utvannet resultat per egenkapitalbevis (morbank) (NOK)	7,29	3,35	21,80	17,01	13,58
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis (NOK)	185,70	167,18	182,94	166,09	151,31
Årsverk	222,4	235,0	229,0	235,1	229,5

Tabellen over viser bl.a. at misligholdte og tapsutsatte engasjementer har falt markert siden 2012. Kapitaldekning og Kjernekapitalprosenten var ved utgangen av 2014 16,5 %, mens den rene kjernekapitalen var 15,6 %. Forbedringen i ren kjernekapitaldekning fra 2013 til 2014 kommer bl.a. som følge av at enkelte fradragsposter for beregningen av ren kjernekapital fases gradvis inn from mot 2018, jf. forskrift av 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner mv. SpareBank 1 Østfold Akershus ville rapportert en ren kjernekapital på 10,6 % ved utgangen av 2014

dersom en hadde rapportert i tråd med forskriftenes angivelser og ikke hensyntatt tillatte overgangsregler.

## 7.2.2 Konsolidert resultatregnskap

Tabellen nedenfor viser Bankens konsoliderte resultatregnskap for de tre siste regnskapsår, samt pr. kvartal 2014 og 2015.

Konsern (i hele millioner kroner)	1.kv 2015 (ikke revidert)	1.kv 2014 (ikke revidert)	2014 (revidert)	2013 (revidert)	2012 (revidert)
Renteinntekter	161	179	717	733	738
Rentekostnader	85	109	426	451	486
Netto provisjonsinntekter og andre inntekter	60	64	256	236	194
Andre driftsinntekter	1	0	- 2	13	4
Netto avkastning på finansielle instrumenter	38	15	110	60	88
Sum netto inntekter	175	149	655	592	538
Personalkostnader	47	47	182	177	170
Andre driftskostnader	33	38	170	145	150
Sum driftskostnader	80	85	352	321	319
Driftsresultat før tap	95	64	303	271	219
Tap på utlån og garantier	3	18	40	49	31
Resultat før skatt	92	46	263	222	188
Skattekostnad	19	11	45	51	45
Resultat fra videreført virksomhet	72	35	218	171	142
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	1	- 2	2	-	- 5
Periodens resultat	73	34	220	172	137
<b>Pr. egenkapitalbevis</b>					
Resultat pr egenkapitalbevis	7,29	3,35	21,80	17,01	13,58
Utvannet resultat pr egenkapitalbevis	7,29	3,35	21,80	17,01	13,58
Utbytte pr. egenkapitalbevis			4,40	3,30	4,10

Konsernet har hatt en god resultatutvikling de siste 3 årene, med en økning i resultat etter skatt fra 137 millioner kroner i 2012 til 220 millioner kroner i 2014. I 1. kvartal 2015 var resultat etter skatt 73 millioner kroner, sammenlignet med 34 millioner kroner for tilsvarende periode i 2014.

### 1. kvartal 2015 (tall for 1. kvartal 2014 i parantes)

For 1. kvartal 2015 ble resultat etter skatt 73 millioner kroner (mot 34 millioner kroner ett år tidligere), og skyldes i hovedsak inntektsføring av utbytte fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt (som ble inntektsført i 2. kvartal i 2014), gevinst på verdiendring på fastrenteutlån med 14,8 millioner kroner, og lavere driftskostnader og tap, ref. beskrivelsen over. Dette ledet til en egenkapitalforrentning for 1. kvartal 2015 på 16,0 % (annualisert), mot 8,2 % for 1. kvartal 2014 (annualisert), og 12,6 % for året under ett (2014). Bankens målsetning er en egenkapitalforrentning på 10 % eller mer over tid, jf. punkt 5.4.

Hoveddelen av Konsernets inntekter er knyttet til rente- og provisjonsinntekter fra Konsernets utlånsaktivitet. Rentenettoen i første kvartal ble på 76,1 millioner kroner (70,3 millioner kroner). Rentenettoen utgjorde 1,72 % (1,57 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Netto provisjonsinntekter og andre inntekter ble på 60,3 millioner kroner (63,9 millioner kroner). Av dette utgjorde SpareBank 1 Boligkreditt AS 21,6 millioner kroner (26,9 millioner kroner). Samlet sett har netto inntekter knyttet til de utlån og innskudd som banken forvalter endret seg med 0,5 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Nedgangen skyldes primært redusert provisjon fra Sparebank 1 Boligkreditt.

Netto avkastning på finansielle instrumenter, inklusive resultatandel i felleskontrollert virksomhet, viste i første kvartal 2015 en gevinst på 38,1 millioner kroner (14,6 millioner kroner). Utbytte fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt er inntektsført i første kvartal mens det i 2014 ble inntektsført i andre kvartal. Økningen mot samme periode i fjor er hovedsakelig knyttet til dette samt verdiendring på fastrenteutlån med en gevinst på 14,8 millioner kroner mot -3,3 millioner kroner samme periode i fjor.

Driftskostnadene i første kvartal 2015 ble på 79,7 millioner kroner (85,1 millioner kroner). Det tilsvarer 1,80 % (1,90 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital og utgjør en reduksjon på 6,3 % mot 1. kvartal 2014.

I første kvartal 2015 hadde Konsernet netto tap på 3,2 millioner kroner (17,6 millioner kroner). Netto tap utgjorde 0,06 % (0,34 %) av brutto utlån inklusiv SpareBank 1 Boligkreditt AS. En vesentlig reduksjon sammenlignet med 1. kvartal 2014.

## **2014**

Konsernet oppnådde i 2014 et resultat etter skatt på 219,9 millioner kroner Det tilsvarer en egenkapitalavkastning på 12,55 % og et resultat pr. egenkapitalbevis på kr 21,80.

Samlede inntekter ble på 655,0 mill kr tilsvarende 3,59 % av konsernets forvaltningskapial.

Rentenettoen i 2014 utgjorde 291,1 millioner kroner. Netto provisjonsinntekter og andre inntekter ble på 253,4 millioner kr og av dette utgjorde SpareBank 1 Boligkreditt AS 96,6 millioner kroner. Økningen i netto provisjonsinntekter fra 2013 skyldes i hovedsak økte provisjonsinntekter fra Sparebank 1 Boligkreditt AS grunnet økte overføringer og endring i rentenivå. Samlet sett økte netto inntekter knyttet til de utlån og innskudd som banken forvalter med 15,5 millioner sammenlignet med foregående år.

Netto avkastning på finansielle instrumenter, inklusive resultatandel i felleskontrollert virksomhet, viste i 2014 en gevinst på 110,5 millioner kroner Utbytte økte med 24,8 millioner kr, hvorav ekstraordinært utbytte fra Samspar Bankinvest II AS utgjorde 19,2 millioner kroner Utdelingen fra Samspar Bankinvest II AS medførte en tilsvarende reduksjon i virkelig verdi på aksjene og transaksjonen påvirket dermed ikke konsernets egenkapital. Nettogevinst på finansielle poster økte med 8,1 millioner kr i 2014 sammenlignet med samme periode året før, til 19,9 millioner kroner Av dette utgjorde gevinst ved realisasjon av Nets Holding AS 14,1 mill kr, mens resterende endring er knyttet til variasjon i avkastning på øvrig portefølje.

Driftskostnadene i 2014 ble på 351,9 millioner kroner Det tilsvarer 1,93 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Konsernet la ned kontorene i Dikeveien, Råde og i Våler og i den forbindelse ble kostnadsført avviklings- og omstrukturingskostnader på 22,4 millioner kroner Videre ble konsernet investeringseiendom nedskrevet med 4,7 millioner kroner Korrigert for disse engangseffektene viste underliggende drift en reduksjon i driftskostnader sammenlignet med foregående år.

Konsernet hadde i 2014 et netto tap på 40,4 millioner kroner Etter et langsiktig arbeid med bankens bedriftsportefølje viste 2014 en positiv utvikling med lavere mislighold og redusert sannsynlighet for mislighold, i sum tilsier dette lavere tapsnivå fremover. Tap og mislighold er nærmere beskrevet i punkt 5.12.

## **2013**

Konsernet oppnådde i 2013 et resultat etter skatt på 171,6 millioner kroner Det tilsvarer en egenkapitalavkastning på 10,91 % og et resultat pr. egenkapitalbevis på kr 17,01.

Samlede inntekter ble på 592,2 mill kr tilsvarende 3,29 % av konsernets forvaltningskapial.

Rentenettoen i 2013 utgjorde 282,7 millioner kroner. Netto provisjonsinntekter og andre inntekter ble på 249,6 millioner kr og av dette utgjorde SpareBank 1 Boligkreditt AS 89,5 millioner kroner. Økningen i netto provisjonsinntekter fra 2012 skyldes i hovedsak økte provisjonsinntekter fra Sparebank 1 Boligkreditt AS grunnet økte overføringer og endring i rentenivå. Samlet sett økte netto inntekter knyttet til de utlån og innskudd som banken forvalter med 70,9 millioner sammenlignet med foregående år.

Netto avkastning på finansielle instrumenter, inklusive resultatandel i felleskontrollert virksomhet, viste i 2013 en gevinst på 59,9 millioner kroner.

Driftskostnadene i 2013 ble på 321,1 millioner kroner Det tilsvarer 1,78 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Driftskostnadene ble påvirket av en endring i prinsipp for netto-/bruttoføring av



provisjon knyttet til eiendomsmegling. Sammenlignet med foregående år medførte endring reduserte driftskostnader med 11,5 mill kroner.

Konsernet hadde i 2013 et netto tap på 50,5 millioner kroner.

## 2012

Konsernet oppnådde i 2012 et resultat etter skatt på 137,0 millioner kroner Det tilsvarer en egenkapitalavkastning på 9,42 % og et resultat pr. egenkapitalbevis på kr 13,58.

Samlede inntekter ble på 538,4 mill kr tilsvarende 3,11 % av konsernets forvaltningskapital.

Rentenettoen i 2012 utgjorde 252,4 millioner kroner Netto provisjonsinntekter og andre inntekter ble på 197,8 millioner kr og av dette utgjorde SpareBank 1 Boligkreditt AS 48,8 millioner kroner

Netto avkastning på finansielle instrumenter, inklusive resultatandel i felleskontrollert virksomhet, viste i 2012 en gevinst på 88,2 millioner kroner

Driftskostnadene i 2012 ble på 319,3 millioner kroner Det tilsvarer 1,84 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

### 7.2.3 Konsolidert balanse

Tabellen nedenfor viser SpareBank 1 Østfold Akershus konsoliderte balanse per 31. desember 2012, 2013 og 2014, samt per 1. kvartal 2014 og 2015.

Konsern (i hele millioner kroner)	1.kv 2015 (ikke revidert)	1.kv 2014 (ikke revidert)	2014 (revidert)	2013 (revidert)	2012 (revidert)
Kontanter og fordringer på sentralbanker	104	145	133	251	73
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	906	621	1 160	909	445
Netto utlån til kunder	14 363	14 294	14 320	14 139	13 964
Sertifikater og obligasjoner med fast avkast til virkelig verdi	1 256	1 723	1 267	1 573	1 521
Derivater	28	30	27	37	67
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	579	571	478	446	336
Investering i eierinteresser	292	316	289	333	359
Virksomhet og anleggsmidler holdt for salg	78	80	82	82	88
Immaterielle eiendeler	17	21	18	22	26
Varige driftsmidler	155	188	158	191	182
Andre eiendeler	81	197	58	173	106
<b>Sum eiendeler</b>	<b>17 858</b>	<b>18 186</b>	<b>17 990</b>	<b>18 156</b>	<b>17 168</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	202	423	198	508	524
Innskudd fra og gjeld til kunder	11 470	11 114	11 688	10 970	10 675
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 612	3 975	3 567	4 044	3 780
Derivater	28	24	41	25	24
Betalbar skatt	22	33	55	47	43
Utsatt skatt	14	31	14	31	27
Annen gjeld og pensjonsforpliktelser	168	143	117	104	119
Ansvarlig lånekapital	150	404	150	403	253
Fondsobligasjon	319	353	315	349	197
<b>Sum gjeld</b>	<b>15 985</b>	<b>16 500</b>	<b>16 145</b>	<b>16 481</b>	<b>15 642</b>
Egenkapitalbevis	929	929	929	929	929
Egenbeholdning egenkapitalbevis	- 2	- 2	- 2	- 2	- 2
Overkursfond	148	148	148	148	148
Utjevningsfond	386	268	386	268	165
Avsatt utbytte og gaver	-	-	44	33	38
Grunnfondskapital	125	115	125	115	107
Fond for urealiserte gevinster	64	83	62	73	57
Annen egenkapital	150	113	153	111	85
Periodens udisponerte resultat	73	34	-	-	-
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 873</b>	<b>1 686</b>	<b>1 845</b>	<b>1 675</b>	<b>1 526</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>17 858</b>	<b>18 186</b>	<b>17 990</b>	<b>18 156</b>	<b>17 168</b>

Konsernets forvaltningskapital var ved utgangen av 1. kvartal 2015 på 17,9 milliarder kroner, om lag uendret fra årsskiftet 2014/2015. Forvaltningskapitalen har vært nokså stabil de seneste par årene og skyldes en restriktiv vekst.

Forvaltningskapitalen inklusive SpareBank 1 Boligkreditt AS, utgjorde 24,7 milliarder kroner ved utgangen 2014. En endring på -0,6 %, eller -142 millioner kroner det siste året.

Konsernets utlån, herunder sammensetning av utlånsporteføljen er nærmere beskrevet i punkt 5.11.2.

Konsernets innskudd var ved utgangen av 2014 på 11,7 milliarder kroner, opp 6,5 % foregående 12 måneder. til 11687,7 mill. kr (10 970,1 mill. kr). Innskuddsdekningen (beregnet som innskudd fra kunder i prosent av utlån) per. 31. desember 2014 var på 81,2 %. En nærmere beskrivelse av innskudd er gitt i punkt 5.11.1. Konsernets finansiering er videre beskrevet i punkt 7.3..

Utsatt skatt skyldes forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier primært på konsernets eiendommer og endringene mellom periodene skyldes endring i disse verdiene.

## 7.2.4 Endringer i egenkapitalen

SpareBank 1 Østfold Akershus egenkapital består av egenkapitalbeviskapital, overkursfond, grunnfond, utjevningsfond, fond for urealiserte gevinster og annen egenkapital. Tabellene nedenfor viser endringer i egenkapitalen siste tre regnskapsår og for 1. kvartal 2015. Konsernets egenkapital er også omtalt i punkt 5.13.1. Kapitaldekning og utbyttestrategi er omtalt i punkt 5.4.

