
PROSPEKT

SPAREBANK 1 SR-BANK ASA

Offentlig fortrinnsrettsemisjon på 55.555.555 aksjer til tegningskurs NOK 27 per aksje.

Ansatteemisjon på inntil 4.814.814 aksjer til tegningskurs NOK 27 per aksje

Totalt emisjonsbeløp:

Minimum NOK 1.499.999.985 og maksimum NOK 1.629.999.963

Offentlig tegningsperiode:

Fra og med 18.mai 2012 til og med 1.juni 2012 kl 17.30 (norsk tid)

Handel i tegningsretter tildelt i fortrinnsrettsemisjonen:

Fra og med 18.mai 2012 til og med 1.juni 2012 ved handelsslutt på Oslo Børs. Etter utløpet av tegningsperioden vil tegningsretter være verdiløse og kan ikke selges eller benyttes til tegning av nye aksjer

Dato: 9.mai 2012

For english information see next page

TILRETTELEGGERE:



PROSPECTUS

SPAREBANK 1 SR-BANK ASA

Rights offering of 55.555.555 new shares
to subscription price NOK 27 per new share.

Employee offering of up to 4.814.814 new shares
to subscription price NOK 27 per new share.

Total proceeds:

Minimum NOK 1.499.999.985 and maximum NOK 1.629.999.963

Subscription periode:

From 18. May 2012 to 1. June 2012 17.30 hours (CET)

Trading in Subscription rights granted in the Rights Offering:

From 18.mai 2012 to 1.juni 2012 close of trading on the Oslo Stock
Exchange.

After the end of the subscription period, Subscription rights will be
worthless and can not be sold or used for drawing of new shares.

Date: 9. May 2012

MANAGERS:



Viktig informasjon

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

Prospektet er utarbeidet av SpareBank 1 SR-Bank ASA ("**Banken**") i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjon og Ansatteemisjonen og den etterfølgende notering av de Nye Aksjene på Oslo Børs, som nærmere beskrevet i 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. Prospektet er kontrollert og godkjent av det norske Finanstilsynet i henhold til Verdipapirhandelloven §§ 7-7 og 7-8.

Banken har gitt informasjonen i dette Prospektet for å gi informasjon om Banken og informere Eksisterende Aksjeeiere og potensielle tegnere av Nye Aksjer om Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen.

Henvendelser vedrørende Prospektet skal rettes til Banken eller Tilretteleggerne. Ingen andre personer er blitt autorisert til å gi informasjon om, eller garantier på vegne av, Banken i tilknytning til Fortrinnsrettsemisjonen 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. Med unntak av kontroll og godkjenning av prospektet fra Finanstilsynet, er det ikke gjort tiltak for å tillate distribusjon av Prospektet i noen jurisdiksjon hvor særskilte tiltak kreves. Enhver som mottar Prospektet skal orientere seg om, og opptre i henhold til, slike restriksjoner. De Nye Aksjene tilbys bare i jurisdiksjoner hvor tilbud av de Nye Aksjene (i henhold til utøvelse av Tegningsretter eller annen måte) lovlig kan gjøres, og bare til personer som lovlig kan motta slikt tilbud.

Det kan ha forekommet endringer i forhold som påvirker Banken etter datoen for Prospektet. Distribusjon av Prospektet skal ikke under noen omstendighet forstås 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 Bankens forhold. Banken har ikke til hensikt, og påtar seg ikke forpliktelse til, utover det som kreves av lov, å oppdatere eller korrigere informasjon i Prospektet. I henhold til Verdipapirhandelloven § 7-15 vil enhver ny omstendighet, vesentlig feil eller unøyaktighet som kan få betydning for vurderingen av de Nye Aksjene, og som fremkommer mellom tidspunktet for godkjennelsen av Prospektet og tidspunktet for notering av de Nye Aksjene 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 Stavanger tingrett som vernetting.

Important information to investors outside of Norway

This prospectus (the "**Prospectus**") has been prepared by SpareBank 1 SR-Bank ASA (the "**Company**" or the "**Bank**") in connection with the rights offering of 55 555 555 new shares in the Company, each with a nominal value of NOK 25 (the "**New Shares**"), at a subscription price of NOK 27 per New Share (the "**Rights Offering**"), the offering of up to 4 814 814 New Shares at a subscription price of NOK 27 per New Share towards employees of the Company (the "**Employee Offering**") and the subsequent listing of the New Shares on Oslo Børs.

Shareholders registered in the Company's shareholder register as at 14 May 2012 (the "**Existing Shareholders**") are being granted transferable subscription rights (the "**Subscription Rights**") which, subject to applicable law, provide preferential rights to subscribe for and be allocated New Shares in the Rights Offering. Each Existing Shareholder will be granted 0,27858772 Subscription Rights for every share registered as held by such Existing Shareholder as at 14 May 2012. Each Subscription Right will give the right to subscribe for and be allocated one New Share. The subscription period for the Rights Offering commences on 18 May 2012 and expires on 1 June 2012 at 17:30 (CET) (the "**Subscription Period**"). The Subscription Rights will be listed and tradable on Oslo Børs under the ticker code "SRBANK T" from 18 May 2012 until the close of trading on Oslo Børs on 1 June 2012.

Subscription Rights that are not used to subscribe for New Shares before the expiry of the Subscription Period, or that are not sold before the end of trading on Oslo Børs on 1 June 2012, will have no value and will lapse without compensation to the holder.

After the expiry of the Subscription Period, any New Shares that have not been subscribed for and allocated in the Rights Offering will be subscribed and paid for by underwriters as further described in section 4.2.14, subject to the terms and conditions of the underwriting agreements between the Company and the underwriters.

This Prospectus has been prepared to comply with the Norwegian Securities Trading Act and related legislation, including the EC Commission Regulation EC/809/2004. The Prospectus has been reviewed and approved by the Financial Supervisory Authority of Norway in accordance with sections 7-7 and 7-8. Except for this notice and section 12 "Restrictions on sale and transfer", this Prospectus has been published in a Norwegian language version only, with an English translation of chapter 1, 8, 9, 10 and 11. In case of discrepancy between the English translation and the Norwegian language text, the Norwegian text shall prevail.

The Company has engaged SpareBank 1 SR-Markets, Arctic Securities ASA, Pareto Securities AS and SpareBank 1 Markets (collectively the "**Managers**") as managers for the Rights Offering.

The Company has furnished the information in this Prospectus in order to provide information on the Company and to inform the Existing Shareholders and potential subscribers of New Shares about the Rights Offering.

All inquiries relating to this Prospectus should be directed to the Company or the Managers. No other person has been authorized to give any information about, or make any representation on behalf of, the Company in connection with the Rights Offering or the Prospectus. If any such information is given or made, it must not be relied upon as having been authorised by the Company or the Managers.

An investment in the Company involves inherent risks. Potential investors should carefully consider the risk factors set out in section 2 in addition to the other information contained herein before making an investment decision. An investment in the Company is suitable only for investors who understand the risk factors associated with this type of investment and who can afford a loss of all or part of their investment. The contents of this Prospectus are not to be construed as legal, business or tax advice. Each prospective investor should consult with its own legal adviser, business adviser and tax adviser as to legal, business and tax advice.

The Company is not taking any action to permit a public offering of the Subscription Rights or the New Shares in any jurisdiction outside of Norway. The New Shares are being offered only in those jurisdictions in which, and only to those persons to whom, offers and sales of the New Shares (pursuant to the exercise of the Subscription Rights or otherwise) may lawfully be made. The Subscription Rights and the New Shares have not been, and will not be, registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**U.S. Securities Act**"), or under the securities laws of any state of the United States and may not be offered or sold (i) within the United States, except in transactions exempt from registration under the U.S. Securities Act, or (ii) outside the United States, except in offshore transactions in reliance on Regulation S. The Rights Offering will not be made to persons who are residents of Australia, Canada, Hong Kong or Japan or in any jurisdiction in which such offering would be unlawful.

For more information regarding restrictions in relation to the Rights Offering pursuant to this Prospectus, please see section 12.

There may have been changes in matters which affect the Company subsequent to the date of this Prospectus. Neither the issue nor delivery of this Prospectus shall under any circumstance create any implication that the information contained herein is correct as of any time subsequent to the date of this Prospectus or that the affairs of the Company have not since changed. The Company does not intend, and does not assume any obligation, except as required by law, to update or correct any information included in this Prospectus. In accordance with Section 7-15 of the Norwegian Securities Trading Act, any new factor, significant error or inaccuracy relating to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the New Shares and which arises or is noted between the time of approval of the Prospectus and listing of the New Shares on Oslo Børs, will be included in a supplement to this Prospectus.

This Prospectus is subject to Norwegian law, and any dispute arising in respect of this Prospectus is subject to the exclusive jurisdiction of the Norwegian courts with Stavanger City Court as legal venue in the first instance.

Innholdsfortegnelse

1. SAMMENDRAG	9
1.1 Presentasjon av SpareBank 1 SR-Bank	9
1.2 Forskning og utvikling, patenter og lisenser	11
1.3 Styre, ledelse og ansatte	11
1.4 Rådgivere og revisor	12
1.5 Aksjeeiere og transaksjoner med nærstående parter	12
1.6 Finansiell informasjon	13
1.7 Bankens finansiering	14
1.8 Trendinformasjon	15
1.9 Aksjekapital	15
1.10 Fortrinnsrettsemisjonen og ansatteemisjonen	16
1.11 Utvanning	17
1.12 Kostnader i forbindelse med emisjonene	17
1.13 Risikofaktorer	17
1.14 Dokumenter til gjennomsyn	18
2. RISIKOFAKTORER	19
2.1 Risiko for Banken som omfatter utviklingen i aksjemarkedet samt endring i rammebetingelser	19
2.2 Forretningsmessig risiko	20
2.3 Andre forhold	24
3. ERKLÆRINGER	26
3.1 Ansvarserklæring	26
3.2 Tredjepartsinformasjon	27
3.3 Fremadrettede uttalelser	27
4. FORTRINNSRETTSEMISJONEN OG ANSATTEEMISJONEN	28
4.1 Formålet med og bruk av provenyet fra Emisjonene	28
4.2 Fortrinnsrettsemisjonen	28
4.3 Ansatteemisjonen	38
4.4 Levering av de Nye Aksjene	41
4.5 Notering av de Nye Aksjene	42
4.6 VPS-registrering	42
4.7 Rettigheter knyttet til de Nye Aksjene	42
4.8 Vedtektsfestet aksjekapital etter Emisjonene	42
4.9 Utvanning	42
4.10 Omkostninger	43
4.11 Fysiske og juridiske personers interesser i emisjonene	43
4.12 Deltakelse fra større aksjeeiere og medlemmer av Bankens styre, ledelse eller tilsynsorganer i emisjonene	44
4.13 Tilretteleggere	44
4.14 Øvrige rådgivere	44
4.15 Lovvalg og jurisdiksjon	44

5. PRESENTASJON AV SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	45
5.1 Informasjon om SpareBank 1 SR-Bank ASA.....	45
5.2 Historikk	45
5.3 Forretningsidè og strategi.....	46
5.4 Organisasjonsstruktur i SpareBank 1 SR-Bank konsernet	48
5.5 Beskrivelse av SpareBank 1 SR-Banks virksomhet.....	49
5.6 Datterselskaper.....	53
5.7 Felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper	55
5.8 SpareBank 1-alliansen	56
5.9 SpareBank 1 SR-Banks kundegrunnlag og markedsposisjon	58
5.10 Kredittprosessen	64
5.11 Innskudd og utlån	73
5.12 Bankens finansiering.....	77
5.13 Investeringer	81
5.14 Viktige kontrakter	88
5.15 Forskning og utvikling, patenter og lisenser	88
5.16 Varige driftsmidler.....	88
5.17 Miljø	89
5.18 Merkevaren SpareBank 1 SR-Bank	89
5.19 Risiko og kapitalstyring i SpareBank 1 SR-Bank	89
5.20 Kapitaldekning	106
6. FINANSIELL INFORMASJON	108
6.1 Regnskapsprinsipper for Bankens konsoliderte IFRS-regnskap	108
6.2 Historiske finansielle tall.....	116
6.3 Konsolidert kontantstrømoppstilling	120
6.4 Endringer i egenkapitalen.....	122
6.5 Nøkkeltall.....	123
6.6 Hendelser etter sist avlagte delårstall	123
6.7 Endringer i finansiell eller konkurransemessig stilling	123
6.8 Trendinformasjon	123
6.9 Revisor	123
7. GENERELT OM KONKURRANSEN OG STRUKTUREN I FINANSNÆRINGEN	124
7.1 Generelt om bank- og finanssektoren	124
7.2 Bank- og finanssektoren i Norge	124
7.3 Markedsandeler i den norske finanssektoren.....	126
8. RAMMEBETINGELSER FOR BANKER	128
8.1 Regulatorisk oversikt	128
8.2 Regulering av bankvirksomhet	129
9. ORGANISASJON, STYRE OG LEDELSE	136
9.1 Innledning	136
9.2 Generalforsamling	136
9.3 Representantskap	136
9.4 Kontrollkomité	137

9.5	Styre	138
9.6	Ledelse	139
9.7	Kontrollkomiteens, Styrets og ledelsens bakgrunn	140
9.8	Kontrollkomiteens, Styrets og ledelsens uavhengighet	146
9.9	Godtgjørelse til Kontrollkomité, Styre og Ledelse.....	147
9.10	Ansatte	149
9.11	Transaksjoner med nærstående	150
9.12	Revisjonsutvalget	151
9.13	Godtgjørelsesutvalget	152
9.14	Valgkomiteer	153
10.	AKSJEKAPITAL OG AKSJEIERNE	154
10.1	Eierandelskapital-/Aksjekapital - oversikt	154
10.2	Utvikling av Bankens Aksjekapital	154
10.3	Aksjekapital og notering.....	154
10.4	Opsjonsordninger	154
10.5	Konvertible lån og tegningsretter	154
10.6	Fullmakter.....	155
10.7	Utvikling i kurs og omsetning.....	156
10.8	Aksjeeiere	157
10.9	Vedtekter og enkelte forhold etter allmennaksjeloven	158
10.10	Investorpolitikk	162
10.11	Utbyttepolitikk	163
10.12	Eierstyring og selskapsledelse.....	163
10.13	Regler om pliktig tilbud	163
10.14	Regler om tvangsinnløsning av aksjer	164
10.15	Meldepliktige handler/overdragelser av aksjer.....	164
10.16	Offentlig oppkjøpstilbud 2010/2011	164
10.17	Tvister mv.....	165
10.18	Immaterielle rettigheter	165
10.19	Myndighetsgodkjennelse	165
11.	SKATT	166
11.1	Innledning	166
11.2	Aksjeeiere skattemessig bosatt i Norge	166
11.3	Aksjeeiere skattemessig bosatt i utlandet – kildeskatt.....	167
12.	RESTRICTION ON SALE AND TRANSFER	169
12.1	General.....	169
12.2	United States.....	171
12.3	United Kingdom	173
12.4	EEA Selling Restrictions.....	173
12.5	Notice to Swiss investors.....	174
12.6	Subscription rights	174
13.	DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN OG INFORMASJON INNTATT VED HENVISNING	176
13.1	Dokumenter til gjennomsyn.....	176

13.2	informasjon inntatt ved henvisning	176
14.	DEFINISJONER, LOVER OG FORSKRIFTER	177
14.1	Definisjoner	177
14.2	Relevante lover og forskrifter	178
15.	ENGLISH SUMMARY	179
15.1	Presentation of SpareBank 1 SR-Bank	179
15.2	Research and development, patents and licences	181
15.3	Board of Directors, management and employees	181
15.4	Advisors and auditors	182
15.5	Shareholders and transactions with related parties	182
15.6	Financial Information	183
15.7	The Bank's funding	184
15.8	Trend information	186
15.9	Share capital	186
15.10	Pre-emptive Rights Offering and Employee Offering	186
15.11	Dilution	188
15.12	Expenses in connection with the Offerings	188
15.13	Risk factors	188
15.14	Forward looking statements	188
15.15	Third Party Information	189
15.16	Documents for review	189
16.	ENGLISH TRANSLATION OF CHAPTER 8 – LEGAL FRAMEWORK FOR BANKS	190
16.1	Regulatory overview	190
16.2	Regulation of banking activities	191
17.	ENGLISH TRANSLATION OF CHAPTER 9 – ORGANISATION, BOARD OF DIRECTORS AND MANAGEMENT	199
17.1	Introduction	199
17.2	General Meeting	199
17.3	Supervisory Board	199
17.4	Control Committee	200
17.5	Board	201
17.6	Management	203
17.7	Background for the Control Committee, Board and management	204
17.8	Independence of the Control Committee, Board and management	210
17.9	Compensation to the Control Committee, Board and Management	211
17.10	Employees	213
17.11	Transactions with related parties	215
17.12	Audit Committee	216
17.13	Compensation Committee	216
17.14	Nomination Committees	217
18.	ENGLISH TRANSLATION OF CHAPTER 10 – SHARE CAPITAL AND SHAREHOLDERS ..	219
18.1	Equity certificate capital/Share capital - overview	219
18.2	Trends in the Bank's Share Capital	219

18.3	Share capital and listing	220
18.4	Option programmes.....	220
18.5	Convertible loans and subscription rights.....	220
18.6	Duly authorised authority	220
18.7	Trend in price and turnover	220
18.8	Shareholders	222
18.9	Articles of Association and possible conditions pursuant to the Public Limited Liability Companies Act.....	224
18.10	Investor policies.....	228
18.11	Dividend policy	228
18.12	Corporate governance.....	228
18.13	Mandatory bid obligation	229
18.14	Compulsory acquisition of shares	230
18.15	Mandatory Notification	230
18.16	Public take over bids 2010/2011	230
18.17	Disputes etc.	230
18.18	Intangible assets.....	230
18.19	Regulatory approval	230
19.	ENGLISH TRANSLATION OF CHAPTER 11 – NORWEGIAN TAXATION	231
19.1	Introduction	231
19.2	Shareholders tax resident in Norway.....	231
19.3	Foreign shareholders – Withholding tax	233
VEDLEGG 1	– VEDTEKTER SPAREBANK 1 SR-BANK.....	234
VEDLEGG 2	– TEGNINGSBLANKETT	241
VEDLEGG 3	– TEGNINGSBLANKETT OVERSATT TIL ENGELSK	243
VEDLEGG 4	– ERKLÆRING FRA REVISOR	245

1. SAMMENDRAG

Sammendraget er ment å gi en kortfattet beskrivelse av de mest sentrale forholdene som omtales i Prospektet, og informasjonen er således ikke uttømmende. Sammendraget må leses som en innledning til resten av Prospektet, og er i sin helhet underordnet den mer utfyllende informasjonen som finnes annet steds i Prospektet samt i vedleggene til Prospektet. Enhver beslutning om å investere i SpareBank 1 SR-Bank må baseres på Prospektet som helhet.

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. 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.

I Prospektet benyttes en rekke begreper som er skrevet med stor forbokstav. Disse begrepene skal forstås i samsvar med definisjonslisten som er inntatt som kapittel 14 i Prospektet.

1.1 PRESENTASJON AV SPAREBANK 1 SR-BANK

SpareBank 1 SR-Bank ASA er en regional bank med hovedkontor i Stavanger. Banken driver sin virksomhet i Norge og reguleres av norsk rett. Gjeldene vedtekter pr. Prospektets dato er inntatt i vedlegg 1 og kan også lastes ned fra internett på www.sr-bank.no

SpareBank 1 SR-Bank ble etablert 1. oktober 1976 med organisasjonsnummer 937 895 321. Bankens juridiske navn er SpareBank 1 SR-Bank ASA. Bankens hovedkontor er lokalisert i Bjergsted Terrasse 1, Stavanger, tlf. 02002.

1.1.1 HISTORIKK

1. oktober 1976 slo 22 sparebanker i Rogaland seg sammen til Sparebanken Rogaland og dannet med dette Norges første regionale sparebank. Sparebanken Rogaland ble børsnotert i 1994.

I november 1996 var Sparebanken Rogaland med på å etablere SpareBank 1-alliansen. I den forbindelse ble merkenavnet endret fra Sparebanken Rogaland til SpareBank 1 SR-Bank, likevel ble den juridiske navneendringen først gjennomført i 2007. Gjennom deltakelsen i SpareBank 1-alliansen er SpareBank 1 SR-Bank knyttet sammen i et samarbeid mellom selvstendige og lokalt forankrede banker.

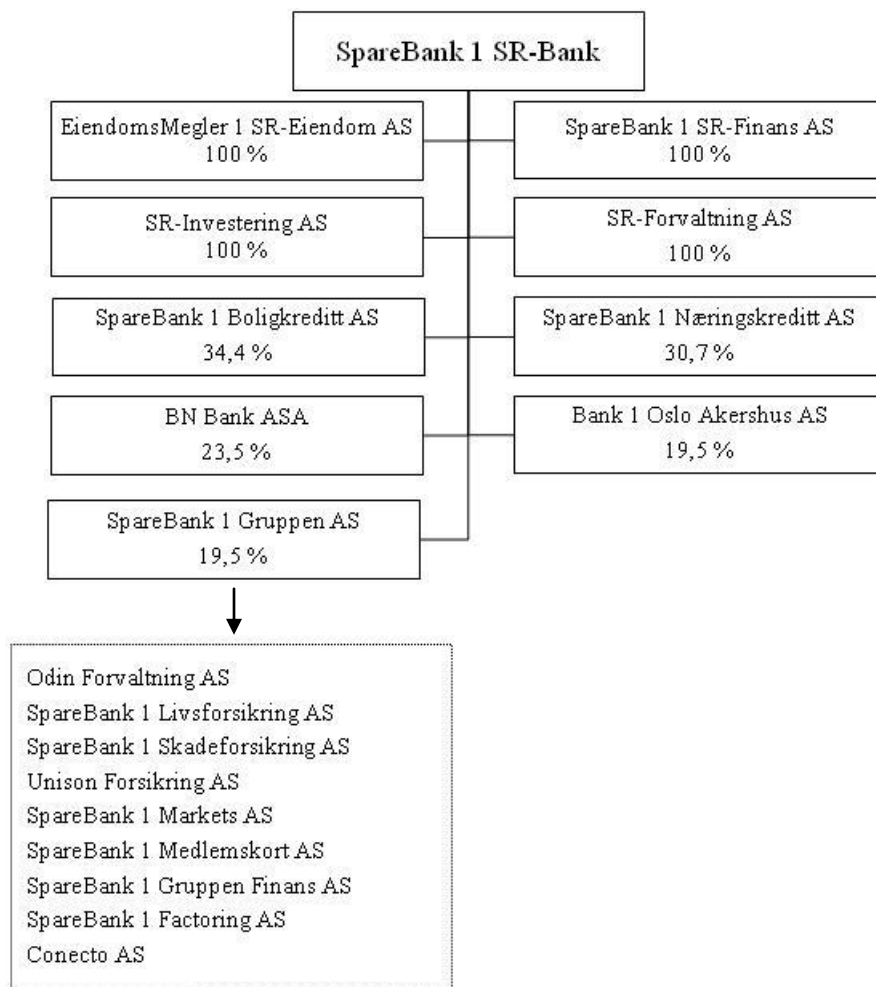
Våren 2001 etablerte SpareBank 1 SR-Bank kontorer i Agder-fylkene, og i 2006 åpnet SpareBank 1 SR-Bank sitt første kontor i Hordaland.

I 2010 ble Kvinnherad Sparebank sammenslått med SpareBank 1 SR-Bank.

Med virkning fra 1.januar 2012 omdannet SpareBank 1 SR-Bank virksomheten fra egenkapitalbevisbank til aksjebank. Samtidig ble bankens juridiske navn endret til SpareBank 1 SR-Bank ASA.

1.1.2 ORGANISASJON

SpareBank 1 SR-Bank konsernet består av SpareBank 1 SR-Bank ASA og datterselskapene SpareBank 1 SR-Finans AS, EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS, SR-Investering AS og SR-Forvaltning AS. SpareBank 1 SR-Banks selskapsstruktur fremgår av figuren nedenfor.

SPAREBANK 1 SR BANKS KONSERNSTRUKTUR OG TILKNYTTETE SELSKAPER

Banken inngår i SpareBank 1-alliansen. SpareBank 1-alliansen er et bank- og produktsamarbeid der SpareBank 1-bankene samarbeider gjennom det felleseide holdingselskapet SpareBank 1 Gruppen AS. Øvrig felleseid virksomhet i SpareBank 1-alliansen er Bank 1 Oslo Akershus AS, BN Bank ASA, SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS.

1.1.3 OM SPAREBANK 1 SR-BANK

Banken tilbyr et bredt spekter av finansielle produkter og tjenester i samarbeid med SpareBank 1 Gruppen AS. Utover tradisjonelle banktjenester for personmarked og bedriftsmarked tilbyr Banken investeringstjenester for kapitalmarkedet. Gjennom sine datterselskaper tilbyr Banken også eiendomsmegling, leasing, forvaltnings- og investeringstjenester, boligfinansiering og en rekke andre tjenester.

1.1.4 LOKALISERING OG DISTRIBUSJONSNETTVERK

Banken er Norges største regionbank, og nest største norskeide bank med 53 kontorer i Rogaland, Agder og Hordaland. Bankens markedsområde er Rogaland, Agder og Hordaland.

1.1.5 KUNDER

Bankens kunderettede virksomhet er delt inn i personmarked, bedriftsmarked og kapitalmarked.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i innskudd fra kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet pr. 31. desember de tre siste regnskapsår og pr. 1. kvartal 2012.

INNSKUDD FRA OG GJELD TIL KUNDER

(MNOK)	31.03.2012	2011	2010	2009
Personmarked	31 711	31 445	28 683	25 180
Bedriftsmarked	35 052	32 557	32 054	29 106
Opptjente renter ¹	345	40	33	50
Sum	67 108	64 042	60 770	54 336

Tabellen nedenfor viser utviklingen i utlån til kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet pr. 31. desember de tre siste regnskapsår og pr. 1. kvartal 2012.

BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

(MNOK)	31.03.2012	2011	2010	2009
Personmarked	45 842	47 593	56 492	45 847
Bedriftsmarked	54 176	53 309	48 977	47 349
Ufordelt og opptjente renter ²	445	466	323	277
Sum SpareBank 1 SR-Bank konsern	100 463	101 368	105 792	93 473
SpareBank 1 Boligkreditt	48 285	44 694	25 858	24 756
SpareBank 1 Næringskreditt	615	635	303	
Sum SpareBank 1 SR-Bank inkl. Boligkreditt og Næringskreditt	149 363	146 697	131 953	118 229

1.2 FORSKNING OG UTVIKLING, PATENTER OG LISENSER

Banken driver ikke med forskning og utvikling i tradisjonell forstand. Banken har ingen patenter og heller ingen lisenser av vesentlig betydning for Bankens virksomhet.

1.3 STYRE, LEDELSE OG ANSATTE**1.3.1 STYRET OG LEDELSEN**

Pr. Prospektets dato er følgende medlemmer av Styret:

Navn:	Styreposisjon:
Kristian Eidesvik	Styreleder
Birthe C. Lepsøe	Styremedlem
Catharina Hellerud	Styremedlem
Erling Øverland	Styremedlem
Erik Edvard Tønnesen	Styremedlem
Odd Torland	Styremedlem
Gunn-Jane Håland	Styremedlem
Sally Lund-Andersen	Ansattes repr.
Oddvar Rettedal	Ansattes repr.
Kristine Tveteraas	Varamedlem
Tor Ege	Varamedlem (ansattes repr.)

Pr. Prospektets dato utgjør følgende personer Ledelsen:

Navn:	Stilling:
Arne Austreid	Adm. direktør
Stian Helgøy	Konserndirektør kapitalmarked
Inge Reinertsen	Konserndirektør økonomi og finans
Jan Friestad	Konserndirektør personmarked

¹ Krav om å allokere opptjente renter knyttet til innskudd fra og med 01.01.2009.

² Krav om å allokere opptjente renter knyttet til utlån fra og med 01.01.2009.

Tore Medhus	Konserndirektør bedriftsmarked
Wenche Mikalsen	Konserndirektør organisasjon og HR
Glenn Sæther	Konserndirektør forretningsstøtte
Thor-Christian Haugland	Konserndirektør kommunikasjon
Frode Bø	Konserndirektør risikostyring og compliance

1.3.2 ANSATTE

Per Prospektets dato hadde SpareBank 1 SR-Bank ca. 1 300 ansatte.

1.4 RÅDGIVERE OG REVISOR

SpareBank 1 SR-Markets, SpareBank 1 Markets AS, Arctic Securities ASA og Pareto Securities AS har vært finansiell rådgiver og Tilrettelegger i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen beskrevet i dette Prospektet.

Selmer Advokatfirma DA har vært juridisk rådgiver i forbindelse med Emisjonene.

PricewaterhouseCoopers AS er revisor for Banken.

1.5 AKSJEIERE OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

1.5.1 AKSJEIERE

Per Prospektets dato hadde Banken 12 241 aksjeeiere registrert i VPS, hvorav 12 082 (98,7 %) norske og 159 (1,3 %) utenlandske.

Per Prospektets dato var det to aksjeeiere som hadde en eierandel som var over kravet for meldepliktige andeler (5 prosent). Sparebankstiftelsen SR-Bank eier 61 676 308 Aksjer som tilsvarer 30,9 prosent per Prospektets dato. Gjensidige Forsikring ASA eier 20 713 065 Aksjer som tilsvarer ca 10,4 prosent pr. Prospektets dato.

Per Prospektets dato eide SpareBank 1 SR-Bank 71 134 egne aksjer. Ansatte i SpareBank 1 SR-Bank eier til sammen 2,3 prosent av aksjene.

1.5.2 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Utlån til og innskudd fra medlemmer av Styret, Ledelsen, andre styrende organer og tilknyttede selskaper, samt transaksjoner med datterselskaper og tilknyttede selskaper utgjør transaksjonene med nærstående parter. Alle transaksjoner mellom Banken og datterselskapene i SpareBank 1 Gruppen AS er inngått på forretningsmessige vilkår. Det har ikke vært vesentlige endringer i transaksjonsvolum med nærstående parter i 2012.

1.6 FINANSIELL INFORMASJON

Nedenfor er et sammendrag av Bankens finansielle hovedtall for de tre siste regnskapsårene, samt for 1. kvartal 2012 og 2011. Alle tall er utarbeidet i henhold til IFRS. Tall for de siste tre regnskapsårene er revidert. For en mer detaljert presentasjon, vises det til kapittel 6, "Finansiell informasjon".

1.6.1 KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

(MNOK)	Urevidert		Revidert		
	1. kv. 12	1. kv. 11	2011	2010	2009
Netto renteinntekter	401	424	1 756	1 742	1 676
Netto provisjons- og andre inntekter	302	281	1 192	1 101	998
Netto inntekter fra finansielle investeringer	202	128	319	571	705
Sum netto inntekter	905	833	3 267	3 414	3 379
Sum driftskostnader før tap på utlån	478	446	1 633	1 566	1 579
Driftsresultat før tap på utlån	427	387	1 634	1 848	1 800
Tap på utlån og garantier	34	51	139	234	368
Driftsresultat før skatt	393	336	1 495	1 614	1 432
Skattekostnad	77	71	414	297	321
Resultat etter skatt til fordeling	316	265	1 081	1 317	1 111
Majoritetsinteresser	316	265	1 081	1 317	1 109
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	2

1.6.2 KONSOLIDERT BALANSE

(MNOK)	Urevidert		Revidert		
	1. kv. 12	1. kv. 11	2011	2010	2009
Sum eiendeler	134 683	132 555	131 142	134 778	124 909
Sum gjeld	124 902	123 015	121 385	125 376	116 836
Sum egenkapital	9 781	9 540	9 757	9 402	8 073
Sum gjeld og egenkapital	134 683	132 555	131 142	134 778	124 909

1.6.3 KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(MNOK)	Urevidert		Revidert		
	1. kv. 12	1. kv. 11	2011	2010	2009
Tilført fra årets virksomhet	293	260	974	1 420	1 541
A Netto likviditetsendring fra virksomheten	-1 333	1 070	3 453	-546	-946
B Netto likviditetsendring investering	-521	-313	-964	-107	-1 879
C Netto likviditetsendring finansiering	2 043	-948	-3 687	1 277	-3 462
A+B+C Netto endring likvider i perioden	189	-191	-1 198	624	-6 305
Likviditetsbeholdning	577	1 395	388	1 586	962

1.6.4 KOMMENTARER TIL BANKENS RESULTAT SISTE TRE ÅR

Banken har hatt en god utvikling både knyttet til resultat og vekst de siste 3 årene. Etter et 2008 med betydelig finansuro har årene etterpå vært preget av god vekst (inkl SpareBank 1 Boligkreditt) og god avkastning. I 2011 ble det igjen uro i verdensøkonomien og Konsernets resultat ble berørt av dette mht økte fundingkostnader og lavere avkastning på finansielle investeringer. Til tross for dette leverte Bankens også i 2011 et godt resultat.

Banken hadde i 2011 et resultat før skatt på 1 495 mill kroner, 1 614 mill kroner i 2010 og 1 432 mill kroner i 2009. Per 31. mars 2012 var Bankens resultat før skatt 393 mill kroner, mens det pr. 31. mars 2011 var 336 mill kroner.

Bankens kapitaldekning var 11,4 prosent ved utgangen av 2011 sammenlignet med 12,4 prosent i 2010 og 11,9 prosent i 2009. Per 31. mars 2012 var kapitaldekningen på 11 prosent. Kjernekapitaldekningen var pr. 31. mars 2012 på 10,5 prosent, sammenliknet med 10,6 prosent pr. 31. desember 2011, 10,2 prosent pr. 31. desember 2010 og 9,6 prosent pr. 31. desember 2009.

Det har ikke skjedd vesentlige hendelser for Banken etter offentliggjørelsen av 1.kvartalstallene for 2012.

1.7 BANKENS FINANSIERING

Innskuddsdekningen i Banken har vært stabil de siste årene. Banken har aktivt benyttet kapitalmarkedet og eget boligkredittforetak, SpareBank 1 Boligkreditt AS, og næringskredittforetak, SpareBank 1 Næringskreditt AS, for å dekke kapitalbehovet som utlånsveksten har medført.

Samlet likviditetsbuffer for Banken var 19,7 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2012. Netto refinansieringsbehov per. 1. kvartal 2012 frem mot 1. kvartal 2013 er 5,8 mrd kroner.

Banken reduserer sin likviditetsrisiko gjennom en spredning av innlånene på ulike markeder, innlånskilder og instrumenter, samt ved bruk av langsiktige innlån.

Tabellen nedenfor inneholder en oversikt over Bankens finansiering.

(MNOK)	31.03.2012	2011	2010	2009
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 791	4 782	7 359	8 852
Innlån statsforvaltning vedr. bytteordning OMF	7 395	7 395	8 832	8 832
Innskudd fra og gjeld til kunder	67 108	64 042	60 770	54 336
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	38 447	36 338	40 307	37 523
Derivater	2 081	2 010	2 212	1 576
Betalbar skatt	155	130	326	223
Øvrige forpliktelser og kostnader	2 330	1 713	1 426	1 623
Ansvarlig lånekapital	3 595	4 975	4 144	3 871
Sum gjeld	124 902	121 385	125 376	116 836

Nedenfor følger en oversikt over kapitalisering og gjeldsforpliktelser (med skille mellom garanterte og ikke-garanterte, sikrede og usikrede gjeldsforpliktelser) pr. 1. kvartal 2012. Tallene er basert på konsernregnskapet til Banken. Utlån og innskudd er ikke tatt med i oversikten.

(MNOK)	1. kvartal 2012
Total kortsiktig gjeld	79 284
Garantert	-
Sikret	-
Ikke garantert/ usikret ³	79 285
Total ikke-kortsiktig gjeld (ekskl. andelen kortsiktig del av langsiktig gjeld)	45 617
Garantert	-
Sikret	-
Ikke garantert/ usikret ⁴	45 617
Egenkapital	9 781
Eierandelskapital ⁵	6 486
Grunnfondskapital ⁶	-
Annen egenkapital ⁷	3 295
Sum gjeld og egenkapital	134 683

³ Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner, innskudd fra kunder, finansielle derivater, annen kortsiktig gjeld og andel av verdipapirgjeld med forfall innen 12 mnd.

⁴ Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner, OMF, andel av verdipapirgjeld med forfall over 12 mnd og ansvarlig lånekapital

⁵ Aksjer, overkursfond og utjevningsfond

⁶ Grunnfondskapital, kompensasjonsfond og gavefond

⁷ Fond for urealiserte gevinster, annen egenkapital og periodens resultat

Nedenfor følger en oversikt over netto kortsiktig og mellomlang gjeldsforpliktelses pr. 1. kvartal 2012. Tallene er basert på konsernregnskapet til Banken.

(MNOK)	1. kvartal 2012
A. Kontanter ⁸	218
B. Kontantekvivalenter	-
C. Handelsportefølje verdipapirer ⁹	13 612
D. Likviditet (A) + (B) + (C)	13 830
E. Kortsiktige finansielle fordringer ¹⁰	1 142
F. Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner ¹¹	3 216
G. Kortsiktig del av langsiktig gjeld ¹²	4 395
H. Annen kortsiktig finansiell gjeld	-
I. Kortsiktig finansiell gjeld (F) + (G) + (H)	7 611
J. Netto kortsiktig finansiell gjeld (I) - (E) - (D)	-7 361
K. Ikke kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner ¹³	575
L. Obligasjongjeld ¹⁴	37 647
M. Annen ikke kortsiktig gjeld	-
N. Ikke kortsiktig finansiell gjeld (K) + (L) + (M)	38 222
O. Netto finansiell gjeld	30 861

1.8 TRENDINFORMASJON

Det er ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelses eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Bankens utsikter i inneværende år.

Banken opplever at det er større usikkerhet i internasjonal økonomi enn det som anses som normalt. Dersom usikkerheten i større grad enn det vi til nå har sett skulle gi utslag i norsk økonomi, kan dette påvirke Bankens framtidige drift som beskrevet i Prospektets kapittel 2.

Banken kjenner ikke til andre endringer i statlige, økonomiske, skattemessige, monetære eller pengepolitiske faktorer utover dette som har eller kan ha en vesentlig påvirkning på Bankens fremtidige drift utover det som er beskrevet i Prospektets kapittel 2 ,7 og 8.

1.9 AKSJEKAPITAL

Bankens vedtektsfestede aksjekapital utgjør før gjennomføring av Emisjonene NOK 4 987 241 725 fordelt på 199 489 669 aksjer, hver pålydende NOK 25,00 og utstedt i henhold til Allmennaksjeloven. Den vedtektsfestede aksjekapitalen er fullt innbetalt. Banken har kun én aksjeklasse og hver aksje gir like

⁸ Kontanter og fordringer på sentralbanker

⁹ Omløpsaksjer, sertifikater og obligasjoner (holdt til forfall og OMF)

¹⁰ Fordringer på kredittinstitusjoner

¹¹ Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner

¹² Andel av verdipapirgjeld med forfall tidligere enn 12 mnd

¹³ Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner

¹⁴ Verdipapirgjeld med forfall over 12 mnd og ansvarlig lånekapital

rettigheter, herunder rettigheter til utbytte. Hver aksje gir rett til én stemme på Bankens generalforsamlinger.

1.10 FORTRINNSRETTSEMISJONEN OG ANSATTEEMISJONEN

1.10.1 FORMÅL MED EMISJONENE

Banken har en solid finansiell stilling og en ledende posisjon i landets sterkeste vekstregion. Bakgrunnen for at Banken vil innhente ny kapital gjennom Emisjonene er å styrke dens evne til å møte kunders finansieringsbehov på en offensiv måte, samt å styrke Bankens kapitaldekning i forkant av forventede økte kapitalkrav i banksektoren.

1.10.2 FORTRINNSRETTSEMISJONEN

Fortrinnsrettsemisjonen er et tilbud fra Banken om å utstede 55 555 555 Nye Aksjer til en Tegningskurs på NOK 27 per Nye Aksje, hvilket tilsvarer et samlet bruttoproveny på NOK 1 499 999 985.

Tegningskursen er satt til NOK 27 per aksje.

Hver Eksisterende Aksjeeiere vil motta 0,27858772 Tegningsretter for hver Aksje som er registrert på vedkommende i Bankens aksjeeierregister i VPS ved utløpet av 14. mai 2012, rundet ned til nærmeste hele Tegningsrett. Hver Tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt én Ny Aksje i Fortrinnsrettsemisjonen, forutsatt at innehaveren kan tegne Nye Aksjer i henhold til gjeldende lovgivning. Overtegning og tegning uten Tegningsretter er tillatt.

Tegningsrettene kan benyttes til å tegne Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen før utløpet av Tegningsperioden.

Fortrinnsrettsemisjonen er garantert fulltegnet.

Tegning av Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen skjer ved innlevering av korrekt utfylt Tegningsblankett til en av Tilretteleggerne i Tegningsperioden, eller, for norske statsborgere, gjennom VPS' online tegningssystem.

Tidsplanen nedenfor viser enkelte indikative nøkkeldatoer for Fortrinnsrettsemisjonen.

Siste handelsdag for Aksjene inklusive Tegningsretter.....	9. mai 2012
Første handelsdag for Aksjene eksklusive Tegningsretter.....	10. mai 2012
Utskriftsdato	14. mai 2012
Tegningsretter overført Eksisterende Aksjeeiere VPS konto.....	14. mai 2012
Første dag i Tegningsperioden	18. mai 2012
Første handelsdag for Tegningsrettene på Oslo Børs	18. mai 2012
Handel i Tegningsrettene avsluttes.....	1. juni 2012 ved handelsslutt på Oslo Børs
Tegningsperioden utløper	1. juni 2012 kl 17.30 (norsk tid)
Tildeling av Nye Aksjer	Rundt 7. juni 2012
Utsendelse av tildelingsbrev	Rundt 7. juni 2012
Betalingsdato	12. juni 2012
Godkjenning fra Finanstilsynet, registrering i Foretaksregisteret og levering av de Nye Aksjene	Rundt 19. juni 2012
Notering av og første handelsdag for de Nye Aksjene på Oslo Børs	Rundt 20. juni 2012

1.10.3 ANSATTEEMISJONEN

Ansatteemisjonen er et tilbud fra Banken om å utstede inntil 4 814 814 Nye Aksjer til en Tegningskurs på NOK 27 per Nye Aksje, hvilket tilsvarer et samlet bruttoproveny på inntil NOK 129 999 978, rettet mot fast ansatte i uoppsagt stilling i Banken eller dets heleide datterselskaper per 9. mai 2012 ("Kvalifiserte Ansatte").

Tegningskursen er satt til NOK 27 per aksje.

Hver Kvalifiserte Ansatt kan få tildelt maksimalt 3 703 Nye Aksjer i Ansatteemisjonen

Tegning av Nye Aksjer i Ansatteemisjonen skjer ved innlevering av korrekt utfylt tegningsblankett til SR-Markets i Tegningsperioden, eller, for norske statsborgere, gjennom VPS' online tegningssystem.

1.10.4 TILDELING, OPPGJØR, LEVERING OG NOTERING DE NYE AKSJENE

Tildeling og utsendelse av tildelingsbrev vil skje rundt 7. juni 2012, og oppgjør for tildelte aksjer forventes å skje 12. juni 2012. De nye aksjene forventes levert den enkelte tegners VPS-konto ca. 19. juni 2012 og forventes notert på Oslo Børs 20. juni 2012.

1.10.5 DE NYE AKSJENES RETTIGHETER

De Nye Aksjene vil være likestilt med eksisterende Aksjer og gi fulle aksjeeierrettigheter fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsene for Emisjonene i Foretaksregisteret, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet utdelt etter registreringen.

1.11 UTVANNING

Utstedelse av minimum 55 555 555 og maksimum 60 370 369 aksjer i Banken vil medføre en utvanning på minimum 21,8 % og maksimum 23,2 % dersom Eksisterende Aksjeeiere som har blitt tildelt Tegningsretter ikke benytter disse. Dersom aksjeeierne som ble tildelt Tegningsretter utnytter disse fullt ut, vil disse eierne få en utvanning på inntil 1,9 % (gitt at Ansatteemisjonen blir fulltegnet).

1.12 KOSTNADER I FORBINDELSE MED EMISJONENE

Omkostningene i forbindelse med Emisjonene forventes å utgjøre ca. MNOK 50 forutsatt at Emisjonene blir fulltegnet. Omkostningene dekkes av Banken og fratrekkes overkursen i Emisjonene. Den enkelte tegner vil ikke bli belastet med noen omkostninger utover Tegningskursen for de tildelte Nye Aksjer.

1.13 RISIKOFAKTORER

En investering i Banken er forbundet med risiko. De viktigste risikofaktorene kan deles inn i (i) risiko som omfatter utviklingen i aksjemarkedet samt rammebetingelser, (ii) forretningsmessig risiko, som omfatter kredittrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, strategisk risiko, compliance-risiko, eierrisiko, markedsrisiko og omdømmerisiko. Andre risikoforhold som kan ha betydning for en vurdering av investering i Banken er Bankens fremtidige utbyttepolitikk.

En av de vesentligste risikofaktorene knyttet til Bankens virksomhet, er kredittrisiko. Bankens fremtidige tapsutvikling vil også påvirkes av den generelle økonomiske utvikling, fremtidig rentenivå og Bankens løpende håndtering av kredittrisikoen.