Endring i egenkapital (tusen kroner)	Egenkapital - bevis		Utjevnings - fond	Grunnfonds - kapital	Fond for ureal. gevinster	Minoriteter og annen egenkapital	Gavefond , avsatt utbytte og gaver	Sum egenkapital
	(fratrukket egne)	Overkurs -fond						
<b>Egenkapital pr. 31.12.2011 (revidert)</b>	926 490	147 575	93 280	100 382	27 087	88 499	20 155	1 403 469
Implementering IAS19R						- 33 136		- 33 136
Korr. virks. for salg						1 298		1 298
Ikke kontroll. Eier						- 3 579		- 3 579
Utbetalt utbytte 2011							- 18 577	- 18 577
Utbetalt gaver 2011							- 1 578	- 1 578
Disponert årsresultat			71 676	6 120	29 011	- 7 916	38 082	136 974
Disponert utvidet resultat					1 315	39 985		41 300
<b>Egenkapital pr. 31.12.2012 (revidert)</b>	926 490	147 575	164 956	106 502	57 414	85 150	38 082	1 526 169
Utbetalt utbytte for 2012							- 38 082	- 38 082
Utbetalt gaver for 2012						- 3 296		- 3 296
Aksjer fra FKV til TFS					15 821	- 15 821		-
Disponert resultat			102 597	8 800	- 4 223	31 129	33 281	171 584
Disponert utvidet resultat					3 768	15 765		19 533
<b>Egenkapital pr. 31.12.2013 (revidert)</b>	926 490	147 575	267 553	115 302	72 780	112 927	33 281	1 675 908
Utbetalt utbytte for 2013							- 30 652	- 30 652
Utbetalt gaver for 2013							- 2 629	- 2 629
Elim. av bidrag fra døtre								-
Disponert resultat			118 497	10 164	3 155	43 658	44 375	219 850
Disponert utvidet resultat					- 13 725	- 6 778		- 20 503
<b>Egenkapital pr. 31.12.2014 (revidert)</b>	926 490	147 575	386 050	125 466	62 210	149 807	44 375	1 841 973
Utbetalt utbytte for 2014							- 40 869	- 40 869
Utbetalt gaver for 2014							- 3 506	- 3 506

Udisponert resultat					- 17	73 498		73 480
Udisponert utvidet resultat					1 693			1 693
<b>Egenkapital pr. 31.03.2015</b> <b>(ikke revidert)</b>	926 490	147 575	386 050	125 466	63 885	223 305	-	1 872 771

## 7.2.5 Konsolidert kontantstrømoppstilling

Konsern (i hele millioner kroner)	1.kv 2015 (ikke revidert)	1.kv 2014 (ikke revidert)	2014 (revidert)	2013 <sup>1)</sup> (revidert)	2012 <sup>1)</sup> (revidert)
Resultat før skatt	92	46	263	222	188
Tap på utlån	3	18	40	49	31
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler	4	5	24	18	15
Resultatført pensjon uten kontanteffekt	1	1	- 0	- 11	-
Netto verdiendring på finansielle instrumenter over resultat	3	9	- 7	- 27	- 54
Resultat utover utbytte i TS og FKV	- 13	- 26	- 33	- 18	- 13
Verdiregulering investeringseiendom	-	-	4	- 11	-
Betalbar skatt	- 36	- 20	- 42	- 41	- 7
<b>Netto kontantstrøm fra driften</b>	<b>54</b>	<b>33</b>	<b>251</b>	<b>182</b>	<b>160</b>
Endring netto utlån og overtatte eiendeler	- 47	- 190	- 221	- 276	447
Endring sertifikater og obligasjoner	11	- 150	306	- 51	- 117
Endring andre fordringer (forskuddsbet. kostn.)	- 1	- 29	2	6	- 0
Endring øvrige eiendeler	- 86	3	45	84	87
Endring innskudd kunder	- 218	144	718	295	450
Endring innskudd kredittinstitusjoner	4	- 85	- 311	- 15	- 331
Endring annen gjeld	89	37	- 5	- 16	60
Endring avsetn.påløpte kostnader og forpliktelser	- 5	7	11	10	- 1
<b>Netto kontantstrøm fra virksomheten</b>	<b>- 198</b>	<b>- 230</b>	<b>795</b>	<b>217</b>	<b>755</b>
Kjøp av varige driftsmidler	- 0	- 1	- 2	- 23	- 4
Salg av varige driftsmidler	-	-	-	-	-
Netto kjøp/salg/emisjon aksjer	- 96	- 106	68	- 82	- 190
<b>Netto kontantstrøm investeringer</b>	<b>- 96</b>	<b>- 107</b>	<b>67</b>	<b>- 105</b>	<b>- 194</b>
Opptak verdipapirlån	150	200	500	2 025	500
Innløsning verdipapirlån	- 105	- 257	- 962	- 1 755	- 1 293
Innbetaling av ansvarlig kapital	-	-	-	301	-
Nedbetaling av ansvarlig kapital	-	-	- 235	-	- 1
Utbetaling av utbytte / gaver	- 33	-	- 33	- 41	- 20
<b>Netto kontantstrøm finansiering</b>	<b>12</b>	<b>- 57</b>	<b>- 730</b>	<b>530</b>	<b>- 814</b>
Netto endring likvider	- 282	- 394	132	642	- 253
<b>Likviditetsbeholdning IB</b>	<b>1 292</b>	<b>1 160</b>	<b>1 160</b>	<b>518</b>	<b>771</b>
<b>Likviditetsbeholdning UB</b>	<b>1 010</b>	<b>766</b>	<b>1 292</b>	<b>1 160</b>	<b>518</b>

Note: 1) Oppstillingen for 2013 og 2012 er omarbeidet etter avlagt regnskap

Kontantstrømanalysen viser innbetalinger og utbetalinger av kontanter og kontantekvivalenter gjennom året. Analysen er utarbeidet i henhold til direkteметоден. Kontantstrømmene er klassifisert som operasjonelle aktiviteter, investeringsaktiviteter eller finansieringsaktiviteter. Likviditetsbeholdningen i kontantstrømmen er definert som kontanter, fordringer på Norges Bank og netto utlån og fordringer på andre kredittinstitusjoner.

I 1. kvartal 2015 var netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter -198 millioner kroner mot -230 millioner kroner i samme periode i fjor. Dette skyldes at innskuddene økte i 1. kvartal 2014, mens de ble redusert i 1. kvartal 2015. Netto kontantstrøm fra investeringer var i 1. kvartal 2015 -96 millioner kroner mot -107 millioner kroner året før. Dette skyldes i hovedsak lavere investert beløp i aksjer i 1. kvartal 2015 enn i tilsvarende periode i 2014. Netto kontantstrøm fra finansiering var i 1. kvartal 2015 12 millioner kroner mot -57 millioner kroner året før. Dette skyldes bl.a. lavere opptak av

verdipapirlån og nedbetaling av ansvarlig lån. Samlet likviditetsbeholdning ble i 1. kvartal 2015 redusert med 282 millioner kroner, mot en reduksjon på 394 millioner kroner i 1. kvartal 2014.

I 2014 var netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter 795 millioner kroner mot 217 millioner kroner for 2013. Dette skyldes hovedsak økte innskudd fra kunder. Netto kontantstrøm fra investeringer var i 2014 67 millioner kroner mot -105 millioner kroner året før. Dette skyldes i hovedsak at aksjebeholdningen ble redusert i 2014, mens den økte i 2013. Netto kontantstrøm fra finansiering var i 2014 -730 millioner kroner mot 530 millioner kroner året før. Dette skyldes bl.a. lavere opptak av verdipapirlån og nedbetaling av ansvarlig lån. Samlet likviditetsbeholdning ble i 2014 økt med 132 millioner kroner, mot 642 millioner kroner i 2013.

I 2013 var netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter 217 millioner kroner mot 755 millioner kroner i samme periode i 2012. Dette skyldes hovedsak endring i netto utlån og overtatte eiendeler. Netto kontantstrøm fra investeringer var i 2013 -105 millioner kroner mot -194 millioner kroner året før. Dette skyldes i hovedsak lavere investert beløp i aksjer. Netto kontantstrøm fra finansiering var i 2013 530 millioner kroner mot -814 millioner kroner året før. Dette skyldes bl.a. høyere opptak av verdipapirlån. Samlet likviditetsbeholdning ble i 2013 økt med 642 millioner kroner, mot -253 millioner kroner i 2012.

Kontantstrømmene i bankvirksomhet vil naturlig variere avhengig av variasjon i utlåns- og innskuddsveksten og det er derfor betydelig variasjon i kontantstrøm mellom de ulike periodene.

Det ble i desember 2014 vedtatt at størrelsen på likviditetsreserven i 2015 til enhver tid skal være slik at banken i en ordinær driftssituasjon er uavhengig av ekstern finansiering i 12 måneder. I tillegg skal Bankens i et scenario med høy stress i både markedet og i banken kunne opprettholde sin drift i minimum 3 måneder. Likviditetsreserven består av kontanter, deponerte papirer i Norges Bank som gir låneadgang, ikke benyttede kommitterte trekkrettigheter, boliglån som er klargjort for salg til SpareBank 1 Boligkreditt samt børsnoterte aksjer.

Bankens beholdning av kontanter var per 31. desember 2014 811,9 kroner hvorav 76,2 millioner kroner var kontanter i Norges Bank og øvrige bankinnskudd var 735,7 millioner kroner. Bankens beholdning av verdipapirer eller fondsandeler som kan stilles som sikkerhet for lån fra Norges Bank var per 31. desember 2014 627 millioner kroner.

### 7.3 Kapitalisering, ansvarlig kapital og gjeldsforpliktelser

Beregning av kapitaldekning er gjort etter CRD IV regelverket, som ble innført med virkning fra 1. januar 2007. SpareBank 1 Østfold Akershus kapitaldekning er beregnet i henhold til standardmetoden for kredittrisiko og markedsrisiko. Beregninger knyttet til operasjonell risiko beregnes ut fra basismetoden.

SpareBank 1 Østfold Akershus har over flere år utviklet og implementert interne risikostyringsmodeller innenfor kredittområdet. Gjennom bruk av disse interne risikostyringsystemene er porteføljens kvalitet forbedret gjennom de senere årene. Tabellen nedenfor viser SpareBank 1 Østfold Akershus kapitaldekning per. 31. desember de siste tre regnskapsår, samt per 1. kvartal 2015 og 2014.

Konsern (hele millioner kroner)*	1.kv 2015 (ikke revidert)	1.kv 2014 (ikke revidert)	2014 (revidert)	2013 (revidert)	2012 (revidert)
Balanseført egenkapital (ex. udisponert resultat)	1 640	1 644	1 638	1 485	1 520
Fondsobligasjoner	154	342	308	342	190
Fradrag/tillegg til kjernekapital	- 287	- 427	- 388	- 216	- 367
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>1 507</b>	<b>1 559</b>	<b>1 558</b>	<b>1 611</b>	<b>1 343</b>
Tilleggskapital	150	436	150	432	271
Fradrag/tillegg til tilleggskapital	- 150	- 339	- 150	- 295	- 271
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>1 507</b>	<b>1 656</b>	<b>1 558</b>	<b>1 748</b>	<b>1 343</b>
<b>Risikovektet balanse/beregningsgrunnlag</b>	<b>9 761</b>	<b>9 685</b>	<b>9 463</b>	<b>9 672</b>	<b>9 239</b>
Ren kjernekapitaldekning	14,04 %	12,56 %	15,62 %	13,12 %	12,49 %

Kjernekapitalprosent	15,44 %	16,10 %	16,46 %	16,66 %	14,54 %
Kapitaldekningsprosent	15,44 %	17,10 %	16,46 %	18,08 %	14,54 %

\* Bankens investering i datterselskap falt fra og med 4. kvartal 2014 inn under størrelsesunntaket i konsolideringsforskriftens §5, 3. ledd og det utarbeides således ikke kapitaldekning på konsolidert nivå.

Kapitaldekning og Kjernekapitalprosenten var ved utgangen av 2014 16,5 %, mens den rene kjernekapitalen var 15,6 %. SpareBank 1 Østfold Akershus får imidlertid stor nytte av at effekten av at enkelte fradragsposter for beregningen av ren kjernekapital fases gradvis inn from mot 2018, jf. forskrift av 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner mv. SpareBank 1 Østfold Akershus ville rapportert en ren kjernekapital på 10,6 % ved utgangen av 2014 dersom en hadde rapportert i tråd med forskriftenes angivelser og ikke hensyntatt tillatte overgangsregler. Inklusive emisjonsproveny fra den rettede, reparasjons- og ansattemisjonen ville den rene kjernekapitalen øke med 2,1 prosentpoeng, til 12,7 % ved utgangen av 2014.

SpareBank 1 Østfold Akershus hadde gjeld som følge av utstedelse av verdipapirer ved utgangen av 2014 på 3 567,4 millioner kroner, mot 4 043,9 millioner kroner ved utgangen av 2013. Samtlige nye lån har på tidspunktet for låneopptaket hatt løpetid på 5 år. Konsernets verdipapirgjeld var ved utgangen av 1. kvartal 2015 på 3 611 millioner kroner, jf. oversikten nedenfor over netto kortsiktig og mellomlang gjeldsforpliktelse per 1. kvartal 2015.

SpareBank 1 Østfold Akershus er ikke valutabank og alle kunderelaterte valutatransaksjoner gjøres via SpareBank 1 SMN. Pr. 31. mars 2015 var kontantbeholdningen av valuta utelukkende i Euro og omregnet til norske kroner var denne beholdningen 2,67 millioner kroner.

Pr. 31. mars 2015 utgjør Bankens fastrentegjeld nominelt 230 mill kroner Det er inngått rentebytteavtaler for hele beholdningen av fastrentegjelden. Banken benytter sikringsbokføring som regnskapsprinsipp for fastrentegjelden. Det dokumenteres løpende at sikringen er effektiv. Det er ingen vesentlige endringer relatert til kapitalisering, ansvarlig kapital og gjeldsforpliktelse etter 31. mars 2015.

Konsern (beløp i millioner kroner)	1. kv 2015 (ikke revidert)
A. Kontanter[1]	104
B. Kontantekvivalenter[2]	0
C. Handelsportefølje verdipapirer[3]	1256
D. Likviditet (A) + (B) + (C)	1359
E. Kortsiktige finansielle fordringer[4]	906
F. Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner[5]	202
G. Kortsiktig del av langsiktig gjeld[6]	676
H. Annen kortsiktig finansiell gjeld	0
I. Kortsiktig finansiell gjeld (F) + (G) + (H)	878
J. Netto kortsiktig finansiell gjeld (I) – (E) – (D)	-1388
K. Ikke kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner[7]	0
L. Obligasjongjeld[8]	3078
M. Annen ikke kortsiktig gjeld	0
N. Ikke kortsiktig finansiell gjeld (K) + (L) + (M)	3078
<b>O. Netto finansiell gjeld</b>	<b>1690</b>

[1] Kontanter og fordringer på sentralbanker

[2] Kortsiktige, svært likvide investeringer, som lett kan omgjøres i kjente kontantbeløp og som har ubetydelig risiko for verdiendringer.

[3] Omløpsaksjer, sertifikater og obligasjoner

[4] Fordringer på kredittinstitusjoner

[5] Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner

[6] Andel av verdipapirgjeld med forfall tidligere enn 12 mnd

[7] Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner

[8] Verdipapirgjeld med forfall over 12 mnd og ansvarlig lånekapital

Ved utgangen av 2014 hadde konsernet en andel lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS svarende til 6 697,9 millioner kroner. Dette tilsvarer 31,8 % av bankens totale brutto utlån. Nedenfor følger en oversikt over konsernets garantier per 1. kvartal 2015.