Likviditetsrisiko er risiko knyttet til Bankens evne til å innfri sine låneforpliktelser og evne til å ta opp nye lån til akseptable betingelser.

Markedsrisiko oppstår hovedsakelig fra Bankens investeringer i obligasjoner, sertifikater og aksjer, og som følge av aktiviteter som utføres for å understøtte virksomheten – som funding og rente- og valutahandel. Endringer i markedsrenten vil gi en økning eller en reduksjon av rentenettoen.

Statlige myndigheter kan innføre regelverk eller gjennomføre finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutalovgivning, som vil kunne påvirke Bankens virksomhet negativt.

1.14 DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN

Alle dokumenter som det henvises til i dette Prospektet er tilgjengelige for fysisk inspeksjon på Bankens hovedkontor i en 12-måneders periode fra Prospektets dato. Se også kapittel 13. Hovedkontoret til SpareBank 1 SR-Bank er i Bjergsted Terrasse 1, Stavanger, tlf. 02002. Postadresse: Postboks 250, 4066 Stavanger. Finansielle rapporter og vedtekter kan også lastes ned fra SpareBank 1 SR-Banks internettside, www.sr-bank.no.

2. RISIKOFAKTORER

Investeringer i aksjer er beheftet med risiko. Nedenfor er det beskrevet en del risikoforhold som anses som relevante og vesentlige for å vurdere risikoen knyttet til en investering i aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA. Eventuelle investeringer i aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA bør grundig vurderes mot risikofaktorene presentert i dette kapittelet, sammen med informasjon presentert i Prospektet for øvrig. Styret i SpareBank 1 SR-Bank har gjort alle rimelige tiltak for å sikre at Banken har oversikt over alle (spesifikke) risikoforhold. Dersom én eller flere av risikofaktorene faktisk inntreffer, vil Bankens virksomhet, finansielle stilling, driftsresultat og/eller aksjekurs kunne bli vesentlig negativt påvirket.

SpareBank 1 SR-Bank har egne risiko- og kapitalstyringssystemer for å støtte opp under Bankens strategiske utvikling og måloppnåelse, og samtidig sikre finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning. Se nærmere avsnitt 5.19 for en nærmere beskrivelse av risiko- og kapitalstyringssystemene.

2.1 RISIKO FOR BANKEN SOM OMFATTER UTVIKLINGEN I AKSJEMARKEDET SAMT ENDRING I RAMMEBETINGELSER

2.1.1 UTVIKLING I AKSJEMARKEDET

Kursen på aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA vil påvirkes av den generelle utvikling i aksjemarkedene. Dette innebærer at kursen på SpareBank 1 SR-Banks aksjer vil kunne gå opp eller ned uavhengig av Bankens underliggende utvikling.

Prissettingen av aksjen vil også kunne påvirkes av likviditetsmessige forhold. Handelen i aksjer har vært preget av relativt liten omsetning. Dette har medført at eventuelle store handler innenfor en kort tidshorisont kan ha ført til sterke positive eller negative kursutslag.

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 den internasjonale banksektoren. 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 Bankens evne til å få tilgang til kapital og / eller virksomheten for øvrig, resultater av virksomheten og / eller økonomiske tilstand.

Bankens 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 Bankens resultater og økonomiske stilling. Spesielt om arbeidsløshet eller inflasjon øker eller verdier på eiendom faller. I tillegg til å redusere etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester, kan kvaliteten på Bankens kredittportefølje påvirkes negativt og Banken vil kunne oppleve kreditttap.

En vesentlig del av virksomheten i Norge er innenfor, eller utledet fra, olje og gass industrien som står sterk i den regionen Banken driver sin virksomhet. Som et resultat, vil norsk økonomi på lang sikt bli påvirket av utviklingen i olje og gasspriser. En vedvarende vesentlig reduksjon i olje- og gasspriser vil ha en negativ effekt på Norsk økonomi og vil ha en negativ effekt på Bankens virksomhet, finansielle tilstand, driftsresultater og likviditet.

2.1.3 RAMMEBETINGELSER OG MYNDIGHETERS HANDLINGER

Statlige myndigheter kan til enhver tid innenfor rammene til 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.

Et eksempel på dette er beskatningen av utbytte. Myndighetene kan også innføre andre tiltak som kan påvirke Bankens virksomhet negativt; eksempelvis gjennom skjerpede soliditetskrav. Gjennom sin kontroll med tilsyns- og styringsinstitusjonene i penge- og kredittmarkedet vil myndighetene også kunne foreta disponeringer som påvirker Bankens virksomhet direkte. Endringer i rammebetingelser og myndigheters handlinger kan ha negativ effekt på Bankens virksomhet, finansielle stand, driftsresultat og likviditet.

Som en følge av finanskrisen har Baselkomiteén annonsert skjerpede kapitaldekningskrav og forsterkninger av Basel II-regelverket. I denne sammenheng har det særlig vært fokusert på kapitalbuffere som kan benyttes i nedgangskonjunkturer, styrking av kvaliteten på ansvarlig kapital, bedre risikodekning og revurdering av minimumskravene til ansvarlig kapital.

Den 20. juli 2011 fremla EU-kommisjonen sitt forslag til implementering av Basel III i EU. Disse samsvarer med Baselkomiteens nye minstekrav til bankenes kapitaldekning (Basel III). De nye minstekravene skal gjelde fra 1. januar 2013 med ulike overgangsordninger som innebærer at de vil ha full effekt 1. januar 2019. Et nytt regelverk for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak, omtalt som "CRD IV" (Capital Requirement Directive) forventes vedtatt i EU i løpet av våren 2012. CRD IV foreslås innført som et såkalt fullharmoniseringsdirektiv, dvs at det ikke vil bli adgang til nasjonale valg og avvik med mindre direktivet spesifikt åpner for dette.

Den europeiske banktilsynsmyndigheten (EBA - European Banking Authority) publiserte 26. oktober 2011 behovet for oppkapitalisering av europeiske banker. Begrunnelsen for det nye kravet er økt systemrisiko som følge av statsgjeldskrisen i enkelte europeiske land. EBA har foreslått å innføre et krav for systemviktige banker om ren kjernekapitaldekning¹⁵ på minimum 9 prosent av risikovektet balanse innen 30. juni 2012 (inkludert IRB – gulvet). Bufferen skal brukes til å motstå stress/sjokk for deretter å kunne opprettholde en akseptabel kapitaldekning.

Finanstilsynet støtter EBA sin plan for oppkapitalisering av bankene og vil følge opp planene i Norge. Finanstilsynet legger til grunn at alle banker og finansieringsforetak bør ha minst 9 prosent ren kjernekapital (core Tier 1) innen utgangen av juni 2012.

For finansnæringen innebærer nye / endrede rammebetingelser blant annet:

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

Ytterligere informasjon vedrørende Baselkomiteens standard finnes på Baselkomiteen og Finanstilsynets hjemmesider.

Endringer i kapitaldekningsregler og skjerpede soliditetskrav kan ha negativ effekt på Bankens virksomhet, finansielle stand, driftsresultater og likviditet. For nærmere omtale om dagens regelverk for kapitaldekning og utvikling se punkt 5.20 og 8.2.4.

2.2 FORRETNINGSMESSIG RISIKO

2.2.1 KREDITTRISIKO

Kredittrisiko er faren for tap som følge av at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Banken.

Banken analyserer sin kredittportefølje på kontinuerlig basis, og klassifiserer lån i henhold til deres kredittkvalitet. Beregninger av tap på utlån er basert på tilgjengelig informasjon, forutsetninger og anslag, og er som sådan underlagt usikkerhet. En betydelig økning i utlånstapene i næringene som

¹⁵ Med ren kjernekapital menes kjernekapital minus fondsobligasjon.

Banken er eksponert mot kan ha en negativ effekt på Bankens finansielle stilling, likviditet og / eller resultatet av driften.

Banken utfører rutinemessig et høyt volum av transaksjoner med motparter i finansielle tjenester, blant annet verdipapirforetak, banker, forsikringsselskaper og andre institusjonelle kunder, noe som resulterer i store daglige oppgjør og betydelig kreditteksponering. Mange av disse transaksjonene eksponerer Bankens risiko for kontraktmessig mislighold. Hvis Bankens motparter går konkurs eller på annen måte ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser overfor Banken, kan Bankens finansielle stilling bli negativt påvirket.

2.2.2 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at Banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økning i eiendeler.

Bankens kredittrating vil være viktig for om Banken evner å refinansiere sin gjeld eller finansiere økning i eiendeler. En nedgradering av ratingbyråene vil kunne ha en negativ innvirkning på Bankens finansielle stilling og/ eller resultat.

Det er gjensidig avhengighet mellom finansinstitusjoner og bekymringer om en institusjon kan føre til betydelige likviditetsproblemer, tap eller mislighold hos andre institusjoner. Selv oppfattet manglende kredittverdighet, eller spørsmål om, kan føre til tap eller mislighold. Denne risikoen er noen ganger referert til som "system risiko". System risikoen kan ha en vesentlig negativ effekt på Bankens evne til å hente inn ny finansiering, økonomiske stilling, driftsresultater og likviditet.

2.2.3 MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er en samlebetegnelse som omfatter risikoen for tap knyttet til poster på og utenfor balansen som følge av endringer i markedspriser. Verdipapirrisiko, valutarisiko, renterisiko, risiko forbundet med egenbeholdning og/ eller bruk av egenkapital i syndikater, samt garantistillelse for fulltegning av emisjoner er inkludert i denne risikoklassen.

En nedgradering i kredittvurdering av Bankens kunder eller verdipapir Banken eier vil kunne ha en negativ innvirkning på Bankens inntekter og risikovekt, som fører til økte kapital krav.

Bankens virksomhet er eksponert for risiko knyttet til rentemarginer realisert mellom utlån og lånekostnader. Endringer i renteforskjellene kan direkte påvirke Bankens i den grad de påvirker avkastning på rentebærende eiendeler, og renter betalt på rentebærende gjeld, og spesielt om endringene er uforholdsmessige eller uventede, eller på annen måte påvirker forholdet mellom marginer på utlån og lån. Bankens viktigste finansieringskostnader er rente betalt på innskudd og finansiering fra pengemarkedet, mens de viktigste renteinntektene kommer fra utlån til kunder og rentebærende verdipapirer. Når tidspunktet for justeringer av renter ikke er sammenfallende, for eksempel når en økning av rentene i fundingmarkedet ikke er mulig å overføre til utlån, kan dette påvirke inntektene negativt.

Banken har investeringer i verdipapirer hvor verdi er avhengig av volatilitet og generell utvikling av flere variabler, for eksempel renter, valutakurser, kredittspreader og aksjekurser. En negativ utvikling i verdi på disse verdipapirene vil ha en negativ påvirkning på Bankens finansielle stilling og/ eller resultat.

2.2.4 OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

Banken er avhengig av et betydelig antall operasjoner hver dag i hver enhet i en rekke ulike markeder og geografiske områder. Bankens virksomhet avhenger av evnen til å håndtere disse operasjoner effektivt på tvers av ulike enheter, og rapportere disse operasjonene nøyaktig. Banken er eksponert for operasjonell risiko som for eksempel svikt eller mangler i interne prosesser og systemer (inkludert, men ikke begrenset til, finansiell rapportering og risikostyringssystemer), IT-infrastruktur, utstyr/ maskiner, dokumentasjon av transaksjoner eller avtaler med tredjeparter, manglende sikring av

eiendeler og ansattes feil. Videre om Banken ikke klarer å opprettholde forsvarlige fullmakter, eller oppfylle regulatoriske krav (inkludert, men ikke begrenset til, databeskyttelse og anti-hvitvaskingslover) og lovgivning for de markedene hvor Banken har virksomhet. Banken er også utsatt for operasjonell risiko på grunn av klager fra kunder og svikt i eksterne systemer. Dessuten kan Banken bli negativt påvirket av uredelige handlinger eller brudd på interne instruksjoner begått av egne ansatte. Banken kan ikke forutsi hvorvidt slike tilfeller av interne misligheter vil oppstå, eller hvis de skulle oppstå, i hvilken grad disse handlinger ville få negativ innvirkning.

Metoder for risikostyring av operasjonell risiko bygger på estimer, forutsetninger og tilgjengelig informasjon som kan være feil eller utdatert. Dersom risikostyring er utilstrekkelig kan dette ha en vesentlig negativ effekt på Banken. Skulle operasjonell risiko som er nevnt ovenfor materialisere seg, kan dette føre til både omdømmemessig og økonomisk skade, og kan ha en vesentlig negativ effekt på Bankens virksomhet, økonomiske stilling, likviditet og / eller resultatet av driften.

Bankens operasjoner er svært avhengig av sin evne til å behandle og overvåke, på daglig basis, et stort antall transaksjoner, hvorav mange er svært komplekse, på tvers av mange og ulike markeder, og i mange valutaer. Bankens økonomi, regnskap, databehandling eller andre operativsystemer og fasiliteter kan stoppe å fungere skikkelig eller kan bli svekket på grunn av for eksempel en økning i transaksjonsvolum, som kan ha en negativ effekt på Bankens evne til å behandle transaksjoner eller yte tjenester. Andre forhold som kan påvirke Bankens operativsystemer i negativ retning omfatter en forverring av kvaliteten på IT-utvikling og support og drifts prosesser. Høy utskiftning av ansatte kan også resultere i et utilstrekkelig antall personell til å håndtere veksten og økende kompleksitet i Bankens operasjoner. Til tross for Bankens betydelig utgifter på eksisterende og nye IT-systemer, kan det ikke være noen sikkerhet for at disse utgiftene vil bli tilstrekkelig eller at IT-systemer vil fungere og / eller bli gjennomført som planlagt. Enhver forstyrrelse av IT eller andre systemer som brukes av Banken, herunder systemer som eies av kontraktsparter, kan ha vesentlig negativ effekt på Bankens virksomhet, finansielle stilling og resultater.

Til tross for beredskapsplaner og fasiliteter Banken har på plass, kan virksomheten være negativt påvirket av en forstyrrelse i den infrastrukturen som støtter systemene. Dette kan omfatte en forstyrrelse som involverer elektrisk, kommunikasjon, transport eller andre tjenester som brukes av Banken eller tredjeparter som det driver virksomhet, eller en katastrofal hendelse som involverer alle steder der Banken har en betydelig operasjonell base.

Bankens operasjoner er avhengig av sikker bearbeiding, lagring og overføring av konfidensiell og annen informasjon i sine datasystemer og nettverk. De datasystemer, programvarer og nettverk som brukes av Banken kan være sårbare for uautorisert tilgang, datavirus eller annen ondsinnet kode og andre ytre angrep eller interne brudd som kan være en trussel mot datasikkerheten. Hvis en eller flere slike hendelser oppstår, kan noen av dem potensielt true konfidensielle og andre opplysninger om Banken, kunder eller motparter. Banken kan bli nødt til å bruke ekstra ressurser for å endre beskyttende tiltak eller for å undersøke og avhjelpe sårbarheter eller andre eksponeringer. Banken kan også bli gjenstand for søksmål og økonomisk tap for forhold som det enten ikke er forsikret mot eller som det ikke fullt ut er dekket for gjennom forsikringer.

Bankens virksomhet er avhengig av den kollektive innsatsen av sine høyt utdannede ansatte på alle nivåer. Konkurransen om de beste medarbeiderne fra finanssektoren og fra bedrifter utenfor finansnæringen, er hard. Dersom Banken ikke er i stand til å beholde og tiltrekke seg tilstrekkelig personell med riktig kompetanse, kan dette ha en negativ effekt på virksomheten. Videre kan tap av nøkkelpersonell og ledelse ha en negativ effekt på Bankens virksomhet, strategi, finansielle stilling og / eller resultater.

Banken er utsatt for betydelig konkurranse innenfor alle sine forretningsområder. Konkurranse kan øke i Bankens markeder som følge av lover, forskrifter, teknologi eller andre faktorer. Økt konkurranse kan føre til at Banken mister markedsandeler eller får redusert lønnsomhet på sine produkter og tjenester, og ellers ha en negativ effekt på virksomheten sin økonomiske stilling og resultater. Det er også en risiko for ytterligere konsolidering i markedene hvor Banken driver, som kan føre til økt konkurranse.

Risikoen for at bankene vil bli utsatt for eller brukes til hvitvasking har økt. Risikoen for hvitvasking er høyere i fremvoksende markeder enn i Norge og andre mer utviklede markeder. Risikoen for fremtidige hendelser i forhold til hvitvasking finnes alltid for finansinstitusjoner. Eventuelle brudd på antihvitvaskings regler, eller forsøk på brudd, kan ha alvorlige juridiske og omdømmemessige konsekvenser for Banken og kan resultere i negativ innvirkning på Bankens virksomhet.

Banken utvider omfanget av sin virksomhet og sin kundebase og iverksetter stadig nye retningslinjer for eierstyring og selskapsledelse for å hindre potensielle interessekonflikter. Å identifisere og håndtere interessekonflikter er komplekst, delvis på grunn av at interne brudd på retningslinjer kan være vanskelig å oppdage. Bankens omdømme kan bli skadet, og viljen for kundene til å inngå transaksjoner der en slik konflikt kan oppstå kan bli berørt, dersom Banken ikke klarer, eller synes å ikke klare, å identifisere og håndtere interessekonflikter.

2.2.5 EIERRISIKO

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

Risiko knyttet til eierandeler i felleskontrollerte virksomheter er betydelige. Dette medfører økt risiko for volatilitet i Bankens resultater og effekt på kapitaldekningen.

2.2.6 FORRETNINGSRISIKO

Forretningsrisiko er risikoen for uventede inntekts- og kostnadssvingninger som følge av endringer i eksterne forhold som markedssituasjonen eller myndighetenes reguleringer.

Bankens virksomhet er underlagt skatt og moms i samsvar med lovgivning og praksis. Framtidige tiltak av den norske eller andre regjeringer til å øke skatte- og avgiftsberegningen eller å pålegge ekstra skatter eller avgifter vil redusere Bankens lønnsomhet. Revisjoner av skatt eller merverdiavgift eller endringer i tolkingen samt forskjeller i oppfatning mellom Banken og skattemyndighetene med hensyn til tolkning av relevante lovgivningen kan også påvirke Bankens finansielle stilling i fremtiden. Slike endringer kan ha en negativ effekt på Bankens virksomhet, økonomiske stilling, resultater og likviditet. Videre kan det ikke være noen garanti for at slik endring i skatt- og merverdiavgiftslovgivning eller tolkingen av skatt og merverdiavgift lovgivning ikke kan ha tilbakevirkende effekt på Bankens virksomhet, økonomiske stilling, resultater og likviditet.

Banken har en lukket ytelsesbasert tjenstepensjon for enkelte ansatte. Ordningen er langsiktig i sin natur, og det tar 30 år pensjonsgivende tjeneste for å nå full pensjonsrettighet. Pensjonsordningen er basert på antagelser, inkludert forventet avkastning, forventet økning i pensjoner og diskonteringsrente. Hvis verdien av forpliktelsene blir større enn forventet, eller verdien av eiendelene blir lavere enn forventet, og dermed resulterer i et verdigap, vil Banken kunne være forpliktet til å gjøre avsetninger for sine pensjonsordninger. Slike avsetninger kan være betydelige og har en negativ effekt på Bankens finansielle stilling og / eller resultater.

2.2.7 OMDØMMERISIKO

Omdømmerisiko er risikoen for svikt i inntjening og kapitaltilgang på grunn av sviktende tillit og omdømme i markedet, dvs. hos kunder, motparter, aksjemarked og myndigheter.

Bankens omdømme er en av de viktigste eiendelene. Omdømmerisiko, inkludert risikoen for tapt inntjening og kapital, er iboende i virksomhetens finansielle tjenester. Svekket omdømme kan skyldes en rekke årsaker, blant annet utro tjenere, aktiviteter av forretningspartnere der Banken har begrenset eller ingen kontroll, alvorlig eller langvarig økonomisk tap, usikkerhet om Bankens soliditet eller pålitelighet eller brudd på Bankens "code of conduct". Svekket omdømme kan ha negativ innvirkning på Bankens evne til å beholde og tiltrekke seg kunder, innskyttere og investorer, samt dens relasjoner med myndigheter og allmennheten.

2.2.8 STRATEGISK RISIKO

Strategisk risiko er risikoen for tap som følge av feilslåtte strategiske satsninger.

Banken opererer i en rekke forretningsområder og i flere geografiske områder. Som en del av fremtidig strategi, kan Banken velge å gjøre om på strategiske satsninger til enten å styrke driften eller trekke ut et virksomhetssegment eller geografisk område. Det er ingen garanti for at Banken vil være i stand til å gjennomføre integrasjonen av oppkjøpte enheter, avhendelser som tilsiktet eller være i stand til å identifisere alle potensielle forpliktelser før transaksjonene er avsluttet. Enhver slik hendelse kan ha negativ effekt på Bankens virksomhet, finansielle stilling, likviditet og / eller resultater.

2.2.9 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 hvor Banken opererer kan innebære betydelige kostnader å etterkomme. Områder hvor endringer eller utviklingen i regulering og / eller tilsyn kan ha en negativ innvirkning kan være (dog ikke begrenset til) (i) endringer i penge-, rente- og øvrig politikk, (ii) generelle endringer i regjeringen og regulerende myndighet eller regimer som kan påvirke investorers beslutninger eller øke kostnadene av å gjøre forretninger, (iii) endringer i konkurranse og prissettingsområdene, (iv) differensiering blant finansinstitusjoner av regjeringer 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 en fremtidig krise eller andre bekymringer, kan regulatoriske myndigheter vedta nye eller ytterligere reguleringer, for eksempel restriksjoner eller begrensninger på Bankenes 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.

Banken 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 eller finansielle stilling.

Fra tid til annen, endrer International Accounting Standards Board ("IASB") standardene som styrer utarbeidelsen av regnskapet. Videre kan endringer skje i tolkningen av, eller forskjeller i oppfatning kan oppstå mellom Banken og myndigheter med hensyn til anvendelsen av, slike standarder. Disse endringene kan være vanskelige å forutsi og kan vesentlig påvirke hvordan Banken bokfører og rapporterer resultater av virksomheten. I noen tilfeller kan Banken bli pålagt å bruke en ny eller revidert standard, eller endre anvendelsen av en eksisterende standard, med tilbakevirkende kraft. Enhver slik endring i Bankens regnskapsprinsipper eller gjeldende regnskapsstandarder kan påvirke rapporterte finansielle tall og / eller resultater.

2.3 ANDRE FORHOLD

2.3.1 UTBYTTEPOLITIKK

Tidspunktet for og størrelsen på fremtidige utbetalinger av utbytte fra Aksjene vil avhenge av SpareBank 1 SR-Banks fremtidige inntjening, Bankens kapitalbehov samt kapital- og kjernekapitaldekning, slik disse er definert etter lov og forskrifter i Norge. Endringer i Bankens utbyttepolitikk kan ha negativ effekt for Aksjene sin direkteavkastning, kursutvikling og attraktivitet i verdipapirmarkedet. For Bankens utbyttepolitikk vises det til avsnitt 10.11.

2.3.2 BEGRENSET ANLEDNING FOR UTENLANDSKE AKSJEIEIERE TIL Å DELTA I FREMTIDIGE AKSJEUTSTEDELSER

I henhold til Allmennaksjeloven har eksisterende aksjeeiere fortrinnsrett til å tegne nye aksjer med mindre disse rettighetene er satt til side i henhold til vedtak i selskapets generalforsamling. Amerikanske aksjeeiere og aksjeeiere i andre jurisdiksjoner kan være forhindret fra å motta, handle og utøve slik fortrinnsrett til tegning av nye aksjer i henhold til gjeldende lover. Dersom slike aksjeeiere ikke kan motta, handle eller utøve slike fortrinnsretter tildelt for deres aksjer i en fortrinnsrettsemisjon i selskapet, kan det skje at de ikke mottar den økonomiske fordelene slike rettigheter representerer og deres forholdsmessige eierandel i selskapet kan bli utvannet.

3. ERKLÆRINGER

3.1 ANSVARERKLÆRING

Styret i SpareBank 1 SR-Bank ASA 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 utelatelse 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

Stavanger, 9. mai 2012
Styret i SpareBank 1 SR-Bank ASA



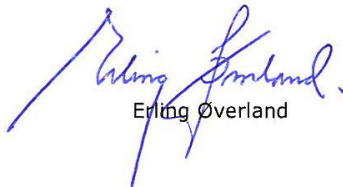
Kristian Eidesvik
(Styreleder)



Birthe C. Lepsøe



Catharina Hellerud



Erling Øverland



Erik Edvard Tønnesen



Odd Torland



Gunn-Jane Håland



Sally Lund-Andersen



Oddvar Rettedal

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 som kan medføre at de gjengitte opplysningene er unøyaktige eller villedende utelatt.

Banken har gitt informasjonen i dette Prospektet for å gi informasjon om Banken og informere Eksisterende Aksjeeiere og potensielle tegnere av Nye Aksjer om Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen. Hvis ikke annet er angitt, er Banken kilde til informasjonen som er inntatt i Prospektet. Tilretteleggerne 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 Tilretteleggerne. 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 Aksjene, er forbudt. Hver av Tilretteleggerne fraskriver seg ethvert ansvar i tilknytning til Prospektet.

3.3 FREMADRETTEDE UTTALELSER

Dette Prospektet inneholder "fremadrettede" uttalelser, herunder estimer og forventninger om Bankens fremtidige finansielle og operasjonelle stilling, forretningsstrategi, planer og mål. Alle fremtidsrettede uttalelser som er inntatt i dette Prospektet, er basert på informasjon tilgjengelig for Banken, og gir uttrykk for synspunkter og vurderinger på datoen for dette Prospektet. Banken frasier seg enhver forpliktelse til å oppdatere eller endre fremadrettede uttalelser i Prospektet for å reflektere 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 fremadrettede uttalelser er korrekte, og investorer advares om at enhver fremadretted uttalelser ikke er garantier om fremtidig prestasjon. Fremadrettede uttalelser er gjenstand for kjente og ukjente risiki, usikkerheter og andre faktorer, som kan medføre at de faktiske resultater, prestasjoner eller mål for Banken og dens datterselskaper, eller virksomhetsområdet som Banken operer i, vil avvike vesentlig fra ethvert fremtidig resultat, prestasjon eller mål som er angitt direkte eller indirekte i slike uttalelser. Fremadrettede uttalelser er basert på flere antakelser om Bankens nåværende og fremtidige forretningsstrategi og omgivelsene Banken og dens datterselskaper 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 fremadrettede uttalelser inkluderer, men er ikke begrenset til, de risikofaktorer som er beskrevet i kapittel 2 og eller i Prospektet.

4. FORTRINNSRETTSEMISJONEN OG ANSATTEEMISJONEN

4.1 FORMÅLET MED OG BRUK AV PROVENYET FRA EMISJONENE

SpareBank 1 SR-Bank har en solid finansiell stilling og en ledende posisjon i landets sterkeste vekstregion. Bakgrunnen for at Banken vil innhente ny kapital gjennom Emisjonene er å styrke dens evne til å møte kunders finansieringsbehov på en offensiv måte, samt å styrke Bankens kapitaldekning i forkant av forventede økte kapitalkrav i banksektoren.

Kapitalinnhentingene gjennomføres gjennom to emisjoner; Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen. Fortrinnsrettsemisjonen vil gi et samlet bruttoproveny på NOK 1 499 999 985, mens Ansatteemisjonen vil gi bruttoproveny på inntil NOK 129 999 978.

4.2 FORTRINNSRETTSEMISJONEN

4.2.1 OVERSIKT

Fortrinnsrettsemisjonen er et tilbud fra SpareBank 1 SR-Bank om å utstede 55 555 555 Nye Aksjer til en Tegningskurs på NOK 27 per Nye Aksje, hvilket tilsvarer et samlet bruttoproveny på NOK 1 499 999 985.

Eksisterende Aksjeeiere vil bli tildelt omsettelige Tegningsretter som gir fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen. Se punkt 4.2.8 for aksjeeiere som ikke lovlig kan delta i Fortrinnsrettsemisjonen. Overtegning og tegning uten Tegningsretter er tillatt, men det kan ikke gis noen garanti for at Nye Aksjer vil bli tildelt på bakgrunn av slike tegninger i Fortrinnsrettsemisjonen.

Fortrinnsrettsemisjonen er garantert fulltegnet av Garantistene som nærmere beskrevet i punkt 4.2.14 ("Fulltegningsgaranti") nedenfor.

Det vil ikke bli foretatt noe for å tillate et offentlig tilbud av de Nye Aksjene i noen annen jurisdiksjon enn Norge.

4.2.2 VEDTAK OM UTSTEDELSE AV NYE AKSJER I FORTRINNSRETTSEMISJON

Den 9.mai 2012 traff Bankens generalforsamling følgende vedtak om å forhøye Bankens vedtektsfestede aksjekapital i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen:

- a) *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 1 388 888 875, ved utstedelse 55 555 555 aksjer.*
- b) *Pålydende er NOK 25 per aksje.*
- c) *Tegningskursen skal være NOK 27 per aksje.*
- d) *Overkursen etter fradrag for emisjonskostnader overføres i sin helhet til overkursfondet.*
- e) *Aksjeeiere som er registrert i selskapets aksjeeierregister ved utløpet av 14. mai 2012 skal ha fortrinnsrett til å tegne aksjene i samme forhold som de fra før eier aksjer i banken, i henhold til allmennaksjeloven § 10-14. Tegningsrettene skal være fritt omsettelige og noteres på Oslo Børs i tegningsperioden som fremgår av punkt h) nedenfor. Hver aksje gir 0,27858772 tegningsretter. Antall tegningsretter som utstedes til den enkelte aksjeeier vil rundes ned til nærmeste hele tegningsrett. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne en ny aksje (forutsatt at rettighetshaveren kan tegne aksjer, jf. punkt f) nedenfor). Overtegning og tegning uten tegningsretter er tillatt.*

- f) Selskapet skal utarbeide et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet i forbindelse med fortrinnsrettsemissjonen. Dersom ikke Styret beslutter noe annet, skal prospektet ikke registreres ved eller godkjennes av noen utenlandske myndigheter. Aksjene kan ikke tegnes av investorer i jurisdiksjoner hvor tilbud av aksjer ikke er tillatt uten registrering, godkjennelse av prospekt eller lignende. I forhold til aksjeeiere i jurisdiksjoner hvor adgang til mottak av prospektet, mottak av tegningsretter eller tegning av aksjer etter selskapets vurdering er begrenset i henhold til lovgivning eller andre regler, skal selskapet (eller noen selskapet bemyndiger) ha rett (men ikke plikt) til å selge disse aksjeeieres tegningsretter mot overføring av netto salgsproveny til vedkommende aksjeeiere.
- g) Styret tildeler de nye aksjene. Styret kan tildele slik fullmakt til Styrets leder og daglig leder i fellesskap. Følgende tildelingskriterier skal gjelde:
- i) Tildeling vil skje til tegnere på basis av tildelte og ervervede tegningsretter som har blitt gyldig utøvet i tegningsperioden.
 - ii) Dersom ikke alle tegningsrettene utøves, vil tegnere som har benyttet tegningsretter og overtegnet bli tildelt ytterligere aksjer forholdsmessig basert på det antall tegningsretter som er utøvet av hver slik tegner. I den grad forholdsmessig tildeling ikke er mulig, vil selskapet foreta tildeling etter loddtrekning.
 - iii) Aksjer som ikke er tildelt i henhold til underpunkt i) og ii) ovenfor, vil bli tildelt tegnere som ikke har utøvet tegningsretter. Tildeling vil bli forsøkt gjort forholdsmessig basert på de respektive tegningsbeløp, likevel slik at tildeling kan bli rundet ned til nærmeste 100 aksjer.
 - iv) Aksjer som ikke er tildelt i henhold til dette punkts i, ii og iii ovenfor, vil bli tegnet av og tildelt deltakerne i garantikonsortiet i henhold til garantiforpliktelsene til de respektive deltakerne.
- h) Tegningsperioden skal begynne 18. mai 2012 og avsluttes 1. juni 2012 kl. 17.30 (norsk tid). Dersom prospektet ikke er godkjent i tide for å opprettholde denne tegningsperioden, skal tegningsperioden begynne den fjerde handelsdagen på Oslo Børs etter at slik godkjennelse foreligger og avsluttes kl. 17.30 (norsk tid) to uker deretter. Aksjer som ikke er tegnet ved tegningsperiodens utløp og således tildeles deltakerne i garantikonsortiet, skal tegnes av disse innen fire handelsdager etter tegningsperiodens utløp.
- i) Aksjeinnskudd skal ytes i penger. Frist for betaling er 12. juni 2012, eller den syvende handelsdag på Oslo Børs etter tegningsperiodens utløp dersom tegningsperioden utsettes i henhold til punkt h) ovenfor. Tegnere med norsk bankkonto skal i tegningsblanketten gi SpareBank 1 SR-Bank ASA, eller noen selskapet bemyndiger, engangsfullmakt til å belaste en oppgitt bankkonto i Norge for aksjeinnskuddet. Belastning vil skje på eller omkring fristen for betaling. Tegnere som ikke har norsk bankkonto skal betale til selskapets emisjonskonto i henhold til instruksjoner i prospektet.
- j) De nye aksjene gir rettigheter i selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- k) Med virkning fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret endres vedtektene § 2-1 til å reflektere aksjekapital og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.
- l) Aksjene er garantert tegnet av et garantikonsortium bestående av eksisterende aksjeeiere og nye investorer. Som provisjon for tegningsgarantien skal deltakerne i garantikonsortiet til sammen motta et beløp tilsvarende 1,25 % av samlet garantert beløp.
- m) Gjennomføringen av kapitalforhøyelsen er betinget av at Finanstilsynet gir de nødvendige godkjenninger.

4.2.3 VILKÅR FOR GJENNOMFØRING AV FORTRINNSRETTSEMISJONEN

Gjennomføringen av Fortrinnsrettsemisjonen er betinget av at Finanstilsynet godkjenner kapitalforhøyelsen i Banken knyttet til Fortrinnsrettsemisjonen og de tilhørende endringene i Bankens vedtekter

Vennligst se punkt 4.2.14 ("Fulltegningsgaranti") for en beskrivelse av tegningsgarantien og Garantiavtalene, herunder betingelsene for og termineringsrettene knyttet til tegningsgarantiene.

Dersom det blir klart at de ovennevnte betingelsene ikke vil bli oppfylt, vil Fortrinnsrettsemisjonen bli kansellert. Dersom Fortrinnsrettsemisjonen kanselleres, vil samtlige Tegningsretter bortfalle og ikke lenger ha noen verdi, det vil ses bort fra enhver tegning eller tildeling av Nye Aksjer, og enhver betaling for Nye Aksjer vil bli tilbakebetalt til tegnerne uten renter eller annen kompensasjon. Bortfallet av Tegningsrettene vil ikke ha noen innvirkning på gyldigheten av handler i Tegningsrettene, og investorer vil ikke motta noen refusjon eller kompensasjon tilknyttet Tegningsretter tildelt eller ervervet i markedet.

Informasjon om oppfyllelse eller fravær av oppfyllelse av vilkårene for gjennomføring av Fortrinnsrettsemisjonen vil publiseres ved børsmelding fra Banken som offentliggjøres gjennom Oslo Børs' informasjonssystem og på Bankens internettside (www.sr-bank.no) så snart vilkårene er oppfylt eller, dersom aktuelt, så snart det er klart at vilkårene ikke vil oppfylles.

4.2.4 TIDSPLAN FOR FORTRINNSRETTSEMISJONEN

Tidsplanen nedenfor viser enkelte indikative nøkkeldatoer for Fortrinnsrettsemisjonen.

Siste handelsdag for Aksjene inklusive Tegningsretter.....	9. mai 2012
Første handelsdag for Aksjene eksklusive Tegningsretter.....	10. mai 2012
Utskriftsdato	14. mai 2012
Tegningsretter overført Eksisterende Aksjeeiere VPS konto.....	14. mai 2012
Første dag i Tegningsperioden	18. mai 2012
Første handelsdag for Tegningsrettene på Oslo Børs	18. mai 2012
Handel i Tegningsrettene avsluttes.....	1. juni 2012 ved handelsslutt på Oslo Børs
Tegningsperioden utløper	1. juni 2012 kl 17.30 (norsk tid)
Tildeling av Nye Aksjer	Rundt 7. juni 2012
Utsendelse av tildelingsbrev	Rundt 7. juni 2012
Betalingsdato	12. juni 2012
Godkjennelse fra Finanstilsynet, registrering i Foretaksregisteret og levering av de Nye Aksjene	Rundt 19. juni 2012
Notering av og første handelsdag for de Nye Aksjene på Oslo Børs	Rundt 20. juni 2012

4.2.5 TEGNINGSKURS OG EMISJONSBELØP I FORTRINNSRETTSEMISJONEN

Tegningskursen i Fortrinnsrettsemisjonen er NOK 27 per Nye Aksje. Tegningskursen innebærer en rabatt på ca 28,57 % i forhold til Aksjenes sluttkurs på NOK 37,80 per Aksje på Oslo Børs den 8.mai 2012, og en rabatt på 23,83 % i forhold til aksjenes teoretiske åpningskurs uten tegningsretter på NOK 35,45 ("TERP"), beregnet på grunnlag av sluttkursen på Oslo Børs den 8. mai 2012.

Ved fastsettelsen av Tegningskursen er det tatt hensyn til at Fortrinnsrettsemisjonen gjennomføres med fortrinnsrett for eksisterende eiere av aksjer i SpareBank 1 SR-Bank. Aksjeeiernes interesser ivaretas dermed gjennom tegning av Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen eller ved salg av Tegningsretter.

Tegningskursen representerer således ikke Styrets eller Tilretteleggerens vurdering av de underliggende verdier i SpareBank 1 SR-Bank.

I tillegg ønsker Styret ved fastsettelse av Tegningskursen å ta høyde for kurssvingninger i Tegningsperioden, samt søke å sikre et fornuftig prisnivå på Tegningsrettene i perioden.

Brutto emisjonsbeløp i Fortrinnsrettsemisjonen, før omkostninger, vil utgjøre NOK 1 499 999 985.

4.2.6 TEGNINGSPERIODE FOR FORTRINNSRETTSEMISJONEN

Tegningsperioden løper fra og med 18. mai til 1. juni 2012 kl. 17.30 norsk tid.

Aksjer som ikke er tegnet ved Tegningsperiodens utløp og således tildeles deltakerne i garantikonsortiet, skal tegnes av disse innen fire handelsdager etter Tegningsperiodens utløp.

4.2.7 UTSKRIFTSDATO

Aksjeeiere som er registrert i Bankens aksjeeierregister i VPS ved utløpet av 14. mai 2012 ("Utskriftsdatoen"), vil motta Tegningsretter.

Forutsatt at levering av ervervede Aksjer foretas med ordinært oppgjør i VPS, vil Aksjer som erverves til og med 9. mai 2012 gi rett til å motta Tegningsretter, mens Aksjer som erverves fra og med 10. mai 2012 vil ikke gi rett til å motta Tegningsretter.

4.2.8 TEGNINGSRRETTER

Eksisterende Aksjeeiere vil bli tildelt Tegningsretter som gir fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen. Hver Eksisterende Aksjeeiere vil motta 0,27858772 Tegningsretter for hver Aksje som er registrert på vedkommende Eksisterende Aksjeeier ved utløpet av Utskriftsdatoen. Antallet Tegningsretter tildelt den enkelte Eksisterende Aksjeeier vil bli rundet ned til nærmeste hele Tegningsrett. Hver Tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt én Ny Aksje i Fortrinnsrettsemisjonen, forutsatt at innehaveren kan tegne Nye Aksjer i henhold til gjeldende lovgivning.

Tegningsrettene vil bli overført til de Eksisterende Aksjeeiernes VPS-kontoer på eller rundt 14. mai 2012 og vil ha ISIN NO 001 0641764. Tegningsrettene vil bli tildelt Eksisterende Aksjeeiere vederlagsfritt.

Tegningsrettene kan benyttes til å tegne Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen før utløpet av Tegningsperioden den 1. juni 2012 kl 17.30 norsk tid eller selges før handelsslutt på Oslo Børs den 1. juni 2012. Ervervede Tegningsretter vil gi samme rett til å tegne og bli tildelt Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen som Tegningsretter eid av Eksisterende Aksjeeiere på bakgrunn av registrert aksjebeholdning ved utløpet av Utskriftsdatoen.

Tegningsrettene, inkludert ervervede Tegningsretter, må benyttes til å tegne Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen før utløpet av Tegningsperioden (dvs. 1. juni 2012 kl 17.30 norsk tid) eller selges før handelsslutt på Oslo Børs den 1. juni 2012. Tegningsretter som ikke er solgt før handelsslutt på Oslo Børs den 1. juni 2012, eller utøvd før kl 17.30 norsk tid den 1. juni 2012, vil være uten verdi og vil bortfalle uten noen form for kompensasjon til eieren. Vennligst merk at en eier av Tegningsretter (enten de er tildelte eller ervervede) må følge prosedyrene beskrevet i dette Prospektet ved tegning av Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen.

Tegningsretter tilhørende Eksisterende Aksjeeiere som bor i jurisdiksjoner hvor Prospektet ikke kan distribueres og/eller med lovgivning som, etter Bankens vurdering, forbyr eller på annen måte begrenser retten til å tegne Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen ("Diskvalifiserte Aksjeeiere"), vil bli overført til slike Diskvalifiserte Aksjeeieres VPS-kontoer. Slik overføring utgjør ikke noe tilbud til Diskvalifiserte Aksjeeiere. Banken vil instruere SR-Markets til å, så langt mulig, trekke tilbake Tegningsretter fra VPS-kontoer til Diskvalifiserte Aksjeeiere og selge slike Tegningsretter fra og med 23. mai 2012 til handelsslutt på Oslo

Børs 1. juni 2012 for de Diskvalifiserte Aksjeeiernes regning og risiko, såfremt de aktuelle Tegningsrettene ikke holdes gjennom en finansiell mellommann. Vennligst se kapittel 12 "Restriction on sale and transfer" og "Important information to investors outside of Norway" for en nærmere beskrivelse av prosedyrer som får anvendelse i forhold til Diskvalifiserte Aksjeeiere og eventuelt salg av deres Tegningsretter.

Vennligst se punkt kapittel 12 "Restriction on sale and transfer" og "Important information to investors outside of Norway" for en beskrivelse av de prosedyrer som gjelder for personer som holder Aksjer eller Tegningsretter gjennom finansielle mellommenn (dvs. forvaltere og meglere).

4.2.9 HANDEL I TEGNINGSRETTER

Tegningsrettene vil være fritt omsettelige og notert på Oslo Børs med ticker "SRBANK T" fra 18. mai 2012 til handelsslutt på Oslo Børs 1. juni 2012.

Personer som ønsker å handle i Tegningsretter, bør være oppmerksomme på at utøvelse av Tegningsretter for innehavere som er hjemmehørende i jurisdiksjoner utenfor Norge, kan være underlagt begrensninger eller forbud i henhold til gjeldende verdipapirlovgivning. Vennligst se kapittel 12 "Restriction on sale and transfer" og "Important information to investors outside of Norway" for nærmere beskrivelse.

4.2.10 TEGNINGSPROSEDYRER FOR FORTRINNSRETTSEMISJONEN

Tegning av Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen skjer ved innlevering av korrekt utfylt Tegningsblankett til en av Tilretteleggerne i Tegningsperioden, eller, for norske statsborgere, via internett som nærmere beskrevet nedenfor.

Eksisterende Aksjeeiere vil motta Tegningsblanketter med informasjon om antall Tegningsretter tildelt dem og enkelte andre opplysninger knyttet til deres aksjebelholdning.

Tegnere som ikke er Eksisterende Aksjeeiere, må tegne Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen på en Tegningsblankett i den form som er inntatt i vedlegg 2 "Tegningsblankett for Fortrinnsrettsemisjonen" eller vedlegg 3 "Subscription form for the Rights Offering". Eksisterende Aksjeeiere kan også velge å benytte en av disse Tegningsblankettene. Korrekt utfylte Tegningsblanketter må være mottatt av en av Tilretteleggerne senest 1. juni 2012 kl 17.30 (norsk tid) på følgende adresser eller telefaksnumre:

SpareBank 1 SR-Markets (Kordinator)	SpareBank 1 Markets AS	Arctic Securities ASA	Pareto Securities AS
Bjergsted Terrasse 1 Postboks 250 4066 Stavanger E-post: emisjon@sr-bank.no Fax: +47 51 91 68 58	Olav Vs gate 5, Postboks 1398 Vika 0114 Oslo Fax: +47 24 14 74 01	Haakon VII's gate 5 Postboks 1833 Vika 0123 Oslo +47 21 01 31 36	Dronning Maudsgt 3 Postboks 1411 Vika 0115 Oslo +47 22 83 43 09

Tegnere som er norske statsborgere kan også tegne Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen gjennom VPS' online tegningssystem (eller ved å følge linken på www.sr-bank.no/markets, www.arcticsec.no, www.sb1markets.no eller www.paretosecurities.no som vil viderekoble tegneren til VPS' online tegningssystem). Alle som tegner Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen via internett, må bekrefte at de er norske statsborgere ved å legge inn sitt personnummer.