<b>Konsern (beløp i millioner kroner)</b>	<b>1. kv. 2015 (ikke revidert)</b>
Betalingsgarantier	251
Kontraktsgarantier	74
Lånegarantier	0
Annet garantiansvar	22
<b>Garantiansvar overfor kunder</b>	<b>348</b>
Garanti overfor Sparebankenes sikringsfond	0
Garanti overfor kredittinstitusjoner	0
<b>Garantiansvar pr. 30/06</b>	<b>348</b>
<hr/>	
Trekkfasiliteter kunder	836
<hr/>	
<b>Pantstillelser</b>	
Obligasjoner stillet som sikkerhet for låneadgang i Norges Bank	0
Benyttet låneadgang i Norges Bank	0
Remburs	0

### 7.3.1 Indirekte eller betingede gjeldsforpliktelser

SpareBank 1 Østfold Akershus har inngått en rammeavtale med SpareBank 1 SMN om at de skal være leverandør av engrosprodukter, herunder også kunderelaterte rente- og valutaforretninger. Banken skal kredittvurdere, og har kredittansvaret for, kunder som inngår kontrakt i henhold til rammeavtalen. SpareBank 1 Østfold Akershus har avgitt en samlegaranti til SpareBank 1 SMN som pr 31. mars 2015 er på 130 millioner kroner. Garantien skal dekke ethvert utestående som Bankens kunder måtte ha overfor SpareBank 1 SMN og eventuelt tap som SpareBank 1 SMN måtte pådra seg i forbindelse med disse kundeforholdene.

Utover dette har vi ikke indirekte og eller betingede gjeldsforpliktelser.

### 7.4 Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling

Det er ingen vesentlige endringer i Konsernets finansielle stilling eller markedsstilling som er oppstått siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort regnskap for.

### 7.5 Trendinformasjon

Det er ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Konsernets utsikter i inneværende år, med unntak av den pågående internasjonale finansuroen, se punkt 5.10 samt kapittel 6, spesielt punkt 6.1.

Banken opplever at det er større usikkerhet i internasjonal økonomi enn det som anses som normalt. Dersom usikkerheten i større grad enn det man til nå har sett skulle gi utsalg i norsk økonomi, kan dette påvirke bankes framtidige drift som beskrevet i Prospektets punkt 5.10. Banken kjenner ikke til andre statlige, økonomiske, skattemessige, monetære eller politiske faktorer utover dette som har eller kan ha vesentlig innvirkning, direkte eller indirekte, på Konsernets virksomhet.

## **7.6 Revisor**

PricewaterhouseCoopers AS har vært Bankens revisor i mer enn 20 år. Revisors adresse er Dronning Eufemias gate 8, P.b. 748, 0191 Oslo. PricewaterhouseCoopers AS er medlem av Den norske Revisorforening.

## **7.7 Miljø**

Konsernets virksomhet er ikke av en slik karakter at den forurensar omgivelsene.

## 8 EIERANDELSKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERE

### 8.1 Eierandelskapitalen i SpareBank1 Østfold Akershus

Etter gjennomføringen av den Rettede Emisjonen utgjør SpareBank 1 Østfold Akershus utstedte eierandelskapital NOK 1 095 506 500 fordelt på 10 955 065 egenkapitalbevis hver pålydende NOK 100, fullt innbetalt. Av dette er 46 891 egenkapitalbevis i Bankens eget eie.

Egenkapitalbevisene i SpareBank 1 Østfold Akershus er notert på Oslo Børs med tickerkode ”SOAG”. Egenkapitalbevisene utstedt i forbindelse med den Rettede Emisjonen vil tas opp til notering etter offentliggjøring av dette Prospektet. Egenkapitalbevisene er ikke opptatt til eller søkt opptatt til notering på noe annet regulert marked.

Tabellen nedenfor gir oversikt over eierandelskapitalen de tre siste regnskapsårene:

Dato	Endring	Endring antall Egenkapitalbevis	Kurs	Pålydende	Antall Egenkapitalbevis	Eierandelskapital
1. jan 2012				100	9 288 399	928 839 900
31. des 2012	-	-	-	100	9 288 399	928 839 900
1. jan 2013				100	9 288 399	928 839 900
31. des 2013	-	-	-	100	9 288 399	928 839 900
1. jan 2014				100	9 288 399	928 839 900
31. des 2014	-	-	-	100	9 288 399	928 839 900

Bankens eierandelskapital per 31. mars 2015 var NOK 928 839 000 fordelt på 9 288 399 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 100.

SpareBank 1 Østfold Akershus har kun en klasse med egenkapitalbevis, alle utstedte egenkapitalbevis vil ha like rettigheter når egenkapitalbevisene utstedt i den Rettede Emisjonen er overført til samme ISIN-nummer som de øvrige egenkapitalbevisene i Banken, og alle egenkapitalbevis vil være fritt omsettelige.

Egenkapitalbevisene er registrert i VPS og kontofører for egenkapitalbevisene er SpareBank 1 SMN, Operations, Pb 4796 Sluppen, 7467 Trondheim.

### 8.2 Konvertible lån og tegningsretter

Det eksisterer per datoen for Prospektet ingen konvertible verdipapirer, lån el. med rettigheter til konvertering i egenkapitalbevis i SpareBank 1 Østfold Akershus. Utover tegningsretter utstedt i forbindelse med Reparasjonsemisjonen foreligger det ingen tegningsretter i SpareBank 1 Østfold Akershus.

### 8.3 Fortrinnsrett

Ved forhøyelse av eierandelskapitalen har eierne av egenkapitalbevis som hovedregel fortrinnsrett til å tegne de nye egenkapitalbevisene i samme forhold som de fra før eier egenkapitalbevis utstedt av SpareBank 1 Østfold Akershus.

### 8.4 Fullmakter

Representantskapet har gitt styret fullmakt til opptak av fondsobligasjon og ansvarlig lån, samlet eller hver for seg fordelt som følger:

- Fondsobligasjoner: 150 millioner kroner
- Ansvarlig lån (tidsbegrenset eller evigvarende): 150 millioner kroner



Det er en forutsetning for opptak av fondsobligasjoner og ansvarlige lån i henhold til fullmakten at kapitalen godkjennes av Finanstilsynet som kjerne og/eller tilleggskapital. Fullmakten er gitt til 30. april 2016.

## 8.5 SpareBank 1 Østfold Akershus' vedtekter

### 8.5.1 Formål

SpareBank 1 Østfold Akershus' formål fremgår av vedtekter for SpareBank 1 Østfold Akershus § 1-1:

”Sparebanken har til formål å fremme sparing ved å ta i mot innskudd fra en ubestemt krets av innskytere. Den skal på en trygg måte forvalte de midler den rår over i samsvar med de lovregler som til enhver tid gjelder for sparebanker.

Sparebanken kan utføre alle vanlige bankforretninger og banktjenester i samsvar med norsk lov.”

### 8.5.2 Representantskapet

Av vedtektene fremgår det at Banken skal ha et representantskap som skal se til at Banken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og representantskapets vedtak. Representantskapet har 36 medlemmer og 36 varamedlemmer.

10 medlemmer og 10 varamedlemmer velges av myndige innskytere som de siste 6 måneder har hatt et innskudd i Banken på minst NOK 500 i henhold til fordeling i tabell under.

Valgdistrikt	Omfatter	Antall medlemmer	Antall varamedlemmer
1.	Aurskog-Høland, Enebakk, Frogn, Nesodden, Oppegård, Ski, Vestby, Ås	2	2
2.	Moss, Rygge Råde, Våler	2	2
3.	Fredrikstad, Hvaler	2	2
4.	Halden, Sarpsborg, Aremark, Rakkestad	2	2
5.	Askim, Hobøl, Spydeberg, Skiptvet, Eidsberg, Trøgstad, Marker, Rømskog	2	2
<b>Totalt</b>		<b>10</b>	<b>10</b>

3 medlemmer og 3 varamedlemmer velges, innen utgangen av januar hvert fjerde år, av fylkestinget i Østfold og Akershus.

9 medlemmer og 9 varamedlemmer velges av de ansatte i samsvar med regler fastsatt av Kongen (forskrift av 23. desember 1977 nr. 9386 om de ansattes rett til representasjon i sparebankenes og forretningsbankenes styrende organ). Valget må være avholdt innen utgangen av januar.

14 medlemmer og 14 varamedlemmer velges av egenkapitalbeviserne i samsvar med forskrifter fastsatt av Finansdepartementet (forskrift av 29. juni 2009 nr. 913 om egenkapitalbevis i sparebanker, kredittforeninger og gjensidige forsikringsselskaper). Valget må være avholdt innen utgangen av april.

### 8.5.3 Kontrollkomité

Representantskapet velger hvert år en kontrollkomité med 4 medlemmer med personlige varamedlemmer. Medlemmer av kontrollkomitéen velges for en periode på 2 år. Leder og nestleder bør ikke velges samtidig. Kontrollkomiteens leder og nestleder velges av representantskapet ved særskilte valg for 2 år.

Kontrollkomiteen skal føre tilsyn med Bankens virksomhet i samsvar med sparebankloven § 13, og instruks gitt av representantsskapet og godkjent av Finanstilsynet.

#### **8.5.4 Styret**

Styret består av 8-9 medlemmer og 7-9 varamedlemmer valgt av representantskapet. Styrets leder og nestleder velges ved særskilte valg av representantskapet. Leder og nestleder bør ikke velges samtidig.

Det skal velges ett styremedlem og ett varamedlem fra hvert av de valgdistrikt som nevnt under punkt 8.5.2.

Ett medlem av styret velges blant de ansatte. For dette medlemmet velges ett personlig varamedlem som har møte- og talerett. Bare medlemmer av representantskapet som er valgt av de ansatte, har forslagsrett ved valg av de ansattes styremedlem og varamedlem.

Egenkapitalbeviserne skal være representert i styret. Samtlige medlemmer velges for 2 år. Varamedlemmene velges for 1 år.

#### **8.5.5 Administrerende direktør**

Administrerende direktør har den daglige ledelse av sparebanken og skal følge den instruks og de pålegg styret har gitt. Den daglige ledelse omfatter ikke avgjørelser i saker som etter bankens forhold er av uvanlig art eller stor betydning.

Administrerende direktør skal sørge for at bankens regnskapsførsel er i samsvar med lov og forskrifter, og at formuesforvaltningen er ordnet på en betryggende måte.

#### **8.5.6 Valgkomiteer**

Representantskapet velger en valgkomité blant representantskapets medlemmer. Komiteen skal bestå av 4 medlemmer og 4 personlige varamedlemmer, og skal ha representanter fra alle grupper i representantskapet.

Valget gjelder for en periode på 2 år. Hvert år går de ut som har gjort tjeneste lengst. Første gang går minst halvparten (unntatt den som er ansattes representant) ut etter loddtrekning. Loddtrekningen foretas av valgkomiteen. Et komitémedlem som går ut, kan gjenvelges, men ikke hvis dette fører til at funksjonsperioden varer sammenhengende mer enn 6 år. I slike tilfelle vil valg bare kunne skje etter at vedkommende har vært ute av valgkomiteen i minst 1 år. Valgkomiteen skal forberede valg av leder og nestleder i representantskapet, leder, nestleder og øvrige medlemmer og varamedlemmer til styret, leder, nestleder og øvrige medlemmer og varamedlemmer til kontrollkomiteen, og leder, nestleder og øvrige medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen.

Egenkapitalbeviservalgsmøtet velger en valgkomité. Valgkomiteen skal ha 3 medlemmer og 3 varamedlemmer. Valgkomiteen skal forberede egenkapitalbevisernes valg av medlemmer til representantskapet med varamedlemmer, samt valget av medlemmer og varamedlemmer av valgkomitéen.

De innskytervalgte medlemmer av representantskapet velger en valgkomite. Valgkomiteen skal ha 3 medlemmer og 3 varamedlemmer. Valgkomiteen skal forberede innskyternes valg av medlemmer og varamedlemmer til representantskapet, samt valget av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen.

#### **8.5.7 Stemmerettigheter**

Hvert egenkapitalbevis har lik stemmerett og gir en stemme ved egenkapitalbevisernes valgsmøte for valg av medlemmer til representantskapet. I henhold til Bankens vedtekter kan ingen kan på møte for egenkapitalbeviserne avgi stemme for egenkapitalbevis som representerer mer enn 30 prosent av SpareBank 1 Østfold Akershus' totale antall utstedte egenkapitalbevis.

### **8.5.8 Øvrige rettigheter**

Alle egenkapitalbevis har like rettigheter. Rettigheter, herunder endring av vedtektene kan vedtas av Representantskapet når forslag om endring er framsatt i et tidligere møte. Vedtaket er gyldig når minst to tredjedeler av dem som er til stede, og minst halvdelen av alle representantskapsmedlemmer stemmer for det. Vedtaket kan ikke settes i verk før det er godkjent av Finanstilsynet. Vilkårene for å endre aksjeeiernes rettigheter anses ikke som strengere enn det som er fastsatt i Finansieringsvirksomhetsloven.

### **8.5.9 Innkalling til egenkapitalbeviserens valgmøte**

Valgmøte skal holdes hvert år innen utgangen av april måned. Representantskapets leder fastsetter tid og sted for valgmøte. Innkalling vil skje ved brev til eierne av registrerte egenkapitalbevis senest 14 dager før møtet, gjennom oppslag i bankens ekspedisjonslokaler og kunngjøring i minst to aviser. Egenkapitalbevisere som vil delta i valget skal melde seg til banken innen en frist som skal være oppgitt i innkallingen. Fristen skal ikke være tidligere enn 3 dager før valget skal holdes.

## **8.6 Eierkontroll**

Ingen kan erverve mer enn kvalifisert eierandel uten at det er sendt melding til Finanstilsynet. Med kvalifisert eierandel menes en eierandel som representerer 10 % eller mer av summen av grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen eller av stemmene i forstanderskapet, eller for øvrig gir adgang til å utøve en vesentlig innflytelse i ledelsen av Banken eller dennes virksomhet. Det samme gjelder erverv som medfører at en kvalifisert eierandel økes fra mer enn 10 % slik at den vil utgjøre eller overstige 20, 30 og 50 % av summen av eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen eller stemmene. Erverv av slik eierandel kan bare gjennomføres dersom Finanstilsynet eller Finansdepartementet gir tillatelse til ervervet. Se nærmere omtale i 9.1.8.

## **8.7 Regler om pliktig tilbud**

Verdipapirhandellovens regler om tilbudsplikt kommer ikke til anvendelse på børsnoterte egenkapitalbevis.

## **8.8 Meldepliktige handler**

I henhold til Verdipapirhandelloven § 4-3, skal innehav av egenkapitalbevis og/eller rettigheter til egenkapitalbevis som er notert på et regulert marked i en utsteder som har Norge som hjemstat meldes hvis en egenkapitalbeviser eller annen persons andel når opp til, overstiger eller faller under 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 1/3, 50 %, 2/3 og 90 % av eierandelskapitalen eller en tilsvarende del av stemmene som følge av erverv, avhendelse eller annen omstendighet. Rettigheter til egenkapitalbevis og enkelte stemmeretter skal tas med ved beregning av innehav. Nærståendes innehav av egenkapitalbevis, rettigheter til egenkapitalbevis eller stemmeretter regnes som like med egenkapitalbevis eierens eget innehav.

## **8.9 Offentlige oppkjøpstilbud**

Det har ikke vært noen offentlige oppkjøpstilbud på egenkapitalbevisene i SpareBank 1 Østfold Akershus i 2014 og frem til Prospektets dato.