Verken Banken eller Tilretteleggerne kan holdes ansvarlige for forsinkelser i postgang, utilgjengelige telefakslinjer, internettlinjer eller servere, eller andre logistiske eller tekniske problemer, som medfører at tegninger ikke mottas av Tilretteleggerne i tide eller overhodet. Banken og/eller Tilretteleggerne kan etter

eget skjønn, uten melding til tegneren, forkaste Tegningsblanketter som mottas etter utløpet av Tegningsperioden, Tegningsblanketter som er ufullstendige eller inneholder feil, og tegninger som kan være ulovlige.

Tegninger er bindende og ugjenkallelige og kan ikke trekkes tilbake, annulleres eller endres av tegnere etter at de mottatt av Tilretteleggerne. Ved å signere og innlevere Tegningsblankett bekrefter tegneren at de har lest Prospektet og er berettiget til å tegne Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen på de vilkår som der er fastsatt.

Overtegning (dvs. tegning av flere Nye Aksjer enn det antall Tegningsretter tegneren har) og tegning uten Tegningsretter er tillatt. Det kan imidlertid ikke gis noen garanti for at Nye Aksjer vil bli tildelt på bakgrunn av slike tegninger i Fortrinnsrettsemisjonen.

Flere tegninger (dvs. tegninger på mer enn én Tegningsblankett) er tillatt. Ved flere tegninger gjennom VPS' online tegningssystem eller ved tegninger som både gjøres i en tegningsblankett og gjennom VPS' online tegningssystem, vil samtlige tegninger telle.

4.2.11 OBLIGATORISKE HVITVASKINGSPROSEDYRER

Enhver tegner som ikke er registrert som eksisterende kunde av den Tilrettelegger vedkommende leverer Tegningsblanketten til må bekrefte sin identitet overfor den relevante Tilrettelegger i samsvar med kravene i hvitvaskingsloven av 6. mars 2009 nr. 11 og hvitvaskingsforskriften av 13. mars 2009 nr. 302 (samlet benevnt "Hvitvaskingslovgivningen"), med mindre et unntak kommer til anvendelse. Tegnere som i Tegningsblanketten har angitt en eksisterende norsk bankkonto og en eksisterende VPS-konto, er unntatt fra kravet dersom samlet tegningsbeløp er lavere enn NOK 100 000, med mindre vedkommende Tilrettelegger krever at identiteten bekreftes. Slik legitimering må være foretatt innen utløpet av Tegningsperioden. Tegnere som ikke har fullført den påkrevde identitetsbekreftelsen før utløpet av Tegningsperioden, vil ikke bli tildelt Nye Aksjer.

Deltakelse i Fortrinnsrettsemisjonen er betinget av at tegneren har en VPS-konto. VPS-kontonummeret må angis i Tegningsblanketten. VPS-kontoer kan opprettes hos autoriserte VPS-kontoførere, som kan være norske banker, autoriserte verdipapirforetak i Norge, samt norsk avdeling av kredittinstitusjon etablert innenfor EØS. Utenlandske investorer kan imidlertid benytte VPS-kontoer registrert i en forvalters navn. Forvalteren må være autorisert av Finanstilsynet. Opprettelse av VPS-konto er i henhold til Hvitvaskingslovgivningen betinget av identitetsbekreftelse overfor VPS-kontofører.

4.2.12 TILDELING AV NYE AKSJER I FORTRINNSRETTSEMISJONEN

Tildeling av Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen vil skje rundt 7. juni 2012 i henhold til følgende kriterier:

- a) Det vil bli tildelt nye aksjer til tegnere på basis av tildelte og ervervede Tegningsretter som har blitt gyldig utøvd i løpet av Tegningsperioden.
- b) Dersom ikke alle Tegningsrettene utøves, vil tegnere som har benyttet tegningsretter og overtegnet bli tildelt ytterligere Nye Aksjer forholdsmessig basert på det antall Tegningsretter som er utøvd av hver slik tegner. I den grad forholdsmessig tildeling ikke er mulig, vil Banken foreta tildeling etter loddtrekning.
- c) Nye Aksjer som ikke er tildelt i henhold til a) og b) ovenfor, vil bli tildelt tegnere som ikke har utøvd Tegningsretter. Tildeling vil bli forsøkt gjort forholdsmessig basert på de respektive tegningsbeløp, likevel slik at tildeling kan bli rundet ned til nærmeste 100 aksjer.
- d) Nye Aksjer som ikke er tildelt i henhold til punkt a), b) og c) ovenfor, vil bli tegnet av og tildelt deltakerne i garantikonsortiet i henhold til garantiforpliktelsene til de respektive deltakerne.

Det vil ikke bli tildelt brøkdeler av Nye Aksjer. Banken forbeholder seg retten til å runde av, se bort fra eller redusere enhver tegning av Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemissjonen som ikke er dekket av Tegningsretter.

Tildeling av færre Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemissjonen enn det tegnede antallet påvirker ikke tegnerens forpliktelse til å betale for de tildelte Nye Aksjer.

Resultatet av Fortrinnsrettsemissjonen forventes å bli publisert rundt 7. juni 2012 ved børsmelding fra Banken som offentliggjøres gjennom Oslo Børs' informasjonssystem og på Bankens internettside (www.sr-bank.no). Melding om tildelte Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemissjonen og det korresponderende tegningsbeløpet som skal betales av den enkelte tegner, forventes å bli gitt i tildelingsbrev rundt 7. juni 2012. Tegnere som har tilgang til investortjenester gjennom sin VPS-kontofører, vil kunne finne antallet Nye Aksjer tildelt dem i Fortrinnsrettsemissjonen den 11. juni 2012. Tegnere som ikke har tilgang til investortjenester gjennom sin VPS-kontofører, kan kontakte en av Tilretteleggerne fra 11. juni 2012 for å få informasjon om antallet Nye Aksjer som er tildelt dem i Fortrinnsrettsemissjonen.

4.2.13 BETALING FOR NYE AKSJER I FORTRINNSRETTSEMISJONEN

Oppgjør for Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemissjonen forfaller til betaling på Betalingsdatoen (12. juni 2012). Betalingen må skje i henhold til instruksene nedenfor.

4.2.13.1 Tegnere som har norsk bankkonto

Tegnere som har norsk bankkonto må, og vil ved undertegning av Tegningsblankett, gi SR-Markets en ugjenkallelig engangsfullmakt til å belaste en angitt bankkonto i en norsk bank for hele beløpet som forpliktet innbetalt for Nye Aksjer som tildeles tegneren i Fortrinnsrettsemissjonen. Den angitte bankkontoen forventes belastet på eller etter Betalingsdatoen. SR-Markets er kun berettiget til å belaste den angitte kontoen én gang, men forbeholder seg retten til å gjøre inntil tre debiteringsforsøk. Fullmakten vil gjelde for en periode på inntil syv virkedager etter Betalingsdatoen.

Tegneren gir videre SR-Markets fullmakt til å innhente bekreftelse fra tegnerens bank på at tegneren har disposisjonsrett over den angitte kontoen, samt at det er tilstrekkelige midler på kontoen til å dekke betalingen. Dersom det ikke er tilstrekkelige midler på kontoen, eller dersom det av andre grunner ikke er mulig å debitere kontoen når et debiteringsforsøk gjøres i henhold til fullmakten fra tegneren, vil tegnerens betalingsforpliktelse bli ansett for å være misligholdt.

Betaling gjennom engangsfullmakt er kun tilgjengelig for tegnere som er tildelt Nye Aksjer for et beløp som ikke overstiger NOK 5 millioner. Tegnere som tegner seg for et beløp som overstiger NOK 5 millioner må kontakte en av Tilretteleggerne i forkant av slik betaling for ytterligere detaljer og instruksjoner.

4.2.13.2 Tegnere som ikke har norsk bankkonto

Tegnere som ikke har norsk bankkonto, må sørge for at betaling for Nye Aksjer tildelt dem skjer med tilgjengelige midler på eller før Betalingsdatoen. Tegneren må kontakte en av Tilretteleggerne i forkant av slik betaling for ytterligere detaljer og instruksjoner.

4.2.13.3 Forsinket betaling

Forsinket betaling belastes med gjeldende forsinkelsesrente i henhold til forsinkelsesrenteloven av 17. desember 1976 nr. 100, for tiden 8,75 % p.a. Dersom en tegner ikke oppfyller betalingsvilkårene, vil de Nye Aksjene som er tildelt tegneren, betinget av de begrensninger som følger av allmennaksjeloven, og etter Betalingsgarantistens valg ikke bli levert til tegneren.

I henhold til en avtale om betalingsgaranti inngått mellom Banken og SpareBank 1 Markets AS, Arctic Securities ASA og Pareto Securities AS (i egenskap av Betalingsgarantist) vil Betalingsgarantisten, i henhold til vilkårene for betalings-garantiavtalen, betale den 13. juni 2012 det tegningsbeløp som ikke er

betalt på forfallstidspunktet av tegnerne i Fortrinnsrettsemissjonen, begrenset oppad til et maksimumsbeløp på NOK 150 millioner, for å sikre rettidig registrering av kapitalforhøyelsen knyttet til de Nye Aksjene i Foretaksregisteret. Dersom det tegningsbeløp som ikke er betalt av tegnerne overstiger maksimumsbeløpet på NOK 150 millioner, skal betalingsdatoen for Betalingsgarantistens betaling forskyves til innen kl 10.00 første virkedag etter at slikt ubetalt tegningsbeløp er redusert til et beløp som er mindre eller lik maksimumsbeløpet. Betalingsgarantistens forpliktelse til å foreta betaling i henhold til garantiforpliktelsen forutsetter at følgende vilkår er tilfredsstillende oppfylt med mindre Betalingsgarantisten har frafalt vilkårene skriftlig:

- a) At det ikke er gjort endringer i vilkårene i Fortrinnsrettsemissjonen sammenlignet med det som fremkommer i Prospektet som er av betydning for Betalingsgarantien;
- b) Betaling fra investorer og/eller tegningsgarantister som er tildelt Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemissjonen for et samlet beløp som minst tilsvarer bruttoprovenyet for Fortrinnsrettsemissjonen minus garantibeløpet på 150 millioner;
- c) Banken har i det alt vesentlige oppfylt alle vilkår og oppfylt alle sine forpliktelser i denne Betalingsgarantien per Betalingsdagen;
- d) Banken har fattet alle nødvendige beslutninger og fått alle relevante godkjenninger for gjennomføring av Fortrinnsrettsemissjonen og notering av de Nye Aksjene på Oslo Børs;
- e) I perioden frem til offentliggjøring av prospekt for Fortrinnsrettsemissjonen skal det ikke, verken nasjonalt eller internasjonalt, ha inntrådt vesentlige endringer i de politiske, økonomiske og/eller finansielle forhold som etter Betalingsgarantistens rimelig vurdering med overveiende sannsynlighet vil vesentlig redusere mulighetene for å gjennomføre en vellykket Fortrinnsrettsemissjon, herunder etterfølgende salg av aksjer i annenhåndsmarkedet;
- f) I perioden frem til utløpet av tegningsperioden for Fortrinnsrettsemissjonen skal (i) Bankens utestående aksjer ikke ha blitt strøket eller suspendert fra notering på Oslo Børs i medhold av Børslovens § 25 eller (ii) det ikke ha blitt innført vesentlige restriksjoner i handelen av aksjer på Oslo Børs, London Stock Exchange eller New York Stock Exchange;
- g) Fra og med Prospekt dato og frem til utløpet av tegningsperioden for Fortrinnsrettsemissjonen skal det ikke i prospektet eller i andre offentliggjøring til markedet, ha blitt avdekket vesentlige forhold om Banken og Bankens drift og virksomhet som relaterer seg til perioden forut for signering på denne betalingsgarantierklæring og som etter Betalingsgarantistens rimelige vurdering må anses å utgjøre en vesentlig negativ endring av forutsetningene for Fortrinnsrettsemissjonen som gjør det utilrådelig å gjennomføre Fortrinnsrettsemissjonen; og
- h) at Betalingsgarantisten ikke har utøvet retten til oppsigelse som nevnt nedenfor.

Vilkåret angitt i (e) er tilfredsstillt, mens vilkårene (a) – (d) og (f) - (h) fortsatt er gjenstand for usikkerhet.

Dersom ikke annet er skriftlig avtalt, opphører Betalingsgarantien automatisk den 31. august 2012 dersom Betalingsdato ikke har inntruffet før denne dato. Betalingsgarantisten kan etter eget skjønn si opp Betalingsgarantien med skriftlig varsel til Banken dersom Betalingsgarantisten på tidspunktet for eller før registrering i Foretaksregisteret har blitt oppmerksom på noe av det følgende:

- a) at erklæringer gitt i Prospektet er uriktige eller misvisende og dette er av vesentlig betydning for Betalingsgarantien;
- b) at Banken ikke oppfylder alle garantier eller forpliktelser som fremkommer eller som er gitt i denne Betalingsgarantien eller annen avtale eller forpliktelse som er bindende for Banken i forbindelse med Fortrinnsrettsemissjonen; og som må anses å være av vesentlig betydning ved Fortrinnsrettsemissjonen eller
- c) at noen av vilkårene nevnt i forrige avsnitt under punkt (a) – (h) ikke er oppfylt eller er frafalt som angitt der.

Ikke-betalende tegnere vil være fullt ut ansvarlige for å betale det beløpet som skal betales for de Nye Aksjene tildelt dem, uavhengig av slik betaling fra Betalingsgarantisten. Nye Aksjer tildelt slike tegnere vil registreres på separat VPS-konto i henhold til allmennaksjeloven § 10-12 fjerde ledd nr 1, og vil bli

overført til den ikke-betalende tegneren når tegningsbeløpet for de aktuelle Nye Aksjene mottas. Banken og Betalings-garantisten forbeholder seg imidlertid retten til å selge eller selv overta de Nye Aksjene uten videre underretning til tegneren fra og med den fjerde dagen etter Betalingsdatoen i henhold til Allmennaksjeloven § 10-12, dersom betaling ikke er mottatt den tredje dagen etter Betalingsdatoen. Dersom de Nye Aksjene selges på vegne av tegneren, vil tegneren være ansvarlig for ethvert tap, samt kostnader, gebyrer og utgifter, pådratt av Banken og/eller Betalingsgarantisten som følge av eller i tilknytning til slik overdragelse. Banken og/eller Betalingsgarantisten kan inndrive betaling for ethvert utestående beløp innenfor rammene av gjeldende norsk rett.

Betalingsgarantisten skal motta en garantikommisjon på 0,10% av det beløpet som er garantert under betalingsgarantiavtalen.

4.2.14 FULLTEGNINGSGARANTI

Banken har inngått avtaler med deltakere i et konsortium om garanti for fulltegning av Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen.

Fortrinnsrettsemisjonen var opprinnelig garantert av et primærgarantikonsortium, hvor avtalene ble inngått 7. februar 2012, bestående av Sparebankstiftelsen SR-Bank (MNOK 375), Gjensidige Forsikring ASA (MNOK 155,75), SpareBank 1 SMN (MNOK 234,63), SpareBank 1 Nord-Norge (MNOK 200), Sparebanken Hedmark (MNOK 150), Samarbeidende Sparebanker AS (MNOK 234,63) og SpareBank 1 Markets AS (MNOK 150) (samlet "Primærgarantistene").

Deler av Primærgarantistenes opprinnelige garantiforpliktelser ble i perioden fra 16. april til 2.mai 2012 videresyndikert til, og overtatt av, større eiere og institusjonelle investorer. Videresyndikeringen medførte en økning av garantibeløp for Sparebankstiftelsen SR-Bank, en opprettholdelse av garantibeløp for Gjensidige Forsikring ASA, og en reduksjon av garantibeløp for de øvrige Primærgarantistene.

Deltakerne i det endelige garantikonstiet (samlet "Garantistene") og garantibeløp for hver av Garantistene fremgår av tabellen nedenfor:

ENDELIG GARANTIKONSORTIUM I FORTRINNSRETTSEMISJONEN

Garantist	Adresse	Postnummer	Sted	Garantibeløp
Sparebankstiftelsen SR- Bank	Postboks 250	4066	Stavanger	463 750 000
Gjensidige Forsikring ASA	Postboks 276	1326	Lysaker	155 745 396
Folketrygdfondet	Postboks 1845 Vika	0123	Oslo	100 000 000
Frank Mohn AS	Postboks 98	5852	Bergen	100 000 000
SpareBank1 SMN	Søndregate 4	7011	Trondheim	81 250 000
Samarbeidende Sparebanker AS	Postboks 188	3901	Porsgrunn	81 250 000
SpareBank1 Nord-Norge	Storgata 65	9298	Tromsø	71 250 000
Sparebanken Hedmark	Strandgata 15	2302	Hamar	56 250 000
SR-Forvaltning AS	Postboks 250	4066	Stavanger	53 000 000
Clipper AS	Postboks 1254 Vika	0111	Oslo	36 000 000
Odin Norge	Postboks 1771 Vika	0122	Oslo	33 750 000
Odin Norden	Postboks 1771 Vika	0122	Oslo	24 593 000
VPF Nordea Norge Verdi	Postboks 1166 Sentrum	0107	Oslo	22 623 000
VPF Nordea Kapital	Postboks 1166 Sentrum	0107	Oslo	19 328 000
KLP Aksje Norden	Postboks 400 Sentrum	0103	Oslo	15 000 000
KLP Aksje Norge	Postboks 400 Sentrum	0103	Oslo	15 000 000
KLP LK Aksjer	Postboks 400 Sentrum	0103	Oslo	15 000 000
Westco AS	Myrvangveien 6	4016	Stavanger	12 533 000
SpareBank1-stiftinga Kvinherad	Stabburshaugen 5	5460	Husnes	12 500 000
Køhlergruppen AS	Postboks 3067	4095	Stavanger	10 740 000
Westcap AS	Lars Hertervigsgate 5	4005	Stavanger	10 733 000
Sølvi T. Stangeland	Tjeltavegen 365B	4054	Tjelta	9 000 000
May Stangeland Baardsen	Sjøen 27	4208	Saudasjøen	9 000 000
Olav Stangeland	Postboks 21	4064	Stavanger	8 000 000
Tveteraas Eiendomsselskap	Postboks 865	4004	Stavanger	7 755 000
Solvang Shipping ASA	Postboks 90	4001	Stavanger	7 529 000
Leif Inge Slethei AS	Postboks 14	4052	Røyneberg	7 226 000
SpareBank 1 Markets	Postboks 1398 Vika	0114	Oslo	7 142 000
Hedland Invest AS	Sandnesvegen 80	4050	Sola	7 000 000
Pareto AS	Postboks 1396 Vika	0114	Oslo	6 853 000
Stenshagen Invest AS	Postboks 110 Skøyen	0212	Oslo	6 405 000
Forsand Kommune	Kommunehuset	4110	Forsand	5 784 000
Forsvarets Personellservice	Postboks 6481 Etterstad	0605	Oslo	4 840 000
Alfred Berg Norge Pluss	Olav Vs gate 5	0111	Oslo	4 744 604
Sparebankstiftelsen Dnb Nor	Postboks 555 Sentrum	0107	Oslo	4 710 000
Ivar S. Løge AS	Trollveien 8	1414	Trollåsen	4 403 000
Alfred Berg Gambak	Olav Vs gate 5	0111	Oslo	3 739 000
Alfred Berg Norge	Olav Vs gate 5	0111	Oslo	2 194 000
Alfred Berg Aktiv	Olav Vs gate 5	0111	Oslo	1 814 000
Alfred Berg Nordic Best Sel.	Olav Vs gate 5	0111	Oslo	707 000
Alfred Berg Human	Olav Vs gate 5	0111	Oslo	394 000
Alfred Berg Norge Etisk	Olav Vs gate 5	0111	Oslo	373 000
Alfred Berg Aktiv 2	Olav Vs gate 5	0111	Oslo	92 000
Sum				1 500 000 000

Garantistene har, pro rata og begrenset til deres respektive garantibeløp, forpliktet seg til å tegne eventuelle Nye Aksjer som ikke tildeles andre tegnere i Fortrinnsrettsemisjonen. Garantiforpliktelsen er en tegningsgaranti, og Garantistene er ikke ansvarlig for betaling for Nye Aksjer som tegnes av andre i Fortrinnsrettsemisjonen.

Dersom en Garantist eller dets heleide datterselskaper tegner og blir tildelt Nye Aksjer på ordinær måte (dvs. uavhengig av garantiforpliktelsen) i Fortrinnsrettsemisjonen, og tegningsbeløpet for slike Nye Aksjer blir betalt, kan Garantisten kreve at Garantistens garantibeløp reduseres tilsvarende.

Hver Garantists garantiforpliktelse er bindende frem til det tidspunkt Garantisten har oppfylt garantiforpliktelsen eller Banken skriftlig har bekreftet at garantiforpliktelsen ikke vil gjøres gjeldende. Garantiforpliktelsen bortfaller automatisk dersom Banken ikke innen utløpet av 30. juni 2012 fremmer skriftlig påkrav om at garantiforpliktelsen gjøres gjeldende. Slikt påkrav skal sendes senest fem virkedager etter at Styret har foretatt endelig tildeling i Fortrinnsrettsemissjonen.

Primærgarantistene skal motta garantiprovisjon tilsvarende 0,25 % av eventuell andel av opprinnelig garantibeløp som er videresyndikert til øvrige Garantister og 1,25 % av gjenværende opprinnelig garantibeløp. Videre skal Garantistene motta garantiprovisjon tilsvarende 1,00 % av garantibeløp som er overtatt fra Primærgarantister ved videresyndikeringen. Samlet garantiprovisjon utgjør således 1,25 % av det totale garantibeløp på MNOK 1 500, tilsvarende NOK 18 750 000. Betaling av garantiprovisjon forutsetter at Fortrinnsrettsemissjonen gjennomføres og vedkommende Garantist har oppfylt sin garantiforpliktelse. Garantiprovisjonen skal betales av Banken innen syv virkedager etter at Fortrinnsrettsemissjonen er registrert i Foretaksregisteret.

4.3 ANSATTEEMISJONEN

4.3.1 OVERSIKT

Ansatteemissjonen er et tilbud fra SpareBank 1 SR-Bank om å utstede inntil 4 814 814 Nye Aksjer til en Tegningskurs på NOK 27 per Nye Aksje, hvilket tilsvarer et samlet bruttoproveny på inntil NOK 129 999 978, rettet mot fast ansatte i uoppsagt stilling i Banken eller dets heleide datterselskaper per 9. mai 2012 ("Kvalifiserte Ansatte").

Hver Kvalifiserte Ansatt kan få tildelt maksimalt 3 703 Nye Aksjer i Ansatteemissjonen.

4.3.2 VEDTAK OM UTSTEDELSE AV DE NYE AKSJENE

Den 9. mai 2012 traff Bankens generalforsamling følgende vedtak om å forhøye Bankens vedtektsfestede aksjekapital i forbindelse med Ansatteemissjonen:

- a) *Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 25 og maksimum NOK 120 370 350 ved utstedelse av minimum 1 og maksimum 4 814 814 aksjer.*
- b) *Pålydende per aksje er NOK 25.*
- c) *Tegningskursen per aksje skal være NOK 27.*
- d) *Overkursen etter fradrag for emisjonskostnader overføres i sin helhet til overkursfondet.*
- e) *Aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes. Fast ansatte i uoppsagt stilling i Banken eller Bankens 100 prosent eide datterselskaper per dags dato kan tegne de nye aksjene. De ansatte har rett til å tegne aksje for inntil NOK 99 981 per ansatt. Tegning av aksjer med høyere samlet tegningsbeløp er ikke tillatt, og enhver mottatt tegning over dette beløpet vil bli redusert til NOK 99 981.*
- f) *Tegningsperioden for aksjene er fra og med 18. mai til og med 1. juni 2012 kl 17.30 (norsk tid) og skal tegnes på et eget tegningsformular. Tegningsperioden skal være lik tegningsperioden i Fortrinnsrettsemissjonen. Dersom prospektet ifbm Fortrinnsrettsemissjonen ikke er godkjent i tide for å opprettholde denne tegningsperioden, skal tegningsperioden begynne den fjerde handelsdagen på Oslo Børs etter at slik godkjennelse foreligger og avsluttes kl. 17.30 (norsk tid) to uker deretter.*
- g) *Tegning av aksjer i emisjonen er betinget av at tegneren (i) har VPS-konto med selskapet som kontofører og ii) avgir en erklæring til selskapet om at tegnede aksjene tegnet ikke skal kunne*

avhendes, pantsettes eller på annen måte forføytes over før tidligst ett år etter at aksjene er registrert på tegnerens konto i VPS.

- h) Aksjeinnskudd skal ytes i penger. Frist for betaling er 12. juni 2012, eller den syvende handelsdag på Oslo Børs etter tegningsperiodens utløp dersom tegningsperioden utsettes i henhold til punkt f) ovenfor. Tegnerne skal i tegningsblanketten gi SpareBank 1 SR-Bank ASA, eller noen selskapet bemyndiger, engangsfullmakt til å belaste en oppgitt bankkonto i Norge for aksjeinnskuddet. Belastning vil skje på eller omkring fristen for betaling.
- k) De nye aksjene gir rettigheter i selskapet, herunder rett til utbytte, fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- l) Med virkning fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret endres vedtektene § 2-1 til å reflektere aksjekapital og antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.
- m) Gjennomføringen av Ansatteemisjonen er betinget av at Finanstilsynet gir de nødvendige godkjenninger.
- n) Gjennomføring av Ansatteemisjonen er betinget av at vedtatt fortrinnsrettsemisjon blir gjennomført.

4.3.3 VILKÅR FOR GJENNOMFØRINGEN AV ANSATTEEMISJONEN

Gjennomføringen av Fortrinnsrettsemisjonen er betinget av følgende:

- a) at Finanstilsynet har godkjent kapitalforhøyelsen i Banken knyttet til Ansatteemisjonen og de tilhørende endringene i Bankens vedtekter; og
- b) gjennomføring av Fortrinnsrettsemisjonen, jf. punkt 4.2.

Dersom det blir klart at de ovennevnte betingelsene ikke vil bli oppfylt, vil Ansatteemisjonen bli kansellert. Dersom Ansatteemisjonen kanselleres, vil det ses bort fra enhver tegning eller tildeling av Nye Aksjer i Ansatteemisjonen, og enhver betaling for slike Nye Aksjer vil bli tilbakebetalt til tegnerne uten renter eller annen kompensasjon.

Informasjon om oppfyllelse eller fravær av oppfyllelse av vilkårene for gjennomføring av Ansatteemisjonen vil publiseres ved børsmelding fra Banken som offentliggjøres gjennom Oslo Børs' informasjonssystem og på Bankens internettside (www.sr-bank.no) så snart vilkårene er oppfylt eller, dersom aktuelt, så snart det er klart at vilkårene ikke vil oppfylles.

4.3.4 TIDSPLAN FOR ANSATTEEMISJONEN

Første dag i Tegningsperioden	18. mai 2012
Tegningsperioden utløper	1. juni 2012 kl 17.30 (norsk tid)
Betalingsdato	12. juni 2012
Godkjenning fra Finanstilsynet, registrering i Foretaksregisteret og levering av de Nye Aksjene	Rundt 19. juni 2012
Notering av og første handelsdag for de Nye Aksjene på Oslo Børs	Rundt 20. juni 2012

4.3.5 TEGNINGSKURS OG EMISJONSBELØP I ANSATTEEMISJONEN

Tegningskursen i Ansatteemisjonen er lik Tegningskursen i Fortrinnsrettsemisjonen, dvs NOK 27.

Brutto emisjonsbeløp til Banken, før omkostninger, vil utgjøre minimum NOK 0 og maksimum NOK 129 999 978.

4.3.6 TEGNINGSPERIODE OG TEGNINGSPROSEDYRER FOR ANSATTEEMISJONEN

Tegningsperioden i Ansatteemisjonen er lik Tegningsperioden i Fortrinnsrettsemisjonen, dvs. fra og med 18. mai 2012 til 1. juni 2012 kl. 17.30 norsk tid.

Tegning av Nye Aksjer i Ansatteemisjonen skjer gjennom VPS' online tegningssystem (eller ved å benytte linken på www.sr-bank.no/markets, som vil viderekoble tegneren til VPS' online tegningssystem).

Den enkelte tegner er ansvarlig for riktigheten av den informasjon som registreres gjennom VPS' online tegningssystem. Banken og/eller SR-Markets kan etter eget skjønn forkaste tegninger som mottas etter utløpet av Tegningsperioden, tegninger som er ufullstendige eller inneholder feil, og tegninger som kan være ulovlige.

Verken Banken eller SR-Markets kan holdes ansvarlige for forsinkelser i postgang, utilgjengelige telefakslinjer, internettlinjer eller servere, eller andre logistiske eller tekniske problemer, som medfører at tegninger ikke mottas av SR-Markets i tide eller overhodet.

Tegninger er bindende og ugjenkallelige og kan ikke trekkes tilbake, annulleres eller endres av tegnere etter at de mottatt av SR-Markets. Ved å signere og innlevere tegningsblankett bekrefter tegnere at de har lest Prospektet og er berettiget til å tegne Nye Aksjer i Ansatteemisjonen på de vilkår som der er fastsatt.

Flere tegninger er tillatt. Ved flere tegninger gjennom VPS' online tegningssystem, vil samtlige tegninger telle.

Hver Kvalifiserte Ansatt har rett til å tegne Nye Aksjer for inntil NOK 99 981, hvilket tilsvarer 3 703 Nye Aksjer. Tegning av et høyere antall Nye Aksjer er ikke tillatt, og enhver mottatt tegning for et høyere antall vil bli redusert til 3 703 Nye Aksjer.

Hver Kvalifisert Ansatt vil få tildelt Nye Aksjer ihht tegningblankett antall aksjer som framkommer av tegningblankett, dog begrenset oppad til 3 703 Nye Aksjer.

Resultatet av Ansatteemisjonen forventes å bli publisert rundt 7. juni 2012 ved børsmelding fra Banken som offentliggjøres gjennom Oslo Børs' informasjonssystem og på Bankens internettside www.sr-bank.no. Melding om tildelte Nye Aksjer i Ansatteemisjonen og det korresponderende tegningsbeløpet som skal betales av den enkelte tegner, forventes å bli gitt i tildelingsbrev rundt 7. juni 2012. Tegnere som har tilgang til investortjenester gjennom sin VPS-kontofører, vil kunne finne antallet Nye Aksjer tildelt dem i Ansatteemisjonen fra 11. juni 2012. Tegnere som ikke har tilgang til investortjenester gjennom sin VPS-kontofører, kan kontakte SR-Markets fra 11. juni 2012 for å få informasjon om antallet Nye Aksjer som er tildelt dem i Ansatteemisjonen.

4.3.7 VPS-INVESTORKONTO

Den ansatte må ha en VPS-investorkonto med Banken som kontofører for å tegne Nye Aksjer i Ansatteemisjonen. Dersom tegneren ikke har slik konto, må konto opprettes i henhold til Bankens prosedyrer før tegningen kan aksepteres som gyldig. Dersom slik VPS-investorkonto ikke er opprettet innen utløpet av Tegningsperioden, forbeholder Styret seg retten til å annullere tegningen.

4.3.8 BINDINGSTID

De Nye Aksjene som tildeles i Ansatteemisjonen vil være gjenstand for en bindingstid på 12 måneder regnet fra det tidspunkt de Nye Aksjene er registrert på den enkelte ansattes VPS-konto ("Bindingstiden"). De Nye Aksjene som tildeles i Ansatteemisjonen kan ikke selges, pantsettes eller på annen måte overdras eller forføyas over før etter utløpet av Bindingstiden.

De Nye Aksjene som utstedes i Ansatteemisjonen vil utstedes på et eget ISIN-nummer NO 001 0641764 slik at overdragelse ikke er mulig i Bindingstiden. Etter utløpet av Bindingstiden vil slike Nye Aksjer overføres til det ordinære ISIN-nummer for, og være omsettelige på lik linje med, de øvrige Aksjene i Banken.

4.3.9 BETALING FOR NYE AKSJER I ANSATTEEMISJONEN

Oppgjør for Nye Aksjer som tildeles tegneren forfaller til betaling 12. juni 2012 ("Betalingsdatoen"). Betaling må skje i henhold til instruksene nedenfor.

Ved tegning av Nye Aksjer gir tegnere med norsk bankkonto SR-Markets en ugjenkallelig engangsfullmakt til å belaste den nedenfor angitte bankkontoen for det tegningsbeløp som skal betales for de tildelte Nye Aksjene og overføre beløpet til Bankens emisjonskonto. SR-Markets er kun berettiget til å belaste den angitte kontoen én gang, men forbeholder seg retten til å gjøre inntil tre debiteringsforsøk. Fullmakten vil gjelde for en periode på inntil syv virkedager etter Betalingsdatoen.

Tegneren gir videre SR-Markets fullmakt til å innhente bekreftelse fra tegnerens bank på at tegneren har disposisjonsrett over den angitte kontoen, samt at det er tilstrekkelige midler på kontoen til å dekke betalingen. Dersom det ikke er tilstrekkelige midler på kontoen, eller dersom det av andre grunner ikke er mulig å debitere kontoen når et debiteringsforsøk gjøres i henhold til fullmakten fra tegneren, vil tegnerens betalingsforpliktelse bli ansett for å være misligholdt.

Betaling gjennom engangsfullmakt er kun tilgjengelig for tegnere som er innehavere av norsk bankkonto. Tegnere som ikke har norsk bankkonto må sørge for at betaling for tildelte Nye Aksjer skjer på eller før Betalingsdatoen. Før slik betaling foretas, må tegneren kontakte SR-Markets for detaljer og nærmere instruksjoner.

Banken og SR-Markets forbeholder seg retten til å la andre gjøre opp aksjeinnskudd på vegne av tegnere som ikke innen Betalingsdatoen har betalt for Nye Aksjer som er tildelt dem i Ansatteemisjonen. Tegnerne vil være fullt ut ansvarlige for å betale aksjeinnskudd for Nye Aksjer som er tildelt dem, uavhengig av slik betaling fra andre. Den som har gjort opp aksjeinnskudd på vegne av en tegner kan i henhold til allmennaksjeloven § 10-12 (4) overta de aktuelle Nye Aksjene eller selge slike Nye Aksjer for tegnerens regning og risiko, uten underretning til tegneren, fra og med den fjerde dagen etter Betalingsdatoen dersom betaling ikke er mottatt fra tegneren den tredje dagen etter Betalingsdatoen.

Banken kan inndrive betaling for ethvert utestående beløp i overensstemmelse med norsk rett.

4.4 LEVERING AV DE NYE AKSJENE

Banken forventer at kapitalforhøyelsene knyttet til Emisjonene vil bli registrert i Foretaksregisteret rundt 19. juni 2012, og at de Nye Aksjene vil bli levert til VPS-kontiene til de tegnerne som har fått dem tildelt, rundt samme dag. Registrering i Foretaksregisteret vil først skje når de Nye Aksjene er fullt innbetalt.

Siste frist for registrering av kapitalforhøyelsene knyttet til Emisjonene i Foretaksregisteret, og dermed den påfølgende leveringen av de Nye Aksjene, er i henhold til allmennaksjeloven tre måneder fra utløpet av Tegningsperioden (dvs. 1. september 2012). Dersom vilkårene for gjennomføring av en av Emisjonene

ikke er oppfylt innen utløpet av nevnte tremånedersperiode vil enhver betaling for Nye Aksjer av tegnere i den aktuelle Emisjon bli tilbakeført uten rentekompensasjon eller annen kompensasjon.

4.5 NOTERING AV DE NYE AKSJENE

Aksjene er notert på Oslo Børs med ticker **"SRBANK"**.

De Nye Aksjene vil bli notert på Oslo Børs så snart kapitalforhøyelsene knyttet til Emisjonene er registrert i Foretaksregisteret og de Nye Aksjene er registrert i VPS. Det forventes at registrering av de Nye Aksjene vil skje rundt 19. juni 2012. Noteringen av de Nye Aksjene på Oslo Børs forventes å skje rundt 20. juni 2012.

De Nye Aksjene kan ikke overføres eller omsettes før de er betalt i sin helhet og de nevnte registreringer i Foretaksregisteret og VPS har funnet sted.

4.6 VPS-REGISTRERING

Tegningsrettene vil bli registrert i VPS med ISIN-nummer NO 001 0641764. De Nye Aksjene som blir utstedt i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen, vil få samme ISIN-nummer som de eksisterende Aksjene, ISIN NO 001 0631567.

De Nye Aksjene som utstedes i Ansatteemisjonen vil i Bindingstiden være registrert i VPS med et separat ISIN-nummer NO 001 0641764. Etter utløpet av Bindingstiden vil slike Nye Aksjer overføres til det ordinære ISIN-nummer for de øvrige Aksjene i Banken, ISIN NO 001 0631567, og være omsettelige på lik linje med disse.

Bankens kontofører er SpareBank 1 SR-Bank ASA, Verdipapirservice, Bjergsted Terrasse 1, Postboks 250, 4066 Stavanger.

4.7 RETTIGHETER KNYTTET TIL DE NYE AKSJENE

De Nye Aksjene vil være ordinære aksjer i Banken, hver med pålydende NOK 25, og vil utstedes elektronisk i registrert form i henhold til allmennaksjeloven.

De Nye Aksjene vil være likestilt med eksisterende Aksjer og gi fulle aksjeeierrettigheter fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsene for Emisjonene i Foretaksregisteret, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet utdelt etter registreringen.

For en nærmere beskrivelse av rettigheter knyttet til de Nye Aksjene, se kapittel 10.8. De Nye Aksjene vil, i likhet med de eksisterende Aksjene, være utstedt i henhold til norsk rett.

4.8 VEDTEKTSFESTET AKSJEKAPITAL ETTER EMISJONENE

Før gjennomføringen av Emisjonene utgjør Bankens vedtektsfestede aksjekapital NOK 4 987 241 725, fordelt på 199 489 669 Aksjer, hver pålydende NOK 25. Etter gjennomføringen av Emisjonene vil ny vedtektsfestet aksjekapital utgjøre minimum NOK 6 376 130 600 og maksimum NOK 6 496 500 950 fordelt på minimum 255 045 224 og maksimum 259 860 038 Aksjer, hver pålydende NOK 25.

4.9 UTVANNING

Utstedelse av minimum 55 555 555 og maksimum 60 370 369 aksjer i Banken vil medføre en utvanning på minimum 21,8 % og maksimum 23,2 % dersom Eksisterende Aksjeeiere som har blitt tildelt Tegningsretter ikke benytter disse. Dersom aksjeeierne som ble tildelt Tegningsretter utnytter disse fullt ut, vil disse eierne få en utvanning på inntil 1,9 % (gitt at Ansatteemisjonen blir fulltegnet).

Tabellen under illustrerer utvanningseffekten gitt at Emisjonene blir fulltegnet, og Eksisterende Aksjeeiere som har blitt tildelt tegningsretter ikke benytter disse.

	Før Fortrinnsretts-emisjonen og Ansatteemisjonen	Etter Fortrinnsretts-emisjonen og før Ansatteemisjonen	Etter Fortrinnsretts-emisjonen og etter Ansatteemisjonen
Antall Aksjer med pålydende NOK 25	199 489 669	255 045 224	259 860 038
% Utvanning	0,0 %	21,8 %	23,2 %

Tabellen under illustrerer utvanningseffekten gitt at Emisjonene blir fulltegnet, og Eksisterende Aksjeeiere som har blitt tildelt tegningsretter benytter disse fullt ut.

	Før Fortrinnsretts-emisjonen og Ansatteemisjonen	Etter Fortrinnsretts-emisjonen og før Ansatteemisjonen	Etter Fortrinnsretts-emisjonen og etter Ansatteemisjonen
Antall Aksjer med pålydende NOK 25	199 489 669	255 045 224	259 860 038
% Utvanning	0,0 %	0 %	1,9 %

4.10 OMKOSTNINGER

Omkostningene i forbindelse med Emisjonene forventes å utgjøre ca. MNOK 50 forutsatt at Emisjonene blir fulltegnet. Kostnadene dekker honorar til Tilretteleggerne og juridisk rådgiver, provisjon til garantikonsortiet, utgifter til trykking og utsendelse av prospekt, prospektavgift til Oslo Børs, markedsføring av Emisjonene, samt diverse andre kostnader i forbindelse med gjennomføringen av Emisjonene. Omkostningene dekkes av Banken og fratrekkes overkursen i Emisjonene.

Basert på ovennevnte, og forutsatt at Emisjonene blir fulltegnet, vil netto emisjonsbeløp som overføres til Bankens aksjekapital og overkursfond utgjøre ca. MNOK 1 580.

Den enkelte tegner vil ikke bli belastet med noen omkostninger utover Tegningskursen for de tildelte Nye Aksjer.

4.11 FYSISKE OG JURIDISKE PERSONERS INTERESSER I EMISJONENE

Det vises til punkt 4.2.14 for en beskrivelse av garantikonsortiet for fulltegning av Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen og Garantistenes krav på garantiprovisjon.

Tilretteleggerne har tidligere ytet, og vil i fremtiden kunne yte, investeringstjenester og andre tjenester til SpareBank 1 SR-Bank som ledd i ordinær virksomhet, og vil i den forbindelse kunne motta vederlag. Hver av Tilretteleggerne og deres datterselskaper, ansatte og tillitsvalgte vil i egenskap av investorer kunne eie og omsette Aksjer, motta, omsette og utøve Tegningsretter og tegne og omsette Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen. Tilretteleggerens honorarer er delvis forutsatt av at Fortrinnsrettsemisjonen fullføres og de har dermed en interesse i gjennomføring av Fortrinnsrettsemisjonen

SR-Markets er en del av Banken og opptre som Tilrettelegger i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen. SR-Markets eier ikke Aksjer utover Bankens beholdning av egne Aksjer som beskrevet i punkt 10.8.2.

Ansatte i SR-Markets eier 50 800 Aksjer i Banken.

Arctic Securities ASA og ansatte i Arctic Securities ASA eier ingen Aksjer, mens en ansatt i Arctic Securities ASA eier obligasjoner utstedt av Banken (ISIN NO0010628522) for et samlet beløp på NOK 1.500.000. Pareto Securities AS eier ingen Aksjer, mens ansatte i Pareto Securities AS eier 61.889 Aksjer. SpareBank 1 Markets eier 8 178 Aksjer.

4.12 DELTAKELSE FRA STØRRE AKSJEIERE OG MEDLEMMER AV BANKENS STYRE, LEDELSE ELLER TILSYNSORGANER I EMISJONENE

Bankens to største aksjeeiere, Sparebankstiftelsen SR-Bank og Gjensidige Forsikring ASA, har garantert for tegning av eventuelle Nye Aksjer som ikke tildeles andre tegnere i Fortrinnsrettsemisjonen, begrenset til maksimale tegningsbeløp på henholdsvis NOK 463 750 000 og NOK 155 745 396, jf. punkt 4.2.14.

Sparebankstiftelsen SR-Bank har i børsmelding 17. februar 2012 om salg av 6 millioner Aksjer til kurs NOK 39 per Aksje og børsmelding 21. mars 2012 om salg av 4,5 millioner Aksjer til kurs NOK 43 per Aksje gitt uttrykk for at salgsproveny fra disse nedsalgene planlegges benyttet til å finansiere deltakelse i Fortrinnsrettsemisjonen.

4.13 TILRETTELEGGERE

Tilretteleggere for Fortrinnsrettsemisjonen er:

- SpareBank 1 SR-Markets, Bjergsted Terrasse 1, Postboks 250, 4066 Stavanger
- SpareBank 1 Markets AS, Olav Vs gt. 5, Postboks 1398 Vika, 0114 Oslo
- Arctic Securities ASA, Postboks 1833 Vika, 0123 Oslo
- Pareto Securities AS, Dronning Maudsg 3, Postboks 1411 Vika, 0115 Oslo

4.14 ØVRIGE RÅDGIVERE

Advokatfirmaet Selmer DA har vært juridisk rådgiver for SpareBank 1 SR-Bank i forbindelse med Emisjonene. Juridisk rådgivers adresse er: Advokatfirmaet Selmer DA, P.O.Box 1324 Vika, N-0252 Oslo, Norway, Tel: +47 23 11 65 00.

4.15 LOVVALG OG JURISDIKSJON

Prospektet, Tegningsblankettene og vilkårene for Emisjonene skal være underlagt norsk rett. Eventuelle tvister som oppstår i tilknytning til Prospektet eller Emisjonene skal avgjøres av ordinære norske domstoler med Stavanger tingrett som rett verneeting.

5. PRESENTASJON AV SPAREBANK 1 SR-BANK ASA

5.1 INFORMASJON OM SPAREBANK 1 SR-BANK ASA

SpareBank 1 SR-Bank ble etablert 1. oktober 1976 og er registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 937 895 321. Banken er etablert i henhold til og underlagt bestemmelsene i Allmennaksjeloven, Forretningsbankloven og Finansieringsvirksomhetsloven med tilhørende forskrifter. Det vises for øvrig til kapittel 14 "Definisjoner, Lover og Forskrifter". Hovedkontoret er lokalisert i Bjergsted Terrasse 1, 4066 Stavanger i Norge, tlf.:02002.

Banken driver sin virksomhet i Norge og reguleres av norsk rett. Gjeldene vedtekter per Prospektets dato er inntatt i vedlegg 1 og kan også lastes ned fra internett på www.sr-bank.no.

Banken er Sør- og Vestlandets største og ledende finanskonsern med 53 kontorer i 34 kommuner i Rogaland, Hordaland og Agder-fylkene. Samlet sett har Banken over 300 000 kunder fordelt på de ulike selskapene i Banken og en forvaltningskapital pr. 1. kvartal 2012 på ca 135 mrd kroner. SpareBank 1 SR-Bank er i dag landets nest største norskeide bank etter DNB.