## **8.10 Største egenkapitalbevisere og kursutvikling i SpareBank 1 Østfold Akershus**

Per 11. juni 2015 hadde SpareBank 1 Østfold Akershus 841 egenkapitalbevisere registrert i VPS. Tabellen nedenfor viser de 20 største egenkapitalbeviserne i SpareBank 1 Østfold Akershus per 11. juni 2015, hvilket betyr at egenkapitalbevis som utstedes i forbindelse med den Rettede Emisjonen ikke er inkludert. Tallene er hentet fra VPS.

Navn	Antall egenkapitalbevis	%
Sparebankstiftelsen Østfold Akershus	4 896 465	52,72%
Sparebankstiftelsen Halden	2 919 334	31,43%
Verdipapirfondet Eika Utbytte	133 807	1,44%
Mp Pensjon PK	92 300	0,99%
Merrill Lynch	82 025	0,88%
Pareto AS	69 169	0,74%
Espedal & Co AS	46 669	0,50%
Wimoh Invest AS	35 100	0,38%
Sole Invest AS	30 000	0,32%
Tord Geir Wikborg	27 600	0,30%
Rwa Invest AS	27 000	0,29%
Gunnar Horten	25 000	0,27%
Spareskillingsbanken	25 000	0,27%
Forsvarets Personellservice	24 700	0,27%
Sparebank 1 Østfold Akershus	23 500	0,25%
Sparebank 1 Buskerud Vestfold	21 777	0,23%
Bygg Hjem og Hobby AS	21 000	0,23%
Allumgården	18 074	0,19%
Haugaland Kraftpensjonskasse	17 762	0,19%
Just Birger Næss	17 500	0,19%
Andre	734 617	7,91 %
<b>Totalt</b>	<b>9 288 399</b>	<b>100 %</b>

I den Rettede Emisjonen fikk Sparebankstiftelsen Østfold Akershus tildelt 666 666 egenkapitalbevis, Sparebankstiftelsen Halden fikk tildelt 571 428 egenkapitalbevis, Pareto AS fikk tildelt 281 031 egenkapitalbevis og MP Pensjon PK fikk tildelt 147 541 egenkapitalbevis. Den Rettede Emisjonen forventes registrert i Foretaksregisteret omkring 19. juni 2015.

Per Prospektets dato er det to egenkapitalbevisiere som kontrollerer mer enn 10 % av eierandelskapitalen i SpareBank1 Østfold Akershus; Sparebankstiftelsen Østfold Akershus og Sparebankstiftelsen Halden. Ingen øvrige egenkapitalbevisiere eier eller kontrollerer mer enn 5 % av eierandelskapitalen, heller ikke som følge av den Rettede Emisjonen.

Beholdningen av egne egenkapitalbevis utgjør 23.500 bevis som tilsvarer 0,25 % av totalt antall bevis. Disse er bokført til pålydende kroner 100 per bevis, totalt 2,35 millioner kroner.

## 8.11 Utbytte

Bankens utbyttepolitikk er beskrevet i punkt 5.4. Tabellen nedenfor viser kontantutbytte til egenkapitalbevis og kontantutbytte per egenkapitalbevis utbetalt for regnskapsårene 2012, 2013 og 2014.

	2014	2013	2012
Utbytte til egenkapitalbevis	40 868 956	30 651 717	38 082 436
Utbytte per egenkapitalbevis	4,40	3,30	4,10
Antall egenkapitalbevis	9 288 399	9 288 399	9 288 399

## 8.12 Markedspleieavtale

SpareBank1 Østfold Akershus har inngått en markedspleieavtale med SpareBank 1 Markets AS for å øke omsetningen av Bankens egenkapitalbevis på Oslo Børs. Avtalen ble inngått 18. juni 2010, og er i tråd med standardvilkårene til Oslo Børs for slike avtaler. I henhold til avtalen skal SpareBank 1 Markets AS bedrive markedspleie i minst 85 % av Oslo Børs åpningstid og bindende bud og tilbudspriser for Bankens egenkapitalbevis skal ha en verdi på minst NOK 45 000. Som en hovedregel skal ikke spreaden overstige 3,5 %.

## **9 RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER**

### **9.1 Beskrivelse av egenkapitalbevis som verdipapir**

#### **9.1.1 Generelt**

Sparebankene i Norge har tradisjonelt vært organisert som selveiende stiftelser, hvor egenkapitalen i all hovedsak har bestått av tidligere års tilbakeholdt overskudd, tillagt sparebankens fond. Sparebankloven ble imidlertid endret i 1987 slik at de sparebanker som ønsker det, kan hente egenkapital i markedet ved å utstede egenkapitalbevis. Egenkapitalbevis gikk tidligere under navnet grunnfondsbevis, men ved lovendring i 2009 ble betegnelsen "egenkapitalbevis" innført. Ved samme lovendring ble betegnelsen "eierandelskapital" innført som erstatning for grunnfondsbeviskapital. Dette var ledd i en omfattende revisjon av lovreglene knyttet til sparebankenes kapital, adgang til strukturendringer og etablering av sparebankstiftelsene. Den egenkapitalen som sparebankene henter inn ved utstedelse av egenkapitalbevis, teller som ren kjernekapital i relasjon til bestemmelsene om kapitaldekning. De første grunnfondsbevisene ble introdusert i aksjemarkedet høsten 1989.

Ordningen med egenkapitalbevis ble etablert for å gi sparebankene mulighet til å innhente egenkapital i markedet og dermed forhindre en konkurransevridning mellom sparebanker og forretningsbanker som følge av sparebankenes manglende mulighet til å skaffe egenkapital i markedet. Sparebankenes egenkapitalbevis har klare likhetstrekk med aksjer, blant annet behandles de to instrumenter skattemessig tilnærmet likt (se punkt 10.2). Eierandelskapitalen inngår i sparebankens risikokapital og kan være tapsutsatt dersom banken får økonomiske problemer. Det er imidlertid viktige forskjeller som innebærer at egenkapitalbevis er mindre risikofylt enn aksjer. Den viktigste forskjellen mellom aksjer og egenkapitalbevis er at egenkapitalbevisene har disposisjonsrett til deler av egenkapitalen i banken med bedre prioritet enn grunnfondet. Egenkapitalbevisene har disposisjonsrett til den vedtektsfestede eierandelskapitalen, overkursfondet og utjevningfondet. Den øvrige egenkapitalen i en sparebank er såkalt selveid kapital som består av grunnfondet, gavefondet og kompensasjonsfondet. Årsresultatet disponeres til de to kapitalklassene etter deres relative størrelse. Egenkapitalbevisene mottar således sin forholdsmessige andel av årsresultatet.

Vedtektsfestet eierandelskapital og overkursfondet har prioritet foran bankens øvrige egenkapital ved underskudd i banken. Eierandelskapital som overstiger vedtektsfestet eierandelskapital, herunder utjevningfondet har lik prioritet som sparebankens fond (grunnfondet) og gavefondet. Finansieringsvirksomhetslovens regler om eierkontroll knyttet til aksjer gjelder tilsvarende for egenkapitalbevis (se mer om dette i kapittel 7). En annen viktig forskjell mellom aksjer og egenkapitalbevis er knyttet til eiernes representasjon i de styrende organer.

Forstandskapet (eller representantskapet som enkelte banker benevner dette organet) er det øverste organ i en sparebank og oversikten nedenfor viser den hierarkiske strukturen i en sparebank i henhold til gjeldende lover og retningslinjer.

Organ	Beskrivelse
Forstanderskap	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Det øverste organ i en sparebank og velger medlemmer til bankens styre, kontrollkomité og revisor (noen sparebanker kaller dette representantskap)</li> <li>• Forstanderskapet skal ha så mange medlemmer som vedtektene bestemmer med minst fjerdeparten så mange varamedlemmer</li> <li>• Ser til at sparebanken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og forstanderskapets vedtak. Fastsetter godtgjørelse til tillitsmenn og revisor</li> <li>• Egenkapitalbeveiserne velger mellom en femdel og to femdeler av forstanderskapets medlemmer etter nærmere bestemmelser i vedtektene. Minst tre fjerdedeler av medlemmene skal ikke være ansatt i sparebanken</li> </ul>
Kontrollkomité	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Skal etter Sparebankloven bestå av minst tre medlemmer og ett varamedlem</li> <li>• Fører tilsyn med sparebankens virksomhet. Skal gjennomgå styrets protokoll, nummererte brev, jfr. revisorloven § 5-4, og revisjonsberetning, prøve sikkerheten for de forskjellige utlån, samt se etter at forvaltningen av sparebankens midler er overensstemmende med loven</li> </ul>
Styret	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Skal etter Sparebankloven bestå av minst fire medlemmer som velges for en periode på to år</li> <li>• Leder Sparebankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av forstanderskapet</li> </ul>
Administrativ ledelse	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ansvarlig for den daglige ledelse av banken</li> </ul>

Ved endring av Sparebankloven med ikrafttredelse den 1. januar 2005, ble tidligere lovregulering av de ansattes, det offentliges og innskyternes representasjon i forstanderskapet endret. Det vil dermed være vedtektene for den enkelte bank som skal regulere representasjon fra disse og/eller andre interessegrupper. Minst tre fjerdedeler av medlemmene skal imidlertid være personer som ikke er ansatt i sparebanken. Det skal videre legges vekt på at de valgte medlemmer til sammen avspeiler sparebankens kundestruktur og andre interessegrupper samt samfunnsfunksjonen. I sparebanker som har utstedt omsettelige egenkapitalbevis velges minst en femdel og ikke mer enn to femdeler av representantskapets medlemmer og varamedlemmer av eierne av egenkapitalbevisene. Vedtektsendringer skal uansett godkjennes av Finanstilsynet, og det må forventes at Finanstilsynet ikke vil godkjenne endringer som innebærer at ansatte, innskyttere og det offentlige ikke blir representert i forstanderskapet, eller en sammensetning som avviker vesentlig fra de tidligere lovbestemte krav.

Avkastningen på eierandelskapital består av summen av utbytte og kursendringer. Utbyttet på egenkapitalbevis fastsettes hvert år av sparebankens forstanderskap ut fra sparebankens driftsresultat foregående regnskapsår. Forstanderskapet kan i tillegg til utbyttet avsette deler av det tilbakeholdte overskuddet til et utjevningsfond. Summen av utbytte og avsetning til utjevningsfond for det enkelte år skal ikke overstige egenkapitalbeveiserens forholdsmessige andel av (korrigert) årsresultat i forhold til nærmere spesifisert ansvarlig kapital. Utjevningsfondet er øremerket egenkapitalbeveiserne og kan benyttes til å opprettholde utbyttet i år med dårlig resultat. Utbetalingen fra utjevningsfondet kan bare skje når dette er forsvarlig ut fra institusjonens egenkapitaldekning.

Ved avvikling av sparebanker vil egenkapitalbeveiserne ha krav på å få utbetalt eierandelskapital, overkursfondet og eventuelt utjevningsfond, etter at alle kreditorer har fått fullt oppgjør.

I sammenligningen mellom ordinært bankinnskudd og egenkapitalbevis er det tre vesentlige forskjeller; forventet avkastning, risiko og likviditet. Egenkapitalbevis kan normalt forventes å gi høyere avkastning i gjennomsnitt over en viss periode enn det bankinnskudd kan forventes å gi. Den høyere forventede avkastningen, gjenspeiler høyere risiko ved investering i egenkapitalbevis. Mottakeren av renter på bankinnskudd beskattes med 27 %. Når det gjelder beskatning av utbytte til egenkapitalbeveiserne, vises det til punkt 10.2.1 nedenfor. Som det fremgår av punkt 10.2.1, er hovedregelen at utbytte til aksjeselskap eller likestilt selskap er skattefritt med unntak for 3 % av utbyttet som må inntektsføres og beskattes med 27 %, hvilket innebærer en reell beskatning på 0,81 %, mens utbytte til privatperson som overstiger den beregnede skjermingsrenten, skattlegges med 27 %. Bankens overskudd, som utbyttet beregnes i forhold til, er skattlagt med 27 %. Et bankinnskudd kan normalt sies opp på dagen slik at midlene kan frigjøres umiddelbart. Når det gjelder egenkapitalbevis er dette et permanent kapitalinnskudd i banken. Egenkapitalbevis må derfor selges til en annen investor for at eieren skal få frigjort sin kapital. I en normal markedsituasjon kan man forvente at

mindre poster av egenkapitalbevis er omsettelige i det ordinære meglerapparatet til markedskurs slik at midlene er disponible i løpet av noen få dager. Da markedskurs er et uttrykk for markedets forventninger til fremtiden, vil markedskurs som oftest fravike fra pålydende verdi, og kursbevegelsene kan således være både positive og negative.

For øvrig vises det til Sparebankforeningens informasjons- og brosjyremateriell om egenkapitalbevis ([www.sparebankforeningen.no](http://www.sparebankforeningen.no)) samt informasjonssiden for egenkapitalbevis ([www.Egenkapitalbevis.no](http://www.Egenkapitalbevis.no)).

### **9.1.2 Lover og forskrifter knyttet til egenkapitalbevis**

Sparebankenes adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis med representasjonsrett i forstanderskapet er regulert i Finansieringsvirksomhetsloven, se særlig § 2b-2 første ledd. Loven ble endret i 2009 med virkning fra 1. juli 2009. Finansieringsvirksomhetsloven kapittel 2b gir direkte og gjennom henvisninger til sentrale deler av Allmennaksjelovens regelverk tilsvarende anvendelse på eierandelskapitalen. Dette gjelder blant annet Allmennaksjelovens regler om forhøyelse av aksjekapitalen, utstedelse av finansielle instrumenter (lån med rett til å kreve utstedt aksjer samt frittstående tegningsretter) samt nedsettelse av aksjekapitalen. Videre har Finansdepartementet med hjemmel blant annet i Finansieringsvirksomhetsloven og Sparebankloven fastsatt forskrift av 29. juni 2009 nr. 0913 om egenkapitalbevis i sparebanker, kredittforeninger og gjensidige forsikringsselskaper (Egenkapitalbevisforskriften).

### **9.1.3 Emisjonsvedtak**

Vedtak om utstedelse av egenkapitalbevis treffes av forstanderskapet og krever vedtektsendringer. Emisjonsvedtak kan enten treffes direkte av forstanderskapet, eller av styret i henhold til fullmakt gitt av forstanderskapet. Vedtaket er gyldig når minst to tredjedeler av de som er til stede, og minst halvparten av alle forstandere stemmer for, forutsatt at forslaget er fremsatt i et tidligere møte. Det kan fastsettes strengere flertallskrav i vedtektene. Vedtaket kan ikke settes i verk før det er godkjent av Finanstilsynet. Finanstilsynet kan i særlige tilfelle nekte å godkjenne gjennomføringen av et emisjonsvedtak dersom egenkapitalbevis utstedes til en kurs som klart må antas å avvike fra virkelige verdi. Offentlig emisjon av egenkapitalbevis er underlagt de ordinære regler i lov om verdipapirhandel med forskrifter.