Banken er markedsleder i Rogaland både innenfor person- og bedriftsmarkedet, samt eiendomsmegling. Om lag syv av ti av Bankens utlånsengasjementer har tilknytning til Rogaland, mens resten av porteføljen er fordelt mellom Agder, Hordaland og øvrige fylker.

Gjennom deltakelsen i SpareBank 1-alliansen er Banken knyttet sammen i et samarbeid mellom selvstendige, lokalt forankrede banker som til sammen utgjør landets nest største bankgruppering. Alliansetilknytningen har vært en viktig bidragsyter til bankens suksess, hvor en har lyktes i å forene hensynet til effektiv drift og stordriftsfordeler med det å være nær kunder og markeder. SpareBank 1 Gruppen AS er morselskapet i det felleseide produktkonsernet i SpareBank 1-alliansen. Gjennom dette konsernet er det utviklet konkurransedyktige produkter som distribueres gjennom alliansebankene.

SpareBank 1 SR-Bank har en sterk regional tilknytning og sparebanktradisjonen har satt sitt tydelige preg på forretningsidéen og bedriftskulturen.

5.2 HISTORIKK

SpareBank 1 SR-Banks eldste røtter går tilbake til etableringen av Egersund Sparebank i 1839.

1. oktober 1976 slo 22 sparebanker i Rogaland seg sammen til Sparebanken Rogaland (endret merkenavn til SpareBank 1 SR-Bank i 1996) og dannet med dette Norges første regionale sparebank. Sammenslutningen var den mest omfattende som til da hadde funnet sted i norsk sparebankvesen og var en respons på et økende behov for en tung, regionalt forankret finansaktør. Ved starttidspunktet forvaltet sparebanken 1,5 mrd kroner og hadde 350 ansatte. Landets nest største sparebank og første regionbank vokste fram gjennom aktivt samspill med samfunns- og næringsutviklingen i Rogaland og i dag består SpareBank 1 SR-Bank av 40 tidligere lokalbanker fordelt på 53 kontor som forvalter ca 135 mrd kroner og har over 1 300 ansatte.

Fra 1976 til i dag har vår del av landet, og da spesielt Rogaland og Hordaland, vært blant landets desidert mest dynamiske regioner. Utviklingen kjennetegnes av sterk økonomisk vekst og stor befolkningsøkning.

Som de fleste andre større norske banker ble Banken hardt rammet av bankkrisen tidlig i 1990-årene. Gjennom målrettet innsats i 1992/93 ble grunnlaget lagt for at Banken kunne drive videre som en selvstendig, lønnsom og regionalt forankret sparebank. Det daværende sikringsfondets innskudd på 744 mill kroner ble solgt over børs i 1994 og Banken har fram til og med 2011 vært notert på Oslo Børs med grunnfondsbevis (som etter hvert fikk benevnelsen egenkapitalbevis). Siden 1. januar 2012 har Banken vært notert med ordinære aksjer.

I november 1996 var Sparebanken Rogaland med på å etablere SpareBank 1-alliansen som et bank- og produktsamarbeid, og endret samtidig merkenavn til SpareBank 1 SR-Bank. Gjennom deltakelsen i SpareBank 1-alliansen er SpareBank 1 SR-Bank knyttet sammen i et samarbeid mellom selvstendige og lokalt forankrede banker. På denne måten kan hensynet til effektiv drift og stordriftsfordeler forenes med fordelene det er å være nær kunder og marked. Som et ledd i etableringen av SpareBank 1-alliansen ble SpareBank 1 Gruppen AS etablert.

I februar 2001 ble SR-Forvaltning AS etablert. Selskapet har konsesjon til å drive aktiv forvaltning.

Våren 2001 etablerte SpareBank 1 SR-Bank kontorer i Agder-fylkene i forbindelse med overtakelse av porteføljen til det daværende Vår Bank og Forsikring.

I 2005 etablerte SpareBank 1 SR-Bank SR-Investering AS for investeringer i egenkapitalpapirer.

SpareBank 1 Boligkreditt AS ble etablert av SpareBank 1 SR-Bank sammen med de andre SpareBank 1-bankene høsten 2005. SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert våren 2009 av de samme bankene. Selskapene ble stiftet med formål å være kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett i selskapenes utlånsporteføljer. Selskapene startet sin virksomhet som ordinære kredittforetak i henholdsvis 2. kvartal 2006 og 2. kvartal 2009.

Våren 2006 åpnet SpareBank 1 SR-Bank kontor i Bergen og innledet dermed sin satsing i Hordaland.

I februar 2007 ble det juridiske navnet på endret fra Sparebanken Rogaland til å samsvare med det etablerte merkenavnet SpareBank 1 SR-Bank.

I 2007 ble Sparebank 1 SR-Markets, bankens verdipapirforetak, etablert som eget forretningsområde og avdeling. Avdelingen omfattet valuta- og rentehandel, treasury samt nystartet avdeling for corporate finance tjenester, i hovedsak rettet mot syndikering av eiendom. I 2010 kompletterte SpareBank 1 SR-Bank kapitalmarkedsdivisjon gjennom opprettelse av egen avdeling for aksjehandel. Divisjonen håndterer nå, valuta, renter, aksjer og obligasjoner samt corporate finance tjenester. SpareBank 1 SR-Bank ved verdipapirforetaksvirksomheten SR-Markets fremstår i dag som det største og ledende kapitalmarkeds miljøet utenfor Oslo.

I oktober 2008 kjøpte SpareBank 1 SR-Bank, sammen med flere SpareBank 1-banker, Glitnir Bank ASA, som deretter endret navn til BN Bank ASA. I september 2009 kjøpte SpareBank 1 SR-Bank ytterligere en 3,5 prosent eierandel i BN Bank ASA fra SpareBank 1 SMN. I november 2010 fikk SpareBank 1 SR-Bank ytterligere 0,6 prosent eierskap i BN Bank ASA indirekte gjennom sammenslåingen med Kvinnherad Sparebank og overtakelsen av en eierpost i Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS. Til sammen eier SpareBank 1 SR-Bank 24,1 prosent direkte og indirekte i BN Bank pr. Prospektets dato.

I januar 2010 kjøpte SpareBank 1 SR-Bank 19,5 prosent av Bank 1 Oslo Akershus AS ved at SpareBank 1 Gruppen AS solgte Bank 1 Oslo Akershus AS til eierbankene.

I november 2010 ble Kvinnherad Sparebank slått sammen med SpareBank 1 SR-Bank, noe som gav tilgang til 26 000 nye kunder i Kvinnherad, Sunnhordland og Odda.

I juni 2011 ga Finansdepartementet SpareBank 1 SR-Bank tillatelse, med vilkår, til å omdanne virksomheten fra egenkapitalbevis bank til aksjebank. Omdanningen ble gjennomført med virkning fra 1. januar 2012. Samtidig ble bankens juridiske navn endret til SpareBank 1 SR-Bank ASA.

5.3 FORRETNINGSIDÉ OG STRATEGI

5.3.1 STRATEGI OG MÅLSETNING

SpareBank 1 SR-Bank har som strategisk målsetning:

"Vi skal være Sør- og Vestlandets mest attraktive leverandør av finansielle tjenester

*Basert på:
Gode kundeopplevelser
Sterk lagfølelse og profesjonalitet
Lokal forankring og beslutningskraft
Soliditet, lønnsomhet og tillit i markedet*

For å være den mest attraktive leverandøren av finansielle tjenester har SpareBank 1 SR-Bank som mål å fortsatt vokse gjennom organisk vekst, innovasjon og utnyttelse av strategiske muligheter.

SpareBank 1 SR-Bank har videre som mål gjennom innovasjon og kontinuerlig fokus på effektivisering og utvikling å bidra til verdiskaping hos både kunde og seg selv. SpareBank 1 SR-Bank har som forutsetning for å være den mest attraktive leverandøren at de tiltrekker seg motiverte, ansvarsfulle og dyktige medarbeidere med riktig kompetanse som er tilpasset framtidige kundebehov.

For 2012 har Styret i SpareBank 1 SR-Bank vedtatt som et finansielt mål at Banken skal være blant den beste halvdelen på egenkapitalavkastning av nordiske banker det er naturlig å sammenligne seg med. Videre er det et soliditetsmål for 2012 at ren kjernekapitaldekning skal være minimum 9 prosent.

5.3.2 VISJON OG VERDIER

Hensikten med SpareBank 1 SR-Bank er;
"SpareBank 1 SR-Bank skal skape verdier for den regionen vi er en del av"

Hensikten innebærer at SpareBank 1 SR-Bank skaper verdier for regionen og eierne gjennom å kombinere offensiv sparebankfilosofi og moderne forretningsdrift. Underforstått ligger det at organisasjonen til enhver tid skal ha et sterkt kundefokus i sine prioriteringer og beslutninger.

Sparebank 1 SR-Bank sitt samfunnsengasjement skal bidra til lønnsomhet og verdiskaping både for regionen, kundene og Banken.

Visjon for SpareBank 1 SR-Bank er:
"SpareBank 1 SR-Bank - anbefalt av kunden"

SpareBank 1 SR-Bank har en ambisjon om å gi gode opplevelser for kunden som resulterer i at kunden anbefaler Banken til andre. Det er dette alle medarbeidere hver dag skal strekke seg etter, slik at SpareBank 1 SR-Bank fremstår som et lønnsomt og solid finanskonsern.

Gode kundeopplevelser gjennom prinsippene *en kunde – en leverandør og ei dør inn* skal bidra til at Banken lever opp til visjonen.

Verdigrunnlag for SpareBank 1 SR-Bank er:
"Mot til å meina, styrke til å skapa"

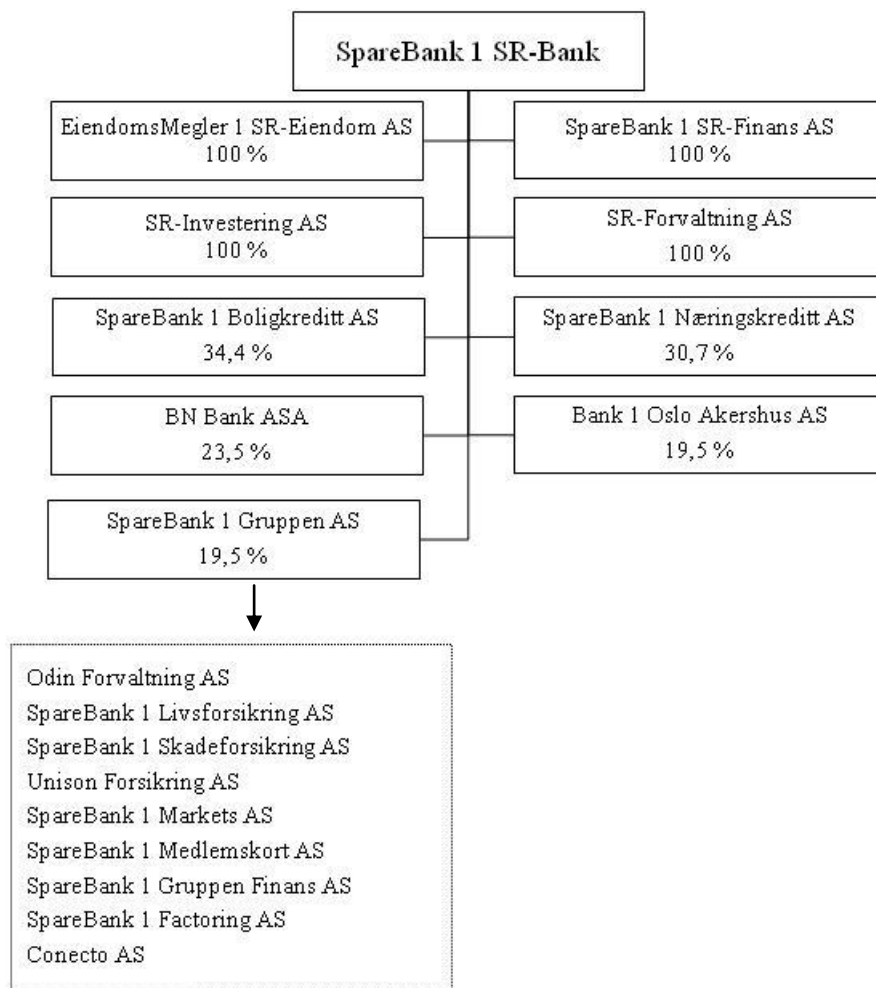
gjennom å være:
langsiktig
åpen og ærlig
og gjennom å vise:
ansvar og respekt
vilje og evne til forbedring"

For at kunden skal sitte igjen med en god opplevelse fokuserer SpareBank 1 SR-Bank på at de ansatte skal opptre skikkelig og ha et felles verdigrunnlag som etterleves av hver og en. Det er utarbeidet etiske retningslinjer og "code of conduct" for å ivareta dette. Dette skal være grunnlaget for å skape den nødvendige tillit hos kundene og ellers i markedet og er en forutsetning for den gode kundeopplevelsen.

5.4 ORGANISASJONSSTRUKTUR I SPAREBANK 1 SR-BANK KONSERNET

5.4.1 SELSKAPSSTRUKTUR

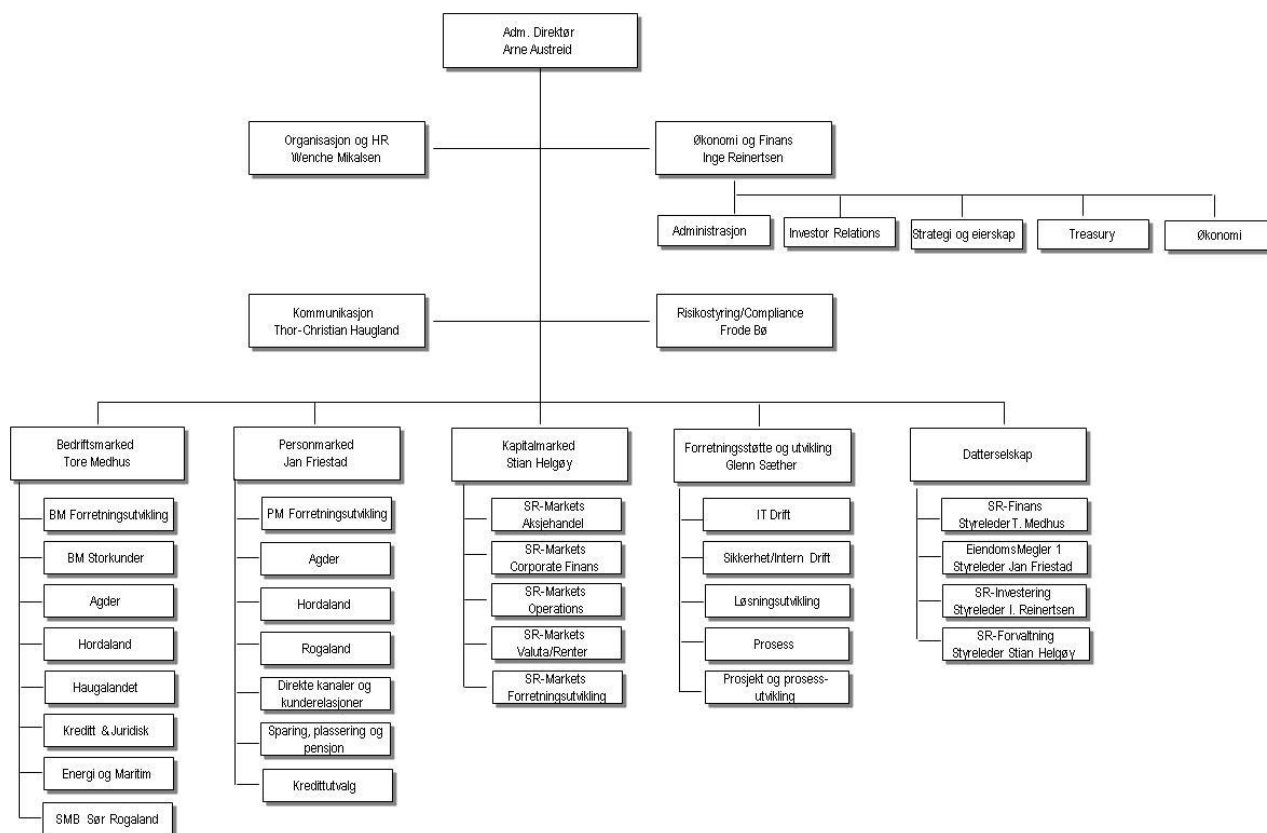
SpareBank 1 SR-Bank med datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter er etablert i Norge og opererer etter norsk lovgivning. Figuren nedenfor viser de vesenligste selskapene som inngår i Konsernet. For en komplett oversikt over Bankens investering i andre selskap se kapittel 5.13.



For nærmere beskrivelse av virksomhetene i konsernselskapene se egne punkt under i kapittel 5.6. Som det fremgår av figuren over eier SpareBank 1 SR-Bank 19,5 prosent av aksjene i SpareBank 1 Gruppen AS som igjen er eier av flere produktselskaper. For nærmere beskrivelse av disse virksomhetene og organisering se pkt. 5.8 under.

5.4.2 ORGANISERING AV VIRKSOMHETENE

Figuren under presenterer hvordan SpareBank 1 SR-Bank er strukturert operasjonelt.



SpareBank 1 SR-Bank er organisert i tre forretningsområder; personmarked, bedriftsmarked og kapitalmarked. Forretningsmodellen og organiseringen av virksomheten er utviklet for å best mulig møte kundens forventninger og for å styrke grunnlaget til å fortsatt være et solid og kraftfullt finanskonsern på Sør- og Vestlandet. Målet med SpareBank 1 SR-Banks forretningsmodell og organisering er først og fremst å være et lønnsomt, solid og attraktivt finanskonsern, med fokus på den gode kundeopplevelsen.

Som et ledd i videreutviklingen av forretningsplanen og organiseringen satser SpareBank 1 SR-Bank på økt effektivitet, styrket kompetanse og utvikling av en mer offensiv organisasjon.

Forholdet mellom kunde og bank er basert på personlige relasjoner. Dette er fortsatt kjernen i SpareBank 1 SR-Bank sin forretningsmodell og organisering, men det siste tiåret har antall kundekanaler økt betydelig. I mai 2010 lanserte SpareBank 1 Norges første bank-app for smarttelefon og nettbrett. Dette er et eksempel på at kommunikasjonskanalene til SpareBank 1 SR-Bank videreutvikles og tilpasses kundenes behov.

For en mer detaljert beskrivelse av virksomheten i SpareBank 1 SR-Bank, divisjonene og de ulike forretningsområdene se pkt. 5.5 under.

5.5 BESKRIVELSE AV SPAREBANK 1 SR-BANKS VIRKSOMHET

5.5.1 INTRODUKSJON

SpareBank 1 SR-Bank har bidratt til verdiskaping i mer enn 170 år på Sør - og Vestlandet, og er regionens ledende finanskonsern. Samtidig har Banken vært blant Nordens mest lønnsomme

finanskonsern de siste 15 årene. Med hovedkontor i Stavanger, er Banken godt etablert i et marked med stort potensial for fortsatt videre vekst og lønnsomhet.

Hver fjerde nordmann bor i Bankens markedsområde. Det er sterk netto innvandring til Rogaland, og landsdelen samlet har en befolkningsvekst over gjennomsnittet for landet. Arbeidsledigheten er lav og godt under gjennomsnittet for landet. I tillegg er sykefraværet pr. avtalte dagsverk lavt og gjennomsnittlig årsinntekt høy.

Aktivitetsnivået for regionens næringsliv er økende og flertallet av virksomhetene viser til god lønnsomhet. Stavangerregionen er vinner av nærings-NM i 2010¹⁶, for sjette år på rad. Relativt sett er både Rogaland og Hordaland et kapitalintensivt område, målt i forhold til andel av befolkning. Næringsstrukturen er dominert av olje- gass- og shippingrelatert virksomhet.

Bankens konkurransekraft og konkurransefortrinn er å finne i noen enkle, men likevel effektive prinsipper i forholdet til kunden.

En kunde – en leverandør

Kunden skal oppleve hele Banken som en enhet. Hver medarbeider skal ta et helhetlig konsernansvar i sin kundeføring, selv om dette innebærer å bistå kunder utenfor "egen" enhet.

Ei dør inn

Kunden skal oppleve forutsigbarhet og gjenkjennelse på tvers av kommunikasjonskanal. Uavhengig av hvem kunden møter skal vedkommende få den samme gode opplevelsen bygget på like prosesser, servicenivå og prestasjonsstandarder. Disse prestasjonsstandardene skal gjøre Banken mer standardisert i kundeføringen og dermed mindre personavhengige.

Profesjonell kundeføring fra første kontakt

Kunden skal oppleve Banken som effektiv og kompetent. Kunden skal oppleve at Bankens kompetanse anvendes slik at den resulterer i en merverdi for kunden. Et viktig særtrekk ved SpareBank 1 SR-Bank er at kunden skal kunne treffe mennesker i de fysiske arenaene som er sentralt plassert i Bankens markedsområder.

For å sikre at prinsippene lar seg gjennomføre og operasjonalisere i Bankens daglige virke, er organisasjonen bygget opp med basis i; *Sterk lagfølelse og profesjonalitet, lokal forankring og beslutningskraft* og ikke minst *soliditet, lønnsomhet og tillit i markedet*.

Humankapitalen i form av mer enn 1300 medarbeidere er den viktigste ressursen for å skape verdier for eiere, kunder og regionen. Det satses målrettet på kompetanseutvikling for å imøtekomme økende krav fra både kunder og regulatoriske myndigheter. Kundene skal oppleve at Banken tilbyr bedre rådgivning og service enn konkurrentene. I kampen om den mest kompetente arbeidskraften legger Banken vekt på å utvikle et attraktivt arbeidsmiljø som bl.a. kjennetegnes av høy ansatt-tilfredshet, lavt sykefravær og stabil turn-over.

Sterk lagfølelse og profesjonalitet gir tydelige føringer om lagarbeid, fellesskap og kvalitet i hele Banken for å nå felles mål. Banken skal opptre profesjonelt i alle sammenhenger slik at også dette underbygger gode kundeopplevelser og prinsippet "ei dør inn".

Lokal forankring og beslutningskraft er viktige interne virkemidler for å nå Bankens strategiske mål, og innebærer at Banken gjennom sine beslutninger skal vise at den kjenner og forstår kunden og markedet best. Det innebærer at Banken må være tilstede der kundene ferdes, og fatte beslutningene nærmest mulig kundene basert på lokalkunnskap.

¹⁶ Telemarksforskning: <http://www.tmforsk.no>

Soliditet, lønnsomhet og tillit i markedet er virkemidler som tydelig vektlegger målsettingen om å være blant de mest lønnsomme finansinstitusjoner i Norden sammen med behovet for å være riktig kapitalisert til enhver tid. Beslutninger preget av langsiktighet bygger opp omkring vårt verdigrunnlag og viser soliditet overfor kunder og investorer. Med *tillit i markedet* vektlegges behovet for tillit hos alle interessenter som kunder, medarbeidere, investorer og myndigheter. Gode kundeopplevelser basert på skikkelig og kompetent opptreden preget av kvalitet og service fra alle medarbeidere styrker vår tillit hos kundene.

Det unike med SpareBank 1 SR-Bank ligger i samspillet mellom disse, og gjennom riktig utnyttelse skal vi kunne kapitalisere på dette.

SpareBank 1 SR-Bank har opparbeidet en betydelig og markert posisjon i landsdelen med en samlet markedsandel for landsdelen på nærmere 20 prosent innen leveranser av banktjenester og 22 prosent for eiendomsmegling.

5.5.2 PERSONMARKED

Banken har en sterk posisjon i personmarkedet i Rogaland, Hordaland og Agder-fylkene. Divisjonens 285 000 kunder betjenes gjennom 53 kontorer, et moderne kundesenter og selvbetjente mobile og digitale kanaler.

Netto samlet kundevekst siste 12 måneder, var på 9 000.

Divisjonen har pr. 1. kvartal 2012 utlån til privatmarkedet på ca. 94 mrd kroner inkludert boliglån i SpareBank 1 Boligkreditt og forvalter 32 mrd innskuddskroner for regionens personkunder.

Personmarkedsdivisjonen tilbyr et komplett spekter av finansielle produkter og tjenester. Dette inkluderer områdene betalingsformidling, finansiering, langsiktig sparing, pensjon, investering, forsikring og eiendomsmegling. Divisjonen er organisert i fire regioner som i det daglige håndterer behov for banktjenester til brede lag av befolkningen. Formuende kunder betjenes av en egen spesialavdeling basert på et privatbankkonsept. Landbrukskunder og mindre virksomheter håndteres og følges opp av en egen enhet med tilpasset spisskompetanse.

Personmarkedsdivisjonen har 609 medarbeidere (582,5 årsverk).

Videre vekst skal skje gjennom utvikling av selvbetjente tjenester, god opplevd service, kvalifisert rådgivning og ytterligere forenkling og effektivisering. Vekst måles i antall kunder, økt produktdekning pr. kunde og ytterligere og økning i antall omsatte boliger gjennom EiendomsMegler 1 SR-Eiendom.

Bankens markedsområde utgjør 24 prosent av Norges befolkning og er et voksende marked for finansielle tjenester. Markedet vokser som følge av en ung befolkning, netto tilflytning og lav arbeidsledighet. Fremover vil den største (prosentvise) kundeveksten trolig komme i Hordaland og Agder-fylkene, der markedsandelene i dag er lavest. Tabellen viser utviklingen fylkesvis for morbank.

PM-divisjonen	Rogaland					Agder					Hordaland				
	1. kv 2012	1. kv 2011	2011	2010	2009	1. kv 2012	1. kv 2011	2011	2010	2009	1. kv 2012	1. kv 2011	2011	2010	2009
Geografisk fordeling															
Netto renteinntekter	180	179	720	707	726	16	17	64	73	72	18	16	63	32	19
Andre inntekter	114	101	400	434	416	14	11	45	48	45	9	8	34	16	8
Totalt	293	280	1 120	1 150	1 143	30	28	109	121	118	27	25	97	47	27

Salg av produkter gjennom direktekanalene (kundesenter, internett og mobil) utgjør 20 prosent av det totale salget. Andelen forventes å øke når flere tjenester tilgjengeliggjøres og arbeidsprosesser digitaliseres. Utviklingen av gode selvbetjente løsninger vil både gjøre det enklere for kundene og redusere operasjonelle kostnader.

SpareBank 1 SR-Banks utlån til personkunder kjennetegnes av lave tap og lite mislighold. Pr 31. mars 2012 var misligholdet 0,6 prosent av utlånsporteføljen, og tapene siste 12 mnd 0,09 prosent. Av totale utlån er 98,7 prosent klassifisert som lav risiko.

Privatmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 200 mill kroner pr. 1. kvartal 2012, mot 185 mill kroner samme tid i fjor. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak vekst i netto renteinntekter gjennom økte utlåns- og innskuddsvolum samt lav kostnadsvekst. For samme periode hadde divisjonen netto nedskrivninger på utlån på 0 mill kroner.

5.5.3 BEDRIFTSMARKED

Banken har et sterk og fremtredende posisjon i næringslivet i landsdelen med en ambisjon om en ytterligere forsterkning. Bedriftsmarkedsdivisjonen har tatt mål av seg å gjennomgå fortsatt vekst og da med sterkt fokus på lønnsomhet. Divisjonen betjener kunder i hele SpareBank 1 SR-Banks markedsområde. Denne landsdelen består av et robust næringsliv som står godt rustet til å møte et forventet økt aktivitetsnivå fremover. Divisjonen består av fem regionale forretningsenheter, samt tre spesialavdelinger som håndterer kunder innen energi og maritim sektor, offentlig sektor og storkunder.

Divisjonen har pr. 1. kvartal 2012 utlån til bedriftsmarkedet på ca. 55 mrd kroner og forvalter ca. 35 mrd innskuddskroner for regionens bedriftskunder.

Divisjonen har tilrettelagt for et godt og bredt distribusjonsnett for divisjonens 10 000 kunder. Disse betjenes, i tillegg til faste rådgivere, via internettbaserte tjenester og et velutviklet telefonbasert kundesenter. Kundesenteret er, utover å være en viktig servicekanal, også blitt en stadig mer betydningsfull distribusjonskanal for produkter innenfor pensjon, forsikring, betalingsformidling og finansiering.

Bedriftsmarkedsdivisjonen består av 166,6 årsverk. Det satses systematisk og kontinuerlig på kompetanseutvikling gjennom gode systemer og program for deling av kunnskap internt, samt bruk av interne og eksterne kurs. Målet er å styrke kompetansen og ferdighetene til Bankens dyktige medarbeidere til det beste for kundene.

Bankens markedsandel blant næringslivet i Rogaland er i overkant av 20 prosent, målt i forhold til aktivitetkapital (utlån og innskudd). Divisjonens nyere markedssatsing i Hordaland og Agder-fylkene har gitt god uttelling gjennom stadig voksende markedsandeler. Tabellen viser utviklingen fylkesvis for morbank.

BM-divisjonen	Rogaland					Agder					Hordaland				
	1. kv 2012	1. kv 2011	2011	2010	2009	1. kv 2012	1. kv 2011	2011	2010	2009	1. kv 2012	1. kv 2011	2011	2010	2009
Netto renteinntekter	163	133	584	572	495	15	15	60	72	61	27	21	92	69	47
Andre inntekter	44	37	181	147	137	3	2	12	9	9	4	2	18	8	6
Totalt	207	171	765	724	633	18	17	72	81	70	31	23	110	77	53

Banken har utviklet og benytter aktivt moderne systemer for risikoklassifisering, risikoprising og porteføljestyling. Den primære målsettingen med disse systemene er å opprettholde samt ytterligere forbedre risikoprofilen i divisjonens utlånsportefølje. Sammen med kredittstrategi, kredittpolitiske retningslinjer og kredittbehandlingsrutinene bidrar dette til at kredittbehandlingsprosesser og risikovurderinger er av høy kvalitet. Kvaliteten i utlånsporteføljen vurderes som god.

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 203 mill kroner i 1. kvartal 2012. Dette er 38 mill kroner høyere enn på samme tid i fjor. Økningen skyldes i stor grad økt bidrag fra balanseproduktene. I 1. kvartal 2012 hadde divisjonen netto nedskrivninger på utlån og garantier på 63 mill kroner.

5.5.4 KAPITALMARKED

Divisjonens kompetanseområder er komplementær til tradisjonell bankdrift og har samlet Bankens ressurser innenfor verdipapirvirksomhet.

Verdipapirvirksomheten er organisert under merkenavnet SR-Markets og omfatter kundehandel og egenhandel med renter, valuta og aksjer, corporate finance-tjenester samt oppgjørsfunksjon og verdipapiradministrative tjenester.

Kapitalmarkedsdivisjonen har ambisjon om å bli det ledende verdipapirforetaket i Norge utenfor Oslo målt i omsetning og resultater. SR-Markets skal gjennom å skape merverdier for kundene bli den anbefalte aktør innenfor kapitalmarkedstjenester og produkter.

Kapitalmarkedsdivisjonen omsatte i 2009 for 169 mill kroner, i 2010 for 179 mill kroner og i 2011 for 214 mill kroner. Pr. 1. kvartal er omsetningen for 2012 på 72 mill kroner. En vesentlig del av inntektene er knyttet til handel med rente og valutaprodukter. Aktiviteten i Corporate Finance har spesielt det siste året hatt en god utvikling og meglerbord for aksjehandel har vært i full drift siden slutten av 2010. Det er forventet at disse enhetene vil bidra betydelig til økt aktivitet i årene framover.

Divisjonen betjener kunder i hele Bankens markedsområde og har pr. 1. kvartal 2012 ca. 4 500 kundeavtaler. Kunderelasjonen er ofte delt med rådgiver i bedriftsmarkedsdivisjonen. Distribusjonen skjer primært i direkte dialog med kunden telefonisk eller ved personlig møte. Aksjehandel kan skje via selvbetjente nettløsninger i tillegg til personlig oppfølging.

57 medarbeidere er tilknyttet SR-Markets. Samtlige er lokalisert ved Bankens hovedkontor. Formalkompetansen er høy, det er korte beslutningsveier og løsningsorienterte medarbeidere som har målsetting om å skape merverdi for kunden. Kompetanseheving skjer ved personlig skreddersydde opplegg. Samtlige ansatte har et minstekrav om å være sertifisert av Norges Fondsmeglerforbund.

Et satsingsområde for divisjonen er å opprettholde samt ytterligere forbedre robustheten i støtteprosessene med tilhørende IT-systemer. Banken har utviklet og benytter aktivt moderne systemer med hensyn til risikoklassifisering, risikoprising og porteføljestyling. SR-Markets har i tillegg sitt eget svært avanserte handels- og porteføljesystem fra en ledende global aktør.

5.6 DATTERSELSKAPER

SpareBank 1 SR-Banks datterselskaper er etablert i Norge og opererer etter norsk selskapslovgivning.

5.6.1 EIENDOMSMEGLER 1 SR-EIENDOM AS

Eiendomsmeglervirksomheten i Banken er organisert som en egen juridisk enhet. Virksomheten fremstår i markedet som EiendomsMegler 1. Konsernets distribusjonsmodell har tatt opp i seg behovet for samhandling og har derfor lagt vekt på samlokalisering både i Bankens mange kontor og på kundesenteret.

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS er den ledende eiendomsmegleren i Rogaland og Vest Agder. Selskapet har pr. 31. mars 2012 220,6 årsverk. Selskapet har i tillegg en betydelig vekst i Hordaland.

Virksomheten omfatter næringsmegling, fritid, nybygg og brukte boliger, samt boligleie. EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS omsatte i 2011 7 502 eiendommer til en samlet verdi av 20,8 mrd og har pr 1.kvartal 2012 omsatt ca 1 710 eiendommer til en samlet verdi av 4,9 mrd kroner. Totale inntekter i 2011 var på 435,5 mill kroner, resultat før skatt på 91 mill kroner. For 1. kvartal 2012 var omsetning 100,8 mill kroner, og resultat før skatt var på 13,8 mill kroner.

5.6.2 SPAREBANK 1 SR-FINANS AS

SpareBank 1 SR-Finans AS tilbyr kompetanse og produkter innen leasing og bilfinansiering, og er regionens største aktør innen sitt produktspekter. Selskapet ble etablert i 1972 og sysselsetter 33,8 årsverk i Bergen, Haugesund, Stavanger og Kristiansand.

SpareBank 1 SR-Finans produkter distribueres via Bankens kontornett og kundesenter, av selskapets egne rådgivere og via internettbaserte tjenester. Selskapet har i tillegg distribusjonsavtaler med 6 banker tilknyttet SpareBank 1-alliansen. Forvaltningskapitalen utgjorde pr. 1. kvartal 2012 5,6 mrd kroner. Resultat før skatt i 1. kvartal 2012 var på 25,8 mill kroner.

5.6.3 SR-FORVALTNING AS

SR-Forvaltning forvalter verdipapirer for privatpersoner, selskaper, stiftelser og kommuner samt omløpsporteføljen til SpareBank 1 SR-Bank i tillegg til Bankens pensjonskasse. Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 1. kvartal 2012 6,3 mrd kroner. Resultat før skatt i 2011 var på 27,4 mill kroner og i 1. kvartal 2012 på 5,1 mill kroner.

SR-Forvaltning har søkt Finanstilsynet om endring av selskapsstruktur til forvaltningsselskap for verdipapirfond. Selskapet vil da ha konsesjon for forvaltning av verdipapirfond i tillegg til aktiv forvaltning. Endelig konsesjonsvilkår og oppstart av fond er forventet i løpet av høsten 2012.

5.6.4 SR-INVESTERING AS

SR-Investering AS er et investeringsselskap som skal bidra til langsiktig verdiskapning gjennom investeringer i næringslivet i Bankens markedsområde. Selskapet investerer i private equity-fond og bedrifter som trenger kapital for ytterligere vekst eller oppkjøp. Selskapet hadde pr. 31. mars 2012 investeringer og kommitteringer for 261,4 mill kroner i 23 bedrifter og private equity-fond. Resultat før skatt i 2011 var på 11,2 mill kroner og i 1. kvartal 2012 på 2,4 mill kroner.

5.7 FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET OG TILKNYTTETE SELSKAPER

5.7.1 SPAREBANK 1 GRUPPEN AS

SpareBank 1 SR-Bank er medeier i SpareBank 1 Gruppen AS gjennom en eierandel og stemmeandel på 19,5 prosent. Forretningsadressen til SpareBank 1 Gruppen AS er Storgata 65, 9008 Tromsø.

SpareBank 1 Gruppen AS har en registrert aksjekapital på 1 870 400 000 kroner. Pr. 1. kvartal 2012 hadde SpareBank 1 Gruppen AS en konsolidert bokført egenkapital på 4 942 mill kroner. Resultat etter skatt pr. 1. kvartal 2012 var 199 mill kroner for Konsernet, mens for året 2011 hadde Konsernet et resultat etter skatt på 482 mill kroner.

Utbytte fra SpareBank 1 Gruppen AS for 2011, som vil bli utdelt i 2012 var på 443,9 mill NOK. Samtidig vil det bli gjennomført en aksjeemisjon på 433,9 mill NOK mot aksjonærene, slik at selskapets soliditet opprettholdes. Utbytte fra SpareBank 1 Gruppen AS for 2010, utdelt i 2011 var 440 mill kroner. Banken mottok 19,5 prosent, tilsvarende sin eierandel, av dette utbyttet i 2011.

Se mer informasjon om SpareBank 1 Gruppen i avsnitt 5.8 og i avsnitt 5.13.

5.7.2 SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS

SpareBank 1 Boligkreditt ble etablert i 2005 av SpareBank 1-bankene. Selskapet er lokalisert i Stavanger. Selskapet ble stiftet med formål å være et kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett i selskapenes utlånsportefølje. Eierandelen i SpareBank 1 Boligkreditt AS justeres årlig, basert på andel av totale overførte utlån fra eierne pr. 31. desember.

SpareBank 1 SR-Banks eierandel pr. Prospektets dato er 34,4 prosent. Pr. 1. kvartal 2012 har SpareBank 1 SR-Bank overført 48,3 mrd kroner i utlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

5.7.3 SPAREBANK 1 NÆRINGSKREDITT AS

SpareBank 1 Næringskreditt ble etablert i 2009 av SpareBank 1-bankene. Selskapet er lokalisert i Stavanger. Selskapet ble stiftet med formål å være et kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett i selskapenes utlånsportefølje.

Næringskreditt første forvaltningsavtale ble inngått med BN Bank ASA i 2009. Ved etablering av Næringskreditt var eierandelene like som de forholdsmessige eierandelene i BN Bank ASA.

Når Styret bestemmer det, men minst årlig og normalt rett etter ordinær generalforsamling, fortas det en omallokering av aksjer i hht inngått aksjonæravtale.

SpareBank 1 SR-Banks eierandel er pr. Prospektets dato er 30,7 prosent. Pr. 1. kvartal 2012 har SpareBank 1 SR-Bank overført 615 mill kroner i utlån til SpareBank 1 Næringskreditt AS.

5.7.4 BANK 1 OSLO AKERSHUS AS

SpareBank 1 SR-Bank fikk direkte eierskap i Bank 1 Oslo Akershus AS etter at Bank 1 Oslo Akershus AS ble solgt fra SpareBank 1 Gruppen AS til eierbankene med virkning fra 1. januar 2010. Pr. Prospektets dato eier SpareBank 1 SR-Bank 19,5 prosent av aksjene i Bank 1 Oslo Akershus AS. De øvrige eierne i Bank 1 Oslo Akershus AS er SpareBank 1 SMN med 19,5 prosent, SpareBank 1 Nord-Norge med 19,5 prosent, Samarbeidende Sparebanker med 19,5 prosent, Sparebanken Hedmark med 12 prosent samt LO og tilknyttede arbeidstakerforeninger med 10 prosent. Bakgrunnen for denne strukturendringen var å skape et klarere skille mellom produktselskaper og distribusjon i SpareBank 1-alliansen.

SpareBank 1 SR-Bank deltok i en egenkapitalemisjon i Bank 1 Oslo Akershus AS den 23. februar 2010 med 40 mill kroner.

Bank 1 Oslo Akershus AS driver i all hovedsak sin virksomhet i Oslo og Akershus.

5.7.5 BN BANK ASA

SpareBank 1-bankene gikk sammen og kjøpte Glitnir Bank ASA i oktober 2008. I januar 2009 ble navnet endret til BN Bank ASA. Pr. Prospektets dato eier SpareBank 1 SR-Bank direkte (23,5 prosent) og indirekte gjennom Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS (0,6 prosent), 24,1 prosent av BN Bank ASA.

Styret i BN Bank ASA har vedtatt en strategi om at BN Bank ASA skal drive sin virksomhet som en rendyrket direktebank mot personmarkedet nasjonalt og som en spesialist på næringseiendom mot bedriftsmarkedet, hovedsakelig i Oslo og Trondheim.

5.8 SPAREBANK 1-ALLIANSEN

SpareBank 1 SR-Bank inngår i SpareBank 1-alliansen som en av stifterne og med en eierandel på 19,5 prosent i SpareBank 1 Gruppen AS.

SpareBank 1-alliansen er et bank- og produktsamarbeid der medlemsbankene samarbeider gjennom det felleseide holdingselskapet SpareBank 1 Gruppen AS. SpareBank 1-alliansens overordnede mål er å sikre den enkelte banks selvstendighet og regionale forankring gjennom sterk konkurranseevne, lønnsomhet og soliditet. SpareBank 1-alliansen er samlet sett en av de største tilbyderne av finansielle tjenester i Norge.

SpareBank 1-alliansen visjon er at SpareBank 1-bankene skal være den anbefalte banken for privatpersoner og små og mellomstore bedrifter i Norge med full produktbredde, og at kundene skal oppleve at SpareBank 1-bankene er de beste på nærhet, lokal forankring og kompetanse. De viktigste kjerneverdiene er "nær og dyktig". Nedenfor følger historikk for utviklingen av samarbeidet mellom SpareBank 1-bankene:

SpareBank 1 Gruppen ble etablert i 1996 av Sparebanken Nord-Norge (Sparebank 1 Nord-Norge), Sparebanken Midt-Norge (SpareBank 1 SMN), Sparebanken Vest og Sparebanken Rogaland (SpareBank 1 SR-Bank).

11. november 1996 ble SpareBank 1-merkevaren lansert.

I desember 1996 godkjente Finansdepartementet at Samarbeidende Sparebanker AS kom inn på eiersiden i SpareBank 1 Gruppen. Den formelle inntreden skjedde 11. februar 1997.

I 1999 kom LO inn på eiersiden i SpareBank 1 Gruppen AS gjennom at SpareBank 1 Gruppen AS overtok Vår Gruppen ASA. I denne transaksjonen kom også FöreningsSparbanken inn på eiersiden i SpareBank 1 Gruppen AS.

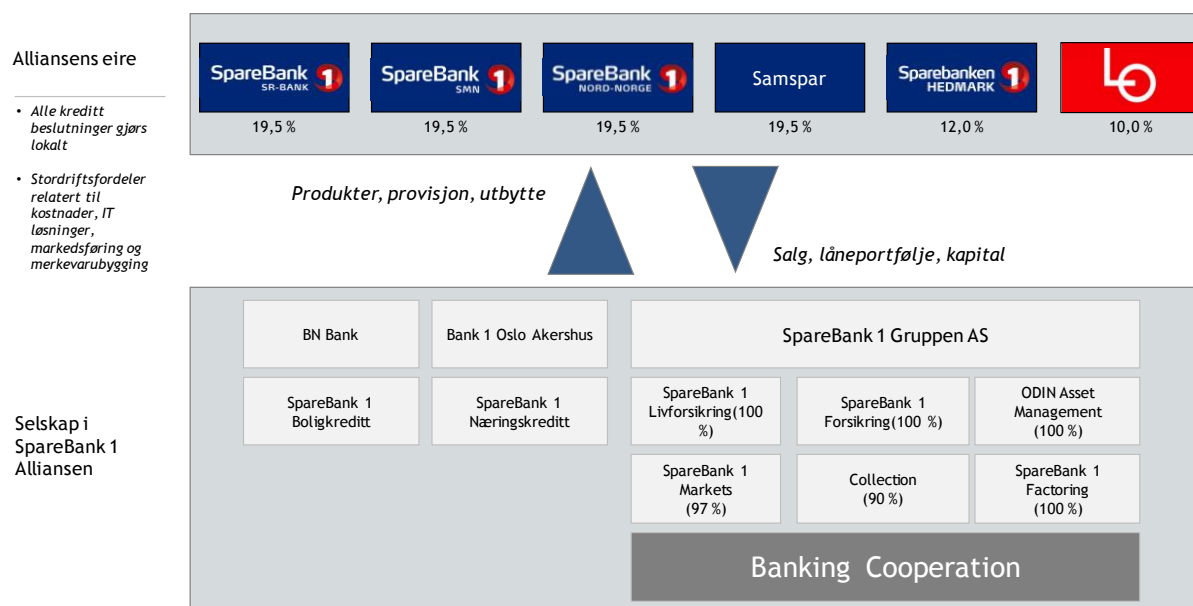
Sparebanken Vest gikk ut av SpareBank 1-alliansen i 2003 og solgte sine eierandeler i SpareBank 1 Gruppen AS med virkning fra 31. desember 2003.