### **9.1.4 Egenkapital**

Innbetalt eierandelskapital utgjør en del av en sparebanks rene kjernekapital, jf. § 14 nr. 2 i forskrift 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak. Eierandelskapitalen kan dog nedsettes for utdeling til egenkapitalbeviserne etter nærmere regler i Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-22 og hensyntatt gjeldende regler i Sparebankloven og Finansieringsvirksomhetsloven for øvrig. Den vedtektsfestede eierandelskapitalen, overkursfondet og utjevningsfondet skal tilfalle egenkapitalbeviserne ved en eventuell avvikling av en sparebank forutsatt at alle kreditorer har fått fullt oppgjør.

Ansvarlig kapital i sparebanker har i henhold til Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-20 følgende prioritetsrekkefølge:

- Ansvarlig lånekapital
- Fondsobligasjonskapital
- Vedtektsfestet eierandelskapital
- Overkursfond og kompensasjonsfond
- Grunnfondskapital, herunder gavefondet, og eierandelskapital utover vedtektsfestet eierandelskapital, herunder utjevningsfondet

Utjevningsfondet er midler som avsettes for å opprettholde utbytte på eierandelskapitalen. Grunnfondet er et beløp som må skytes inn ved etablering av en sparebank, jf. Sparebanklovens § 2

første ledd. Gavefondet er avsetninger til allmennyttige formål, jf. Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-18 femte ledd.

### **9.1.5 Fordeling av overkurs mellom overkursfondet og kompensasjonsfondet**

Det følger av Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-14 at overkurs ved utstedelse av egenkapitalbevis skal etter fradrag for kostnader i forbindelse med utstedelsen fordeles mellom overkursfondet og kompensasjonsfondet ut fra forholdet mellom bokført eierandelskapital etter nytegningen og summen av bokført grunnfondskapital og eierandelskapital etter nytegningen, med mindre annet fastsettes i vedtaket om utstedelse av nye egenkapitalbevis. Overkursfondet anses for å tilhøre eierandelskapitalen, mens kompensasjonsfondet tilhører grunnfondskapitalen.

### **9.1.6 Utbytte og avsetning til utjevningsfondet**

Årets overskudd etter korrigerings for overføringer til eller fra fond for vurderingsforskjeller, samt for avsetninger til fond for urealiserte gevinster og overføringer fra fond for urealiserte gevinster som tidligere er resultatført (samlet benevnt korrigert årsoverskudd) tilordnes eierandelskapitalen og sparebanken etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfond og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet. Dersom det har skjedd egenkapitalendringer i løpet av inntektsåret, skal den nye egenkapitalen, ved beregning av brøken angitt ovenfor, vektas basert på gjenværende del av inntektsåret regnet fra innbetalingstidspunktet.

Årlig utbytte på egenkapitalbevis kan bare utdeles fra årsoverskuddet i henhold til det fastsatte resultatregnskapet for siste regnskapsår. Det er forstandskapet som, etter forslag fra styret, beslutter hvor stor del av årets overskudd som skal disponeres som utbyttmidler for året. Utbytte kan ikke settes høyere enn det som er forenlig med forsiktig og god forretningsskikk under tilbørlig hensyn til tap som måtte være inntruffet etter regnskapsårets avslutning, eller som må påregnes å ville inntreffe. Årets utbyttmidler fordeles mellom eierandelskapitalen og sparebanken etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfond og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet. Utbyttmidler tilordnet eierandelskapitalen utbetales som utbytte til eierne av egenkapitalbevis. Den resterende del av overskudd tilordnet eierandelskapital skal tilføres utjevningsfondet eller utgjøre annen eierandelskapital. Den del av det korrigerede overskuddet som tilordnes sparebanken tillegges grunnfondskapitalen. Det kan i vedtektene bestemmes at utbyttmidler kan benyttes til gaver til allmennyttige formål eller overføres til gavefondet. Adgangen til å yte slike gaver ble utvidet ved lovrevisjonen i 2009. Bakgrunnen for dette var å redusere den såkalte "utvanningseffekten" av eierandelskapitalen. Av samme grunn fastsetter Finansieringsvirksomhetsloven at banken ved disponeringen av utbyttmidler bør legge vekt på at forholdet mellom grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen ikke endres vesentlig.

Finanstilsynet kan, når hensynet til institusjonens soliditet tilsier det, gi pålegg om at årets overskudd i stedet helt eller delvis skal benyttes til å styrke bankens soliditet. Styret skal gi melding til Finanstilsynet dersom utbytte og gaver av årets overskudd samlet skal settes høyere enn 30 % av overskuddet etter resultatregnskapet. Utbytte og gaver av årets overskudd som samlet overstiger 60 % av overskuddet etter resultatregnskapet, kan ikke gis uten godkjenning fra Finanstilsynet.

Midler i utjevningsfondet kan benyttes for å opprettholde utbytte på eierandelskapitalen, jfr. Finansieringsvirksomhetslovens § 2b-19. Utdeling av utbytte fra utjevningsfondet kan bare foretas når dette er forsvarlig ut fra egenkapitalsituasjonen i institusjonen. Utjevningsfondet kan også brukes til fondsemissjon. Den del av korrigert årsoverskudd som tilordnes eierandelskapitalen, og som ikke utdeles som utbytte til eierne av egenkapitalbevis, skal tilføres utjevningsfondet eller utgjøre annen eierandelskapital. Utjevningsfondet teller som kjernekapital i relasjon til bestemmelsene om minste kapitaldekning.

Utbyttet til ikke-norske statsborgere betales ut på samme måte som til norske statsborgere, det vil si til bankkonto tilknyttet VPS-konto for utbytte. Hvis slik bankkonto ikke er opplyst, og det heller ikke er gitt tilstrekkelige opplysninger om kontoer i utenlandske banker vil det utstedes en sjekk for



utbyttebeløpet. Som nevnt i punkt 10.4.1 vil det kunne bli tilbakeholdt kildeskatt ved utbetaling av utbytte til egenkapitalbevisiere utenfor Norge.

### **9.1.7 Betinget innløsningsrett for eiere av egenkapitalbevis ved fusjon med en annen bank**

Hvis en sparebank treffer et vedtak om fusjon med en annen sparebank, kan egenkapitalbevisiere som representerer minimum en tidel av eierandelskapitalen kreve at det innkalles til egenkapitalbevisiermøte for å ta stilling til om eierandelskapitalen skal kreves innløst. Egenkapitalbevisiere som representerer til sammen minst to tredeler av den samlede eierandelskapitalen kan beslutte å kreve sine egenkapitalbevis innløst til markedsverdi. Innløsningsverdien fastsettes i mangel av minnelig overenskomst ved skjønn, jf. Egenkapitalbevisforskriftens § 10. Dette innebærer at innløsningsverdien da blir fastsatt av en dommer med to, eventuelt fire, skjønnsmenn med særlig kompetanse på dette området.

Ovennevnte rett til innløsning ved fusjon gjelder kun for eierandelskapital utstedt før 1. juli 2009. Retten til å kreve slik innløsning gjelder likevel ikke dersom vedtaket om fusjon er truffet av forstandskapet med et flertall som kreves ved vedtektsendring og som også omfatter minst 2/3 av de stemmer som avgis av, eller på vegne av, egenkapitalbevisierne.

### **9.1.8 Eierbegrensning for egenkapitalbevis**

Ved erverv av ”kvalifiserte eierandeler” kreves tillatelse fra Finansdepartementet, jf. Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-17 første ledd jf. §§ 2-2 flg. Med ”kvalifiserte eierandeler” menes en eierandel som representerer 10 % eller mer av summen av grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen eller av stemmene i generalforsamlingen (representantskapet), eller som for øvrig gir adgang til å utøve en vesentlig innflytelse i ledelsen av institusjonen og dennes virksomhet. Tilsvarende er det krav om tillatelse for erverv som fører til at en kvalifisert eierandel økes til å utgjøre eller overstige henholdsvis 20, 30 eller 50 %, eller ved annet erverv som gir eierandelen bestemmende innflytelse som nevnt i aksjelovens § 1-3 og Allmennaksjelovens § 1-3. Likt med erververnes egne aksjer/egenkapitalbevis anses slike som eies av nærmere bestemte nærstående, se Finansieringsvirksomhetslovens § 2-6. Tillatelse kan gis dersom erververen er ”egnet” til å eie den andel meldingen gjelder. Ved avgjørelsen om tillatelse skal gis, skal det ses hen til behovet for å sikre forsvarlig og betryggende ledelse av finansinstitusjonen og dennes virksomhet. Videre skal det i betraktning av den grad av innflytelse som erververen som eier vil kunne utøve i institusjonen etter ervervet, foretas en vurdering av erververens egnethet som innehaver av sin samlede eierandel etter ervervet, og av om ervervet av eierandelen er finansielt betryggende for institusjonens nåværende og fremtidige virksomhet. Ytterligere vurderingskriterier for egnethetsvurderingen er i Finansieringsvirksomhetsloven § 2-4. Det kan settes vilkår for tillatelsen. Myndighetene har 60 arbeidsdager på seg fra fullstendig søknad mottas til å vurdere om tillatelse skal gis. Ved behov for ytterligere opplysninger kan fristen forlenges med opptil 30 arbeidsdager. Dersom vedtak ikke er truffet innen fristen anses tillatelse gitt. Dersom man vil avhende en kvalifisert eierandel eller redusere den så meget at eierandelen deretter er mindre enn en prosentvis grense som er nevnt ovenfor, skal det gis melding om dette til Finanstilsynet. Dette systemet er basert på EØS-direktiver og er også gjennomført i de andre EØS-land.

### **9.1.9 Omsettelighet av egenkapitalbevis**

Egenkapitalbevis er fritt omsettelige verdipapirer i relasjon til Verdipapirhandelloven. Kjøp og salg, pantsettelse m.v. reguleres i det vesentlige av samme privatretslige lovbestemmelser som for aksjer. Det kan vedtektsfestes krav til samtykke ved overdragelse etter reglene i Allmennaksjeloven § 4-15, annet ledd.

### 9.1.10 Indeksering

Børsnoterte egenkapitalbevis inngår ikke i noen av de norske aksjeindeksene, men er i en egen indeks for egenkapitalbevis (OSEEX Egenkapitalbevisindeks).

## 9.2 Lovregulering av sparebanker

### 9.2.1 Generelt

Offentlige reguleringer av sparebankenes virksomhet er hovedsakelig gitt i Sparebankloven, Finansieringsvirksomhetsloven, Banksikringsloven og i lov 25. juni 1965 nr. 2 om adgang til regulering av penge- og kredittforholdene. Videre har Finanstilsynet myndighet til å føre tilsyn med bankenes virksomhet, jf. Finanstilsynsloven. Med hjemmel i disse lovene er det gitt en rekke forskrifter som regulerer sparebankenes virksomhet.

Den tidligere direkte styringen av kredittmarkedet er nå i stor grad erstattet med indirekte styring gjennom likviditets- og rentepolitikk. Rammebetingelsene for ulike typer finans- og kredittinstitusjoner er i økende grad harmonisert, og den norske finanslovgivningen har de senere årene blitt innrettet i tråd med de regler og anbefalinger som gjelder ellers i Europa. Det kan forventes fremtidige endringer i den norske lovgivningen for finansinstitusjoner basert på den internasjonale utviklingen og Banklovkomisjonens ulike utredninger. Baselkomiteen la 16. desember 2010 fram nye kapital- og likviditetsstandarder for banknæringen, Basel III, som blant annet innebærer:

- Skjerpede krav til ansvarlig kapital: Skillet mellom kjernekapital, som skal ta tap ved løpende drift, og tilleggskapital videreføres, men tilleggskapitalen skal nå ta tap "at the point of non viability" dersom myndighetene mener dette er nødvendig for å unngå avvikling. Det stilles også strengere krav til kjernekapitalen generelt og den rene kjernekapitalen spesielt. Minstekravet til ansvarlig kapital på 8 % av beregningsgrunnlaget suppleres med eksplisitte minstekrav til både ren kjernekapital og kjernekapital på hhv. 4,5 og 6 %.
- Krav om kapitalbufferer for å dempe virkningen av økonomiske og finansielle sjokk. Kapitalbevaringsbufferen skal kunne dekke tap og sikre at kapitalen ikke faller under minimumskravet i kraftige nedgangsperioder. En motsyklisk buffer skal beskytte bankene mot ekstra store tap som kan oppstå som følge av perioder med sterk kredittvekst. Kapitalbevaringsbufferen skal tilsvare 2,5 % av beregningsgrunnlaget. Den motsykliske bufferen skal i utgangspunktet ligge i intervallet 0 til 2,5 %. Banker som opererer med mindre ren kjernekapital enn summen av minimumskravet og bufferkravene vil få restriksjoner på sin utbyttepolitikk, bonusutbetalinger og tilbakekjøp av aksjer.
- Krav til uvektet egenkapitalandel ("leverage ratio") som et supplement til de risikovettede minstekravene.
- Kvantitative likviditetskrav knyttet til indikatorene liquidity coverage ratio (LCR) og net stable funding ratio (NSFR). LCR måler størrelsen på foretakets likvide aktiva i forhold til netto likviditetsbehov i en stressituasjon 30 dager fram i tid. NSFR måler forholdet mellom tilgjengelige og nødvendig stabil finansiering over en 1-årsperiode. Begge forholdstallene skal være minst 100 %.

Standardene skal gjelde fra 1. januar 2013, med overgangsbestemmelser som innebærer full gjennomføring fra 1. januar 2019.

I EØS-området gjennomføres Baselkomiteens anbefalinger i et nytt direktiv og en forordning som skal erstatter gjeldende kapitaldekningsdirektiver. I tillegg til å gjennomføre Basel III innebærer CRD IV en fullharmonisering av regelverket ("single rule book") der nasjonale myndigheters muligheter til å stille strengere krav nasjonalt begrenses.

- Forordningen retter seg mot institusjonene direkte og inneholder Basel II og -III-kravene til ansvarlig kapital, likviditet og offentliggjøring av finansiell informasjon (pilar 3), samt bestemmelser om store engasjementer.
- Direktivet gir generelle virksomhetsregler for institusjonene, herunder bestemmelser om intern risiko- og kapitalvurdering (ICAAP i pilar 2) og virksomhetsstyring. Direktivet regulerer også myndighetenes tilsynspraksis og sanksjonsmuligheter knyttet til blant annet vurderingen av institusjonenes risiko- og kapitalvurderingsprosess i pilar 2 (SREP), og forholdet mellom tilsynsmyndigheter i hjemland og vertsland. Bestemmelsene om kapitalbuffer er også plassert i direktivet.

De endelige tekstene ble vedtatt i Rådet 20. juni 2013. CRD IV vil gjelde fra 1. januar 2014, men i Norge innføres de strengere kapitalkravene fra 1. juli 2013. Etter de nye norske reglene er det minstekrav til ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital. I tillegg kreves kapitalbuffer som skal oppfylles med ren kjernekapital som ikke er benyttet til å dekke minstekravene. En finansinstitusjon som omfattes av de nye reglene må per 1. juli 2015 minst ha ren kjernekapitaldekning på 11 %, kjernekapitaldekning på 12,5 % og kapitaldekning på 14,5 % for å dekke minste- og bufferkravene. Bufferkravene øker etter hvert.

### **9.2.2 Årsregnskap**

Årsregnskapsforskriften er fastsatt av Finansdepartementet, og inneholder bestemmelser om plikt til å utarbeide årsregnskap, plikt til å avgi dette senest tre måneder etter regnskapsårets slutt og regler for innholdet av årsregnskapet.