I 2006 solgte FöreningsSparbanken seg ut, mens Sparebanken Hedmark kjøpte seg inn i SpareBank 1 Gruppen AS.

I oktober 2008 kjøpte SpareBank 1-bankene Glitnir Bank, som i januar 2009 skiftet navn til BN Bank ASA.

Med virkning fra 1.januar 2010 ble Bank 1 Oslo Akershus AS eierstruktur endret fra å være eid av SpareBank 1 Gruppen AS til å bli direkte eid av SpareBank 1-bankene og LO.

Figuren nedenfor gir en oversikt over SpareBank 1 Gruppen og SpareBank 1-alliansen pr. Prospektets dato.



Samlet forvaltningskapital for SpareBank 1-alliansen pr. 31.12.2011 er cirka 712 mrd kroner. SpareBank 1-alliansen omfatter 350 kontorer over hele landet. Totalt sysselsetter SpareBank 1-alliansen cirka 6 300 årsverk.

SpareBank 1-bankene bruker kjernesystemer fra EDB Ergogroup (Fellesdata).

SpareBank 1-alliansen arbeider målrettet med å profilere merkenavnet SpareBank 1.

SpareBank 1 Gruppen AS er viktig i arbeidet med å realisere SpareBank 1-alliansens strategi. Hensikt, visjon og verdier som er definert for alliansen vil også være styrende for SpareBank 1 Gruppen AS. SpareBank 1 Gruppen AS' virksomhet skal være verdiskapende for kunder og eiere.

SpareBank 1 Gruppen AS' hovedfunksjoner innen SpareBank 1-alliansen er todelt:

- 1) Drive og utvikle finanskonsernet med distribusjon av konkurransedyktige produkter og tjenester gjennom alliansebankene.
- 2) Drive og utvikle banksamarbeidet med felles forvaltning, utvikling og gjennomføring av aktiviteter som gir stordrifts- og kompetansefordeler – inkludert utvikling av merkevaren.

SpareBank 1 Gruppen AS eier selskaper som tilbyr skadeforsikring, livsforsikring, fondsforsikring og andre finansielle tjenester og produkter til SpareBank 1 bankene og deres kunder, samt til LO-medlemmer. Distribusjonen av produktselskapenes produkter skjer i all hovedsak gjennom bankene i SpareBank 1-alliansen og gjennom avtaler med LO og deres fagforbund.

SpareBank 1 SR-Bank har inntjening fra produktselskapene på to ulike vis. For det første som distribusjonskanal for produktene hvor det til salget er knyttet kommersielle salgspolisjoner. Dernest vil verdioppbygging i og utbyttebetaling fra disse produktselskapene gi avkastning for SpareBank 1 SR-Bank som følge av eierskapet i SpareBank 1 Gruppen AS, og andre felleskontrollerte virksomheter.

De viktigste produktselskapene pr. Prospektets dato er:

SpareBank 1 Livsforsikring AS

Selskapet har en sterk posisjon i personkundemarkedet for livsforsikringsprodukter. Selskapet er en videreføring av tidligere David Livsforsikring AS samt livsiden i VÅR Bank og Forsikring AS. SpareBank 1

Fondsforsikring AS, som blant annet tilbyr Unit-Link-produkter, ble fusjonert inn i SpareBank 1 Livsforsikring AS i desember 2006.

SpareBank 1 Skadeforsikring AS

Selskapet ble etablert i 1998 og representerte den gang en nysatsing i skadeforsikrings-markedet. Det var i første omgang kun personkundemarkedet som ble betjent. Etter overtagelsen av VÅR Bank og Forsikring har selskapet også ervervet en posisjon i bedriftsmarkedet. SpareBank 1 Skadeforsikring AS er det fjerde største skadeforsikringsselskapet i Norge.

Odin Forvaltning AS

Dette er en av landets største fondsforvaltningsselskap som tilbyr totalt 30 nasjonale og internasjonale fond. Selskapet samarbeider også med britiske Templeton, og med Robur, fondsforvaltningsselskapet til svenske Swedbank AB publ.

SpareBank 1 Markets AS

SpareBank 1 Gruppen eier pr. 31. mars 2012 97,2 prosent av aksjene i verdipapirforetaket Sparebank 1 Markets AS. Eierandelen vil kunne variere over tid, men SpareBank 1 Gruppen skal til enhver tid eie minimum 2/3 av selskapet. Selskapet ble etablert i 2008 under navnet Argo Securities AS. Navneendring til SpareBank 1 Markets AS ble gjennomført i 2011.

EiendomsMegler 1

Dette er ikke et datterselskap i SpareBank 1 Gruppen, men en forening mellom eiendomsmeglerselskaper eid av bankene i SpareBank 1-alliansen. Samlet er EiendomsMegler 1 et av Norges største eiendomsmeglerforetak.

5.9 SPAREBANK 1 SR-BANKS KUNDEGRUNNLAG OG MARKEDSPOSISJON

5.9.1 LOKALISERING OG DISTRIBUTJONSNETTVERK

SpareBank 1 SR-Bank er Norges største regionbank, og nest største norskeide bank. Rogaland utgjør SpareBank 1 SR-Banks kjerneområde, men satsingen på Agder-fylkene og Hordaland har på få år gitt en god vekst både med hensyn til utvikling i markedsandeler og lønnsomhet. Fylkene i markedsområdet har samlet ca 1 180 000 innbyggere og det er registrert ca 208 000 bedrifter og personlige foretak i regionen.

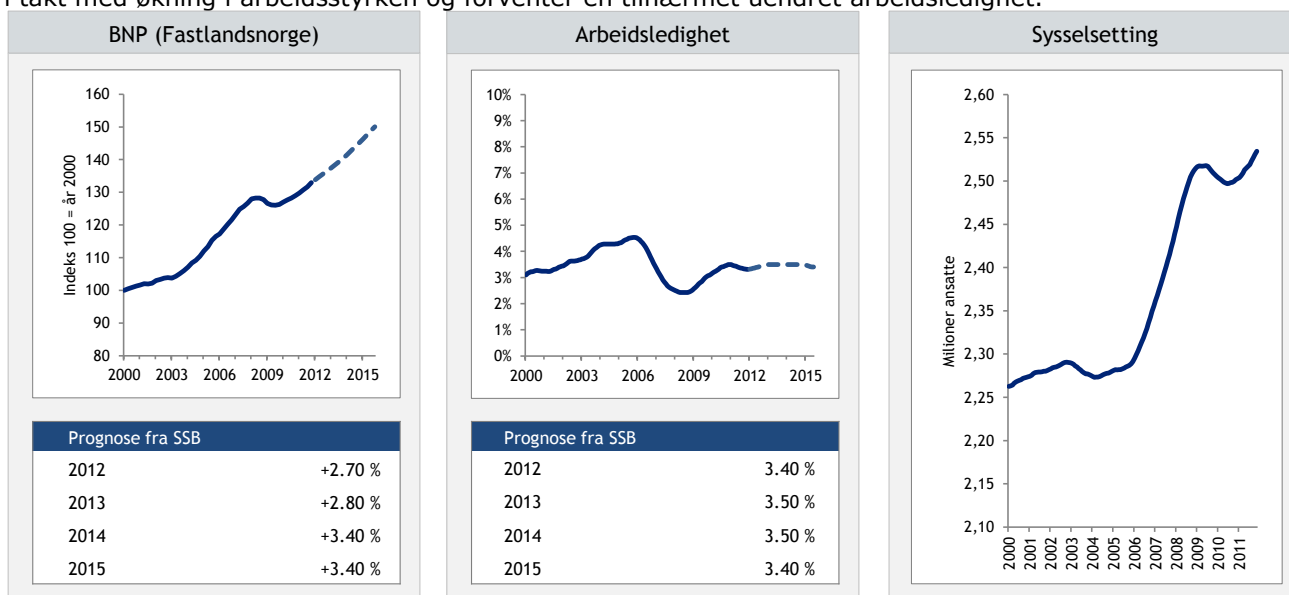
Norge

Norsk økonomi har i mye mindre grad enn fryktet blitt påvirket av den internasjonale finansielle uroen som har preget verdensøkonomien siste årene. I all hovedsak er det eksportbedriftene som har blitt hardest rammet grunnet sterkere kronkurs. Videre har gjeldskrisen blant flere europeiske land og banker medført at også norske banker har hatt utfordringer med å få internasjonal funding. Ettersom mange europeiske banker er eksponert mot de gjeldsutsatte landene, har motpartsrisikoen mot bankene økt og finansieringskostnadene har tiltatt. Forskjellen mellom rentene i pengemarkedet og styringsrentene, risikopåslaget, har steget en god del. Uroen i finansmarkedene påvirker således også norske banker. Forskjellen mellom rentene i det norske pengemarkedet og styringsrenten har periodevis økt betydelig. Finansieringen også for norske banker er blitt dyrere. Økt pengemarkedsrente og kredittpåslag for obligasjoner med fortrinnsrett har ført til at bankenes marginale innlånskostnader for boliglån i lengre perioder har ligget svært nær gjennomsnittlig utlånsrente på godt sikrede boliglån. Bankene har økt sine utlånsrenter til næringslivet, og renten på boliglån er trolig på vei opp.

Til tross for dette, har norske husholdninger i all hovedsak vært skjermet for den finansielle uroen. Det er to hovedgrunner til dette. Først har Norges Bank holdt en lav styringsrente og internasjonale rentenivåer har vært lave slik at renteutgifter på boliglån har vært lave. For det andre har Norge hatt lav arbeidsledighet over lang tid. Kombinasjonen av sterk privatøkonomi, lav arbeidsledighet og relativt lavt

utbud av nye boliger har medført at boligprisene har utviklet seg sterkt de siste årene, mot hva vi ser i andre europeiske land.

Veksten er fortsatt ganske høy. BNP for Fastlands-Norge økte med 2,6 i 2011. Ifølge arbeidskraftsundersøkelsen (AKU) har det vært god vekst i både sysselsettingen og arbeidsstyrken. Boliginvesteringene økte sterkt i 2011. Husholdningenes gjeldsvekst har økt litt det siste året, og boligprisene har steget, særlig i områder med stor tilflytting. Privat forbruk har derimot utviklet seg svakere enn Norges Banks anslag, og husholdningenes forventninger til utviklingen fremover er noe svekket. Veksten i industriproduksjonen har avtatt, og bedriftenes tillitsindikatorer er noe dempet. Bedriftene i Norges Banks regionale nettverk rapporterte i januar om markert vekst i produksjonen de siste tre månedene. Norges Bank legger anslår i Pengepolitisk rapport 1-12 at BNP for Fastlands-Norge vil vokse med om lag 3,25 prosent i 2012. Den registrerte arbeidsledigheten har vært stabil og på nivå med det Norges Bank har lagt til grunn i sine prognoser. Norges Bank forventer at sysselsettingen framover øker i takt med økning i arbeidsstyrken og forventer en tilnærmet uendret arbeidsledighet.



Inflasjonen er lav. Tolvmånedersveksten i konsumprisene justert for avgiftsendringer og uten midlertidige endringer i energiprisene (KPIXE) var 1,2 prosent i februar, lavere enn anslagene fra Norges Bank. Underliggende inflasjon anslås av Norges Bank nå å være ca 1,25. Ifølge Perducos forventningsundersøkelse for første kvartal 2012 har partene i arbeidslivet, næringslivslederne og husholdningene nedjustert sine forventninger til prisstigningen om 12 måneder. De neste kvartalene ventes den underliggende inflasjonen å holde seg omtrent uendret.

Selv om Norges økonomi er sterk med betydelig overskudd på handelsbalansen, tilført årlig av store beløp til Norges Pensjonsfond Utland og lav arbeidsledighet, er utviklingen internasjonalt til bekymring også for Norge. En fortsatt sterk utvikling i Norsk økonomi kombinert med naboland og andre europeiske land som må stramme inn økonomien kan skape en fortsatt styrket krone og vedvarende svekket eksportindustri. Videre kan press internasjonalt for vedvarende lave rentenivåer ta fra Norges Bank et verktøy for å holde inflasjonen under kontroll. Sterk privat økonomi kombinert med høyt offentlig forbruk vil kunne skape ett lønns- og prispress som kan skape høy inflasjon.

Videre kan en vedvarende internasjonal finansuro medføre global resesjon. En global reduksjon i aktivitetsnivå kan skape lavere etterspørsel etter olje- og gass, som medfører at olje- og gassprisene faller. For Norge hvis økonomi er sterkt avhengig av olje-prisen, er dette en alvorlig trussel.

Sør- og Vestlandet

Sør- og Vestlandet og i sær Stavanger-regionen har de siste førti årene stått i sentrum for utviklingen av Norge som olje- og energinasjon. Om lag 40 prosent av norske oljeserviceselskaper holder til i Stavanger-regionen, og majoriteten av de norske operatørselskaperenes hovedkontor er lokalisert her. Norges største oljeselskap, Statoil, har hovedkontor på Forus i Stavanger og de aller fleste av de internasjonale operatørselskaperne har også sine norske hovedkontorer i Stavanger-regionen. Noen av disse er Total, ENI, ConocoPhillips og Shell. Statlige organisasjoner som Petoro, Oljedirektoratet og Petroleumstilsynet, samt Oljeindustriens Landsforening (OLF), har også sine hovedkontor i Stavanger.



	Antall ansatte	Produksjon (BOE/dag)
 Statoil	5000	1 461 000
 ExxonMobil	400	420 000
 TOTAL	264	335 000
 ConocoPhillips	1900	210 000
 Shell	600	150 000
 Eni Norge	190	140 000
 bp	680	55 600

Sør- og Vestlandet har et allsidig og dynamisk næringsliv som er kjent for høy grad av internasjonalisering, verdiskaping og nyskaping, og regionen har en god plassering både når det gjelder internasjonal kommunikasjon, den norske kontinentalsokkelen og regionale transportruter.

Næringslivets internasjonale orientering og nettverk gjør regionen åpen og tilgjengelig for omverden. I kjølvannet av det norske oljeeventyret har en sett en sterk økning av gründervirksomhet og nyetableringer, og det er generelt stor innovasjonsaktivitet i regionen.

Det skjer for tiden betydelige industrielle satsinger basert på regionens hovednæring innenfor olje- og energi. Dette danner grunnlaget for økt aktivitet og verdiskaping i regionen gjennom ringvirkninger. Store nasjonale og internasjonale aktører foretar store investeringer i norsk sokkel og posisjonerer seg i regionen. Dette fører til økt etterspørsel etter arbeidskraft og medfører strammere arbeidsmarked enn ellers i landet og økt press på boligpriser.

Næringsstrukturen i regionen er dominert av olje- og gassrelatert virksomhet, men regionen har også kompetanse på mange andre områder:

- Regionen er en av landets viktigste produsent av kjøtt- og melkeprodukter og grønnsaker.
- Finansnæringen, med SpareBank 1 SR-Bank, Hitec Vision, Statoil Kapitalforvaltning og Skagenfondene i spissen, har vokst seg stor.
- Det finnes også en omfattende næringsmiddelindustri i regionen.

SpareBank 1 SR-Banks geografiske eksponering strekker seg fra Grimstad i Aust-Agder til Åsane i Hordaland, som har en andel på ca. 24 prosent av Norges befolkning. Hovedtyngden ligger fortsatt i kjerneområdet Rogaland

1	Rogaland	
Befolkning		440.000
Markedsandel	Personmarked Bedriftsmarked	38 % 21 %
År for grunnleggelse		1839
Markedsstrategi		Markedsleder
Betydelige næringer		Olje & Gass, Olje service, Supply
Arbeidsledighet		2,0 %
2	Hordaland	
Befolkning		485.000
Markedsandel	Personmarked Bedriftsmarked	4 % 4 %
År for grunnleggelse		2007
Markedsstrategi		Vekstmarked
Betydelige næringer		Shipping, Olje & Gass, Tourism
Arbeidsledighet		2,4 %
3	Agder	
Befolkning		285.000
Markedsandel	Personmarked Bedriftsmarked	7 % 4 %
År for grunnleggelse		2002
Markedsstrategi		Vekstmarked
Betydelige næringer		Råvarer, Olje Service, Industri
Arbeidsledighet		3,25 %

Source: SSB, Sparebank 1 SR-Bank



SpareBank 1 SR-Bank følger en multikanalstrategi med utgangspunkt i at forholdet mellom kunde og bank er basert på personlige relasjoner, samtidig som tradisjonelle og nye banktjenester gjøres enkelt tilgjengelige i digitale kanaler. Dette forenkler kundenes hverdag og bidrar til å styrke kunderelasjonen.

De viktigste konkurrentene for SpareBank 1 SR-Bank er fullservicebanker som DNB, Nordea, Fokus Bank og lokale sparebanker. På grunn av den sterke økonomiske utviklingen i markedsområdet har konkurrentene de siste årene satset tungt på å etablere seg og vokse, gjennom aggressiv prising og rekruttering av medarbeidere fra konkurrenter.

5.9.2 KUNDEGRUNNLAG

SpareBank 1 SR-Bank sitt markedsområde dekker ca 24 prosent av Norges befolkning.

Samlet sett har regionen over lengre tid opplevd en betydelig vekst i sysselsetting og næringsaktivitet. Veksten i sysselsettingen i Rogaland har vært betydelig sterkere enn i Norge sett under ett. Utviklingen i oljeindustrien har gitt grunnlag for vekst i arbeidsmarkedet, slik at fylket har tiltrukket seg en betydelig andel av innflyttingen fra utlandet (særlig fra vestlige land) og av innenlandsk flytting. Fylket har dessuten relativt høyt antall barnefødsler og ung aldersstruktur¹⁷. Sammenliknet med de foregående tiårene har imidlertid veksten vært særlig sterk de siste årene.

SSB anslo i sin siste befolkningsprognose at befolkningen i Rogaland vil øke med om lag 145.000 personer frem mot 2030 (middelanslaget), som vil tilsa en årlig vekst på om lag 1,42 prosent. Prognosen over tid viser at Rogaland vil ha den sterkeste veksten i landet. Dette vil bety en økning på 35 prosent i forhold til nåværende folketall. Den anslåtte befolkningsveksten på kortere sikt frem mot 2015 i Rogaland er på linje med veksten i Oslo og Akershus på ca. 2 prosent årlig. Betydelig oppgang i befolkningen fremover krever blant annet at det er tilstrekkelig arealer til bosetting og til arbeidsplasser til en langt større befolkning enn i dag. Trolig krever dette at deler av befolkningen må bosette seg lengre fra dagens vekstsentra på Nord-Jæren og i Haugesundsregionen.

¹⁷ Kilde: SSB, økonomiske analyser 4/2011

For Agder-fylkene viser veksten frem mot 2015 en vekst på linje med landsgjennomsnittet med ca 1,35 prosent årlig vekst, men frem mot 2030 viser prognosene fra SSB at Agder-fylkene vil ha ca 1,20 prosent årlig vekst mot landsgjennomsnittet på ca 1,03 prosent.

Prognosen fra SSB viser at Hordaland vil ha en årlig vekst frem mot 2015 på ca 1,54 prosent og på lengre sikt frem mot 2030 på 1,18 prosent.

Lånekundene til SpareBank 1 SR-Bank er delt inn i personmarked og bedriftsmarked. I tillegg til personkunder omfatter personmarkedet en rekke mindre bedrifter, samt landbrukssektoren. Dette gjelder i første rekke virksomheter som er organisert som personlige foretak med lav kompleksitet og risiko. Dersom virksomhetene endrer karakter, blir de overført til bedriftsmarkedsdivisjonen, som tilbyr mer spesialisert kompetanse.

Tabellen nedenfor viser SpareBank 1 SR-Bank omsetning (netto renteinntekter, netto provisjonsinntekter og andre driftsinntekter) i de geografiske markedene der Sparebank 1 SR-Bank opererer.

SPAREBANK 1 SR-BANKS OMSETNING PR. GEOGRAFISK MARKED 2009 – 2011

(MNOK)	2011	2010	2009
Rogaland	2 743	2 973	3 011
Agder	257	269	248
Hordaland	266	172	120
Sum	3 266	3 414	3 379

Tabellen nedenfor viser utviklingen i innskudd fra kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet for de tre siste regnskapsår og pr. 1. kvartal 2012. Se 5.11.1 for en mer detaljert oversikt over innskudd fra kunder.

INNSKUDD FRA OG GJELD TIL KUNDER

(MNOK)	31.03.2012	2011	2010	2009
Personmarked	31 711	31 445	28 683	25 180
Bedriftsmarked	35 052	32 557	32 054	29 106
Opptjente renter	345	40	33	50
Sum	67 108	64 042	60 770	54 336

Tabellen nedenfor viser utviklingen i utlån til kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet for de tre siste regnskapsår og pr. 1. kvartal 2012. Se nærmere informasjon om Bankens utlån i avsnitt 5.11.2.

BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

(MNOK)	31.03.2012	2011	2010	2009
Personmarked	45 842	47 593	56 492	45 847
Bedriftsmarked	54 176	53 309	48 977	47 349
Ufordelt og opptjente renter	445	466	323	277
Sum SpareBank 1 SR-Bank konsern	100 463	101 368	105 792	93 473
SpareBank 1 Boligkreditt	48 285	44 694	25 858	24 756
SpareBank 1 Næringskreditt	615	635	303	
Sum SpareBank 1 SR-Bank inkl. Boligkreditt og Næringskreditt	149 363	146 697	131 953	118 229

Totale utlån fra SpareBank 1 SR-Bank utgjør ca 6,2 prosent av totale utlån i Norge¹⁸.

¹⁸ Kilde: <http://www.ssb.no/emner/10/13/10/orbofbm/tab-05.html>

For nærmere beskrivelse av privatmarkedet og bedriftsmarkedet i de ulike fylkene i markedsområdet se kapittel 5.5.

5.9.3 OMSETNING INNEN ULIKE SEGMENTER

NETTO OMSETNING FORDELT PÅ VIRKSOMHETSOMRÅDER

(MNOK)	31.03.2012	2011	2010	2009
Personmarked	351	1 327	1 310	1 287
Bedriftsmarked	256	947	877	755
Kapitalmarked	72	214	179	190
EiendomsMegler 1	101	435	376	320
SR-Finans	39	153	163	182
SR-Forvaltning	11	46	43	56
SR-Investering	3	15	12	-3
Øvrig virksomhet	72	129	454	591
Sum SpareBank 1 SR-Bank konsern	905	3 266	3 414	3 379

Marginer i boliglånsmarkedet har generelt vært fallende i perioden 2008 til 2011 hovedsakelig på grunn av økte innlånskostnader, sterk konkurranse og forsinkelseeffekter ved rentendringer grunnet varslingsfrister overfor kundene. Provisjonsinntekter fra personmarkedet har hatt den største økningen fra forsikringsprovisjoner og porteføljeinntekter innenfor spare- og investeringsområdet. Fortsatt god økning i produktsalget er et resultat av Konsernets satsing på bredderådgivning.

Aktiviteten i næringslivet er god, men det oppleves sterk konkurranse i markedet. Det arbeides aktivt med breddealg av Konsernets produkter, og produktdekningen er stigende. Kvaliteten i utlånsporteføljen vurderes som god og andelen misligholdte lån er fortsatt lav. Videre har Konsernet økte inntekter fra tilrettelegging av prosjekter som følge av god samhandling mellom SR-Markets og Bedriftsmarkedsdivisjonen.

Størstedelen av inntektene i Kapitalmarkedsdivisjonen kommer fra handel med rente- og valutainstrumenter. Corporate Finance avdelingen har tilrettelagt og gjennomført flere større prosjekter i 2011 og avdelingens inntekter er økt betydelig. Divisjonens kompetanseområder er komplementær til tradisjonell bankdrift og har samlet Konsernets ressurser innenfor verdipapirvirksomhet og forvaltning.

EiendomsMegler 1 formidlet opplever at omsetningen av boliger er høy både for brukte og nye boliger. I Bergen og Stavanger- regionen er det færre brukteboliger for salg enn det markedet etterspør. Dette gir rask omsetning og økte priser. Det er også god aktivitet i markedet for næringseiendom med en betydelig økning i transaksjonsvolum i 2011 og inn i 2012 i forhold til 2010.

Det forventes vedvarende sterk konkurranse på de tradisjonelle produktområdene innskudd og utlån. Det legges til grunn en fortsatt positiv utvikling med vedvarende lav arbeidsledighet. Gjennom høy kundetilfredshet har SpareBank 1 SR-Bank et godt utgangspunkt for ytterligere å styrke sin markedsposisjon. Det forventes derfor en fortsatt positiv underliggende utvikling i forretningsområdene framover.

For nærmere beskrivelse av utlån og innskuddsaktivitet til de ulike kundegrupper og sektorer se kapittel 5.11.

5.10 KREDITTPROSESSEN

Den mest sentrale prosessen i SpareBank 1 SR-Bank er knyttet til kredittgivning. Beskrivelsen nedenfor redegjør i mer detalj for Bankens prosedyrer knyttet til kredittgivning, risikoanalyser og porteføljeovervåkning, mislighold og tap.

SpareBank 1 SR-Bank har gjennom flere år lagt ned betydelige ressurser i å utvikle metoder, prosesser og risikostyringssystemer på høyde med de beste sammenlignbare internasjonale bankene. Banken har en aktiv rolle innen utvikling av risikostyringssystemer i SpareBank 1-alliansen og jobber kontinuerlig med å tilpasse eksisterende risikostyringsprosesser, inkludert rammeverk, teknologi, retningslinjer og organisering, i henhold til beste praksis.

Risikostyringen i SpareBank 1 SR-Bank skal støtte opp om Bankens strategiske utvikling og måloppnåelse. Risikostyringen skal videre sikre finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning. Dette skal oppnås gjennom:

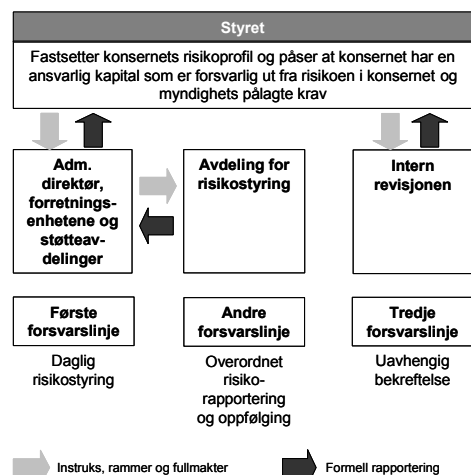
- En sterk risikokultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring
- En god forståelse av hvilke risikoer som driver inntjeningen. Å tilstrebe en optimal kapitalanvendelse innenfor vedtatt forretningsstrategi
- Å unngå at uventede enkelthendelser skal kunne skade Konsernets finansielle stilling i alvorlig grad
- Utnyttelse av synergi- og diversifiseringseffekter.

Banken har en moderat risikoprofil der ingen enkelthendelser skal kunne skade Bankens finansielle stilling i alvorlig grad. Bankens målsetting er å opprettholde sin nåværende internasjonale rating¹⁹.

Bankens risiko tallfestes blant annet gjennom beregninger av forventet tap og behov for risikojustert kapital for å kunne dekke uventede tap. Forventet tap og risikojustert kapital beregnes for alle hovedgrupper av risiki og for alle forretningsområder i Banken. Avkastningen på risikojustert kapital er et av de viktigste strategiske resultatmålene i den interne styringen av SpareBank 1 SR-Bank. Bankens overordnede risikoeksponering og risikoutvikling følges opp gjennom periodiske risikorapporter til administrasjonen og Styret.

Bankens sterke fokus på risikostyring er reflektert gjennom kontinuerlig opplæring av ansatte i forhold til kredittvurdering og risikostyring. Figuren nedenfor viser hvordan ansvaret for risikostyringen er fordelt i Banken.

ORGANISERING AV RISIKOSTYRING I SPAREBANK 1 SR-BANK



¹⁹ SpareBank 1 SR-Banks kredittrating er pr. Prospektets dato som følger: Moody's Investor service: "Long-term deposit, senior unsecured and issuer ratings" er "A1" med "Review for Downgrade (up to one notch)". FitchRatings "Long-term IDR" er A- med "Stable Outlook".

5.10.1 KREDITTSYSTEMER OG BESLUTNINGSTRUKTUR

Nedenfor følger en oversikt over SpareBank 1 SR-Banks kredittprosesser innenfor henholdsvis personkundemarkedet og bedriftsmarkedet.

Kredittprosessen er konseptuelt tilnærmet lik for personkunder og bedriftskunder. De vesentlige skiller er ulike scoringsmodeller, krav til innhold i analyser og kredittfullmakter.

Kredittprosessen styres av Bankens overordnede kredittstrategi, kredittpolitiske retningslinjer og bevilgningsreglement. Kredittstrategi skal støtte opp under Bankens strategiske utvikling og måloppnåelse. Dette skal sikres gjennom:

- Et sunt kredittmiljø
- En hensiktsmessig prosess for kredittgivning og effektiv risikostyring
- Å tilstrebe en optimal kapitalallokering innenfor vedtatt forretningsstrategi
- Å tilstrebe en lik risikojustert avkastning på kundene over tid innenfor vedtatte forretningsstrategi
- En diversifisert portefølje

Bankens kredittstrategi, kredittpolitiske retningslinjer og kredittfullmakter er tydelig kommunisert internt gjennom opplæring og gjennom Bankens systemer for dokumentasjon av rutiner og prosesser. I tillegg har bedriftsmarkedsdivisjonen samlet de overordnede retningslinjene i et kreditthefte, som er utdelt til alle kundeansvarlige, medlemmer av kredittutvalg og beslutningstakere i Banken.

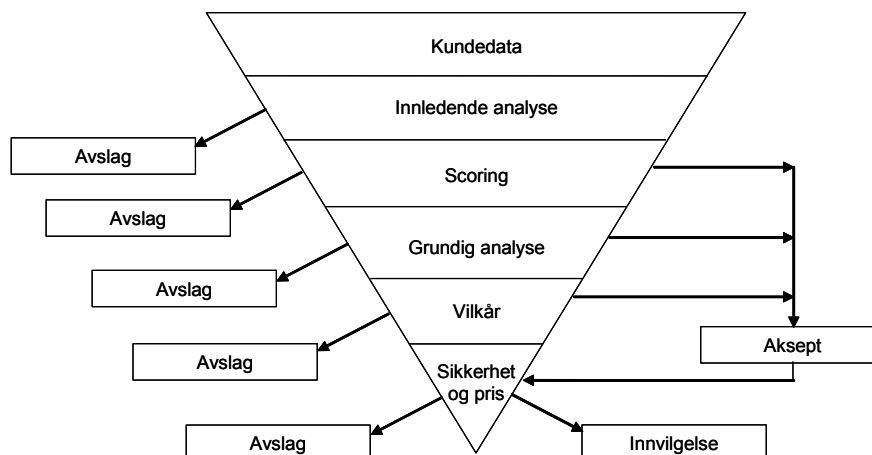
Figuren nedenfor viser en konseptuell oversikt over SpareBank 1 SR-Banks kredittsystem.

SPAREBANK 1 SR-BANKS KREDITTSYSTEM

Innledende analyse	Scoring	Grundig analyse	Sikkerhetsvurdering	Vilkår/pris/beslutning
Den innledende analyse er både en policysjekk samt en innledende risikoanalyse for å luke ut søknader som ikke er forenlig med Bankens kredittpolitikk på et tidlig stadium	Kundens sannsynlighet for mislighold beregnes ut i fra objektive kundedata som samles inn fra ulike kilder. Kundedata hentes fra tre områder; Inntjening, tæring og adferd	I grundig analyse – analyse av fremtidig betjeningsevne og risikoforholdene er det den kundeansvarliges vurderinger som står sentralt. Hensikten med analysen er å standardisere behandlingen og støtte kundeansvarlig i de større og eventuelt mer uklare sakene. For hvert av delområdene blir kundeansvarlig bedt om å svare på et sett forhånds-definerte spørsmål.	I dette trinnet er formålet å registrere viktig informasjon om tilbudte sikkerheter, samt å foreta en nøktern verdivurdering av disse. Sikkerheter vurderes ut fra forhåndsdefinerte parametre.	Ut fra den risiko som fremkommer under grundig analyse og tilbudt sikkerhet fastsettes vilkårssett og pris. Deretter innstilles saken for beslutning. Forslag til pris er beregnet ut i fra betjeningsevne og sikkerhetsdekning.

Ovenstående kredittsystem omfatter også en risikoklassifiseringsmodell (se nærmere informasjon i avsnitt 2.2.1 og nedenfor).

Nedenstående figur illustrerer kredittsystemet slik det benyttes for bedriftsmarkedsdivisjonen.

BEDRIFTSMARKEDSDIVISJONENS KREDITTSYSTEM**Nærmere om SpareBank 1 SR-Banks kredittsystem for bedriftsmarkedet****Innledende analyse**

Kontrollen av policyregler skjer automatisk på bakgrunn av kjente data. Eksempler på policyregler er om kunden har tilhørighet innenfor Bankens markedsområde, bransjeandel, utlånsramme i bransje, brudd på tidligere lånevilkår, tapsavsetning på kunde, sannsynlighet for mislighold m.v.

Innledende risikoanalyse består av en rekke spørsmål innen kategoriene; kjennskap til kunden, tillit til nøkkelpersoner, nøkkelpersoners kompetanse, fortsatt drift og kundens renommé. Spørsmålene vil variere i forhold til kundetype.

Scoring

Den finansielle informasjon innhentes automatisk, slik at siste reviderte regnskapstall og regnskapsinformasjon med eventuelle registrerte anmerkninger blir vurdert.

Scoringmodellen analyserer godheten i kundens inntjening, tæringsevne samt adferd. Modellen er basert på objektiv informasjon, samt at kundeansvarlig gjør en vurdering av om der er positive/ negative forhold i regnskapet som det må korrigeres for. Scoringmodellen angir sannsynlighet for mislighold og er Bankens mest sentrale verktøy i forhold til kredittvurdering, kredittoppfølging og porteføljestyling.

Grundig Analyse

Grundig analyse deles i Inntjening - Tæring - Ledelse.

Inntjening

Formålet med den grundige analysen av inntjening er å støtte kundeansvarliges analyse av om drift genererer kontantoverskudd til å dekke fremtidige renter og avdrag. Grundig analyse inntjening tar utgangspunkt i en normalisert kontantstrøm. Denne skal gi kundeansvarlig svar på om kunden tåler en høyere belåning. Kundeansvarlig må også vurdere trend og risiko for postene i kontantstrømsanalysen. I tillegg vurderer kundeansvarlig trend og fallhøyde for omsetning og margin for bransjen.

Tæring

Formålet med grundig analyse tæring er at kundeansvarlig på en enkel måte skal analysere kundens tæringsevne, det vil si hvor mye kunden har av reserver som de kan trekke på ved eventuell svikt i resultatet. Analysen tar utgangspunkt i en forenklet balanse. Ved sviktende inntjening er kunden avhengig av tæringsevne for å betjene renter og avdrag.

Ledelse

Formålet med grundig analyse ledelse er å avdekke organisatoriske, strategiske og økonomiske forhold som kan medføre at kundens fremtidige vekst/utvikling ikke blir tilfredsstillende. Sentrale faktorer vil blant annet være om kunden har en klar og gjennomtenkt – dokumentert – strategi og målplaner, kritiske forhold nøkkelpersoner/ledelse, kritiske forhold for å gjennomføre strategien og kritiske forhold omkring økonomisk styring og kontroll. Modellen består av en rekke spørsmål rundt ledelse, styring og kompetanse, i hovedsak subjektive vurderinger fra kundeansvarlig. Man vil i tillegg få spørsmål om anmerkninger dersom dette finnes på kunden. Det er også her forskjell på størrelsen på analysene, hensyntatt om det er en liten eller stor kunde.

Sikkerhetsvurdering

I dette trinnet er formålet å registrere viktig informasjon om tilbudte sikkerheter, samt å foreta en nøktern verdivurdering av disse. Det er utviklet en egen verdivurderingsmodell for sikkerheter som er implementert i kredittverktøyet.

Pris/Beslutning

Basert på den informasjon som er innsamlet og behandlet vil det i siste trinn av beslutningsstøttemodell Bedriftsmarkedet foreslås en beslutning med tilhørende pris. Forslag til pris er beregnet ut i fra betjeningsevne og sikkerhetsdekning.

Beslutningsstruktur

Beslutningsstrukturen og fullmaktsnivåene i SpareBank 1 SR-Bank er tydelig oppdelt mellom ulike risikonivåer og mellom bedriftskunder, privatkunder og offentlig sektor. Se tabell nedenfor for nærmere informasjon om fullmaktsnivåer i SpareBank 1 SR-Bank.

De største finansieringssakene behandles av Bankens Styre. Kredittsaker som ønskes presentert for Bankens Styre skal i forkant fremlegges for administrerende direktør som beslutter om saken skal presenteres for Styret. Direktør for bedriftsmarkedsdivisjonen og direktør for personmarkedsdivisjonen har fullmakt til å foreta mindre endringer i vilkårssett knyttet til kredittsaker. I kredittsaker som fremlegges for Styret skal det fremgå hvorvidt det stilles krav til sikkerheter, finansielle nøkkeltall og andre vesentlige forhold. Detaljerte krav fastsettes av adm. direktør.

Det bærende element ved fastsettelse av rentesatser er at risiko skal reflekteres i renten, det vil si at høyere risiko skal prises med høyere rente. Kundeansvarlig er ansvarlig for at Bankens lønnsomhet i det enkelte engasjement er tilfredsstillende under hensyn til de til enhver tid rådende betingelser og risikoklassifisering. Tilsagnsbrev og lånedokumenter utferdiges i henhold til rutinebeskrivelse i Bankens kredittsystem. Lånedokumenter undertegnes av kundene i Banken og utbetalinger av lån skjer først når de respektive forutsetninger i lånetilsagnet er oppfylt. Formålet med løpende oppfølging er å sikre at kredittforutsetningene i tilsagnsbrevet og etterfølgende avtaler til enhver tid er oppfylt. Videre skal oppfølgingen sikre at Bankens krav til avkastning ivaretas, samt at avvik fører til rask handling fra Bankens side.

SpareBank 1 SR-Bank har nedsatt et hoved- (HKU) og et bedriftsmarkedskredittutvalg (BKU) for behandling av større kredittsaker. For å sikre en best mulig kredittbeslutning skal kredittutvalgene avgi en uavhengig innstilling til fullmaktshaver. Hovedkredittutvalg består av fire til seks medlemmer og en til to varamedlemmer oppnevnt av adm. direktør. Ved behandlingen av saker innen personmarkedet har direktør for personmarkedsdivisjonen møte- og forslagsrett. Utvalget kan avgi innstilling når minst tre medlemmer inklusiv varamedlem eller settemedlem er til stede. Beslutningstaker er adm. direktør. Regionale kredittutvalg består av tre til seks medlemmer og en til to varamedlemmer oppnevnt av adm. direktør. Utvalget kan avgi innstilling når minst to medlemmer/ varamedlemmer som ikke tilhører vedkommende bedriftsmarkedsavdeling er til stede. Beslutningstaker i regionale kredittutvalg for bedriftsmarkedsdivisjon er avdelingsleder i de respektive bedriftsmarkedsavdelinger eller direktør for bedriftsmarkedsdivisjonen. Kredittrisikoansvarlig har møte- og talerett og rett til å delta sammen med de enkelte kredittutvalgs leder ved fremleggelse av kredittutvalgets innstilling til beslutningstaker.

Kredittfullmakter uten innstilling fra kredittutvalg kan ikke benyttes dersom det foreligger avvik fra kredittstrategi og kredittpolitiske retningslinjer, mislighold over 30 dager eller nedskrivning.

Avvik fra kredittpolitiske retningslinjer skal godkjennes av adm. direktør. Dersom avviket ikke anses å være av vesentlig art, kan det godkjennes av direktør for bedriftsmarked eller direktør for personmarked og forelegges adm. direktør til orientering. Slik avvik skal protokolleres i referat fra kredittutvalg og kreditttrisikoaansvarlig.

Tabellen nedenfor inneholder en oversikt over de sentrale fullmaktsnivåer og beslutningsstruktur i SpareBank 1 SR-Bank pr. Prospekts dato. Oversikten er gruppert i de ulike risikonivåene Banken jobber ut fra.

OVERSIKT OVER KREDITTFULLMAKTER (I MNOK)

I forhold til en enkeltkunde Bedriftsmarked med/uten KU innstilling	Stat	Fylke & Komm.	Laveste og Lav risiko	Middels risiko	Høy Risiko	Høyeste risiko
Adm. Direktør	1.500	750	350	175	75	50
Konserndirektør BM	500	250	150	75	30	20
BM Ledere Nivå 1	250	150	100	50	15	10
BM Ledere Nivå 2	100	50	50	25	7,5	5
Kredittansvarlig/Teamleder	50	25	25	12,5	4	2,5
Konserndirektør PM	25	25	10	5	2	1
Kundeansvarlig BM	-	-	6	4	1	1
Regionbanksjef PM	-	-	4	2	1	-

KU = Kredittutvalg. BM = Bedriftsmarked. PM = Personmarked

5.10.2 RISIKOANALYSE OG PORTEFØLJEOVERVÅKNING - KREDITTRISIKO

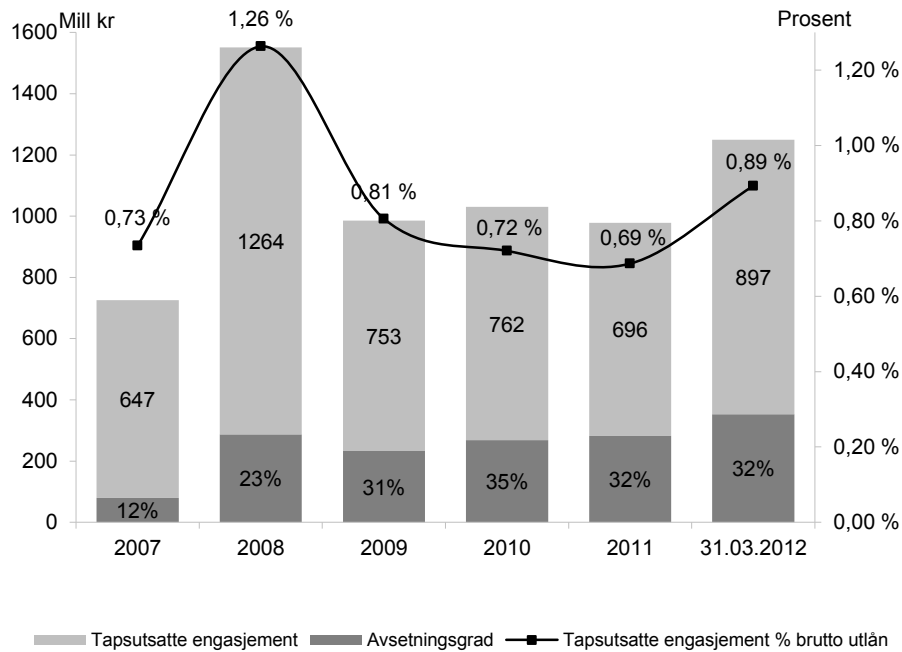
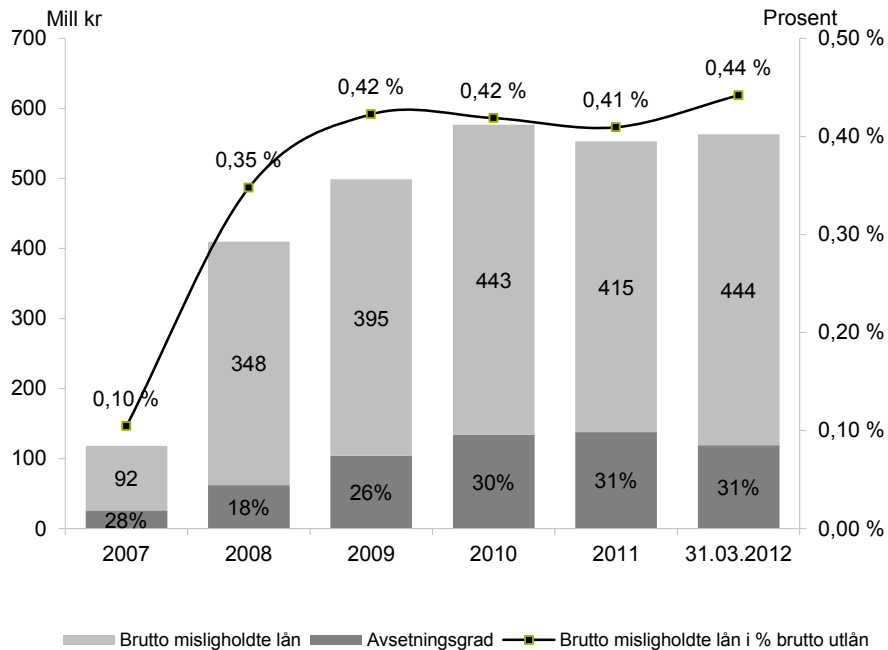
Se Prospektets kapittel 2.2.1.

5.10.3 MISLIGHOLD OG TAP

Ved utgangen av desember 2011 hadde Banken en tapsavsetning på 782 mill kroner, hvorav gruppenedskrivninger utgjorde 362 mill kroner. Pr. 1. kvartal 2012 hadde Banken en tapsavsetning på 804 mill kroner, hvorav gruppenedskrivninger utgjorde 332 mill kroner.

Brutto misligholdte engasjementer ved utgangen av desember 2011 utgjorde 415 mill kroner, tilsvarende 0,41 prosent av brutto utlån. Brutto misligholdte engasjementer ved utgangen av mars 2012 utgjorde 444 mill kroner, tilsvarende 0,44 prosent av brutto utlån. Porteføljen av tapsutsatte, men ikke misligholdte engasjementer, utgjorde 696 mill kroner pr. 31. desember 2011 og 897 mill kroner pr. 31. mars 2012.

Grafene nedenfor viser utviklingen i tapsutsatte engasjement og brutto mislighold.

TAPSUTSATTE ENGASJEMENT FOR SPAREBANK 1 SR-BANK**BRUTTO MISLIGHOLD* FOR SPAREBANK 1 SR-BANK**

*Brutto misligholdte engasjement – mislighold før fradrag av tapsavsetninger. Mislighold over 90 dager.

5.10.3.1 Prosedyrer for å behandle misligholdte engasjement

Å redusere mislighold på engasjementer er et prioritert område i SpareBank 1 SR-Bank, og Banken har tett oppfølging av løpende engasjementer for å holde misligholdet på et lavt og forsvarlig nivå. I tillegg til egen spesialavdeling for kredittsikring på konsernnivå, benytter SpareBank 1 SR-Bank eksterne inkassobyrå for oppfølging av misligholdte personkundeengasjement.

Bedriftsmarkedskunder (BM):

Engasjement med betalingsmislighold fra dag en følges løpende opp av kundeansvarlig. Ved betalingsmislighold utover 60 dager skal kundeansvarlig utarbeide handlingsplan som skal godkjennes av Kredittsikring. Ansvar for forsvarlig oppfølging av BM-engasjement ligger hos hver enkelt BM-avdeling og overvåkes av kredittsikringsenheten.

Privatmarkedskunder (PM):

Engasjement med betalingsmislighold utover 16 dager følges opp av hver enkelt kundeansvarlig via egen arbeidsliste. Prosedyrer for oversendelse til eksternt inkassobyrå for inndrivelse etter 60 dagers mislighold inngår i rutinen. Alle engasjement som er oversendt for inndrivelse av eksternt inkassobyrå følges opp videre via spesialenheten Kredittsikring.

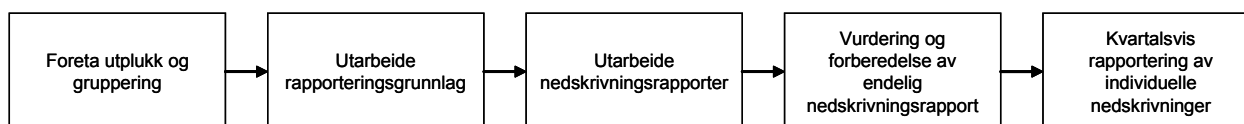
Banken legger stor vekt på å ha en optimal oppfølging av den misligholdte porteføljen til enhver tid.

Bankens spesialenhet for kredittsikring har mandat som gir spesialenheten beslutningsmyndighet til å avgjøre om misligholdte engasjement skal følges opp lokalt eller sentralt, herunder godkjenne handlingsplaner som sikrer optimal behandling.

Rutiner og kriterier for nedskrivning, oppfølging og sikring av tapsutsatte og misligholdte engasjementer

Figuren nedenfor illustrerer Bankens rutiner og kriterier for nedskrivning, oppfølging og sikring av tapsutsatte og misligholdte engasjementer.

5.10.4 RUTINER OG KRITERIER FOR NEDSKRIVNING



Bankens nedskrivningsprosess er tilpasset kravene i Forskrift om kapitalkrav (IRB) og utlånsforskriften (IAS). Prosessen tar utgangspunkt i informasjon om de enkelte engasjementene som trekkes ut fra interne portefølje- og kjernesystem etter gitte kriterier. Utplukket blir bearbeidet av sentral enhet for kredittsikring, og det blir tatt en vurdering på hvilke engasjement det skal utarbeides rapport på. Kundeenhetene vurderer om det foreligger objektive bevis på de enkelte engasjementene. Dersom det er dokumentert at det foreligger objektive bevis for verdifall, skal kundens fremtidige kontantstrøm analyseres og dokumenteres. Deretter neddiskonteres fremtidige kontantstrøm, og en eventuell underdekning foreslås nedskrevet. Sentral enhet for kredittsikring gjennomgår og kvalitetssikrer innrapporterte engasjement, og tar stilling til om anbefalt endring i nedskrivningene er i henhold til forskriftene. Deretter utarbeides det en sluttrapport som presenteres for konsernledelsen hvor rapporten blir gjennomgått og diskutert. Sluttrapporten endres i henhold til kommentarer fra konsernledelsen, før administrerende direktør godkjenner den endelige sluttrapporten.

5.10.4.1 Oppfølging og sikring av tapsutsatte og misligholdte engasjement

Den enkelte kundeansvarlige har ansvar for regelmessig og grundig oppfølging av de engasjementer som en har fått tildelt ansvar for. Dette innebærer hyppig gjennomgang av kundens økonomiske utvikling og sikkerhetsdekning, samt oppfølging av vilkår i forhold til gjeldende låneavtale. I saker hvor kunden er i brudd med vilkår i låneavtale skal det etableres dialog med kunden om bruddet og handlingsplaner skal utformes. Disse sakene skal saksbehandles og besluttes på samme måte som om kunden søker om en forhøyelse av engasjementet. Engasjement som vurderes som tapsrisikoutsatt skal rapporteres til nærmeste overordnede. For høyrisikoengasjement skal det alltid, og umiddelbart etter at et engasjement er blitt høyrisiko, utarbeides en målsetting for utviklingen i engasjementet sammen med en oversikt over tiltak og planer som vil bli gjennomført for å nå målsettingen. Banken legger til grunn IRB-forskriftens § 6-1 for misligholdte engasjement. De kundeansvarlige skal daglig holde seg orientert om mislighold på sine respektive kunder gjennom Konsernets egne verktøy for misligholdsoppfølging. Engasjement i mislighold følges opp av kundenhet i samarbeid med sentral enhet for kredittsikring i henhold til handlingsplaner. Ved konkurs eller tvangsavvikling håndteres saken av sentral enhet for kredittsikring med bistand fra kundenheten ved behov.

5.10.4.2 Regnskapsmessig behandling av mislighold og verdifall på engasjement

For nærmere omtale av regnskapsprinsipper vises det til avsnitt 6.1 nedenfor. Banken har gjennom kredittsikringsenhetene godt etablerte prosesser for å sikre løpende oppfølging av misligholdte engasjement, samtidig som enhetene og har ansvar for å sikre at nedskrivninger blir foretatt, jf. avsnitt 6.1.7, 6.1.8, 6.1.10 og 6.1.11. Tabellen nedenfor inneholder en oversikt over SpareBank 1 SR-Banks tapsutsatte, misligholdte og nullstilte engasjementer

Tapsutsatte og misligholdte engasjementer

(MNOK)	31.03.2012	2011	2010	2009
Misligholdte engasjement	444	415	443	395
Øvrige tapsutsatte engasjement	897	696	762	753
Totalt tapsutsatte engasjement	1 341	1 111	1 205	1 148
Individuelle nedskrivninger	-469	-420	-402	-337
Renter ved reversering av diskonterte nedskrivninger	14	11	13	1
Netto tapsutsatte engasjement	886	702	816	812

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

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

(MNOK)	31.03.2012	2011	2010	2009
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier 1.1.	420	402	337	349
Konstaterte tap i perioden på utlån og garantier hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	-11	-65	-175	-227
Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger	-51	-108	-83	-126
Økning i nedskrivninger på engasjement hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger	34	32	67	99
Amortisert kost	1	1	-8	16
Nedskrivninger på engasjement hvor det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger	79	158	229	222
Nedskrivninger på garantier hvor det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger	-	-	-	4
Nedskrivninger vedrørende oppkjøp Kvinnherad Sparebank	-	-	35	-
Individuelle nedskrivninger pr 31.12.	472	420	402	337
Nedskrivninger på grupper av utlån:				
Nedskrivninger for dekning av tap på utlån og garantier 1.1.	362	357	320	229
Periodens nedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier	-30	5	24	91
Nedskrivninger vedrørende oppkjøp Kvinnherad Sparebank	-	-	13	-
Gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier	332	362	357	320

5.11 INNSKUDD OG UTLÅN

5.11.1 INNSKUDD

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

Innskudd fordelt på innskytersektorer og næringer

(MNOK)	31.03.2012	2011	2010	2009
Jordbruk/ skogbruk	1 131	1 019	969	893
Fiske/ fiskeoppdrett	187	161	132	101
Bergverksdrift/ utvinning	1 175	1 233	1 080	1 022
Industri	939	942	1 378	1 245
Kraft og vannforsyning/ bygg og anlegg	1 256	1 418	3 190	1 850
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	1 936	1 977	1 848	1 855
Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	855	1 149	1 391	1 334
Eiendomsdrift	4 897	4 600	4 075	3 969
Tjenesteytende virksomhet	8 058	8 234	7 044	6 556
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	14 618	11 824	10 947	10 281
Sum næring	35 052	32 557	32 054	29 106
Personkunder	31 711	31 445	28 683	25 180
Opptjente renter næring og personkunder ²⁰	345	40	33	50
Sum innskudd fordelt på sektor og næring	67 108	64 042	60 770	54 336

Pr. mars 2012 var 12 månedersveksten på Bankens totale innskudd på 7,1 prosent. Innskudd fra bedriftsmarkedet utgjør ca. 52,5 prosent og personmarkedet ca. 47,5 prosent.

5.11.2 UTLÅNSPORTEFØLJE

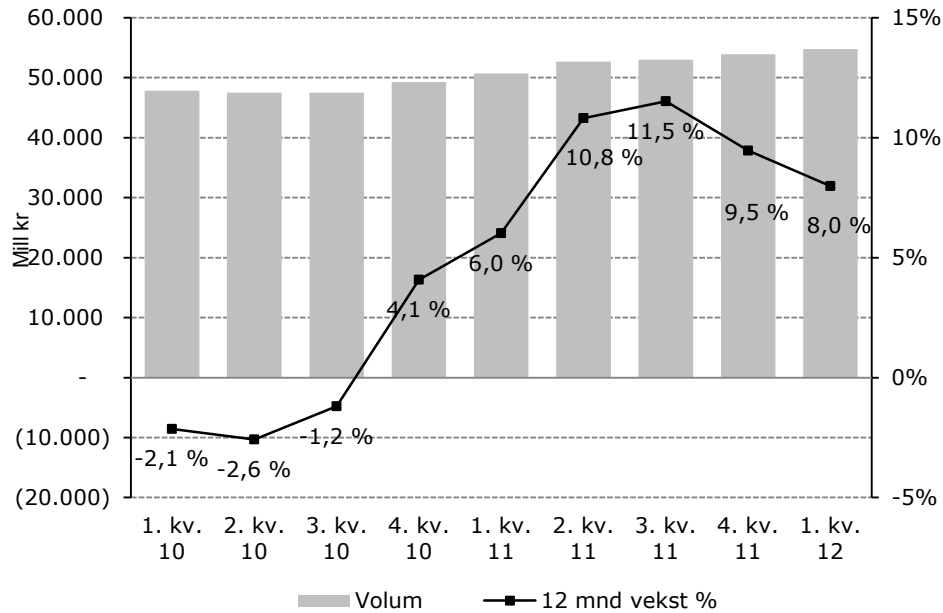
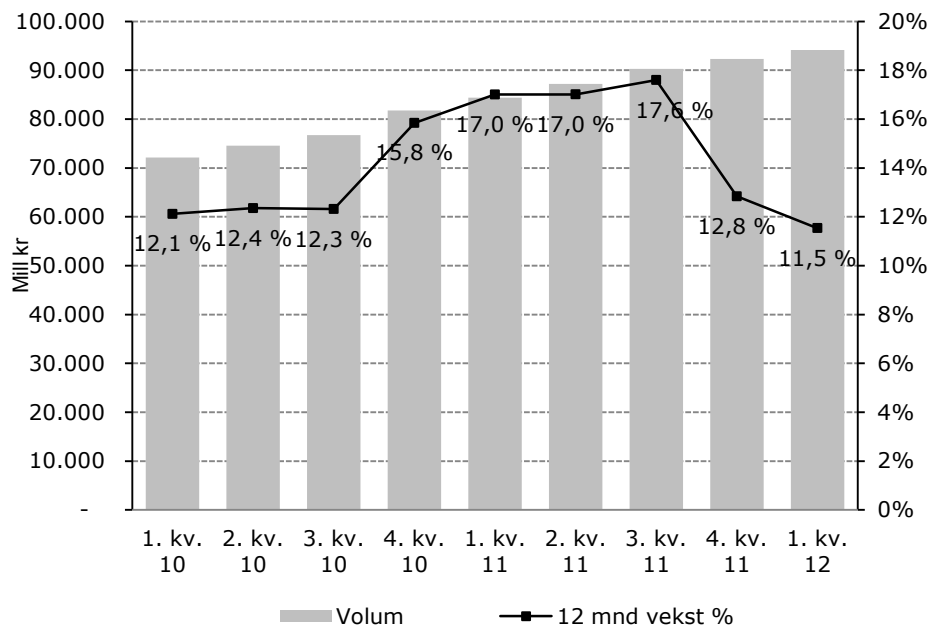
Pr. mars 2012 er brutto utlånsporteføljen i Banken på 100,5 mrd kroner, hvorav 54,2 mrd kroner er utlån til bedriftskunder og 45,8 mrd kroner er utlån til personkunder (ufordelte poster er ikke hensyntatt). Dette er eksklusiv 48,9 mrd kroner som har blitt overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Brutto utlån inkludert lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS utgjorde pr. mars 2012 149,4 mrd kroner. Tilsvarende tall var for mars 2011 135,4 mrd kroner, hvorav 30,7 mrd kroner var overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Utlånsporteføljen i Banken eksklusiv overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS var pr. 31. mars 2011 104,8 mrd kroner, hvorav 50,5 mrd kroner var utlån til bedriftsmarkedet og 54 mrd kroner i utlån til personmarkedet. 12 månedersveksten, inkludert lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS, utgjorde 10,3 prosent.

Pr. 31. desember 2011 var samlet brutto utlånsportefølje inkludert lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS på 146,7 mrd kroner. Boliglån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS utgjorde 45,3 mrd kroner. Videre utgjorde utlån til bedriftsmarkedet 53,3 mrd kroner og personmarkedet 47,6 mrd kroner.

I 2011 økte Bankens totale utlån, inkl. overføringer til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS, med 11,2 prosent.

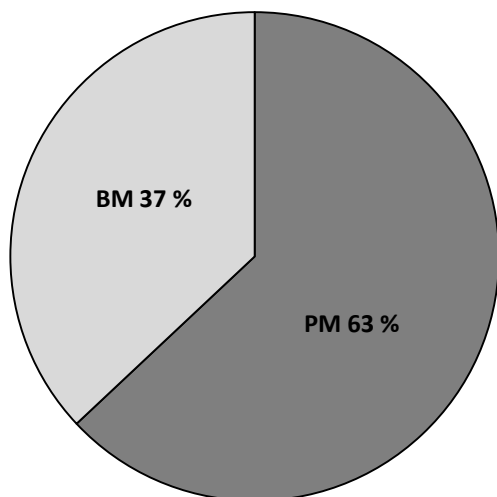
Figurene nedenfor viser utviklingen i SpareBank 1 SR-Banks utlån innenfor bedriftsmarkedet og personmarkedet fra 1. kvartal 2010 til 1. kvartal 2012.

²⁰ Krav om å allokere opptjente renter knyttet til innskudd fra og med 01.01.2009.

UTLÅN BEDRIFTSMARKEDET, 1. KVARTAL 2010 – 1. KVARTAL 2012**UTLÅN PERSONMARKEDET INKL. BOLIGKREDITT, 1. KVARTAL 2010 – 1. KVARTAL 2012**

Figuren nedenfor illustrerer volumfordeling på lån mellom bedriftsmarked og personmarked pr. 31. mars 2012.

VOLUMFORDELING (INKL. BOLIGKREDITT OG NÆRINGSKREDITT) PR. 31. MARS 2012



Tabellen nedenfor viser en oversikt over SpareBank 1 SR-Banks utvikling i ordinære brutto utlån fordelt på produkter.

UTVIKLING I BRUTTO UTLÅN (EKS. BOLIG OG NÆRINGSKREDITT) FORDELT PÅ PRODUKTER

(MNOK)	31.03.2012	2011	2010	2009
Leiefinansieringsavtaler (finansiell leasing)	4 121	4 118	3 917	3 868
Kasse-/drifts- og brukskreditter	13 322	14 099	19 988	16 836
Byggelån	4 556	4 090	3 279	3 930
Nedbetalingslån	78 019	78 595	78 286	68 562
Merverdi fastrente utlån	121	150	76	56
Opptjente renter*	324	316	246	221
Brutto utlån	100 463	101 368	105 792	93 473

Bankens utlån er fordelt på ulike markeder som vist i tabellen nedenfor.

UTLÅN (EKS BOLIG- OG NÆRINGSKREDITT) FORDELT PÅ MARKED

(MNOK)	31.03.2012	2011	2010	2009
Personmarkedet	45 842	47 593	56 492	45 847
Bedriftsmarkedet	52 769	52 241	48 251	46 889
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	1 407	1 068	726	460
Ufordelt (merverdi fastrente utlån)	121	150	76	56
Opptjente renter næring og personkunder*	324	316	247	221
Brutto utlån	100 463	101 368	105 792	93 473
Nedskrivninger	-801	-780	-759	-649
Netto utlån	99 662	100 588	105 033	92 824

Utlån til personkunder utgjorde 47 prosent av SpareBank 1 SR-Banks brutto utlån pr. 31. desember 2011. Pr. 31. mars 2012 utgjorde andelen utlån til personkunder 45,6 prosent av totale utlån. Utlån til næringslivskunder utgjorde 52,6 prosent pr. 31. desember 2011 og 54 prosent pr. 31. mars 2012. Endringen i sammensetningen av lån til person- og bedriftsmarkedet må ses i sammenheng med at en del av utlånsporteføljen, 48,3 mrd kroner pr. mars 2012, er overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Eiendomsdrift utgjør 44 prosent av utlånsvolumet innen bedriftssegmentet pr. 31. mars 2012. Tjenesteytende virksomhet og utenriks sjøfart, rørtransport og øvrig transport utgjør henholdsvis 13,5 prosent og 11,4 prosent av totalt utlånsvolum til bedriftsmarkedet pr. 31. mars 2012. Tabellen nedenfor gir en oversikt over SpareBank 1 SR-Banks utvikling i brutto ordinære utlån fordelt på kundegrupper og sektorer.

BRUTTO UTLÅN (EKS BOLIG- OG NÆRINGSKREDITT) FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER OG SEKTORER

(MNOK)	31.03.2012	2011	2010	2009
Jordbruk/skogbruk	3 826	3 773	3 430	3 139
Fiske/fiskeoppdrett	428	416	365	607
Bergverksdrift/utvinning	2 707	2 728	2 236	2 178
Industri	1 867	1 686	2 591	2 970
Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	4 203	4 022	3 882	2 315
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2 473	2 487	2 504	2 856
Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	6 199	6 553	6 127	5 667
Eiendomsdrift	23 775	23 749	22 105	21 622
Tjenesteytende virksomhet	7 291	6 827	5 011	5 535
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	1 407	1 068	726	460
Sum næring	54 176	53 309	48 977	47 349
Personkunder	45 842	47 593	56 492	45 847
Ufordelt (merverdi fastrente utlån)	445	466	323	277
Brutto utlån	100 463	101 368	105 792	93 473

Utlån i SpareBank 1 SR-Banks kjerneområde (Rogaland) utgjorde 70,3 prosent av Bankens brutto utlån pr. 31. desember 2011, mot 71,7 prosent pr. 31. Desember 2010. Nedgangen henger sammen med Bankens satsing på Agder og Hordaland, inkludert oppkjøp av Kvinnherad Sparebank i 2010, som har økt sin andel av utlån i den samme perioden. Tabellen nedenfor gir en oversikt over Bankens fordeling av utlån på geografiske områder.

SPAREBANK 1 SR-BANKS BRUTTO UTLÅN (EKS BOLIG- OG NÆRINGSKREDITT) FORDELT PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER

(MNOK)	2011	2010	2009
Rogaland	71 256	75 869	70 526
Agder-fylkene	8 872	9 657	8 724
Hordaland	12 660	13 139	7 265
Utlandet	738	431	402
Øvrige	7 376	6 373	6 279
Ufordelt	466	323	277
Sum	101 368	105 792	93 473

5.12 BANKENS FINANSIERING

5.12.1 KAPITAL OG GJELD

Egenkapitalen i SpareBank 1 SR-Bank består pr. 31. mars 2012 av innskutt aksjekapital. Bankens kjernekapitaldekning og kapitaldekning var på samme tidspunkt henholdsvis 10,5 prosent og 11 prosent. Det vises forøvrig til avsnitt 6.2.2 og avsnitt 6.2.3 over Bankens gjeld og egenkapital.

5.12.1.1 Kapitalisering og gjeldsforpliktelser

Nedenfor følger en oversikt over kapitalisering og gjeldsforpliktelser (med skille mellom garanterte og ikke-garanterte, sikrede og usikrede gjeldsforpliktelser) pr. 1. kvartal 2012. Tallene er basert på konsernregnskapet til Banken. Utlån til kunder er ikke tatt med i oversikten.

(MNOK)	1. kvartal 2012
Total kortsiktig gjeld	79 285
Garantert	-
Sikret	-
Ikke garantert/ usikret ²¹	79 285
Total ikke-kortsiktig gjeld (ekskl. andelen kortsiktig del av langsiktig gjeld)	45 617
Garantert	-
Sikret	-
Ikke garantert/ usikret ²²	45 617
Egenkapital	9 781
Eierandelskapital ²³	6 486
Grunnfondskapital ²⁴	-
Annen egenkapital ²⁵	3 295
Sum gjeld og egenkapital	134 683

²¹ Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner, innskudd fra kunder, finansielle derivater, annen kortsiktig gjeld og andel av verdipapirgjeld med forfall innen 12 mnd.

²² Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner, OMF, andel av verdipapirgjeld med forfall over 12 mnd og ansvarlig lånekapital

²³ Aksjekapital, overkursfond og utjevningfond

²⁴ Grunnfondskapital, kompensasjonsfond og gavefond

²⁵ Fond for urealiserte gevinster, annen egenkapital og periodens resultat

Nedenfor følger en oversikt over netto kortsiktig og mellomlang gjeldsforpliktelse pr. 1. kvartal 2012. Tallene er basert på konsernregnskapet til Banken.

(MNOK)	1. kvartal 2012
A. Kontanter ²⁶	218
B. Kontantekvivalenter	-
C. Handelsportefølje verdipapirer ²⁷	13 612
D. Likviditet (A) + (B) + (C)	13 830
E. Kortsiktige finansielle fordringer ²⁸	1 142
F. Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner ²⁹	3 216
G. Kortsiktig del av langsiktig gjeld ³⁰	4 395
H. Annen kortsiktig finansiell gjeld	-
I. Kortsiktig finansiell gjeld (F) + (G) + (H)	7 611
J. Netto kortsiktig finansiell gjeld (I) - (E) - (D)	-7 361
K. Ikke kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner ³¹	575
L. Obligasjonsgjeld ³²	37 647
M. Annen ikke kortsiktig gjeld	-
N. Ikke kortsiktig finansiell gjeld (K) + (L) + (M)	38 222
O. Netto finansiell gjeld	30 861

5.12.2 FINANSIERING AV UTLÅN OG KREDITTER

Innskuddsdekningen (definert som innskudd fra kunder i forhold til brutto ordinære utlån) i SpareBank 1 SR-Bank har blitt styrket de siste årene. Banken har behov for finansiering utover kundeinnskudd og benytter derfor aktivt kapitalmarkedet for å dekke dette kapitalbehovet. Sammensetningen og varigheten på innlån fastlegges ut fra en vurdering av hensynet til lav likviditetsrisiko og kravet om lavest mulig innlånskostnad. Obligasjonslån med lang eller relativt lang løpetid gir god likviditetssikkerhet, men har også høyere kostnad. Banken har rutiner som i detalj fastlegger fordeling av ulike typer innlån slik at kravet til god likviditetssikkerhet er betryggende ivaretatt.

SpareBank 1 SR-Banks styre har vedtatt en likviditetsstrategi og fastsatt rammer som hensyntar behovet for langsiktighet og balanse i likviditetsanskaffelsen. Det er et mål at Banken skal kunne opprettholde normal utlånsvirksomhet i et 12 måneders tidsperspektiv uten å måtte ta opp nye lån i kapitalmarkedet. Likviditetsstrategien er derfor innrettet mot å opprettholde en diversifisert finansieringsstruktur, herunder en bred innskuddsbase bestående av både personkunder, bedriftskunder og offentlige institusjoner.

Innskudd fra kunder utgjorde 66,8 prosent av brutto utlån pr. 31. mars 2012, som er 7,0 prosent høyere enn på samme tidspunkt i fjor. Tabellen nedenfor viser utviklingen i brutto utlån, innskudd og innskuddsdekning de siste tre regnskapsårene, samt status pr. 1. kvartal 2012.

²⁶ Kontanter og fordringer på sentralbanker

²⁷ Omløpsaksjer, sertifikater og obligasjoner

²⁸ Fordringer på kredittinstitusjoner

²⁹ Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner

³⁰ Andel av verdipapirgjeld med forfall tidligere enn 12 mnd

³¹ Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner

³² Verdipapirgjeld med forfall over 12 mnd og ansvarlig lånekapital

INNSKUDDSDEKNING

(MNOK)	31.03.2012	2011	2010	2009
Brutto utlån	100 463	101 368	105 792	93 473
Innskudd fra kunder	67 108	64 042	60 770	54 336
Innskuddsdekning	66,8 %	63,2 %	57,4 %	58,1 %

SpareBank 1 SR-Bank utsteder senior gjeld, ansvarlig gjeld og hybridkapital. Utstedelsene gjøres både som store offentlige lån og som rettede emisjoner ("Private Placements").

Senior usikrede obligasjoner utstedes primært i det norske markedet og i euro-markedet. I tillegg til offentlige emisjoner, finansierer Banken seg gjennom private placements i ulike valutaer og løpetider. For å sikre rask og effektiv tilgang til europeiske kapitalmarkeder etablerte Banken i 2001 et Euro Medium Term Note (EMTN) program. Den nåværende rammen for programmet er EUR 7,5 mrd.

I likhet med andre banker ligger SpareBank 1 SR-Banks innlånskostnader for senior langsiktig finansiering på et vesentlig høyere nivå nå enn før finanskrisen. SpareBank 1 SR-Bank har som de fleste større banker intensivert fokuset på tilpasning til nye regulatoriske krav ved å både oppta mer langsiktig finansiering og å øke beholdningen av meget likvide aktiva.

Et viktig instrument for langsiktig innlåning er utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Obligasjonene utstedes av SpareBank 1-alliansens felleseide selskaper SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS, hvor obligasjonseierne gis sikkerhet i kredittforetakenes porteføljer av henholdsvis bolig- og næringseiendomslån. SpareBank 1 SR-Bank dekket det vesentlige av sitt finansieringsbehov i 2011 gjennom salg av låneporteføljer til disse selskapene. SpareBank 1 Næringskreditt AS gjennomførte i juni 2011 sin første obligasjonsutstedelse i det norske markedet, noe som bidrar til ytterligere styrking og diversifisering av Konsernets langsiktige finansieringsmuligheter. De siste års finansielle uro har medført at finansiering med OMF-instrumentet har kunnet skje til en betydelig lavere kostnad enn med usikrede obligasjoner. I årene framover tar SpareBank 1 SR-Bank derfor sikte på å dekke en vesentlig andel av det langsiktige innlånsbehovet gjennom utstedelse av OMF'er fra de to kredittforetakene.

Som en del av den løpende likviditetsstyring har SpareBank 1 SR-Bank en portefølje av omsettelige verdipapirer som kan brukes på ulike måter for å regulere Konsernets samlede likviditetsbehov. Disse verdipapirene blir bl.a. brukt som sikkerhet for kortsiktige og langsiktige lån fra sentralbanken og tjener som likviditetsbuffer for å oppfylle Bankens egne og myndighetenes krav til likviditetsreserve. Verdipapirportefølje består hovedsakelig av norske og internasjonale obligasjoner av svært høy kredittkvalitet. Samlet likviditetsbuffer for SpareBank 1 SR-Bank var 19,7 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2012. Nivået på likviditetsbufferen tilsier at normal utlånsaktivitet kan opprettholdes i 25 måneder uten tilgang på ekstern finansiering.

Stortinget ga i oktober 2008 Finansdepartementet fullmakt til å sette i verk en ordning der staten og bankene bytter statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett ("OMF") for en avtalt periode (bytteordningen). Norges Bank administrerer ordningen på oppdrag fra Finansdepartementet. SpareBank 1 SR-Bank har pr. 31. mars 2012 byttet OMF pålydende 7,8 mrd kroner mot statskasseveksler. Fremtidig refinansiering av disse innlånene vil skje gjennom den løpende finansieringsaktiviteten i SpareBank 1 Boligkreditt.

Tabellen nedenfor inneholder en oversikt over SpareBank 1 SR-Banks samlede finansiering.

SPAREBANK 1 SR-BANKS FINANSIERING

(MNOK)	31.03.2012	2011	2010	2009
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 791	4 782	7 359	8 852
Innlån statsforvaltning vedr. bytteordning OMF	7 395	7 395	8 832	8 832
Innskudd fra og gjeld til kunder	67 108	64 042	60 770	54 336
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	38 447	36 338	40 307	37 523
Derivater	2 081	2 010	2 212	1 576
Betalbar skatt	155	130	326	223
Øvrige forpliktelser og kostnader	2 330	1 713	1 426	1 623
Ansvarlig lånekapital	3 595	4 975	4 144	3 871
Sum gjeld	124 902	121 385	125 376	116 836

Tabellen under gir oversikt over ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner de siste tre år, samt pr. utgangen av 1. kvartal 2012. Tabellen gir oversikt over struktur og volum på lånene og er ikke uttømmende. Lånene er i venstre kolonne i tabellen angitt i pålydende valuta. Øvrige tall i tabellen angir bokførte verdier i mill norske kroner.

UTVIKLING I ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER³³

(MNOK)		Forfall	Første forfalls tidspunkt	31.03.2012	2011	2010	2009
Tidsbegrenset							
750 NOK	3 mnd Libor + margin	2021	2016	676	658	-	-
13 000 JPY	Forfalt	2035	2012	-	1 014	960	853
500 NOK	3 mnd Nibor + margin	2018	2013	470	469	499	499
450 NOK	Forfalt	2017	2012	-	362	450	450
75 NOK	3 mnd Nibor + margin	2019	2014	84	84	86	-
Sum tidsbegrenset				1 230	2 587	1 995	1 802
Evigvarende:							
75 USD	3 mnd Libor + margin			-	-	439	429
200 SEK	3 mnd Stibor + margin			-	-	179	173
170 NOK	3 mnd Nibor + margin			-	-	170	170
Sum evigvarende				-	-	788	772
Fondsobligasjoner							
1 000 NOK	3 mnd Nibor + margin			992	992	-	-
75 USD	3 mnd Libor + margin			453	485	495	493
684 NOK	3 mnd Nibor + margin			717	719	686	669
116 NOK	3 mnd Nibor + margin			115	115	115	113
40 NOK	3 mnd Nibor + margin			40	40	40	-
Sum fondsobligasjon				2 317	2 351	1 336	1 275
Opptjente renter				48	37	25	22

³³ I tabellen er kupong sammensetning presentert sammen med renteswap for lånene med fastrente.

Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	3 595	4 975	4 144	3 871
---	--------------	--------------	--------------	--------------

Banken gjennomfører verdisikring av enkelte fastrente innlån. Hver enkelt sikring er gjennomført med en entydig identifikasjon av sikringsobjekt og sikringsinstrument. Banken har definert den sikrede risikoen som verdiendringer knyttet til Nibor komponenten av de sikrede fastrentene i NOK og verdiendringen knyttet til LIBOR og valuta komponentene av de sikrede fastrentene i utenlandsk valuta. Se også punkt 6.1.15 og punkt 6.2.2.

5.12.3 RESTRIKSJONER FOR BRUK AV KAPITAL

Banken har ingen overordnede restriksjoner for bruk av kapital. Alle nye vesentlige engasjementer og investeringer skal godkjennes av Styret.

5.12.4 ARBEIDSKAPITAL

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

Samlet likviditetsbuffer for SpareBank 1 SR-Bank var 19,7 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2012. Netto refinansieringsbehov pr. 1. kvartal 2012 frem mot 1. kvartal 2013 er 5,8 mrd kroner.

Det er ikke skjedd noen vesentlige endringer i Bankens finansieringsstruktur siden 31. mars 2012, bortsett fra forhold omtalt under punkt 6.6.

5.13 INVESTERINGER

5.13.1 HISTORISKE INVESTERINGER

Tabellen nedenfor viser en oversikt over SpareBank 1 SR-Banks investeringer de siste tre regnskapsårene, samt pr. 1. kvartal 2012 (bokførte verdier).

INVESTERINGER SISTE 3 REGNSKAPSÅR (AKSJER OG EIERINTERESSER)

(MNOK)	31.03.2012	2011	2010	2009
Børsnoterte plasseringer i aksjer og egenkapitalbevis	185	173	79	14
Unoterte plasseringer i aksjer og egenkapitalbevis	459	459	582	425
Eierinteresser i kredittinstitusjoner	-	-	0	0
Eierinteresser i andre konsernselskaper	-	-	0	0
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og FKV	4 891	4 389	3 499	3 127
Virksomhet som skal selges	85	85	93	23
Aksjer og eierinteresser	5 620	5 106	4 253	3 589

De vesentligste endringene i langsiktige investeringer/avhendinger i aksjer og eierinteresser har de tre siste regnskapsår omfattet følgende:

- I 2008 kjøpte Banken 20 prosent av BN Bank ASA.
- I april 2009 var Banken med å stifte SpareBank 1 Næringskreditt AS med en eierandel på 20 prosent.
- I 2009 kjøpte Banken de ansattes eierandeler i SR-Forvaltning ASA, slik at selskapet eies 100 prosent av Banken.
- SpareBank 1 SR-Bank kjøpte i september 2009 3,5 prosent av aksjene i BN Bank ASA.
- I 2010 solgte SpareBank 1 SR-Bank 100 prosent av aksjene i SpareBank 1 SR-Fondsforvaltning AS til Odin Forvaltning.
- Høsten 2010 slo SpareBank 1 SR-Bank seg sammen med Kvinnherad Sparebank og tok således over de posisjoner som Kvinnherad Sparebank hadde i investeringer. Eierpostene Kvinnherad Sparebank hadde i Samarbeidende Sparebank AS ble kjøpt av de øvrige eierne i etterkant av

sammenslåingen. Eierposten Kvinnherad Sparebank hadde i Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS ble ikke solgt til de andre eierne, og således økte SpareBank 1 SR-Bank sitt eierskap indirekte i BN Bank ASA med 0,6 prosent.

Sammenslåingen med Kvinnherad Sparebank ble i all hovedsak finansiert ved utstedelse av egenkapitalbevis til SpareBank 1-Stiftinga Kvinnherad, jf. nedenfor under dette punkt. Øvrige investeringer er finansiert over drift (ved bruk av overskuddslikviditet). Se også nærmere under 5.12 om Bankens finansiering.

En nærmere oversikt over Bankens investeringer pr. 31. mars 2012 er gjengitt i de følgende avsnitt.

Oppkjøp eller sammenslåing av virksomhet

I 2009 kjøpte SpareBank 1 SR-Bank resterende 33,3 prosent av aksjene i SR-Forvaltning AS. I forbindelse med kjøpet balanseførte Konsernet 20 mill kroner i goodwill. SR-Forvaltning AS er således pr. 1. kvartal 2012 et heleid datterselskap og bokføres etter egenkapitalmetoden i Bankens regnskap. Bokført verdi pr. 1. kvartal 2012 fremgår av tabellen under 5.13.3.

I 2010 kjøpte EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS Boligbyrået AS. I forbindelse med kjøpet balanseførte Konsernet 8 mill kroner i goodwill og 7 mill kroner i merverdi på kundeportefølje. Total investering var 15 mill kroner. Boligbyrået AS ble fusjonert inn i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS i 2010.

Senere på året i 2010 kjøpte EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS resterende 51 prosent av Vågen EiendomsMegling AS. I forbindelse med kjøpet balanseførte Konsernet 5 mill kroner i goodwill. I 2010 ble Vågen EiendomsMegling AS fusjonert inn i EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS. Bokført verdi pr. 1. kvartal 2012 av EiendomsMegler 1 SR-Eiendom fremgår av tabellen under 5.13.3.

Mot slutten av 2010 kjøpte EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS EiendomsMegler 1 Sunnhordland AS. I forbindelse med kjøpet balanseførte Konsernet 2 mill kroner i goodwill. Total investering var 3 mill kroner.

Kvinnherad Sparebank ble overtatt 1. november 2010 ved at SpareBank 1 SR-Bank overtok alle eiendeler og forpliktelser til Kvinnherad Sparebank, samtidig som at SpareBank 1 SR-Bank utstedte 6 069 934 egenkapitalbevis til SpareBank 1-Stiftinga Kvinnherad tilsvarende et vederlag på 348 mill kroner. Samtidig overførte SpareBank 1 SR-Bank 20 mill kroner fra gavefondet til SpareBank 1-Stiftinga Kvinnherad. I tillegg bevilget SpareBank 1 SR-Bank 10 mill kroner til Stiftelsen SR-Bank Næringsutvikling Sunnhordland og Odda. I forbindelse med overtakelsen ble det ikke balanseført goodwill i Konsernet.

Investeringer i andre selskaper

Pr. 31. mars 2012 hadde SpareBank 1 SR-Bank følgende beholdning av kortsiktige investeringer i aksjer, sertifikater og andre rentebærende papirer i andre selskaper:

5.13.1.1 Børsnoterte plasseringer i aksjer og egenkapitalbevis

KONSERNETS BEHOLDNING AV BØRSNOTERTE AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS PR. 31. MARS 2012

(TNOK)	Antall aksjer	Eierandel i prosent	Anskaffelseskost	Bokført verdi/markedsværdi
Sandnes Sparebank	714 509	10,1	69 307	44 121
SpareBank 1 Nord-Norge	409 236	0,6	15 708	12 973
Statoil ASA	82 874	0	12 156	12 812
Investor B	105 901	0	13 716	13 392
Kongsberg Gruppen ASA	86 651	0,1	12 817	9 272
SpareBank 1 SMN	233 432	0,2	12 107	8 544
Telenor ASA	84 989	0	7 663	8 975
Norsk Hydro ASA	250 961	0	11 188	7 750
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	194 724	0,4	6 735	7 594
Transocean	25 924	0	9 182	7 946

DOF ASA	143 863	0,1	7 039	5 251
Protector Forsikring ASA	416 897	0,5	5 323	4 961
Gjensidige Forsikring	27 000	0	1 766	1 829
Sparebanken Pluss	2 344	0,2	363	293
SpareBank 1 Nøtterøy Tønsberg	843	0,1	76	57
Sparebank 1 Buskerud Vestfold	4 818	0,1	200	169
Øvrige			51 555	39 126
Sum børsnoterte selskaper			236 911	185 065

KONSERNETS BEHOLDNING AV BØRSNOTERTE AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS PR. 31. DESEMBER 2011

(TNOK)	Antall aksjer	Eierandel i prosent	Anskaffelseskost	Bokført verdi/markedsverdi
Sandnes Sparebank	714 509	10,1	69 307	42 871
SpareBank 1 Nord-Norge	409 236	0,6	15 708	13 218
Statoil ASA	82 874	0	12 156	12 721
Investor B	105 901	0	13 716	11 883
Kongsberg Gruppen ASA	86 651	0,1	12 817	10 052
SpareBank 1 SMN	233 432	0,2	12 107	9 174
Telenor ASA	84 989	0	7 663	8 337
Norsk Hydro ASA	250 961	0	11 188	6 962
Austevoll Seafood ASA	320 602	0,1	12 897	6 733
Wilh. Wilhelmsen ASA	164 724	0,4	5 745	4 711
Prosafe SE	113 371	0	4 639	4 647
Protector Forsikring ASA	416 897	0,5	5 323	4 502
Nordea Bank	70 886	0	4 218	3 299
Sparebanken Pluss	2 344	0,2	363	333
SpareBank 1 Nøtterøy Tønsberg	843	0,1	76	62
Cod farmers ASA	47 588	0	-	120
Øvrige			47 858	33 611
Sum børsnoterte selskaper			235 781	173 236

KONSERNETS BEHOLDNING AV BØRSNOTERTE AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS PR. 31. DESEMBER 2010

(TNOK)	Antall aksjer	Eierandel i prosent	Anskaffelseskost	Bokført verdi/markedsverdi
Sandnes Sparebank	714 509	10,1	69 307	65 378
Austevoll Seafood ASA	81 000	0,0	3 159	4 018
Sparebanken Vest	26 700	0,0	2 600	1 255
Øvrige			7 832	7 962
Sum børsnoterte selskaper			82 898	78 613

KONSERNETS BEHOLDNING AV BØRSNOTERTE AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS PR. 31. DESEMBER 2009

(TNOK)	Antall aksjer	Eierandel i prosent	Anskaffelseskost	Bokført verdi/markedsverdi
Austevoll Seafood ASA	81 000	0,0	3 159	2 924
Kverneland ASA	59 000	0,0	430	232
Sparebanken Vest	13 350	0,0	2 600	1 362
Øvrige			7 832	9 197
Sum børsnoterte selskaper			14 022	13 715

5.13.1.2 Unoterte plasseringer i aksjer og egenkapitalbevis

KONSERNETS BEHOLDNING AV UNOTERTE AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS PR. 31. MARS 2012

(TNOK)	Antall aksjer	Eierandel i prosent	Anskaffelseskost	Bokført verdi/markedsverdi
Swiss Property AS	119 174	4,2	11 416	10 726
Ryger Eiendomsinvest I AS	71 816	3,2	6 458	6 033
Møbelinvest Eiendom Holding AS	125	25,0	12 500	9 375
SR Eiendomsinvest Tyskland II AS	72 534	14,5	7 602	6 528
Nordito Property AS	651 118	6,4	2 342	11 701

Nets Holding AS	DKK	5 378 058	2,9	232 036	263 471
Borea Opportunity II		7 000	2,2	8 000	11 157
Progressus		117 139	4,2	11 714	16 399
Viking Ventyre II		48 150	1,4	4 052	1 735
HitecVision Private Equity IV LP			2,0	24 381	30 426
HitecVision Asset Solution			1,2	11 823	13 284
OptiMarin		260 041	13,0	11 024	20 075
Energy Ventures III			1,1	9 715	9 219
Reiten & Co AS			0,5	8 726	9 589
Skagerak Ventures			3,9	7 791	4 398
SR Feeder KS			26,9	7 093	7 918
SR PE-Feeder II KS			9,8	9 002	11 751
SR PE-Feeder III KS			40,5	6 072	6 072
Øvrige unoterte selskaper				29 472	9 114
Sum ikke børsnoterte selskaper				421 219	458 971

KONSERNETS BEHOLDNING AV UNOTERTE AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS PR. 31. DESEMBER 2011

(TNOK)		Antall aksjer	Eierandel i prosent	Anskaffelseskost	Bokført verdi/markedsverdi
Swiss Property AS		119 174	4,2	11 416	10 726
Ryger Eiendomsinvest I AS		71 816	3,2	6 458	6 033
Møbelinvest Eiendom Holding AS		125	25,0	12 500	9 375
SR Eiendomsinvest Tyskland II AS		72 534	14,5	7 602	6 528
Nordito Property AS		651 118	6,4	2 342	11 701
Nets Holding AS	DKK	5 378 058	2,9	232 036	263 471
Borea Opportunity II		7 000	2,2	7 000	9 520
Progressus		117 139	4,2	11 714	15 931
Viking Venture II		47 525	1,4	4 676	2 329
HitecVision Private Equity IV LP			2,0	23 693	30 718
HitecVision Asset Solution			1,2	10 074	10 067
OptiMarin		260 041	13,0	11 024	20 075
Energy Ventures III			1,1	9 170	8 974
Reiten & Co AS			0,5	7 100	7 154
Skagerak Ventures			3,9	7 791	4 710
SR Feeder KS			26,9	5 732	6 936
SR PE-Feeder II KS			9,8	7 931	9 309
SR PE-Feeder III KS			40,5	4 968	4 968
Øvrige unoterte selskaper				32 667	15 239
Sum ikke børsnoterte selskaper				415 894	453 764

KONSERNETS BEHOLDNING AV UNOTERTE AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS PR. 31. DESEMBER 2010

(TNOK)		Antall aksjer	Eierandel i prosent	Anskaffelseskost	Bokført verdi/markedsverdi
SR-Horisont		430 787	Fond	43 000	51 375
SR-Flex		430 908	Fond	43 000	49 774
SR-Konservativ		431 030	Fond	43 000	48 155
Nordito Property AS		651 118	6,4	2 342	11 701
Nets Holding AS	DKK	5 378 058	2,9	232 036	263 525
Borea Opportunity II		5 500	2,2	5 500	7 353
Progressus		106 551	4,2	10 655	13 319
Viking Fotball		600 000	7,3	5 000	4 000
Viking Venture II		45 000	1,4	4 519	2 268
HitecVision Private Equity IV LP			2,0	26 510	28 234
HitecVision Asset Solution			1,2	5 550	5 346
OptiMarin		250 041	13,3	10 252	13 752
RPT Gass		20 711	34,9	8 388	5 100

Øvrige unoterte selskaper	94 158	78 977
Sum ikke børsnoterte selskaper	533 910	582 879

KONSERNETS BEHOLDNING AV UNOTERTE AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS PR. 31. DESEMBER 2009

(TNOK)	Antall aksjer	Eierandel i prosent	Anskaffelseskost	Bokført verdi/markedsværdi
SR-Horisont	430 787	Fond	43 000	45 824
SR-Flex	430 908	Fond	43 000	45 228
SR-Konservativ	431 030	Fond	43 000	44 730
Swiss Property	117 174	4,2	11 499	10 546
Nordito	632 172	6,2	23 832	151 001
Borea Opportunity II	4 500	2,2	9 044	6 661
Marin Vekst II	99 803	8,3	9 980	2 395
Oslo Børs VPS Holding	37 500	0,1	2 925	2 250
Progressus	72 640	4,2	9 384	9 384
Sandnes Investering	5	0,3	256	236
Viking Fotball	600 000	7,3	5 000	4 000
Viking Venture II	42 500	1,4	4 111	2 435
HitecVision Private Equity IV LP		2,0	24 374	23 657
OptiMarin	236 541	13,2	9 510	11 827
RPT Gass	20 711	34,9	8 388	7 549
Øvrige unoterte selskaper			74 157	55 403
Sum ikke børsnoterte selskaper			321 460	425 145

5.13.1.3 Eierinteresser i tilknyttede selskaper og FKV

KONSERNETS EIERINTERESSER I TILKNYTTETE OG FELLESKONTROLLERTE SELSKAPER³⁴ PR. 31. MARS 2012

(i MNOK)	Antall aksjer	Anskaffelsesverdi	Bokført verdi
Admi-Senteret	80	1	2
SpareBank 1 Utvikling	-	18	18
SpareBank 1 Boligkreditt	15 858 788	2 381	2 407
SpareBank 1 Næringskreditt	2 898 722	362	365
Bank 1 Oslo Akershus	665 709	234	320
BN Bank	3 052 258	144	735
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest	327	17	18
SpareBank 1 Gruppen	364 728	628	1 026
Sum eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper		3 785	4 891

KONSERNETS EIERINTERESSER I TILKNYTTETE OG FELLESKONTROLLERTE SELSKAPER PR. 31. DESEMBER 2011

(i MNOK)	Antall aksjer	Anskaffelsesverdi	Bokført verdi
Admi-Senteret	80	1	2
SpareBank 1 Utvikling	-	18	18
SpareBank 1 Boligkreditt	12 969 461	1 947	1 970
SpareBank 1 Næringskreditt	2 898 722	362	370
Bank 1 Oslo Akershus	665 709	234	310

³⁴ Den felleskontrollerte virksomhet består av morselskapet SpareBank 1 Gruppen AS, SpareBank 1 Livsforsikring AS, SpareBank 1 Skadeforsikring AS, ODIN Forvaltning AS, Sparebank1 Gruppen Finans AS som inkluderer Conecto AS og Actor Fordringsforvaltning AS, SpareBank 1 Markets AS, EiendomsMægler 1 AS, Sparebank 1 Boligkreditt AS, SpareBank 1 Næringskreditt AS, Sparebank 1 Oslo og Akershus AS og BNBANK AS. I tillegg er Sparebank 1 Gruppen AS er deltaker i SpareBank 1 Utvikling DA. Datterselskapene har sin virksomhet innenfor bank-, forsikring- og fondsforvaltningsvirksomhet.