### **9.2.3 Interne kontrollrutiner**

Sparebankenes interne kontrollrutiner er regulert i forskrift 22. september 2008 nr. 1080 "Forskrift om risikostyring og internkontroll" fastsatt av Finanstilsynet og gjelder blant annet sparebanker.

### **9.2.4 Krav til kapitaldekning**

Finansieringsvirksomhetsloven § 2-9 oppstiller et generelt krav til virksomheten, herunder at en sparebank til enhver tid skal oppfylle kapitalkrav som fremgår av lov og forskrift. I § 2-9a første ledd fremgår det krav om kapitaldekning på minimum 8 % av et nærmere bestemt beregningsgrunnlag. I forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker mv., gis regler om minstekravene til kapitaldekningen, mens forskrift 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak gir regler om beregningen av den ansvarlige kapitalen. I sistnevnte forskrift § 14 og § 15 fremgår det nærmere hvilke poster i institusjonens balanse som kan utgjøre henholdsvis ren kjernekapital og kjernekapital, mens det i § 16 angis hvilke poster som tilleggs kapitalen består av.

Ved forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker mv. er det gitt regler om særskilt definerte metoder (IRB) for beregning av kapitalkravet. Disse metodene kan kun benyttes etter særskilt tillatelse fra Finanstilsynet.

Banker som benytter IRB-metode skal i 2010 og 2011 minst ha en ansvarlig kapital som tilsvarer 80 % av minstekravet etter forskrift 22. oktober 1990 nr. 875 om minstekrav til kapitaldekning i finansinstitusjoner og verdipapirforetak og forskrift 22. juni 2000 nr. 632 om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko mv. for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak.

### **9.2.5 Beregningsgrunnlag for kapitaldekningen**

Finansieringsvirksomhetsloven § 2-9a gir nærmere regler om beregningsgrunnlaget for den ansvarlige kapitalen. Beregningsgrunnlaget for kravet til ansvarlig kapital skal tilsvare summen av beregningsgrunnlagene for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko.

Beregningsgrunnlaget for kredittrisiko skal fastsettes med utgangspunkt i risikovekter etter en standardmetode eller med utgangspunkt i risikoparametere helt eller delvis fastsatt av institusjonen selv i henhold til en internbasert rating-metode (IRB).

Beregningsgrunnlaget for markedsrisiko skal fastsettes med utgangspunkt i regler fastsatt i forskrift eller med utgangspunkt i interne målemetoder.

Beregningsgrunnlaget for operasjonell risiko kan fastsettes etter følgende alternativer; etter en basismetode basert på en andel av gjennomsnittlig inntekt, en sjablongmetode basert på en andel av inntekten innenfor de ulike forretningsområder multiplisert med en indikator for tapserfaring fastsatt av Finansdepartementet, eller en avansert metode basert på interne målemetoder.

De interne risikostyringsmetodene for kredittrisiko og markedsrisiko, samt avansert metode for operasjonell risiko, kan bare benyttes etter tillatelse gitt av Finanstilsynet.

## 9.2.6 Tap og avsetninger

I forbindelse med overgang til IFRS ble forskrift 14. november 1991 nr. 4236 (tapsforskriften) erstattet med forskrift 21. desember 2004 om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner (utlånsforskriften), som trådte i kraft 1. januar 2005.

Hovedprinsippene for utlånsforskriften er at utlån ved første gangs måling skal vurderes til virkelig verdi med tillegg av eventuelle direkte transaksjonsutgifter. Ved etterfølgende måling skal utlånet vurderes til amortisert kost. Nedskrivning av tap skal foretas når det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall. Videre skal det foretas avsetning for garantiforpliktelser dersom det er sannsynlig at forpliktelsen vil komme til oppgjør.

## 9.2.7 Andre reguleringer

Regelverket som omfatter sparebanker regulerer også eksponering relatert til utenlandsk valuta, engasjement overfor enkeltkunder, eierinteresser i holdingselskap og interesser i andre selskaper. I tillegg reguleres likviditet, avvikling og administrasjon av banker med økonomiske problemer m.v.

Det kan ikke åpnes gjeldsforhandling eller konkurs i sparebanker, men sparebanker som ikke kan oppfylle sine forpliktelser kan settes under offentlig administrasjon i henhold til reglene i Banksikringsloven. Eierandelskapitalen kan i slike tilfeller gå tapt i sin helhet.

## 9.2.8 Strukturendringer i sparebanker

### *Sammenslåing og deling*

Tidligere fulgte adgangen til å fusjonere og avvikle sparebanker av sparebankloven § 47, men gjennom endringene i Finansieringsvirksomhetsloven som trådte i kraft 1. juli 2009, ble denne bestemmelsen opphevet og erstattet av et nytt regelsett i Finansieringsvirksomhetslovens kapittel 2c. Finansieringsvirksomhetsloven §§ 2c-1 til 2c-7 inneholder bestemmelser som legger til rette for omstruktureringer i henhold til ulike modeller for sammenslåing og deling. Dette innebærer blant annet at det åpnes for strukturendringer i henhold til de såkalte Hallingdal-, Terra-, Tingvoll- og Telemarkmodellene, med enkelte begrensninger.

- **Hallingdalmodellen** innebærer at grunnfondsbanker (tradisjonelle sparebanker) konverterer deler av grunnfondskapitalen til eierandelskapital. Eierandelsbevisene tilføres en finansstiftelse som følger reglene om sparebankstiftelser. Flere sparebanker kan ved å benytte samme modell slås helt eller delvis sammen.
- **Terramodellen** innebærer at flere tradisjonelle sparebanker slås sammen uten at det utstedes egenkapitalbevis og uten etablering av finansstiftelse. I stedet fastsettes det i vedtektene en

nærmere fordeling av grunnfondet og overskuddet i forhold til sparebankenes kapital på sammenslåingstidspunktet.

- **Tingvollmodellen** innebærer at en sparebanks samlede virksomhet overføres til en annen sparebank mot vederlag i egenkapitalbevis som legges inn i en finansstiftelse som opprettes i forbindelse med avviklingen av den overdragende sparebank.
- **Telemarkmodellen** innebærer at to eller flere sparebanker omdannes til aksjeselskaper/allmennaksjeselskaper og deretter fusjoneres etter aksje-/Allmennaksjelovens regler. Omdanningen gjennomføres ved at det etableres stiftelser som eier aksjene i de sammenslåtte sparebankene.

Det følger av Finansieringsvirksomhetsloven § 2c-2 at sammenslåing og deling av sparebanker bare kan gjennomføres etter tillatelse fra Finansdepartementet. Vedtak om slik sammenslåing eller deling treffes av forstanderskapet med flertall som for vedtektsendring. Det kan fastsettes i vedtektene at slike vedtak i generalforsamlingen også må omfatte minst 2/3 av de stemmer som avgis av, eller medlemmer valgt av, eierne av egenkapitalbevis.

### **Avvikling**

Finansieringsvirksomhetsloven §§ 2c-8 til 2c-12 regulerer avvikling av sparebanker. Vedtak om avvikling treffes av forstanderskapet med flertall som for vedtektsendring. Styret skal i forkant av slikt vedtak fremlegge en avviklingsplan for forstanderskapet. Vedtaket kan ikke settes i verk uten etter tillatelse gitt av Finansdepartementet. Dersom en sparebank skal avvikles etter at virksomheten er overdratt til en annen bank, skal egenkapitalen etter at alle forpliktelser er dekket, overføres til en eller flere stiftelser.

### **Omdanning til aksjeselskap**

Finansieringsvirksomhetsloven §§ 2c-13 til 2c-18 regulerer sparebankenes mulighet for omdanning til aksjeselskap eller allmennaksjeselskap. Regelverket åpner for at en sparebank kan omdanne seg til aksjeselskap eller allmennaksjeselskap etter tillatelse gitt av Finansdepartementet. En stiftelsesmodell legges til grunn ved omdanning av en sparebank til aksjebank. De viktigste punktene i loven kan i korte trekk oppsummeres i følgende punkter:

- Aksjer for den andel som tilsvarer eierandelen til sparebankens fond overføres til en stiftelse som skal benytte ordet "sparebankstiftelse" i sitt foretaksnavn.
- Stiftelsen skal være helt uavhengig av banken.
- Stiftelsen skal ha "et langsiktig og stabilt formål med sitt eierskap".
- Salg av stiftelsens aksjer krever 2/3 flertall fra generalforsamlingen i stiftelsen.
- Stiftelsen kan dele ut deler av årlig overskudd til allmennyttige formål.

Under forutsetning av at stiftelsens eierskap overstiger 10 %, kan aksjeselskapet benytte sparebank i sitt firmanavn.

Adgangen til å omdanne til aksjeselskap eller allmennaksjeselskap vil i praksis være begrenset da det ved vurderingen av om det skal gis tillatelse blant annet skal legges vekt på at sparebanker som hovedregel bør være organisert som vanlig sparebank eller sparebank med eierandelskapital.

## **9.2.9 Finans- og sparebankstiftelser**

Samtidig med ikrafttredelsen av de nye reglene i Finansieringsvirksomhetsloven kapittel 2b og 2c, omtalt over, ble det gjennom nytt kapittel 2d i Finansieringsvirksomhetsloven innført regler om finans- og sparebankstiftelser som vil komme til anvendelse på stiftelser som etableres i forbindelse med strukturendringer, jf. dette punkt. Stiftelsens virksomhet skal i all hovedsak være begrenset til

forvaltning av egenkapitalbevis eller aksjer som ble tilført stiftelsen i forbindelse med opprettelsen og midler som mottas som utbetaling på egenkapitalbevis eller aksjer, herunder eierandeler ervervet ved ombytting av slike eierandeler. Stiftelsen vil selv kunne utstede egenkapitalbevis.

### **9.2.10 Tilsyn, soliditets- og likviditetsvern vedrørende norske banker**

Det er flere offentlige myndigheter som har ansvaret for å ha tilsyn med regelverket som gjelder for finansinstitusjoner (banker, forsikringselskaper og finansieringsforetak).

### **9.2.11 Finansdepartementet**

En av Finansdepartementets hovedoppgaver er regulering av finansmarkedene. Finansdepartementet har i betydelig grad fått delegert myndighet til å fastsette forskrifter og fatte vedtak i medhold av sparebankloven og andre lover som regulerer finansinstitusjoner. Sparebankloven og Finansieringsvirksomhetsloven regulerer viktige spørsmål om en sparebanks drift, blant annet krav til kapitaldekning. Finansdepartementet har myndighet til å tilbakekalle konsesjon til å drive bankvirksomhet ved alvorlige brudd på gjeldende lover og forskrifter. Det kreves tillatelse fra Finansdepartementet eller Finanstilsynet for at en bank skal kunne gjennomføre endringer av en viss betydning, slik som utstedelse av egenkapitalbevis eller nedsettelse av grunnfondskapitalen eller eierandelskapitalen, overføring av virksomhet til annen institusjon, nedlegging av virksomheten, omdanning til aksjeselskap eller allmennaksjeselskap eller oppkjøp av annen bank.

To hovedhensyn bak konsesjonsreglene er sikring av konkurranse i finansmarkedene og ivaretagelse av enkeltinstitusjoners soliditet.

### **9.2.12 Finanstilsynet**

Finanstilsynet gir konsesjon til å drive bankvirksomhet og har primæransvaret for å overvåke og føre tilsyn med banker, forsikringselskaper, finansieringsforetak, verdipapirforetak, forvaltningsforetak for verdipapirfond, eiendomsめglere, inkassoforetak, revisorer, regnskapsførere, forsikringsめglere og morselskap i finanskonsern. Hovedoppgaven til Finanstilsynet er å bidra til at de institusjoner det skal føre tilsyn med opererer på en hensiktsmessig og betryggende måte i samsvar med gjeldende regelverk og institusjonenes formål og vedtekter. Tilsynet med institusjonene skjer blant annet ved at Finanstilsynet vurderer de styrings og kontrollfunksjonene selskapene etablerer og går igjennom regnskaper og annen dokumentasjon som rapporteres. Endringer i vedtektene til finansinstitusjoner som Finanstilsynet har tilsyn med, skal godkjennes av Finanstilsynet. Finansdepartementet overvåker Finanstilsynets virksomhet. Enkeltvedtak fattet av Finanstilsynet kan påklages til Finansdepartementet. Når Finansdepartementet behandler saker som gjelder finansmarkedet, er det vanlig å be om uttalelse fra Finanstilsynet før avgjørelse blir tatt. Finanstilsynet avgir hvert år en årsrapport til Finansdepartementet om sin virksomhet. Rapporten legges frem for Stortinget ved den årlige kredittmeldingen.

### **9.2.13 Norges Bank**

Norges Bank er landets sentralbank og skal være utøvende og rådgivende organ for penge-, kreditt- og valutapolitikken. Den skal utstede pengesedler og mynter, fremme et effektivt betalingssystem innenlands og overfor utlandet samt overvåke penge-, kreditt- og valutamarkedene. Sentralbanken ivaretar dermed viktige oppgaver overfor bankvesenet og skal bidra til stabile og effektive finansmarkeder og betalingssystemer. Som et virkemiddel kan Norges Bank yte likviditetslån, gjøre innskudd i bankene og gi annen kreditt til forretningsbanker. Når særlige forhold tilsier det, kan sentralbanken også gi kreditt til andre på spesielle vilkår. Norges Bank utfører dessuten markedsoperasjoner i pengemarkedet.

### **9.2.14 Bankenes sikringsfond**

I henhold til Banksikringsloven skal enhver sparebank og forretningsbank være medlem av Bankenes sikringsfond. Bankenes sikringsfond er regulert gjennom Banksikringsloven. Sikringsfondets formål

er gjennom en lovbestemt innskuddsgarantiordning å sikre innskuddsforpliktelsene til sparebanken og forretningsbanken. Fondet kan også yte støtte til et medlem av fondet under bestemte vilkår. Sikringsfondet er ment å dekke tap som innskytere har på sine innskudd i en medlemsinstitusjon etter nærmere regler i loven.

Fondets øverste myndighet er generalforsamlingen der hver medlemsbank kan møte med én representant, som har én stemme, uavhengig av den enkelte banks størrelse. Fondets virksomhet ledes av et styre på syv medlemmer. Fem medlemmer, med personlige varamedlemmer velges av generalforsamlingen hvor det skal legges vekt på hensynet til en balansert representasjon fra banker av forskjellig størrelse og karakter. Ett medlem med varamedlem oppnevnes av henholdsvis Norges Bank og Finanstilsynet.

Årlig innbetaling av medlemsavgift til Bankenes sikringsfond er fastsatt til summen av 1,0 promille av samlet innskudd og 0,5 promille av beregningsgrunnlaget for kapitaldekningskravet med de unntak som følger av loven. Inntil Bankenes sikringsfond har bygget opp en ansvarlig kapital som tilsvarer summen av 1,5 % av samlede innskudd hos medlemmene og 0,5 % av summen av beregningsgrunnlagene for kapitaldekningskravene for de institusjonene som er medlemmer, skal restbeløpet dekkes ved garantier fra medlemsbankene, fordelt forholdsmessig på samme måte som det enkelte medlems plikt til å svare avgift til fondet etter lovens § 2-7.