BN Bank	3 052 258	144	724
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest	327	17	18
SpareBank 1 Gruppen	364 728	628	977
Sum eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper		3 351	4 389

KONSERNETS EIERINTERESSER I TILKNYTTETE OG FELLESKONTROLLERTE SELSKAPER PR. 31. DESEMBER 2010

(i MNOK)	Antall aksjer	Anskaffelsesverdi	Bokført verdi
Admi-Senteret	80	1	2
SpareBank 1 Utvikling	-	18	18
SpareBank 1 Boligkreditt	8 999 754	1 351	1 376
SpareBank 1 Næringskreditt	1 409 184	176	178
Bank 1 Oslo Akershus	665 709	234	296
BN Bank	2 909 378	109	661
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest	315	16	17
SpareBank 1 Gruppen	347 568	543	951
Sum eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper		2 448	3 499

KONSERNETS EIERINTERESSER I TILKNYTTETE OG FELLESKONTROLLERTE SELSKAPER PR. 31. DESEMBER 2009

(i MNOK)	Antall aksjer	Anskaffelsesverdi	Bokført verdi
Admi-Senteret	80	1	1
SpareBank 1 Utvikling	-	18	21
SpareBank 1 Boligkreditt	8 073 803	1 213	1 244
Vågen Eiendomsmegling	490	3	3
BN Bank	2 909 378	109	625
SpareBank 1 Næringskreditt	1 372 400	171	172
SpareBank 1 Gruppen	347 568	738	1 061
Sum eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper		2 253	3 127

5.13.1.4 Virksomhet som skal selges

SpareBank 1 SR-Bank etablerer, som en del av sin forretningsvirksomhet, investeringsprosjekter for salg til sine kunder. SpareBank 1 SR-Bank må også, som en del av sin forretningsvirksomhet, av ulike årsaker overta eiendeler fra enkelte av sine kunder.

Energiveien Eiendom Holding AS ble overtatt i 2008, og ble vurdert som virksomhet som skal selges 31.12.2008. Posten ble vurdert til virkelig verdi i regnskapet 31.12.2008. Prosjektet var planlagt solgt i løpet av første halvår 2009, men ble ikke solgt og var inkludert i posten varige driftsmidler pr 31.12.2009. Høsten 2010 ble det foretatt salg av deler av aksjeposten. Etter salg i 2010 eier SpareBank 1 SR-Bank 49,86 prosent av aksjene i Energiveien Eiendom Holding AS. Posten er vurdert til virkelig verdi i regnskapet på 74 mill kroner i morbank og 75 mill kroner i konsern, og vurdert som virksomhet som skal selges 31.12.2010 og 31.12.2011.

Artemis Shipping AS ble overtatt i 2011, og ble vurdert som virksomhet som skal selges. Posten er vurdert til virkelig verdi i regnskapet på 10 mill kroner i morbank og 10 mill kroner i konsern, og vurdert som virksomhet som skal selges per 31.12.2011.

Pr 31.12.2010 var også overtatte eiendeler av ferdigstilte men ikke solgte leiligheter med i virksomhet som skal selges. Leilighetene var da solgt eller planlagt solgt i 2011. Leilighetene er nedskrevet med 4,8 mill kroner i 2010. Posten ble vurdert til virkelig verdi på 18 mill kroner i regnskapet både i morbank og konsern 31.12.2010. Leilighetene ble solgt i 2011.

5.13.2 INVESTERING I SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

KONSERNETS BEHOLDNING AV SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER PR. 31. MARS 2012

(MNOK)	Pålydende	Bokført verdi	Virkelig verdi
Til virkelig verdi			
Stat	5 358	5 344	5 344
Annen offentlig utsteder	932	939	939
Finansielle foretak	6 589	6 641	6 641
Ikke-finansielle foretak	465	465	465
Til amortisert kost			
Finansielle foretak	8 269	8 263	8 263
Ikke-finansielle foretak	76	76	76
Opptjente renter		89	89
SUM	21 689	21 817	21 817

5.13.3 MORBANKENS INVESTERING I DATTERSELSKAP, TILNYTTEDE SELSKAP OG FELLESKONTROLLERTE VIRKSOMHETER

Tabellen nedenfor gir en oversikt over eierandeler i datterselskaper ved utgangen av 1. kvartal 2012.

MORBANKENS AKSJER I DATTERSELSKAPER PR. 31. MARS 2012

	Eierandel i prosent	Antall aksjer	Pålydende verdi(TNOK)	Bokført verdi (TNOK)
SpareBank 1 SR-Finans	100	334 000	167 000	439 566
Sum eierinteresser i kredittinstitusjoner			167 000	439 566
EiendomsMegler 1 SR-Eiendom	100	150	1 500	56 885
Westbroker Finans	100	100	100	0
SR Investering	100	3 500	35 000	175 527
SR-Forvaltning	100	6 000	6 000	29 018
SpareBank 1 SR-Forretningsservice	100	1 000	100	125
Kvinnherad Sparebank Eigedom	100	3 000	15 000	15 061
Sum eierinteresser i andre konsernselskaper			57 700	276 616

Investeringer i alle selskaper vurderes etter egenkapitalmetoden. Se nedenfor for en nærmere oversikt over Morbankens datterselskaper, tilknyttede og felleskontrollerte selskaper.

MORBANKENS DATTERSELSKAP, TILKNYTTEDE OG FELLESKONTROLLERTE SELSKAPER PR. 31. MARS 2012

Firma	Anskaffelses-tidspunkt	Forretnings-kontor	Eierandel i % ³⁵
Admi-senteret	1984	Jørpeland	50,00
SpareBank 1 SR-Finans	1987	Stavanger	100,00
EiendomsMegler 1 SR-Eiendom	1990	Stavanger	100,00
Westbroker Finans	1990	Stavanger	100,00
SpareBank 1 Gruppen	1996	Oslo	19,50
SR-Forvaltning	2001	Stavanger	100,00
SpareBank 1 Utvikling	2004	Oslo	17,74
SpareBank 1 Boligkreditt	2005	Stavanger	34,40
SR-Investering	2005	Stavanger	100,00

³⁵ Andel stemmerettigheter er lik eierandel for alle datterselskaper, tilknyttede og felleskontrollerte selskaper per 31. mars 2012.

SpareBank 1 SR-Forretningservice	2007	Stavanger	100,00
BN Bank	2008	Trondheim	23,50
SpareBank 1 Næringskreditt	2009	Stavanger	30,71
Bank 1 Oslo Akershus	2010	Oslo	23,50
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest	2010	Oslo	3,15
Kvinnherad Sparebank Eigedom	2010	Stavanger	100,00

5.13.4 INVESTERINGER FORETATT ETTER SIST AVLAGTE DELÅRSTALL

Banken har ikke foretatt noen vesentlige investeringer etter offentliggjørelsen av 1. kvartalstallene for 2012, og frem til Prospektets dato.

5.13.5 PÅGÅENDE INVESTERINGER

Banken har pr. Prospektets dato ingen vesentlige pågående investeringer.

5.13.6 PLANLAGTE INVESTERINGER

Bankens Styre har pr. Prospektets dato ikke vedtatt, eller forpliktet Banken til, noen vesentlige planlagte investeringer.

5.14 VIKTIGE KONTRAKTER

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

5.15 FORSKNING OG UTVIKLING, PATENTER OG LISENSER

SpareBank 1 SR-Bank driver ikke med forskning og utvikling i tradisjonell forstand, men arbeider kontinuerlig med å videreutvikle sine produkter og systemer, med spesielt fokus på videreutvikling av risikostyringssystemet samt utvikling av nye produkter. Banken har ingen patenter, og har heller ingen lisenser av vesentlig betydning for Bankens virksomhet.

5.16 VARIGE DRIFTSMIDLER

Pr. 31. mars 2012 hadde Banken varige driftsmidler til en total bokført verdi av 369 mill kroner. Tabellen nedenfor gir en oversikt over eiendom, anlegg og utstyr eid av Banken pr. 31. desember de tre siste år, samt pr. utgangen av 1. kvartal 2012, fordelt som følger:

EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR EID AV SPAREBANK 1 SR-BANK

(MNOK)	Bygning og annen fast eiendom	Investerings-eiendom	Maskiner, inventar og utstyr	Totalt
Balanseført verdi per 31.12.2009	102	12	195	309
Virkelig verdi per 31.12.2009	278			
Balanseført verdi per 31.12.2010	169	10	187	366
Virkelig verdi per 31.12.2010	368			
Balanseført verdi per 31.12.2011	186	0	194	380
Virkelig verdi per 31.12.2011	437			
Balanseført verdi per 31.03.2011	185	0	184	369
Virkelig verdi per 31.03.2012	NA			

Banken har ikke pantsatt eller akseptert andre rådighetsbegrensninger for sine anleggsmidler. Av samlet bokført verdi på bankbygg er 165 mill kroner til bruk i bankvirksomheten. Virkelig verdi på bygningsmassen fastsattes ved takst ved årsslutt. Deler av Bankens bygg blir utleid. Ved utleie defineres utleiedelen som investeringseiendom, og Banken har valgt å regnskapsføre investeringseiendommene etter kostmetoden. Samlet areal knyttet til investeringseiendommer er på ca. 5 000 m². Driftskostnader knyttet til utleiedelen blir i hovedsak viderefakturert til leietaker.

Bankens vesentligste driftsmidler er flere kontorbygg, som i hovedsak benyttes til bankvirksomheten samt Bankens datterselskaper. Det er ikke identifisert miljøforhold som kan påvirke bruken av de varige driftsmidlene. Bankens viktigste eiendom er hovedkontoret i Bjergsted Terrasse 1 i Stavanger. Dette kontorbygget ble bygget i 1990 og har et samlet areal på ca. 9.000 m². Andre større eiendommer Banken eier pr. Prospektets dato var et kontorbygg på ca. 3.000 m² på Domkirkeplassen 1 i Stavanger. Samlet areal på kontorlokaler som eies av Banken er pr. Prospektets dato på ca. 26.800 m².

Bankens eiendommer er i hovedsak lokalisert i Rogaland.

Banken har ikke planer om å investere i anleggsmidler ut over ordinær drift og vedlikehold.

5.17 MILJØ

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

5.18 MERKEVAREN SPAREBANK 1 SR-BANK

Selskapet har sammen med de andre bankene i SpareBank 1-alliansen rettighet til å bruke merkevaren SpareBank 1. 1-tallet er felles for alle logo til alle selskaper i alliansen

SpareBank 1 SR-Bank ligger i siste "top-of-mind" måling høyest i vårt markedsområde for bankmarkedet. Siste gjennomførte merkevareundersøkelse i 2011 viser at SpareBank 1-merkevaren er godt posisjonert i sin del av forbrukermarkedet. SpareBank 1 SR-Bank er knyttet til verdier som lokalt engasjement, kompetanse i rådgiving, trygghet og tilgang på en rådgiver man kan snakke med. Verdier som i vårt segment verdsettes på tvers av alder, posisjon og inntekt.

5.19 RISIKO OG KAPITALSTYRING I SPAREBANK 1 SR-BANK

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

Risiko- og kapitalstyringen i SpareBank 1 SR-Bank støtter opp under Bankens strategiske utvikling og måloppnåelse, og sikrer samtidig finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning. Dette oppnås gjennom en sterk organisasjonskultur som kjennetegnes av:

- Høy bevissthet om risikostyring
- En god forståelse av hvilke risikoer som driver inntjeningen
- Å tilstrebe en optimal kapitalanvendelse innenfor vedtatt forretningsstrategi
- Å unngå at uventede enkelthendelser skal kunne skade Bankens finansielle stilling i alvorlig grad
- Utnyttelse av synergi- og diversifiseringseffekter

Bankens risiko tallfestes blant annet gjennom beregninger av forventet tap og behov for risikojustert kapital for å kunne dekke uventede tap. Forventet tap er det man statistisk sett må forvente å tape på utlånsporteføljen i løpet av en 12 måneders periode (langsiktig utfall). Risikojustert kapital beskriver hvor mye kapital Banken mener den trenger for å dekke den faktiske risikoen Banken har påtatt seg.

Avkastningen på risikojustert kapital er et av de viktigste strategiske resultatmålene i den interne styringen av SpareBank 1 SR-Bank. Dette innebærer at forretningsområdene tildeles kapital i henhold til den beregnede risikoen ved virksomheten og at det foretas en løpende oppfølging av kapitalavkastningen.

SpareBank 1 SR-Bank eksponeres for ulike typer risiko, og de viktigste risikogruppene er beskrevet nedenfor, jf. også punkt 2.

5.19.1 KREDITTRISIKO

Kredittrisiko defineres som faren for tap som følge av at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Banken.

Kredittrisikoen styres gjennom rammeverket for kredittinnvilgelse, engasjementoppfølging og porteføljestyring. Hovedelementene i rammeverket kan beskrives som vist i figuren nedenfor.



Kredittstrategi

Bankens primære markedsområde for kredittrisikoeksponering er Rogaland, Agder og Hordaland. Den overordnede kredittstrategien fastsetter at Banken skal ha en moderat risikoprofil der ingen enkelthendelse skal kunne skade Bankens finansielle stilling i vesentlig grad.

Kredittstrategien støtter opp under Bankens strategiske utvikling og måloppnåelse gjennom:

- Et sunt kredittmiljø, der det stilles tydelige krav til medarbeidernes kunnskaper, ferdigheter og holdninger
- En hensiktsmessig prosess for kredittgivning der det stilles tydelige krav til kvalitet og etterlevelse av Bankens rammeverk for kredittrisikostyring
- En effektiv risikostyring
- Å tilstrebe en optimal kapitalallokering innenfor vedtatte forretningsstrategi
- Å tilstrebe en lik risikojustert avkastning på kundene over tid innenfor vedtatt forretningsstrategi
- En diversifisert portefølje

Kundenes virksomhet skal ha et langsiktig perspektiv, og kundene skal drive i samsvar med gjeldende lover og forskrifter.

Den overordnede kredittstrategien revideres og godkjennes årlig av Styret.

Bankens kredittstrategi består i tillegg av overordnede kredittstrategiske rammer for å sikre en diversifisert portefølje og en tilfredsstillende risikoprofil. Rammene setter grenser for misligholdssannsynlighet, forventet tap, risikojustert kapital og hvor stor andel av samlet utlånseksponering som kan være mot bedriftsmarkedet.

Kredittpolitiske retningslinjer

De kredittpolitiske retningslinjene fastsetter minimumskrav som gjelder for alle typer finansiering, unntatt for engasjementer innvilget som ledd i utøvelse av særskilte kredittsikringsfullmakter. I tillegg til de generelle kredittpolitiske retningslinjene, er det utarbeidet et sett av mer spesifikke kredittpolitiske retningslinjer knyttet til bransjer eller segmenter som kan innebære en særskilt risiko.

De kredittpolitiske retningslinjene revideres minimum årlig og godkjennes av administrerende direktør, med orientering til Styret. Eventuelle avvik fra kredittpolitiske retningslinjer skal begrunnes og godkjennes på direktørnivå.

Kredittfullmaksreglement

Styret er ansvarlig for Bankens låne- og kredittinnvilgelser, men delegerer innen visse rammer kredittfullmaktene til administrerende direktør, som igjen kan videredelegere disse innenfor egne fullmakter. De delegerte kredittfullmaktene er knyttet opp mot et engasjements forventede tap og dets misligholdssannsynlighet.

Oppfølging og rapportering

Etter at engasjementene er innvilget foretas det en løpende engasjements- og porteføljeovervåking. Kredittrisikoen følges overordnet opp ved bruk av Bankens porteføljestyringsystemer, systemer for tidlig varslings av sentrale utviklingstrekk (early warning) og systemer for overvåking av kvaliteten i selve kredittinnvilgelsesprosessen.

SpareBank 1 SR-Bank bruker risikomodeller for risikoklassifisering, risikoprising og portefølje-styring. Risikomodellene er basert på tre hovedkomponenter:

1. Sannsynlighet for mislighold: Kundene blir klassifisert i misligholdsklasser ut fra sannsynligheten for mislighold i løpet av en 12 måneders periode. Misligholdssannsynligheten beregnes på grunnlag av historiske dataserier for finansielle nøkkeltall knyttet til inntjening og tæring, samt på grunnlag av ikke finansielle kriterier som atferd og alder. For å gruppere kundene etter misligholdssannsynlighet benyttes det ni misligholdsklasser (A – I). I tillegg har Banken to misligholdsklasser (J og K) for kunder med misligholdte og/eller nedskrevne engasjement.

2. Eksponering ved mislighold: Dette er en beregnet størrelse som angir Bankens eksponering mot kunden ved mislighold. Denne eksponeringen består av henholdsvis utlånsvolum, garantier og innvilgede, men ikke trukne rammer. Garantier og innvilgede, men ikke trukne rammer på bedriftskunder multipliseres med en konverteringsfaktor på 75 prosent. For personkunder blir innvilgede, men ikke trukne rammer multiplisert med en konverteringsfaktor på 100 prosent.

3. Tapsgrad ved mislighold: Dette er en beregnet størrelse som angir hvor mye Bankens potensielt kan tape dersom kunden misligholder sine forpliktelser. Vurderingen tar hensyn til verdien av underliggende sikkerheter og de kostnadene Banken har ved å drive inn misligholdte engasjement. Banken fastsetter realisasjonsverdien på stille sikkerheter på bakgrunn av egne erfaringer over tid, og slik at disse ut fra en konservativ vurdering reflekterer den antatte realisasjonsverdi i en lavkonjunktur. Det benyttes syv klasser (1 – 7) for klassifisering i henhold til tapsgrad ved mislighold.

Banken driver kontinuerlig videreutvikling og etterprøving av risikostyringssystemet og kredittinnvilgelsesprosessen for å sikre at dette holder en god kvalitet over tid. Dette arbeidet kan deles inn i to hovedområder:

Kvantitativ validering: Den kvantitative valideringen skal sikre at de benyttede estimater for misligholdssannsynlighet, eksponering ved mislighold og tapsgrad ved mislighold holder en tilstrekkelig god kvalitet. Det gjennomføres analyser som vurderer modellenes evne til å rangere kundene etter risiko (diskrimineringssevne) og evnen til å fastsette riktig nivå på risikoparameterne. I tillegg analyseres stabiliteten i modellenes estimater og modellenes konjunkturfølsomhet. Den kvantitative valideringen vil i enkelte tilfeller suppleres med mer kvalitative vurderinger, dette gjelder særlig dersom tilfanget av statistiske data er begrenset. Resultatene fra SpareBank 1 SR-Bank sin kvantitative validering er beskrevet nærmere i de påfølgende avsnittene.

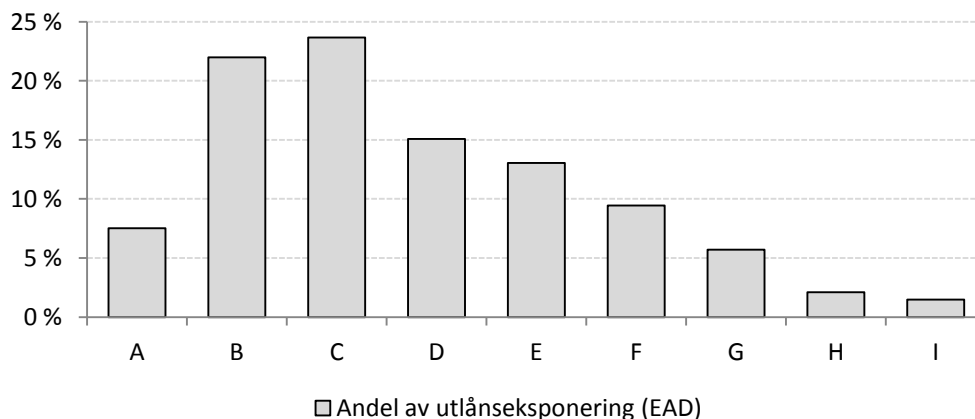
Anvendelse: Etterprøvingen skal vise om systemet for styring og måling av kredittrisiko er godt integrert i organisasjonen, og at det utgjør en sentral del av Bankens risikostyring og beslutningstaking. Valideringen viser at systemet for styring og måling av kredittrisiko er godt integrert i organisasjonen, og at det utgjør en sentral del av Bankens risikostyring og beslutningstaking.

På de følgende sider fremkommer utfyllende informasjon om SpareBank 1 SR-Banks kredittrisikoeksponering ved utgangen av 1. kvartal 2012. Alle figurer og tall gjelder for morbank og inkluderer porteføljer overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Kredittporteføljen i datterselskapet SpareBank 1 SR-Finans er ikke inkludert i porteføljeoversiktene nedenfor. Dette skyldes at Bankens kredittmodeller ikke er fullt ut implementert på disse porteføljene. Kredittporteføljen til SpareBank 1 SR-Finans utgjør ca. 3 prosent av Bankens samlede utlånseksponering. SpareBank 1 SR-Finans har i utgangspunktet en større andel marginalfinansiering (kjøretøy, driftsutstyr etc.) enn hva som er tilfellet i Banken for øvrig. Dette innebærer at den iboende kredittrisikoen normalt vil være noe høyere i SpareBank 1 SR-Finans enn i morbanken.

Grafen nedenfor viser prosentvis fordeling av utlånseksponering (EAD), eksklusive misligholdte og nedskrevne engasjementer, innenfor de ulike misligholdsklassene.

SpareBank 1 SR-Bank sin portefølje fordelt på misligholdsklasser pr. mars 2012



Tabellen nedenfor viser intervallene for misligholdssannsynligheten for hver av de ovenfor nevnte misligholdsklassene.

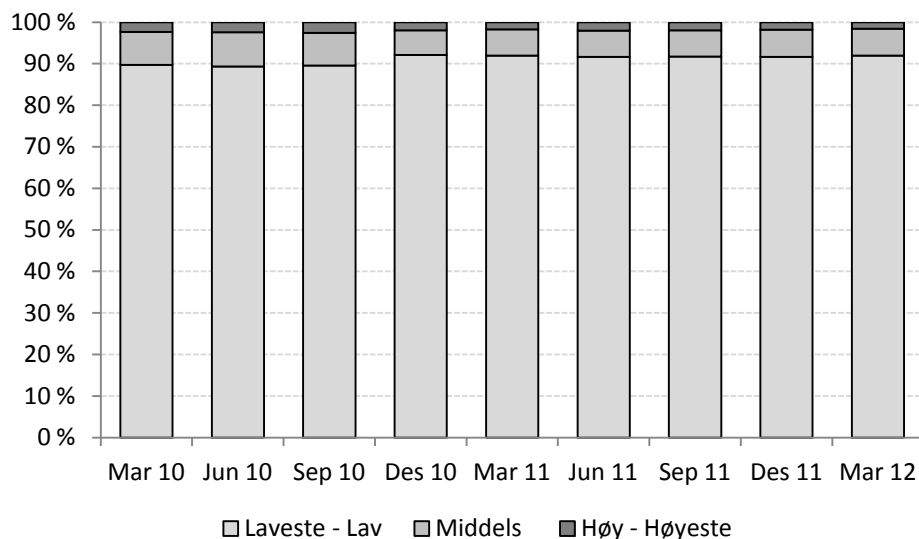
Misligholdsklasse	Nedre grense for misligholdssannsynlighet	Øvre grense for misligholdssannsynlighet
A	-	0,10 %
B	0,10 %	0,25 %
C	0,25 %	0,50 %
D	0,50 %	0,75 %
E	0,75 %	1,25 %
F	1,25 %	2,50 %
G	2,50 %	5,00 %
H	5,00 %	10,00 %

I	10,00 %	99,99 %
----------	---------	---------

Engasjementenes misligholdssannsynlighet, eksponering ved mislighold og tapsgrad ved mislighold danner grunnlaget for beregning av hvert enkelt engasjements forventede tap og dermed klassifisering i fem ulike risikogrupper. I tillegg har Banken en egen risikogruppe for kunder med misligholdte og/eller nedskrevne engasjement.

Figuren nedenfor viser den risikomessige utviklingen i porteføljen over tid fra mars 2011 til mars 2012. Grafen viser den prosentvise fordelingen av EAD fordelt på risikogrupper (eksklusive misligholdte og nedskrevne engasjementer).

SpareBank 1 SR-Bank sin portefølje fordelt på risikogrupper



Figuren over viser at Banken har en moderat risikoprofil. 92 prosent av utlånseksponeringen tilfredsstiller kriteriene for lav/laveste risiko per mars 2012. Forventet tap (langsiktig utfall) i denne delen av porteføljen er på 0,04 prosent. Eksponeringen mot høy/høyeste risiko utgjør 1,6 prosent av utlånseksponeringen. Forventet tap (langsiktig utfall) i denne delen av porteføljen er på 41 prosent.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er meget god, og 98,7 prosent av utlånseksponeringen tilfredsstiller kriteriene for lav/laveste risiko per 1. kvartal 2012. Kvaliteten i bedriftsmarkeds-porteføljen er god og 79,3 prosent av utlånseksponeringen tilfredsstiller kriteriene for lav/laveste risiko pr 1. kvartal 2012.

Tabellen nedenfor viser intervallene for forventet tap i prosent av eksponeringen for hver av de ovenfor nevnte risikogrupperne.

Risikogruppe	Forventet tap	
	Nedre grense	Øvre grense
Laveste	0 %	0,0125 %
Lav	0,0125 %	0,50 %
Middels	0,50 %	2,00 %
Høy	2,00 %	2,40 %

Høyeste

2,40 %

99,99 %

SpareBank 1 SR-Bank har betydelig fokus på konsentrasjonsrisiko. For å sikre en diversifisert portefølje er det etablert egne kredittstrategiske rammer for konsentrasjonsrisiko som setter begrensninger ikke bare knyttet til eksponering, men også til risikoprofil på porteføljenivå, og for ulike bransjer og enkeltkunder. Finansinstitusjoner er i tillegg underlagt regulatoriske krav som begrenser konsentrasjonsrisikoen knyttet til henholdsvis store enkeltkunder isolert og til opphopning av store enkeltkunder samlet.

Utviklingen i konsentrasjonsrisiko følges løpende, og i de påfølgende avsnitt gis det en nærmere vurdering av den enkelte type konsentrasjonsrisiko:

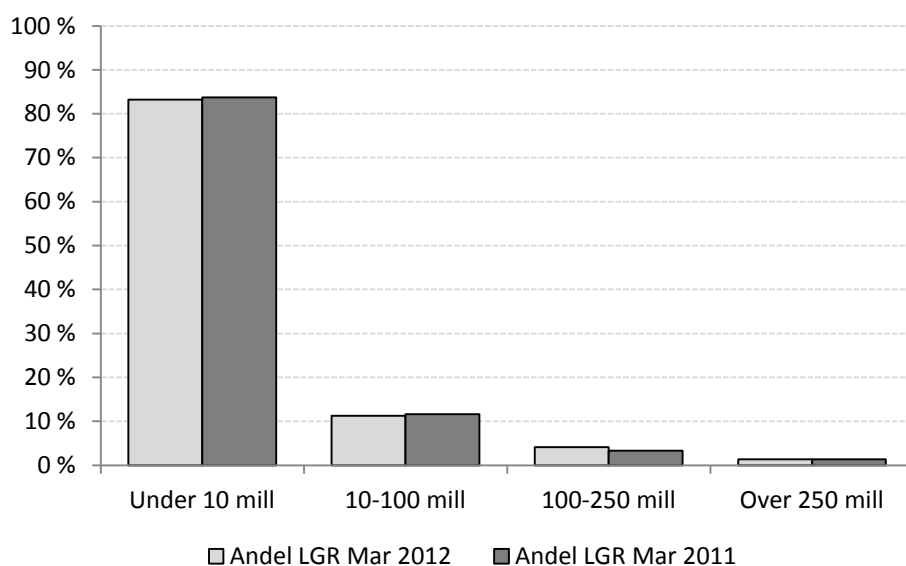
- Konsentrasjon større tapspotensialer³⁶
- Bransjekonsentrasjon
- Geografisk konsentrasjon

Konsentrasjon større tapspotensialer

SpareBank 1 SR-Bank vurderer risikoen ved konsentrasjoner omkring engasjementer med større tapspotensialer som den vesentligste konsentrasjonsrisikoen.

Figuren nedenfor viser fordelingen av engasjement etter tapspotensial (LGR)

SpareBank 1 SR-Bank sin portefølje fordelt på LGR



Banken har ved utgangen av 1. kvartal 2012 til sammen 30 store engasjementer med tapspotensial over 100 mill kroner. Disse engasjementene utgjør 5,5 prosent av samlet utlånseksponering. Kvaliteten på denne delen av porteføljen er god og misligholdssannsynligheten er markert lavere enn gjennomsnittet for

³⁶ *Konsentrasjon større tapspotensialer er definert som selskap med et potensielt tap i en nedgangskonjunktur på over 100 mill kroner (LGR > 100 mill kroner).*

bedriftsmarkedsengasjementene for øvrig. Antall engasjementer med tapspotensial over 100 mill kroner er økt gjennom det siste året.

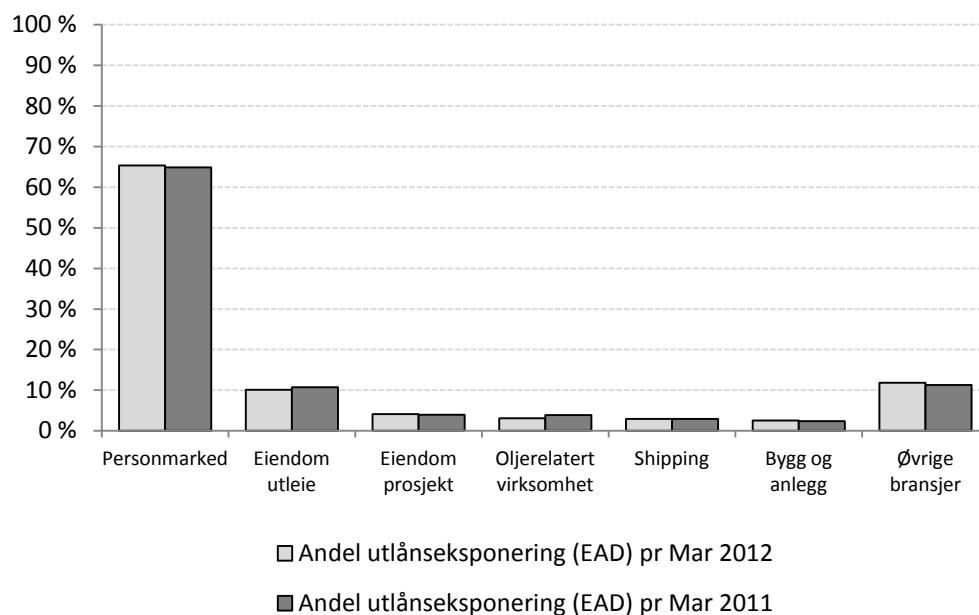
Også antall engasjementer med mellomstort tapspotensial (LGR over 25 mill kroner) er økt noe det siste året. Ved utgangen av 1. kvartal 2012 er det 119 slike engasjementer, og disse står for totalt 12 prosent av samlet utlånseksponering.

En annen type konsentrasjonsrisiko som Banken også må ha et aktivt forhold til er bransjekonsentrasjon.

Bransjekonsentrasjon

Figuren nedenfor viser SpareBank 1 SR-Bank sin portefølje (EAD) fordelt på de ulike bransjene/segmentene.

SpareBank 1 SR-Banks portefølje fordelt på bransjer



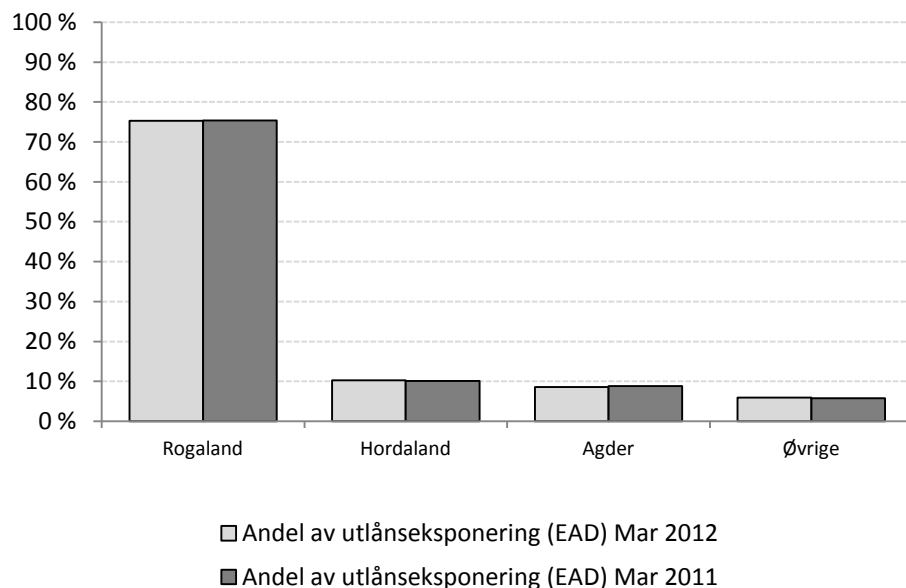
Figuren over viser at personmarkedet utgjør 65 prosent av den samlede porteføljen målt etter utlånseksponering. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god. Det meste av porteføljen har meget lav misligholdssannsynlighet og er gitt med sikkerhet i fast eiendom. Inntjeningen fra personmarkedet er god og har gitt meget lave tap over tid.

Størst konsentrasjon, bortsett fra personmarked, er det for bransjen eiendom utleie som utgjør 10 prosent av samlet utlånseksponering. Eiendomsporteføljen knyttet til utleie består i hovedsak av langsiktige leiekontrakter med finansielt solide leietakere, og en vesentlig del av denne porteføljen er rentesikret. De andre bransjene har enkeltvis inntil 4,1 prosent av samlet utlånseksponering. Figuren ovenfor viser at SpareBank 1 SR-Bank har en begrenset bransjemessig konsentrasjon.

Geografisk konsentrasjon

Grafen nedenfor viser eksponeringen fordelt på geografiske områder pr mars 2011 og mars 2012.

SpareBank 1 SR-Banks portefølje fordelt på geografiske områder



Figuren viser at 75 prosent av den samlede utlånseksponeringen er knyttet til kunder i Rogaland, mens den resterende porteføljen er fordelt mellom kunder i henholdsvis Hordaland, Agder, og øvrige fylker. Andelen av utlånseksponeringen knyttet til Rogaland er relativt stabil, men det forventes en ytterligere geografisk diversifisering i de kommende årene som følge av satsningen i Agder og Hordaland.

I tillegg til kredittrisikoen i utlånsporteføljen, som beskrevet ovenfor, har Banken kredittrisiko gjennom likviditetsreserveporteføljen. Likviditetsporteføljen består av rentebærende papirer som enten tilfredsstiller krav for deponering i Norges Bank gjeldende LCR-regelverk, eller som tilfredsstiller bankens ukommitterte kredittrammer. Størrelsen på porteføljen vil til enhver tid avhenge av Bankens balanse og derigjennom behovet for likvide eiendeler. Ved utgangen av 1. kvartal 2012 utgjør den samlede likviditetsporteføljen en verdi på 21,2 mrd kroner.

I tabellen nedenfor gis det en oversikt over SpareBank 1 SR-Bank sin eksponering i obligasjoner innenfor de ulike kategoriene.

Obligasjonsporteføljen SpareBank1 SR-Bank			
Kategori	Mrd kroner	Prosentvis andel	Herav bokført til amortisert kost i mrd kroner
Norsk stat/kommune	5,5	26 %	0,08
Utenlandsk statsgarantert	1,4	7 %	0,00
Norsk Covered bonds	11,2	53 %	7,8
Utenlandsk Covered bonds	1,8	8 %	0,00
Norsk bank/finans	0,9	4 %	0,10
Utenlandsk bank/finans	0,5	2 %	0,40
Industri / norsk annet	0,0	0 %	0,00

Banken har en egen risikomodel for beregning av kredittrisiko i obligasjonsporteføljen. Ytterligere informasjon om kredittkvaliteten til obligasjonsporteføljen fremkommer av note 18 i årsregnskapet 2011 samt av kvartalspresentasjoner.

Det kan ikke garanteres at SpareBank 1 SR-Banks risikostyringssystemer beskrevet ovenfor vil være tilstrekkelige til å forhindre at slik risikofaktor materialiseres eller at SpareBank 1 SR-Bank eller investorer blir vesentlig negativt påvirket dersom slik risikofaktor materialiseres

5.19.2 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at Banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økning i eiendeler.

Ratingnivå, innlånsporteføljens sammensetning og tilgang til kapitalmarkedene vil være av betydning for Bankens evne til å håndtere den løpende likviditetssituasjonen. Styringen av Bankens finansieringsstruktur tar utgangspunkt i Bankens overordnede likviditetsstrategi som blir gjennomgått og vedtatt av Styret minimum årlig. Likviditetsstrategien spesifiserer Bankens overordnede strategiske føringer for likviditetsstyringen. Likviditetsstrategien skal gjenspeile Bankens konservative risikoprofil og bidra til at Banken når sine strategiske mål. Følgende overordnede mål gjelder for konsernets likviditetsstyring: *"SpareBank 1 SR-Bank skal i en normalsituasjon overleve i minimum 12 måneder uten ekstern tilgang til likviditet."*

Det er SpareBank 1 SR-Bank sin Treasury-avdeling som har ansvaret for likviditetsstyringen, mens avdeling for risikostyring og compliance overvåker og rapporterer utnyttelse av rammer i henhold til likviditetsstrategien. Likviditetsstyringen bygger på konservative rammer og gjenspeiler Bankens moderate risikoprofil.

SpareBank 1 SR-Bank sine utlån finansieres hovedsaklig med kundeinnskudd og langsiktig verdipapirgjeld. Likviditetsrisikoen begrenses ved at verdipapirgjelden fordeles på ulike markeder, innlånskilder, instrumenter og løpetider.

Hittil i år har Banken utstedt brutto 9,5 mrd kroner i obligasjoner med forfall i perioden 2012-2020. Egenbeholdningen, dvs bankens beholdning av egne utstedte obligasjoner, er samtidig økt gjennom tilbakekjøp av lån tilsvarende 3,8 mrd kroner.

Likviditetsbufferen for SpareBank 1 SR-Bank var 19,7 mrd kroner ved utgangen av 1. kvartal 2012. Netto refinansieringsbehov pr. 1. kvartal 2012 frem mot 1. kvartal 2013 er 5,8 mrd kroner.

Av likviditetsreserven på 19,7 mrd kroner så er 5,4 mrd kroner klagjorte boliglån kvalifiserte for overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Disse oppfyller altså kravene til verdipapirisering, men er ennå ikke overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS. SpareBank 1 Boligkreditt AS bidrar slik sett, som usteder av særskilt sikrede obligasjoner, til å redusere Bankens likviditetsrisiko.

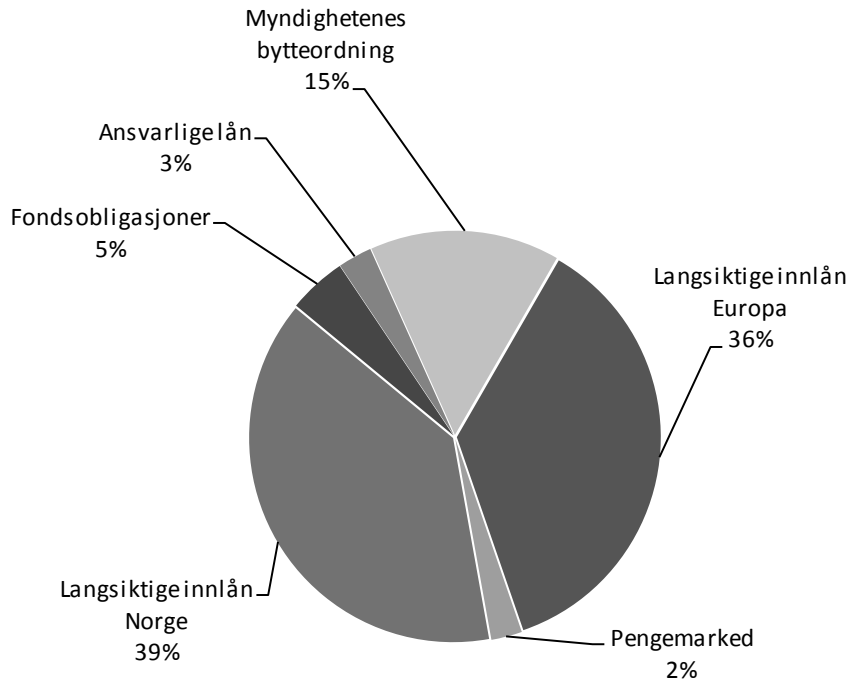
Pr. 1. kvartal 2012 utgjør utlån overført til Boligkreditt ca 48 mrd kroner. Overført balanse utgjør ca 52 prosent av brutto boliglånsbalanse og ca 33 prosent av totale brutto utlån. Det forventes også at overføring av lån med pant i næringseiendom til SpareBank 1 Næringskreditt AS vil bidra til å redusere Bankens likviditetsrisiko fremover.

Innskudd fra kunder er Bankens viktigste finansieringskilde. For Banken som helhet har innskuddsmassen økt med 3,1 mrd kroner (4,8 prosent) hittil i år. I løpet av samme periode er Bankens utlån eksklusive Bolig- og Næringskreditt redusert med 1,0 mrd kroner (-1,0 prosent). Dette medfører at innskuddsdekningen har økt fra 63,2 prosent til 66,9 prosent. Innskuddsdekningen er således målloppfyllende i forhold til Bankens likviditetsstrategiske føringer som spesifiserer et mål om å holde innskuddsdekningen på minimum 55 prosent.