## **10 SKATTEMESSIGE FORHOLD**

### **10.1 Innledning**

Redegjørelsen nedenfor av enkelte skattemessige forhold er basert på gjeldende norsk lovgivning per dato for dette Prospektet. Redegjørelsen er av generell karakter, og gir ikke en uttømmende beskrivelse av alle de aktuelle skattebestemmelser som kan være relevante. Redegjørelsen tar heller ikke sikte på å være noen juridisk eller skattemessig rådgivning rettet mot enkelte skattytere. Investorer kan være underlagt spesielle bestemmelser, og oppfordres generelt til å konsultere egne skatterådgivere for å klarlegge sin skatteposisjon.

### **10.2 Generelt**

Som hovedregel skattlegges aksjeselskaper og likestilte selskaper og sammenslutninger som egne skattesubjekter, etter reglene om aksjeselskaper. Sparebanker regnes som likestilt selskap og sammenslutning etter Skatteloven § 10-1, jf. § 2-2 første ledd. Likeledes behandles Egenkapitalbevis i sparebanker skattemessig i hovedsak på samme måte som aksjer. Sparebanken kan ikke kreve fradrag i skattepliktig inntekt for utdelt utbytte på Egenkapitalbevis.

### **10.3 Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i Norge**

#### **10.3.1 Utbytte av Egenkapitalbevis og gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis**

##### *Egenkapitalbevisiere som er omfattet av Fritaksmetoden*

Egenkapitalbevisinntekt, det vil si utbytte av Egenkapitalbevis og gevinst ved realisasjon av egenkapitalbevis (eller ved likvidasjon av Banken), er omfattet av Fritaksmetoden. Fritaksmetoden gjelder blant annet for aksjeselskap, allmennaksjeselskap, sparebank og annet selveiende finansieringsforetak, gjensidig forsikringsselskap, samvirkeforetak, aksjefond, stiftelse, interkommunalt selskap, selskap mv. som er heleid av stat, kommune og fylkeskommune ("Kvalifiserende Subjekter"). I henhold til Fritaksmetoden skal 3 prosent av utbytte beskattes som alminnelig inntekt (27 prosent flat sats), hvilket gir en effektiv skattesats på 0,81 prosent. Gevinst ved realisasjon er i sin helhet unntatt fra beskatning, og tap ved realisasjon er tilsvarende ikke fradragsberettiget. Kostnader som Kvalifiserende Subjekter har hatt til megler eller lignende i forbindelse med erverv og realisasjon av Egenkapitalbevis, kommer ikke til fradrag skattemessig.

Det samme gjelder utbytte og gevinst for egenkapitalbevisiere som er deltakerlignet selskap (ansvarlige selskaper, kommandittselskaper mv.).

##### *Egenkapitalbevisiere som er omfattet av Aksjonærmodellen*

Aksjonærmodellen gjelder for personlige Egenkapitalbevisiere ("Personlige Eiere"), og hjemler skatteplikt for utbytte av Egenkapitalbevis og gevinster ved realisasjon av Egenkapitalbevis utover et såkalt skjermingsfradrag. Motsvarende vil et tap være fradragsberettiget i alminnelig inntekt.

Skjermingsfradraget beregnes for hvert enkelt Egenkapitalbevis eiet per 31. desember i inntektsåret, ved å multiplisere Egenkapitalbevisets kostpris med en skjermingsrente som fastsettes årlig av Finansdepartementet og er ment å tilsvare en risikofri rente. Utbytte og gevinst utover skjermingsfradraget skattlegges med en skattesats på 27 prosent, uavhengig av hvor lenge den Personlige Eieren har eid det enkelte Egenkapitalbevis og hvor mange Egenkapitalbevis vedkommende eier totalt. Ubenyttet skjermingsfradrag kan fremføres og tillegges skjermingsgrunnlaget, og vil således redusere beskatningen av fremtidig utbytte og/eller gevinst. Ubenyttet skjerming/skjermingsgrunnlag kan ikke fradragsføres ved tap. Skjermingsfradrag i realisasjonsåret tilordnes ny eier.



Dersom en investor eier flere Egenkapitalbevis i samme bank eller selskap, vil det først ervervede Egenkapitalbevis bli ansett realisert først (først inn først ut – prinsippet).

Kostnader som Personlig Eier har hatt til megler eller lignende i forbindelse med erverv og realisasjon av Egenkapitalbevis, kan ikke føres direkte til fradrag i investors alminnelige inntekt i realisasjonsåret, men skal aktiveres og inngå som en del av Egenkapitalbevisets inngangsverdi/kostpris.

Dersom en Personlig Eier flytter til utlandet og ikke lenger er skattemessig bosatt i Norge, vil han bli skattepliktig som om Egenkapitalbevisene var realisert siste dag før skattyteren anses bosatt i tilflyttingslandet i henhold til Skatteloven eller skatteavtale med tilflyttingslandet, jf. Skatteloven § 10-70. Utgangsverdien settes til markedsverdien ved utflyttingen. Utflyttingsskatten kommer kun til anvendelse dersom netto gevinst samlet overstiger NOK 500.000. Det gis utsettelse med betalingen av utflyttingsskatten såfremt skattyter stiller betryggende sikkerhet for betalingsforpliktelsen. Det gis automatisk utsettelse når skattyter flytter til en stat innenfor EØS hvor Norge i medhold av folkerettslig overenskomst kan kreve informasjon og bistand til innfordring. Den beregnede skatten kan korrigeres eller bortfalle som følge av begivenheter som inntreffer etter utflyttingen, f. eks. hvis Egenkapitalbevisene realiseres til en lavere verdi enn beregnet ved utflyttingen.

### **10.3.2 Formuesskatt**

Egenkapitalbevis er skattepliktig formue hos de eiere som etter de generelle regler er pliktige til å betale formuesskatt.

Egenkapitalbevis verdsettes til antatt salgsverdi per 1. januar i ligningsåret.

Maksimal formuesskattesats er 0,85 prosent. Innslagspunktet for formuesskatt er NOK 1 200 000.

Norske aksjeselskaper og de fleste likestilte selskaper er fritatt for formuesskatteplikt. Det samme gjelder kommuner og fylkeskommuner med de begrensinger som følger av Skatteloven § 2-5.

## **10.4 Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i utlandet**

Dette avsnittet oppsummerer kort norske skatteregler som er relevante for Egenkapitalbevisiere som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge ("Utenlandske Eiere"). Den potensielle skatteplikten for Utenlandske Eiere i det landet hvor disse er skattemessig hjemmehørende, vil bero på skattereglene i vedkommende land samt en eventuell skatteavtale mellom Norge og det aktuelle landet.

### **10.4.1 Utbytte av egenkapitalbevis**

Utbytte utdelt til Utenlandske Eiere, både personlige eiere og selskaper, er som utgangspunkt og hovedregel gjenstand for 25 prosent kildeskatt i Norge dersom ikke annet fremgår av skatteavtale mellom Norge og en annen stat, eller mottakeren er dekket av de særlige bestemmelsene om Egenkapitalbevisiere hjemmehørende i EØS-området (se nedenfor). Dersom Egenkapitalbevisieren er skattemessig hjemmehørende i en stat som Norge har inngått skatteavtale med, vil kildeskatten normalt være redusert til 15 prosent eller mindre. Når den Utenlandske Eieren er å anse som et deltakerlignet selskap vil den skattemessige behandlingen bero på den skattemessige behandlingen av de bakenforliggende eierne.

Utbytte til personlige Egenkapitalbevisiere som er skattemessig hjemmehørende innenfor EØS-området er gjenstand for norsk kildeskatt med ordinær sats 25 prosent eller eventuelt lavere som fremgår av skatteavtale mellom Norge og en annen stat. Slike Egenkapitalbevisiere kan imidlertid individuelt søke norske skattemyndigheter om refusjon av kildeskatt, i den utstrekning 25 prosent skatt av utbyttet fratrukket skjermingsfradrag (se ovenfor) er lavere enn kildeskatten etter den sats som følger av skatteavtale.

Utenlandske Egenkapitalbeveiere som tilsvarende Kvalifiserende Subjekter som nevnt over, og som er skattemessig hjemmehørende innenfor EØS-området er, uavhengig av skatteavtale, unntatt fra norsk kildebeskatning av utbytte av Egenkapitalbevis, forutsatt at mottaker av utbyttet er den egentlige eier av utbyttet og i tillegg er reelt etablert i en EØS-stat og også driver reell økonomisk virksomhet der.

Ansvar for å trekke en eventuell kildeskatt påligger Banken, og trekk skal skje før utbetaling av (netto) utbytte finner sted fra Banken til en Utenlandsk Eier. Utenlandske Eiere som har betalt kildeskatt med en høyere sats enn hva som følger av norsk internrett eller skatteavtale mellom Norge og den aktuelle stat, kan søke norske skattemyndigheter om refusjon av det overskytende kildeskattebeløp.

Dersom utbytte utbetales til Egenkapitalbeveiere skattemessig hjemmehørende i utlandet, som driver virksomhet i Norge, og Egenkapitalbevisene er tilknyttet virksomheten i Norge, skal utbyttet beskattes etter de samme regler som for Egenkapitalbeveiere hjemmehørende i Norge, se ovenfor.

Utenlandske Eiere bør konsultere sine egne skatterådgivere vedrørende mulig skatteavtales regler om kildeskatt samt mulig adgang til refusjon av kildeskatt.

#### **10.4.2 Realisasjon av Egenkapitalbevis**

Egenkapitalbeveiere som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge, vil som hovedregel ikke være skattepliktig til Norge for gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis. Skatteplikt til Norge for gevinst knyttet til realisasjon av Egenkapitalbevis vil likevel oppstå dersom Egenkapitalbevisene har vært eiet i tilknytning til næringsvirksomhet utøvet av vedkommende Egenkapitalbeveiere i Norge. Gevinst ved realisasjon vil i så fall skje etter de samme regler som gjelder for Egenkapitalbeveiere hjemmehørende i Norge, se ovenfor. Skatteplikten til Norge som følger av norsk intern rett, kan være begrenset i skatteavtale mellom Norge og den stat hvor vedkommende aksjonær er skattemessig hjemmehørende.

#### **10.4.3 Formuesskatt**

Utenlandske Eiere er ikke formuesskattepliktig til Norge for sine Egenkapitalbevis i norsk sparebank, med mindre Egenkapitalbeveieren er en fysisk person og Egenkapitalbevisene eies i virksomhet som vedkommende utøver eller deltar i Norge.

## **11 DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN**

Følgende dokumenter (eller kopier av disse) er tilgjengelig for innsyn hos SpareBank 1 Østfold Akershus, Kongensgt. 21, 1530 Moss, i tolv måneder etter Prospektets dato:

- Bankens stiftelsesdokument og vedtekter
- Bankens årsrapporter for 2012, 2013 og 2014, herunder revisors beretninger
- Bankens ureviderte kvartalsrapport for 1.kvartal 2014
- Bankens ureviderte kvartalsrapport for 1. kvartal 2015
- Årsrapporter for Bankens datterselskaper for 2013 og 2014

## 12 DOKUMENTER SOM INNTAS VED HENVISNING – REFERANSELISTE

Tabellen nedenfor lister opp dokumenter som er inntatt ved henvisning og er tilgjengelige på Bankens internettside [www.sparebank1.no/ostfold-akershus](http://www.sparebank1.no/ostfold-akershus).

Kapittel i Prospektet	Informasjonskrav for Prospektet	Referansedokument og web-adresse	Sidehenvisning i referansedokumentet
Kapittel 7	Historisk finansiell informasjon (Vedlegg I, punkt 20.1)	<b>Årsregnskap med noter for regnskapsåret som endte 31. desember 2014:</b> <a href="http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=S%c3%98A%c3%a5rsrapport_2014.pdf&amp;attId=135602">http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=S%c3%98A%c3%a5rsrapport_2014.pdf&amp;attId=135602</a>	S31 – S91
		<b>Årsregnskap med noter for regnskapsåret som endte 31. desember 2013:</b> <a href="http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=S OAG%c3%a5rsrapport_2013.pdf&amp;attId=121156">http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=S OAG%c3%a5rsrapport_2013.pdf&amp;attId=121156</a>	S39 – S97
		<b>Årsregnskap med noter for regnskapsåret som endte 31. desember 2012:</b> <a href="http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=SpareBank+1+%c3%98stfold+Akershus%c3%85rsrapport+2012.pdf&amp;attId=109958">http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=SpareBank+1+%c3%98stfold+Akershus%c3%85rsrapport+2012.pdf&amp;attId=109958</a>	S36 – S92
Kapittel 7	Revisors beretning (Vedlegg I, punkt 20.4.1)	<b>Revisors beretning for 2014:</b> <a href="http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=S%c3%98A%c3%a5rsrapport_2014.pdf&amp;attId=135602">http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=S%c3%98A%c3%a5rsrapport_2014.pdf&amp;attId=135602</a>	S113
		<b>Revisors beretning for 2013:</b> <a href="http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=S OAG%c3%a5rsrapport_2013.pdf&amp;attId=121156">http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=S OAG%c3%a5rsrapport_2013.pdf&amp;attId=121156</a>	S111
		<b>Revisors beretning for 2012:</b> <a href="http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=SpareBank+1+%c3%98stfold+Akershus%c3%85rsrapport+2012.pdf&amp;attId=109958">http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=SpareBank+1+%c3%98stfold+Akershus%c3%85rsrapport+2012.pdf&amp;attId=109958</a>	S104
Kapittel 7	Førstekvartalsinformasjon og annen finansiell informasjon (Vedlegg I, punkt 20.6.1)	<b>Kvartalsregnskap for 1. kvartal 2015</b> <a href="http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=S OAG Q1 2015.pdf&amp;attId=136307">http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=S OAG Q1 2015.pdf&amp;attId=136307</a>	S7 – S19
		<b>Kvartalsregnskap for 1. kvartal 2014</b> <a href="http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=352192">http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=352192</a>	S9 – S25
Kapittel 7.1	Regnskapsprinsipper (Vedlegg I, punkt 20.1)	<b>SpareBank 1 Østfold Akershus' regnskapsprinsipper</b> <a href="http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=S%c3%98A%c3%a5rsrapport_2014.pdf&amp;attId=135602">http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=S%c3%98A%c3%a5rsrapport_2014.pdf&amp;attId=135602</a>	S41 – S46
Kapittel 5.9.13	Transaksjoner med nærstående parter (Vedlegg 1, punkt 19)	<b>Note 11:Lønn og transaksjoner med nærstående parter 2014</b> <a href="http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=S%c3%98A%c3%a5rsrapport_2014.pdf&amp;attId=135602">http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=S%c3%98A%c3%a5rsrapport_2014.pdf&amp;attId=135602</a>	S75 –S78
		<b>Note 12: Transaksjoner med nærstående parter 2013</b> <a href="http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=S OAG%c3%a5rsrapport_2013.pdf&amp;attId=121156">http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=S OAG%c3%a5rsrapport_2013.pdf&amp;attId=121156</a>	S83 –S85
		<b>Note 13:Transaksjoner med nærstående parter 2012</b> <a href="http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=SpareBank+1+%c3%98stfold+Akershus%c3%85rsrapport+2012.pdf&amp;attId=109958">http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=SpareBank+1+%c3%98stfold+Akershus%c3%85rsrapport+2012.pdf&amp;attId=109958</a>	S80- S82

Kapittel 5.9.1	Eierstyring og selskapsledelse (Vedlegg I, punkt 16.4)	<b>Årsrapport for regnskapsåret som endte 31. desember 2014:</b> <a href="http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=S%c3%98A_%c3%a5rsrapport_2014.pdf&amp;attId=135602">http://www.newsweb.no/newsweb/attachment.do?name=S%c3%98A_%c3%a5rsrapport_2014.pdf&amp;attId=135602</a>	S99 – S105
Kapittel 8.5	Vedtekter (Vedlegg I, punkt 21.2)	<b>Vedtekter</b> <a href="https://www.sparebank1.no/ShowProperty?cId=1268435583299&amp;cType=Vedlegg_C">https://www.sparebank1.no/ShowProperty?cId=1268435583299&amp;cType=Vedlegg_C</a>	-

## 13 DEFINISJONER, LOVER OG FORSKRIFTER

### 13.1 Definisjoner

Ansatteemisjonen	Tilbud om deltagelse i Ansatteemisjon av inntil 71 428 nye egenkapitalbevis rettet mot fast ansatte og styremedlemmer og varamedlemmer i Banken og fast ansatte i datterselskapene EiendomsMegler 1 Østfold Akershus AS og Nekor Gårdselskap AS per 11. juni 2015 til tegningskurs NOK 105 per egenkapitalbevis, som nærmere beskrevet i kapittel 4
Banken	SpareBank1 Østfold Akershus
Betalingsdagen	Ca. 6. juli 2015
Den Rettede Emisjonen	Rettet emisjon av 1 666 666 egenkapitalbevis i Banken gjennomført i mai 2015 med tegningskurs NOK 105 per egenkapitalbevis, som nærmere beskrevet i kapittel 4
Emisjonene	Den Rettede Emisjonen, Reparasjonsemisjonen og Ansatteemisjonen
EAD	Exposure At Default – eksponering ved misligholdstidspunktet
FNO	Finans Norge
FKV	Felleskontrollert virksomhet
IASB	International Accounting Standards Board
Kapitalkravsforskriften	Forskrift om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, holdingselskaper i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv. (FOR 2006-12-14 nr. 1506)
Kjernekapital	Kjernekapital er den del av den ansvarlige kapitalen i henhold til regelverk om kapitaldekning og består av innskutt og opptjent egenkapital
Konsernet	Banken og dens datterselskaper
LCR	Liquidity coverage ratio (LCR) måler størrelsen på foretakets likvide aktiva i forhold til netto likviditetsbehov i en stressituasjon 30 dager fram i tid
NSFR	Net stable funding ratio (NSFR) måler forholdet mellom tilgjengelige og nødvendig stabil finansiering over en 1-årsperiode
Reparasjonsemisjonen	Tilbud om tegning av inntil 273 930 nye egenkapitalbevis i Banken til tegningskurs NOK 105 per egenkapitalbevis hvor hver av Bankens egenkapitalbevisiere per 20. mai 2015, slik de fremkommer i VPS per 22. mai 2015, unntatt (i) egenkapitalbevisiere som ble invitert til å bestille egenkapitalbevis i den Rettede Emisjonen før tegningsperiodens start og som ikke tegnet i den Rettede Emisjonen, og (ii) egenkapitalbevisiere som ble tildelt egenkapitalbevis i den Rettede Emisjonen som tilsvarende eller overstiger sin forholdsmessige eierandel, vil motta 0,2089 ikke-omsettelige allokeringerretter for hvert egenkapitalbevis vedkommende er registrert som eier av 20. mai 2015, som nærmere beskrevet i kapittel 4
PD	Probability of Default – Misligholdssannsynlighet, sannsynlighet for mislighold i løpet av de neste 12 måneder

Prospektet	Dette prospektet, datert 12. juni 2015
Tegningsperioden	Tegningsperioden for Reparasjonsemisjonen og Ansatteemisjonen og løper fra og med 16. juni 2015 til og med 30. juni 2015 kl. 16:30 norsk tid
TFS	Tilgjengelig for salg
Tilretteleggerne	SpareBank 1 Markets AS & Arctic Securities AS
VPS	Verdipapirsentralen ASA
PD	Probability of Default – Misligholdssannsynlighet, sannsynlighet for mislighold i løpet av de neste 12 måneder

## 13.2 Relevante lover og forskrifter

<b>Allmennaksjeloven</b>	Lov av 13. juni 1997 nr. 45 om allmennaksjeselskaper
<b>Banksikringsloven</b>	Lov av 6. desember 1996 nr. 75 om sikringsordninger for banker, forsikringsselskapenes garantiordninger og offentlig administrasjon m.v. av finansinstitusjoner
<b>Finansavtaleloven</b>	Lov av 25. juni 1999 nr. 46 om finansavtaler og finansoppdrag
<b>Finansieringsvirksomhetsloven</b>	Lov av 10. juni 1988 nr. 40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner
<b>Forskrift om låneadgang i Norges Bank</b>	Forskrift 25. april 2001 nr. 473 om bankers adgang til lån og innskudd i Norges Bank m.v.
<b>Forskrift om opplysningsplikt ved tilbud om kjøp av sammensatte produkter</b>	Forskrift av 25. september 2006 nr. 1317 om opplysningsplikt ved tilbud om kjøp av sammensatte produkter
<b>Egenkapitalbevisforskriften</b>	Forskrift 29. juni 2009 nr. 913 om egenkapitalbevis i sparebanker, kredittforeninger og gjensidige forsikringsselskaper
<b>Hvitvaskingsloven og hvitvaskingsforskriften</b>	Lov av 6. mars 2009 nr. 11 om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering mv. og forskrift av 13. mars 2009 nr. 302 om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering mv
<b>Sparebankloven</b>	Lov av 24. mai 1961 nr. 1 om sparebanker
<b>Verdipapirhandelloven</b>	Lov av 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel

## Vedlegg 1 – Tegningsblankett

### SpareBank 1 Østfold Akershus

### Reparasjonsemisjon Juni 2015

### TEGNINGSBLANKETT

Fullstendig informasjon om Reparasjonsemisjonen fremgår av prospekt datert 12. juni 2015 ("Prospektet"). Uttrykk definert i Prospektet skal ha samme betydning i denne Tegningsblanketten. Innkallingen til og protokollen fra representantskapsmøtet (med vedlegg), Bankens vedtekter samt Bankens årsregnskaper og årsberetninger for de siste tre år er tilgjengelige på Bankens hovedkontor i Kongens gate 21, 1530 Moss. Tegningsperioden for nye egenkapitalbevis løper fra og med 16. juni til og med 30. juni 2015 kl. 16:30 norsk tid. Tegning, enten i form av elektronisk tegning via link på tilretteleggerens nettsider eller korrekt utfylt tegningsblankett, må være et av tegningsstedene i hende innen utløpet av tegningsperioden. Tegningssteder er:

Arctic Securities AS Haakon Vils 5 Postboks 1833 Vika 0123 Oslo Tel + 47 21 01 30 40 Faks: +47 21 01 31 36 e-post: subscription@arcticsec.no www.arcticsec.no	SpareBank 1 Markets AS Olav Vs gt. 5 Postboks 1398 Vika 0114 Oslo Tel.: +47 24 14 74 00 Fax: +47 24 14 74 01 e-post: subscription@sblmarkets.no www.sblmarkets.no
--	--

#### VEILEDNING FOR TEGNEREN

**Generell informasjon:** Egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 Østfold Akershus per 20. mai 2015, slik det fremkom i VPS per utløpet av 22. mai 2015, med unntak av investorer som tegnet i den Rettede Emisjonen, vil motta 0,2089 allokeringerrett per egenkapitalbevis eiet ved utgangen av 20. mai 2015 (justert for eventuell tegning i den Rettede Emisjonen). Totalt antall allokeringerrett som blir tildelt vil bli rundet ned til nærmeste hele allokeringerrett. Hver allokeringerrett gir rett til å tegne og få tildelt 1 nytt egenkapitalbevis, pålydende NOK 100, til tegningskurs NOK 105 per egenkapitalbevis. Allokeringerrettene er registrert i VPS og vil ikke være omsettelige. NB! Allokeringerrettene må benyttes til tegning av nye egenkapitalbevis i tegningsperioden, og vil bortfalle uten verdi til eieren ved Tegningsperiodens utløp.

Det er anledning til å tegne flere egenkapitalbevis enn man har allokeringerrett til (overtegning), men det er ikke lov å tegne uten allokeringerrett. Tildelingskriteriene fremgår av Prospektets avsnitt 4.3.5. Tegninger er bindende og ugjenkallelige og kan ikke trekkes tilbake, annulleres eller endres av tegneren etter at de er mottatt av tegningsstedene. Ved å signere tegningsblanketten, eller ved å fullføre tegning via link på internett, bekrefter tegneren å ha lest Prospektet og være berettiget til å tegne nye egenkapitalbevis på de vilkår som er fastsatt der.

**Tildeling og betaling:** Melding om tildeling vil bli sendt ut omkring 2. juli 2015. Betaling for de tildelte egenkapitalbevisene vil skje omkring 7. juli 2015. For at beløpet skal være disponibelt for belastning må det være dekning på tegnerens belastningskonto 6. juli 2015. Tegneren gir, ved å signere tegningsblanketten eller ved å levere gyldig tegning på internett, SpareBank 1 Markets AS en engangsfullmakt til å belaste en norsk bankkonto for det beløp som skal betales for de tildelte egenkapitalbevisene. Tegneren som ikke har norsk bankkonto eller som tegner for et beløp som er større enn NOK 5 millioner, må kontakte et av tegningsstedene for å få informasjon om innbetaling. Forsinnet betaling belastes med gjeldende forsinkelsesrente i henhold til forsinkelsesrenteloven av 17. desember 1976 nr. 100, for tiden 9,25 % p.a. Levering av de tildelte egenkapitalbevisene vil skje så snart som mulig etter at kapitalforhøyelsen er fullt innbetalt og registrert i Foretaksregisteret, noe som forventes å skje omkring 9. juli 2015. De nye egenkapitalbevisene kan ikke omsettes før de er levert den enkelte tegners VPS-konto.

**Regulatoriske forhold:** I overensstemmelse med EUs "Markets in Financial Instruments"-direktiv ("MiFID"), oppstiller norsk rett krav relatert til finansielle investeringer. I den forbindelse må tegningsstedene klassifisere alle nye kunder i én av tre kategorier: kvalifiserte motparter, profesjonelle kunder og ikke-profesjonelle kunder. Alle tegnere i Reparasjonsemisjonen som ikke er eksisterende kunder av et av tegningsstedene, vil bli kategorisert som ikke-profesjonelle kunder. Tegneren kan gjennom skriftlig henvendelse til et av tegningsstedene be om å bli kategorisert som profesjonelle kunder dersom de oppfyller vilkårene i verdipapirhandelloven. For nærmere informasjon om kundekategorisering finnes informasjon tilgjengelig på hjemmesidene til tegningsstedene – se under. Tegneren bekrefter at han/hun/det har tilstrekkelig kunnskap, forståelse for og erfaring i finansielle og forretningsmessige forhold til å være i stand til å evaluere omstendighetene ved og risikoen knyttet til en beslutning om å investere i SpareBank 1 Østfold Akershus gjennom å tegne nye egenkapitalbevis, og at han/hun/det er i stand til å bære den økonomiske risikoen ved, og tale et fullstendig tap av, en investering i egenkapitalbevisene.

#### SPESIFIKASJON AV TEGNINGEN

Tegnerens VPS-konto:	Antall allokeringerrett:	Tegner antall nye egenkapitalbevis (inkl. overtegning):	(For tegningssted: Løpenr.):
VERDIPAPIRNR. FOR EGENKAPITALBEVISENE: ISIN 001 0285562			
		Innbetalingsbeløp per egenkapitalbevis: NOK 105,00	Totalbeløp å betale: NOK

#### NB! Bare for tegnere med norsk bankkonto.

Jeg/vi gir med dette SpareBank 1 Markets AS en engangsfullmakt til å belaste min/vår norske bankkonto for det tildelte beløp (antall tildelte egenkapitalbevis x tegningskurs):

(Bankkonto - 11 sifre)

I samsvar med vilkårene i Prospektet, tegner jeg/vi meg/oss ugjenkallelig for det antall nye egenkapitalbevis som angitt ovenfor.

<b>Sted og dato</b> Må være datert i tegningsperioden	<b>Bindende signatur.</b> Tegneren må ha rettslig handleevne. Dersom tegningsblanketten signeres på vegne av et selskap eller i henhold til fullmakt, må dokumentasjon i form av firmaattest eller fullmakt vedlegges.
<b>OPPLYSNINGER OM TEGNEREN</b>	
Fornavn:	<b>VED ENDRINGER I FASTE OPPLYSNINGER, MÅ KONTOFØRER KONTAKTES</b>
Etternavn/firma:	
Gateadresse (for privatpersoner: boligadresse):	
Postnummer og –sted:	
Fødselsnummer (11 sifre)/organisasjonsnummer (9 sifre): <b>MA FYLLES UT</b>	
Nasjonalitet:	
E-post-adresse/Telefonnummer (dagtid):	

Denne tegningsblanketten må leses i samsvar med, og kan bare distribueres sammen med, Prospektet. Dersom det ikke er samsvar mellom informasjon i tegningsblanketten og i Prospektet, gjelder informasjonen i Prospektet. Tegneren vil ikke bli ansett som en kunde av tegningsstedene med hensyn til noen annen transaksjon med mindre og fram til fullstendig kunderegistreringsskjema er fylt ut og mottatt av tegningsstedene. Reparasjonsemisjonen er underlagt hvitvaskingsloven av 6. mars 2009 nr. 11 og hvitvaskingsforskriften av 13. mars 2009 nr. 302, se Prospektets avsnitt 4.9. For fullstendig informasjon om Reparasjonsemisjonen, se Prospektet. **Forretningsvilkår:** Tegningen av de nye egenkapitalbevisene reguleres av tegningsstedenes standard forretningsvilkår, retningslinjer for ordrettleielse, dokumenter om kundeklassifisering, samt dokumenter om risiko som er tilgjengelig på følgende hjemmesider: SpareBank 1 Markets [www.sblmarkets.no](http://www.sblmarkets.no) og Arctic Securities AS [www.arcticsec.no](http://www.arcticsec.no). **Kun gjennomføring:** Denne tegningsblanketten har utelukkende som formål utføring/gjennomføring av ordre i Reparasjonsemisjonen ("execution only"), jf. verdipapirhandelloven § 10-11 (6), ettersom tegningsstedene ikke er i posisjon til å ta stilling til hvorvidt en investering i egenkapitalbevisene vil være hensiktsmessig for investoren. Tegneren vil dermed ikke nyte godt av beskyttelsen som ligger i relevante bestemmelser i samsvar med verdipapirhandelloven.



SpareBank 1 Østfold Akershus  
Kongensgate 21  
Postboks 130  
1501 Moss  
Norge

Arctic Securities AS  
Postboks 1833 Vika  
0123 Oslo  
Norge

SpareBank 1 Markets AS  
Postboks 1398  
0114 Oslo  
Norge