Ved utgangen av 1. kvartal 2012 har Banken en overskuddslikviditet i form av innskudd i Norges Bank og korte plasseringer i banker og kredittinstitusjoner tilsvarende 0,6 mrd kroner. Bankens bufferkapital i form av likvide eiendeler utgjør totalt 19,7mrd kroner. I løpet av det neste året skal gjeld tilsvarende 5,8 mrd kroner refinansieres.

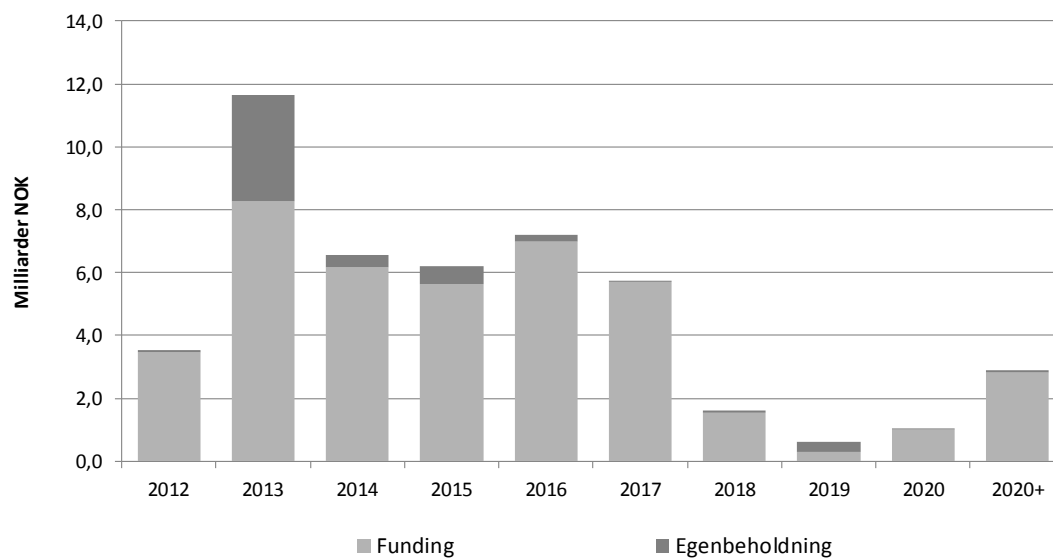
Figuren nedenfor illustrerer innlånsporteføljens sammensetning pr. 1. kvartal 2012

Sammensetningen av SpareBank 1 SR-Banks innlån pr.31.03.2012



Figuren nedenfor illustrerer innlånsporteføljens forfallstruktur pr. 1. kvartal 2012.

Innlånsporteføljens forfallstruktur eksklusive F-lån pr. 31.03.2012

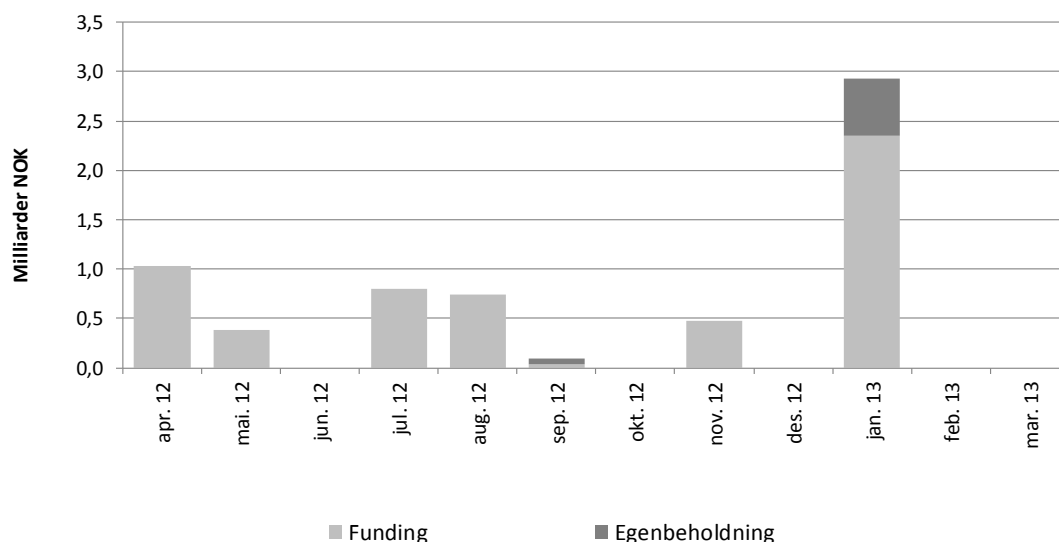


(MNOK)	Innlånsporteføljens forfallsstruktur pr. 31.03.2012									
Kategori	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2020+
Funding	3.526	11.641	6.562	6.211	7.220	5.746	1.599	617	1.040	2.891
Egenbeholdning	55	3.361	409	565	220	44	50	315	15	76

Egenbeholdning er bankens beholdning av egne utstedte obligasjoner.

Figuren nedenfor illustrerer innlånsporteføljens forfallsstruktur eksklusive F-lån de neste 12 måneder pr. 1. kvartal 2012.

Innlånsporteføljens forfallsstruktur de neste 12 måneder eksklusiv F-lån pr. 31.03.2012



(MNOK)	Innlånsporteføljens forfallsstruktur neste 12 mnd pr. 31.03.2012											
Kategori	apr.12	mai.12	jun.12	jul.12	aug.12	sep.12	okt.12	nov.12	des.12	jan.13	feb.13	mar.13
Funding	1.031	385	0	799	746	95	0	470	0	2.928	0	0
Egenbeholdning	0	0	0	0	0	55	0	0	0	577	0	0

Egenbeholdning er bankens beholdning av egne utstedte obligasjoner.

Det kan ikke garanteres at SpareBank 1 SR-Banks risikostyringssystemer beskrevet ovenfor vil være tilstrekkelige til å forhindre at slik risikofaktor materialiseres eller at SpareBank 1 SR-Bank eller investorer blir vesentlig negativt påvirket dersom slik risikofaktor materialiseres.

5.19.3 MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er en samlebetegnelse som omfatter risikoen for tap knyttet til poster på og utenfor balansen som følge av endringer i markedspriser. Verdipapirrisiko, valutarisiko, renterisiko, risiko forbundet med egenbeholdning og/eller bruk av egenkapital i syndikater, samt garantistillelse for fulltegning av emisjoner er inkludert i denne risikoklassen

Markedsrisiko i SpareBank 1 SR-Bank relateres i all hovedsak til Bankens langsiktige investeringer i verdipapirer. I tillegg har Banken en viss eksponering for markedsrisiko fra handelsaktiviteter i rente- og valutamarkedene, samt fra aktiviteter som understøtter ordinær innlåns- og utlånsvirksomhet. Bankens eksponering overfor markedsrisiko ansees som moderat.

Bankens markedsrisiko måles og overvåkes med bakgrunn i konservative rammer som fornyes og godkjennes av Styret minimum årlig. Størrelsen på rammene fastsettes på bakgrunn av stresstester og analyser av negative markedsbevegelser.

Renterisiko er risikoen for tap som oppstår ved endringer i rentenivået. Bankens renterisiko reguleres av rammer for maksimal verdiendring ved en endring i rentenivået på én prosent.

Valutakursrisiko er risikoen for tap ved endringer i valutakursene. Banken måler valutarisikoen ut fra nettoposisjoner i de ulike valutaer hvor Banken har eksponering. Valutakursrisikoen reguleres av nominelle rammer for maksimal aggregert valutaposisjon og maksimal posisjon i én enkeltvaluta.

Kursrisiko knyttet til verdipapirer er risikoen for tap som oppstår ved endringer i verdien på Bankens obligasjoner, sertifikater og egenkapitalinstrumenter. I kvantifisering av risiko knyttet til verdifall på likviditetsporteføljen skiller SpareBank 1 SR-Bank mellom systematisk risiko (markedsrisiko) og usystematisk risiko (misligholdsrisiko). Misligholdsrisiko forbundet med nevnte portefølje kvantifiseres som kredittrisiko. Investeringer som er klassifisert som "hold til forfall" regnskapsføres etter amortisert kost og er derfor ikke regnskapsmessig utsatt for markedsrisiko. Bankens risikoeksponering mot denne formen for verdipapirrisiko er regulert gjennom rammer for maksimale investeringer i de ulike porteføljene.

Kvantifisering av risikojustert kapital for spreadrisiko i obligasjonsporteføljene beregnes i henhold Finanstilsynets modell for risikobasert tilsyn av markedsrisiko i forsikringsselskaper (i hovedsak basert på Solvens II-regelverket). Risikojustert kapital for spreadrisiko avhenger av enkeltpapirenes markedsverdi, durasjon (minimum ett år) og sannsynlig verdifall.

Avdeling for risikostyring og compliance har ansvaret for den løpende og uavhengige overvåkingen av Bankens markedsrisiko.

Det kan ikke garanteres at SpareBank 1 SR-Banks risikostyringssystemer beskrevet ovenfor vil være tilstrekkelige til å forhindre at slik risikofaktor materialiseres eller at SpareBank 1 SR-Bank eller investorer blir vesentlig negativt påvirket dersom slik risikofaktor materialiseres.

5.19.4 OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

De siste årenes turbulens i finansmarkedene hvor flere nasjonale og internasjonale banker har blitt påført store tap, har synliggjort konsekvenser av feilvurderinger og utilstrekkelige rutiner og systemer, noe som har gitt økt bransjefokus på operasjonell risiko.

En av hovedutfordringene knyttet til operasjonell risiko er å kvantifisere sannsynligheter og potensielle konsekvenser av den risiko man til enhver tid er eksponert for. Dersom ansatte eksempelvis går ut over sine fullmakter innebærer det at bankens gjeldende rammer ikke kan benyttes som øverste grense for hvor store tap som kan påløpe i inngåtte posisjoner ettersom den ansatte typisk vil forsøke å skjule den reelle størrelsen på posisjonene. Det er også vanskelig å etablere troverdige sannsynligheter for at slike hendelser skal oppstå. Tilsvarende vil ubevisste feil og eksterne hendelser som ran og datainnbrudd også kunne medføre tap som er vanskelige å forutsi og kvantifisere nøyaktig før hendelsene faktisk har inntruffet.

SpareBank 1 SR-Bank har høye ambisjoner på området operasjonell risiko og ønsker å bidra til å gjøre Norge til et faglig tyngdepunkt i Europa innenfor operasjonell risikostyring og måling. Det arbeides derfor kontinuerlig med å utvikle og forbedre praktiske og faglige tilnærminger for å håndtere og styre operasjonell risiko basert på innsikt i reelle operasjonelle risikodrivere og årsakssammenhenger. Et vesentlig bidrag i dette arbeidet er samarbeidet med Universitetet i Stavanger (UIS) som regnes som et av verdens ledende risikomiljøer.

Konsernets strategi for styring av operasjonell risiko fastsettes årlig av Styret. Strategien definerer rammer for forventet tap og risikojustert kapital og skal sikre at Konsernet har en effektiv risikostyring og overvåking for å sikre at ingen enkelthendelser forårsaket av operasjonell risiko skal kunne skade Konsernets finansielle stilling i alvorlig grad. Risikostyringen skal være fundert på innsikt og forståelse for hva som skaper og driver operasjonell risiko i Konsernet, og i størst mulig grad forene effektive prosesser med lav risiko eksponering.

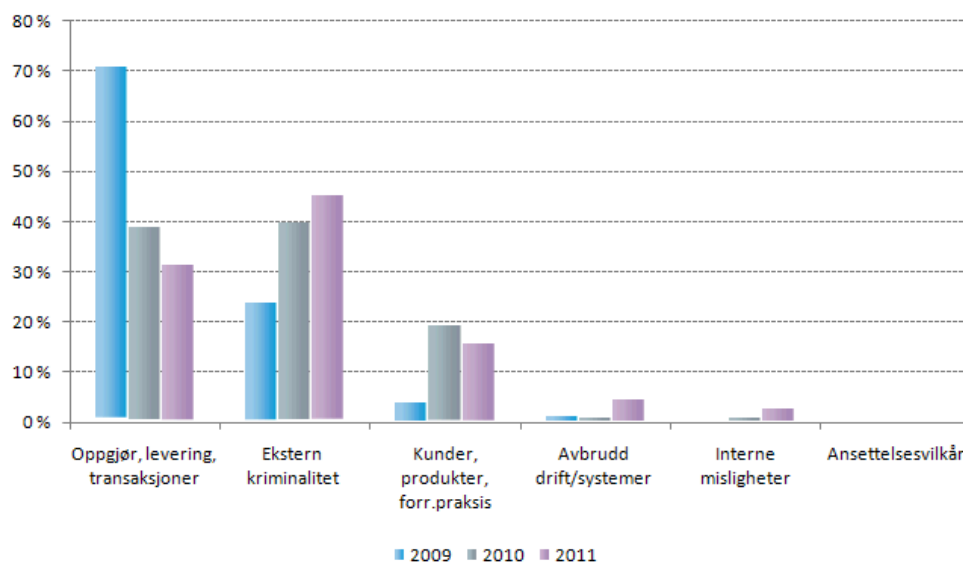
SpareBank 1 SR-Bank beregner og holder regulatorisk kapital tilknyttet operasjonell risiko i henhold til sjablongmetoden. Imidlertid vurderes denne metoden å gi en utilstrekkelig indikasjon på den faktiske eksponeringen for operasjonell risiko ettersom den kun tar utgangspunkt i historiske inntekter og ikke tar hensyn til virksomhetsspesifikke faktorer og etablerte kontroller. For å fastsette den reelle risikoeksponeringen mer nøyaktig og for å få innsikt i hva det er som driver operasjonell risiko i Konsernets forretnings- og støtteprosesser, gjennomføres det derfor minst årlig en total gjennomgang av operasjonell risikoeksponering i Konsernet, hvor det med omfattende involvering av prosesseiere og fageksperter kartlegges hvilke sannsynligheter og potensielle konsekvenser som foreligger for ulike risikoscenarioer.

Basert på den siste totale risikovurderingen for Konsernet som ble gjennomført i 4. kvartal 2011, herunder vurderinger knyttet til det eksterne trusselbildet og hendelser i andre banker, er det foretatt en prioritering av risikoer etter potensiell konsekvens. Her finner vi eksempelvis risikoer knyttet til finansieringsprosessen, betalingsformidling, IT sikkerhet og meglervirksomheten (markets), hvor vesentlige risikoer typisk vil ha svært lave sannsynligheter for å inntreffe, men hvor konsekvensene kan bli betydelige. Slike prioriterte risikoer følges opp i utvidede arbeidsmøter med prosesseiere og fageksperter hvor risikoene dekomponeres for å identifisere risikodrivere og kartlegge og vurdere etablerte risikoreduserende tiltak og kontroller. Det er etablert et særskilt initiativ på dette i 2012 hvor det også benyttes nye metoder for modellering og kvantifisering av risikoeksponering utviklet i samarbeid med UIS.

Når det gjelder typer av operasjonell risiko viser bransjeeerfaring at menneskelige feil/ utilstrekkelig kompetanse ofte er en medvirkende årsak til at det oppstår tap innenfor utlånsområdet. Eksempelvis kan manglende oppfølging av lånevilkår eller negative hendelser hos kunder medføre at man kommer for sent inn i kredittsikringsprosessen, og feilvurdering eller feilregistrering av sikkerheter kan føre til større tap ved mislighold. SpareBank 1 SR-Bank evaluerer derfor systematisk alle vesentlige tap fra utlånsområdet for å vurdere om deler av tapene kan tilskrives operasjonell risiko, og om det er mulig å forbedre arbeidsprosessene på de områder hvor tap fra operasjonell risiko oppstår.

For å gi input til risikovurderinger og danne grunnlag for kontinuerlig operasjonell læring og forbedring, rapporteres også alle identifiserte uønskede hendelser i en egen konserndatabase. Figuren under viser Konsernets rapporterte uønskede hendelser i perioden 2009 – 2011 fordelt i henhold til gjeldende Basel kategorier:

Fordeling av rapporterte uønskede hendelser for perioden 2009 – 2011



Som figuren viser har det vært en relativ nedgang i rapporterte hendelser relatert til oppgjør, levering og transaksjoner, og en relativ økning i hendelser relatert til ekstern kriminalitet, avbrudd drift/systemer og interne misligheter (her inkluderes også bevisste rutinebrudd).

Ingen av de rapporterte hendelsene i 2011 har medført vesentlige tap, heller ikke tilfellene av ekstern kriminalitet som utgjør ca 45 % av totale hendelser i løpet av året (hendelsene er ikke direkte sammenlignbare med risikoene med lav sannsynlighet og høy konsekvens omtalt over). Hendelsene gir imidlertid verdifull innsikt i hvilke hendelser som potensielt kan medføre større tap og det arbeides derfor med å ytterligere forbedre rapporteringssystemer og rapporteringskultur for å fange flest mulig hendelser.

Det kan ikke garanteres at SpareBank 1 SR-Banks risikostyringssystemer beskrevet ovenfor vil være tilstrekkelige til å forhindre at slik risikofaktor materialiseres eller at SpareBank 1 SR-Bank eller investorer blir vesentlig negativt påvirket dersom slik risikofaktor materialiseres

5.19.5 EIERRISIKO

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

SpareBank 1 SR-Bank har sterkt fokus på styring og kontroll i selskaper hvor Banken har fullt eller delvis eierskap.

I selskaper som er deleid, enten gjennom direkte eierskap fra SpareBank 1 SR-Bank eller indirekte gjennom eierskapet på 19,5 prosent i SpareBank 1 Gruppen, er SpareBank 1 SR-Bank som største bank i alliansen representert som styremedlem i alle selskaper av spesiell betydning.

Eierrisikoen varierer fra selskap til selskap avhengig av selskapets virksomhet med dertil iboende risiko og SpareBank 1 SR-Banks eierandel. SpareBank 1 SR-Bank har ved utgangen av 1. kvartal 2012 i hovedsak eierrisiko gjennom eierandelen i SpareBank 1 Gruppen (19,5 prosent), Bank 1 Oslo Akershus AS (19,5 prosent), BN Bank ASA (23,5 prosent), SpareBank 1 Boligkreditt AS (34,4 prosent), og SpareBank 1 Næringskreditt AS (30,7 prosent).

Av selskap eid av SpareBank 1 Gruppen vurderes eierskapet i SpareBank 1 Livsforsikring å innebære høyest eierrisiko. Dette skyldes primært selskapets investering av kundemidler i aksje- og obligasjonsmarkedet hvor avkastningen varierer over tid.

BN Bank ASA har hovedkontor i Trondheim og en avdeling for næringseiendom i Oslo. BN Bank ASA betjener kunder over hele landet via nettbank og telefon. BN Bank ASA er eid av SpareBank 1-bankene, og tilbyr et bredt spekter av banktjenester til bedrifter og privatpersoner. Banken har sin virksomhet innenfor tradisjonell bankdrift rettet mot boliglån i personmarkedet og næringseiendom. Eierrisikoen til SpareBank 1 SR-Bank består i hovedsak av den underliggende kredittrisikoen i dette selskapet.

I SpareBank 1 Næringskreditt AS sin portefølje inngår det kun utlån til næringseiendommer med uleiekontrakter i sentrale strøk. Utlånene kan maksimalt utgjøre 60 prosent av markedsverdi. Eierrisikoen til SpareBank 1 SR-Bank består i hovedsak av den underliggende kredittrisikoen i dette selskapet.

SpareBank 1 SR-Bank eier pr 1. kvartal 2012 34,4 prosent av SpareBank 1 Boligkreditt AS. Selskapets virksomhet er finansiering av lån til privatkunder med sikkerhet innenfor 75 prosent av verdigrunnet for fast eiendom. SpareBank 1 SR-Bank har ved utgangen av 1. kvartal 2012 overført 56,4 mrd kroner (EAD) til selskapet. Eierrisikoen tilsvarer i hovedsak andel av overført portefølje, og risikoen følges opp og rapporteres derfor som kredittrisiko.

Det kan ikke garanteres at SpareBank 1 SR-Banks risikostyringssystemer beskrevet ovenfor vil være tilstrekkelige til å forhindre at slik risikofaktor materialiseres eller at SpareBank 1 SR-Bank eller investorer blir vesentlig negativt påvirket dersom slik risikofaktor materialiseres

5.19.6 FORRETNINGSRISIKO

Forretningsrisiko er risikoen for uventede inntekts- og kostnadssvingninger som følge av endringer i eksterne forhold som markedssituasjonen eller myndighetenes reguleringer.

Banken har over lengre tid utviklet et godt diversifisert inntektsgrunnlag, slik at en eventuell svikt innenfor enkelte produktgrupper eller kundesegmenter ikke skal få vesentlige konsekvenser over tid. Banken har over tid utviklet en kostnadseffektiv drift i kombinasjon med kontinuerlig kompetanseheving og utvidelse av virksomheten hva gjelder produktbredde og geografi. SpareBank 1 SR-Bank har gjennom flere år lagt systematisk vekt på verdikjedetenking og utvikling av produkter og tjenester.

Det kan ikke garanteres at SpareBank 1 SR-Banks risikostyringssystemer beskrevet ovenfor vil være tilstrekkelige til å forhindre at slik risikofaktor materialiseres eller at SpareBank 1 SR-Bank eller investorer blir vesentlig negativt påvirket dersom slik risikofaktor materialiseres.

5.19.7 OMDØMMERISIKO

Omdømme risiko er risikoen for svikt i inntjening og kapitaltilgang på grunn av sviktende tillit og omdømme i markedet, dvs. hos kunder, motparter, aksjemarked og myndigheter.

SpareBank 1 SR-Bank har etablert en overordnet kommunikasjonsstrategi som skal sikre at informasjon formidles internt og eksternt på en måte som støtter opp om virksomhetens verdigrunnlag, mål og visjon. "Skikkelig bank" er det bærende element i Bankens kommunikasjonsstrategi.

SpareBank 1 SR-Bank har også implementert en intern prosess for identifisering og evaluering av Bankens risikobilde for omdømme. Evalueringen gjennomføres årlig. Alle omdømmerisikoene blir evaluert opp mot iboende risiko og etablerte kontroll- og styringstiltak. Det gjennomføres forbedringstiltak ved behov.

Konsernet har fortløpende overvåking av omdømme. Både gjennom daglig overvåking og vurdering av mediebildet, samt fortløpende overvåking av omtaler i ulike sosiale kanaler. De fortløpende daglige vurderinger forsøkes gjennomført på en så objektiv måte som mulig. Medlemmer av konsernledelsen og andre nøkkelpersoner får daglige rapporter over mediebildet.

Det kan ikke garanteres at SpareBank 1 SR-Banks risikostyringssystemer beskrevet ovenfor vil være tilstrekkelige til å forhindre at slik risikofaktor materialiseres eller at SpareBank 1 SR-Bank eller investorer blir vesentlig negativt påvirket dersom slik risikofaktor materialiseres.

5.19.8 STRATEGISK RISIKO

Strategisk risiko er risikoen for tap som følge av feilslåtte strategiske satsninger.

SpareBank 1 SR-Bank har en årlig strategiprosess som involverer Styret, ledelse, nøkkelpersoner, divisjoner og datterselskap i arbeidet. Arbeidet ender ut i et strategisk mål bilde for neste tre års periode med en tilhørende forretnings- og handlingsplan. Forretningsplanen viser tydelig de prioriteringer som Banken har gjort for perioden basert på scenarier og konkurranse- og markedssituasjon. Forretnings- og handlingsplanen er mest detaljert for det nærmeste året.

Konsernledelsen foretar både månedlig og tertialvis evaluering av Bankens prestasjoner og strategiske retning. I den tertialvise evalueringen vurderes også aktuelle nye initiativ og tiltak som må iverksettes

basert på endringer i forutsetninger eller endringer i markedssituasjon. Strategiarbeidet er således fleksibelt i sin tilnærming og kan ivareta både kortsiktige og langsiktige målsettinger.

Det kan ikke garanteres at SpareBank 1 SR-Banks risikostyringssystemer beskrevet ovenfor vil være tilstrekkelige til å forhindre at slik risikofaktor materialiseres eller at SpareBank 1 SR-Bank eller investorer blir vesentlig negativt påvirket dersom slik risikofaktor materialiseres.

5.19.9 COMPLIANCE RISIKO (ETTERLEVELSE)

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

Rammeverket for compliance bygger i hovedsak på EBAs Internal Governance, Basel Committee on Banking Supervision; "Compliance and the compliance function in banks" og Finanstilsynets "Modul for evaluering av overordnet styring og kontroll".

Compliance policy skal sikre at Konsernets ikke pådrar seg offentlige sanksjoner/bøter eller økonomisk tap som følge av manglende implementering og etterlevelse av lover og forskrifter.

Konsernets compliance policy vedtas av Styret og beskriver hovedprinsippene for ansvar og organisering.

Konsernet er opptatt av å ha gode prosesser for å sikre etterlevelse av gjeldende lover og forskrifter. Effektive virkemidler for å oppnå dette er:

- Et tydelig verdigrunnlag som er klart kommunisert og forstått i organisasjonen
- En prosess for å fange opp, kommunisere og implementere endringer i lover og forskrifter
- En prosess for å følge opp og rapportere etterlevelsen av lover og forskrifter

Konsernets compliance funksjon ivaretas av avdeling for risikostyring og compliance som er organisert uavhengig av forretningsenhetene. Avdelingen har det overordnede ansvaret for rammeverk, oppfølging og rapportering innenfor compliance området.

Konsernet har egen compliance ansvarlig for Konsernets verdipapirforetak, som har ansvaret for å kontrollere at Bankens virksomhet knyttet til ytelse av investeringstjenester til enhver tid drives i samsvar med regelverket for verdipapirhandel. Compliance ansvarlig i verdipapirforetaket rapporterer direkte til daglig leder for verdipapirforetaket og rapporterer i tillegg til avdeling for risikostyring og compliance.

Lederne i Konsernet er operativt ansvarlige for praktisk implementering og etterlevelse av lover og forskrifter. Alle medarbeidere er ansvarlige for at de til daglig etterlever og forstår gjeldende lover og forskrifter.

Gjeldende lover og forskrifter er inkludert i Konsernets rutineverk. Beskrivelse av regulatoriske krav og direkte henvisning til lovtekst og gjeldende paragrafer er tilgjengelig.

Vurdering av kvaliteten i implementering og etterlevelsen av gjeldende lover og forskrifter gjennomføres samtidig med gjennomføring av årlige risikoanalyser for alle vesentlige forretnings- og prosessområder. Lederne i Konsernet bekrefter i Lederbekreftelsen at etterlevelsen av lover og forskrifter er tilfredsstillende. Rutiner oppdateres fortløpende ved endringer i regulatoriske krav.

Det gjennomføres jevnlig identifisering og evaluering av compliance risikoer, samt oppfølging av tiltak. Eventuelle hendelser eller brudd på compliance policy registreres i Konsernet database for rapportering og oppfølging av uønskede hendelser.

Compliance inngår i kvartalsvis risikorapport til Styret og administrerende direktør. I tillegg rapporteres compliance årlig til Revisjonsutvalget og gjennom egne compliance rapporter i Verdipapirforetaket.

Det kan ikke garanteres at SpareBank 1 SR-Banks risikostyringssystemer beskrevet ovenfor vil være tilstrekkelige til å forhindre at slik risikofaktor materialiseres eller at SpareBank 1 SR-Bank eller investorer blir vesentlig negativt påvirket dersom slik risikofaktor materialiseres.

5.20 KAPITALDEKNING

5.20.1 DAGENS REGELVERK

EUs direktiv for kapitaldekning ble innført i Norge fra 1. januar 2007 gjennom endringer i Forretningsbankloven og Finansieringsvirksomhetsloven og nye og endrede forskrifter vedrørende kapitaldekning. Regelverket bygger på en standard (Basel II) for kapitaldekningsberegninger fra Bank for International Settlements (BIS). I henhold til forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker mv. § 2-1, 1. ledd, skal institusjonene til enhver tid ha en ansvarlig kapital som minst utgjør 8 % av beregningsgrunnlaget for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. SpareBank 1 SR-Bank har godkjenning fra Finanstilsynet til å benytte interne målemetoder (IRB) for kredittrisiko. Banken er godkjent for bruk av IRB-Grunnleggende for bedriftsmarkedet og IRB-metode for massemarkedet. Dette betyr at det lovbestemte minimumskravet til kapitaldekning for kredittrisiko vil være basert på Bankens interne risikovurderinger. Dette betyr også at det lovbestemte minimumskravet til kapitaldekning blir mer risikosensitivt, slik at kapitalkravet i større grad vil samsvare med risikoen i de underliggende porteføljer. For kredittrisiko mot stater og institusjoner benyttes standardmetoden, mens for egenkapitalposisjoner benyttes IRB (enkel risikovekt metode). For beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for markedsrisiko bruker SpareBank 1 SR-Bank standardmetoden. For beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for operasjonell risiko bruker SpareBank 1 SR-Bank sjablongmetoden. Det innebærer sjablongsatser som prosent av driftsinntektene i forretningsenheten. I en overgangsperiode har Finanstilsynet lagt opp til at minimumskravet til ansvarlig kapital ikke kan være lavere enn 80 % av minimumskravet i henhold til gjeldende regelverk (Basel 1). Finanstilsynet har foreslått å videreføre overgangsordningen inntil videre. Ytterligere informasjon vedrørende Baselkomitéens standard finnes på www.bis.org.

5.20.2 KONSEKVENSER AV BASEL III FOR SPAREBANK 1 SR-BANK

SpareBank 1 SR-Bank har pr. 1. kvartal 2012 en kjernekapitaldekning på 10,5 prosent, og ligger betydelig over forslaget til nytt regulatorisk minimumskrav til kjernekapitaldekning på 6,0 prosent. Konsernet ligger også godt over det foreslåtte nivået for kjernekapitaldekning inkludert bevaringsbufferen på 8,5 prosent gjeldende fullt ut fra 2019.

Videre er det foreslått at de regulatoriske fradragene som i dag kommer til fratrukk med 50 prosent i kjernekapitalen og 50 prosent i tilleggskapitalen, skal settes til 100 prosent fradrag i kjernekapitalen fra utgangen av 2012. For SpareBank 1 SR-Bank gjelder dette i hovedsak fradragspostene for eierrisiko i SpareBank 1 Gruppen AS, Bank 1 Oslo Akershus AS og forskjellen mellom "forventet tap IRB" fratrukket tapsavsetninger. Dette vil gi en begrenset negativ effekt på kjernekapitalen til Konsernet.

SpareBank 1 SR-Bank har en eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS på 19,5 prosent. Etter gjeldende regelverk behandles denne eierandelen som kapitaldekningsreserve og bokført verdi av eierandelen kommer i sin helhet til fradrag i SpareBank 1 SR-Bank sin konsoliderte ansvarlige kapital. I morbankens kapitaldekningsberegning behandles eierandelen i SpareBank 1 Gruppen AS som investering i annen finansinstitusjon og hoveddelen av investeringens bokførte verdi trekkes dermed fra ved beregning av morbankens ansvarlige kapital.

Under det foreslåtte Basel III-regelverket vil eierandelen i SpareBank 1 Gruppen AS bli betraktet som såkalt eierandel utover 10 prosent, men som er utenfor den såkalte regulatoriske konsolideringen.

Dette vil innebære at bokført verdi av eierandelen, sammen med andre tilsvarende eierandeler (Bank 1 Oslo Akershus AS), vil komme til fradrag i ansvarlig kapital både konsolidert og i morbanken, men kun for den delen av samlet beløp som overstiger 10 prosent av ren kjernekapital. Den andel av investeringen

som ikke trekkes fra i ansvarlig kapital vil inngå i beregningsgrunnlaget med en risikovekt på 250 prosent. Forutsatt at Basel III-regelverket innføres som beskrevet pr dato vil investeringene i SpareBank 1 Gruppen AS og Bank 1 Oslo Akershus AS gi en begrenset negativ effekt på kjernekapitaldekningen i forhold til gjeldende regelverk.

Baselkomitéen vil også fra 2018 innføre krav til uvektet egenkapitalandel (leverage ratio) som et supplement til de risikobaserte kapitalkravene. Norske banker inkludert SpareBank 1 SR-Bank opererer gjennomgående med høyere egenkapitalandeler, slik at kravet til egenkapital ikke blir et problem for Banken. Kravet kan imidlertid bli en utfordring for enkelte institusjoner som spesialisere seg på utlån til lavrisikosegmenter som for eksempel SpareBank 1 Boligkreditt AS. Dette er imidlertid en kjent problemstilling og Baselkomitéen har varslet at den vil vurdere hvorvidt dette kravet er egnet for ulike forretningsmodeller.

6. FINANSIELL INFORMASJON

Dette kapitlet gir en oversikt over SpareBank 1 SR-Banks finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer for kvartalsregnskapet pr. 31. mars 2012 og kvartalsregnskapet pr. 31. mars 2011, samt for regnskapsårene som ble avsluttet 31. desember 2011, 2010 og 2009. For å få en mest mulig fullstendig oversikt over Bankens 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.sr-bank.no. Se også kryssreferanseliste i kapittel 13.2, "Dokumenter inntatt ved henvisning".

6.1 REGNSKAPSPRINSIPPER FOR BANKENS KONSOLIDERTE IFRS-REGNSKAP

6.1.1 GRUNNLAGET FOR UTARBEIDELSE AV DET KONSOLIDERTE ÅRSREGNSKAPET

Morbank- og konsernregnskapet 2011 for SpareBank 1 SR-Bank er satt opp i overensstemmelse med Internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) som fastsatt av EU. Dette omfatter også fortolkninger fra Den internasjonale fortolkningskomité for finansiell rapportering (IFRIC) og dens forgjenger, Den faste fortolkningskomité (SIC).

Konsernregnskapet for SpareBank 1 SR-Bank har vært avlagt etter IFRS regelverket siden 1.1.2005. Det ble først tillatt å bruke samme regelverk for selskapsregnskapene for sparebanker med virkning fra 1.1.2007. Årsregnskapet for 2011 er avlagt etter IFRS regelverket for morbank og konsern.

Målegrunnlaget for både morbank- og konsernregnskapet er historisk kost med følgende modifikasjoner: finansielle derivater, deler av finansielle eiendeler og deler av finansiell gjeld regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av de internasjonale regnskapsstandarder at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønsmessige estimater, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for morbank- og konsernregnskapet, er beskrevet i note 4 i årsrapporten for 2011.

Årsregnskapet er avlagt i henhold til IFRS standarder og fortolkninger obligatoriske for årsregnskap som avlegges pr 31.12.2011. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Følgende endringer i standarder er implementert i årsregnskapet 2011:

IAS 24 Nærstående parter. Det har vært betydelige endringer og klargjøringer i definisjon av selskapets nærstående i løpet av 2011. Endringen har medført en mer omfattende note for opplysninger om nærstående.

IFRS 7 Finansielle instrumenter – opplysninger. Lettelser i kravene til noteopplysninger om kredittrisiko

IAS 19 "Employee Benefits" ble endret i juni 2011. Endringen medfører at alle estimatavvik føres i utvidet resultat. Det har ingen effekt for selskapets regnskap da estimatavvik har vært ført i utvidet resultat siden implementering av IFRS.

Følgende standarder, fortolkninger og endringer er obligatoriske for årsregnskap som starter 1.1.2010 eller senere, men er vurdert å ikke være relevante for årsregnskapet 2011:

IFRS 9 "Financial Instruments" regulerer klassifisering, måling og regnskapsføring av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser. IFRS 9 ble utgitt i november 2009 og oktober 2010, og erstatter de deler av IAS 39 som omhandler regnskapsføring, klassifisering og måling av finansielle instrumenter. Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler deles inn i to kategorier basert på målemetode: de som er målt til virkelig verdi og de som er målt til amortisert kost. Klassifiseringsvurdering gjøres ved første gangs regnskapsføring. Klassifiseringen vil avhenge av selskapets forretningsmodell for å håndtere sine finansielle instrumenter

og karakteristikken ved de kontraktsfestede kontantstrømmene fra instrumentet. For finansielle forpliktelser er kravene i hovedsak lik IAS 39. Hovedendringen, i de tilfeller hvor man har valgt virkelig verdi for finansielle forpliktelser, er at den delen av en endring i virkelig verdi som skyldes endring i selskapets egen kredittrisiko føres over utvidet resultat i stedet for i resultatregnskapet, dersom dette ikke medfører en periodiseringsfeil i resultatmålingen. Konsernet planlegger å anvende IFRS 9 når standarden trer i kraft og er godkjent av EU. Standarden trer i kraft for regnskapsperioder som begynner 1.1.2015 eller senere.

IFRS 10 "Consolidated Financial Statements" er basert på dagens prinsipper om å benytte kontrollbegrepet som det avgjørende kriteriet for å bestemme om et selskap skal inkluderes i konsernregnskapet til morselskapet. Standarden gir utvidet veiledning til vurderingen av om kontroll er til stede i de tilfeller hvor dette er vanskelig. Konsernet har ikke vurdert alle mulige konsekvenser som følge av IFRS 10. Konsernet planlegger å anvende standarden for regnskapsperioder som begynner 1.1.2013 og senere.

IFRS 12 "Disclosures of Interest in Other Entities" inneholder opplysningskravene for økonomiske interesser i datterselskaper, felleskontrollert virksomhet, tilknyttede selskaper, selskaper for særskilte formål "SPE" og andre ikke-balanseførte selskaper. Konsernet har ikke vurdert den fulle innvirkning av IFRS 12. Konsernet planlegger å anvende standarden for regnskapsperioder som begynner 1.1.2013 og senere.

IFRS 13 "Fair Value Measurement" definerer hva som menes med virkelig verdi når begrepet benyttes i IFRS, gir en enhetlig beskrivelse av hvordan virkelig verdi skal bestemmes i IFRS og definerer hvilke tilleggsopplysninger som skal gis når virkelig verdi benyttes. Standarden utvider ikke omfanget av regnskapsføring til virkelig verdi men gir veiledning om anvendelsesmetode der bruken allerede er påkrevd eller tillatt i andre IFRSer. Konsernet benytter virkelig verdi som målekriterium for visse eiendeler og forpliktelser. Konsernet har ikke vurdert den fulle innvirkning av IFRS 13. Konsernet planlegger å (tidlig) anvende IFRS 13 for regnskapsperioder som begynner 1.1.2012 og senere.

For øvrig er det ingen andre IFRS'er eller IFRIC-fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning på regnskapet

6.1.2 PRESENTASJONSVALUTA

Presentasjonsvalutaen er norske kroner (NOK), som også er Konsernets funksjonelle valuta. Alle beløp er angitt i millioner kroner med mindre noe annet er angitt.

6.1.3 DATTERSELSKAP

I morbank regnskapet blir eierandelene i datterselskap vurdert etter kostmetoden. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger inntektsføres det året det vedtas av generalforsamlingen. Overstiger utbyttet/konsernbidraget andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, men er i henhold til endring i IAS 27 inntektsført i utbetalingsåret.

6.1.4 KONSOLIDERING

Konsernregnskapet omfatter alle datterselskap. Som datterselskap regnes alle enheter hvor Konsernet har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt gjennom direkte eller indirekte eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital. Ved fastsettelse av om det foreligger bestemmende innflytelse inkluderes effekten av potensielle stemmerettigheter som kan utøves eller konverteres på balansedagen. Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt Banken har overtatt kontroll, og det tas ut av konsolideringen fra det tidspunkt Banken gir fra seg kontroll.

Oppkjøpsmetoden benyttes for regnskapsføring ved kjøp av datterselskaper. Ved overtakelse av kontroll i et foretak (virksomhetssammenslutning) blir alle identifiserbare eiendeler og forpliktelser oppført til

virkelig verdi i samsvar med IFRS 3. En positiv differanse mellom virkelig verdi av kjøpsvederlaget og virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser oppføres som goodwill, mens en eventuell negativ differanse (badwill) inntektsføres ved kjøpet. Konsernet har ikke anvendt IFRS 3 retrospektivt på virksomhetssammenslutninger som er gjennomført før 1.1.2004.

Konserninterne transaksjoner, mellomværende, realisert og urealisert fortjeneste mellom konsernselskaper er eliminert. Regnskapsprinsipper i datterselskaper endres når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med Konsernets regnskapsprinsipper.

Minoritetens andel av Konsernets resultat blir presentert i egen linje under resultat etter skatt i resultatregnskapet. I egenkapitalen vises minoritetens andel som en egen post.

6.1.5 TILKNYTTET FORETAK

Tilknyttet foretak er enheter der Konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Normalt foreligger det betydelig innflytelse når Konsernet har en eierandel på mellom 20 og 50 prosent av stemmeberettiget kapital. Tilknyttede foretak regnskapsføres etter kostmetoden i selskapsregnskapet og etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet.

I konsernregnskapet føres nyinvesteringer til anskaffelseskost. Investeringer i tilknyttet selskap inkluderer goodwill/badwill identifisert på oppkjøpstidspunktet, redusert ved eventuelle senere nedskrivninger. Konsernets andel av over- eller underskudd i tilknyttede selskap resultatføres og tillegges balanseført verdi av investeringene sammen med andel av ikke resultatførte egenkapitalendringer.

6.1.6 FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Felleskontrollert virksomhet kan bestå av felleskontrollert drift, felleskontrollerte eiendeler og felleskontrollerte foretak. Felles kontroll innebærer at Konsernet gjennom avtale utøver kontroll sammen med andre deltakere. Felleskontrollert foretak regnskapsføres etter kostmetoden i selskapsregnskapet og etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet.

6.1.7 UTLÅN OG TAP PÅ UTLÅN

Utlån med flytende rente måles til amortisert kost i samsvar med IAS 39. Amortisert kost er anskaffelseskost minus tilbake-betalinger på hovedstolen tatt hensyn til transaksjonskostnader, pluss eller minus kumulativ amortisering som følger av en effektiv rentemetode, og fratrukket eventuelle beløp for verdifall eller tapsutsatthet. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontante inn- eller utbetalinger over det finansielle instrumentets forventede levetid.

Fastrente lån til kunder øremerkes ved førstegangs innregning som vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet i henhold til IAS 39.9. Gevinst og tap som skyldes endring i virkelig verdi bokføres over resultatregnskapet som verdiendring. Opptjente renter og over/underkurs regnskapsføres som renter. Renterisikoen i fastrenteutlåne styres med operasjonelle renteswapper som bokføres til virkelig verdi. Banken benytter seg av virkelig verdi opsjon for måling av fastrente lån, da dette i stor grad vil eliminere inkonsistens i måling av sammenstilte instrumenter i balansen.

6.1.8 VURDERING AV VERDIFALL PÅ FINANSIELLE EIENDELER

På hver balansedag vurderer Konsernet om det eksisterer objektive bevis på forhold som indikerer at forventet kontantstrøm ved første gangs balanseføring ikke vil realiseres og at dermed verdien på en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler er redusert. Verditap på en finansiell eiendel vurdert til amortisert kost eller gruppe av finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost er pådratt dersom, og bare dersom, det eksisterer objektive bevis på verdifall som kan medføre redusert framtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs bokføring (en tapshendelse) og resultatet av tapshendelsen (eller hendelsene) må også kunne måles pålitelig. Objektive bevis på at verdien av en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle

eiendeler er redusert omfatter observerbare data som blir kjent for Konsernet som følgende tapshendelser:

- Vesentlige finansielle vanskeligheter hos utsteder eller låntaker
- Mislighold av kontrakt, som manglende betaling av avdrag og renter
- Banken innvilger låntaker spesielle betingelser med bakgrunn i økonomiske eller legale grunner knyttet til låntakers økonomiske situasjon
- Sannsynlighet for at skyldner vil inngå gjeldsforhandlinger eller andre finansielle reorganiseringer
- På grunn av finansielle problemer opphører de aktive markedene for den finansielle eiendelen
- Observerbare data indikerer at det er målbar reduksjon i framtidige kontantstrømmer fra en gruppe finansielle eiendeler siden første gangs bokføring, selv om reduksjonen enda ikke kan fullt ut identifiseres til en individuell finansiell eiendel i gruppen inkludert:
- ugunstig utvikling i betalingsstatus for låntakere i gruppen
- nasjonale eller lokale økonomiske betingelser som korrelerer med mislighold av eiendelene i gruppen

Konsernet vurderer først om det eksisterer individuelle objektive bevis på verdifall for finansielle eiendeler som er individuelt signifikante. For finansielle eiendeler som ikke er individuelt signifikante, vurderes de objektive bevisene på verdifall individuelt eller kollektivt. Dersom Konsernet bestemmer at det ikke eksisterer objektive bevis på verdifall for en individuell vurdert finansiell eiendel, signifikant eller ikke, inkluderes eiendelen i en gruppe av finansielle eiendeler med samme kredittrisiko karakteristik. Gruppen vurderes så samlet for eventuell verdireduksjon. Eiendeler som vurderes individuelt med hensyn på verdireduksjon, og hvor et verditap identifiseres eller fortsatt er identifisert, tas ikke med i en samlet vurdering av verdireduksjon. Se også note 4.

Dersom det er objektive bevis på at en verdireduksjon har inntruffet, beregnes størrelsen på tapet til differansen mellom eiendelens bokførte verdi og nåverdien av estimerte framtidige kontantstrømmer (eksklusiv framtidige kredittap som ikke er pådratt) diskontert med den finansielle eiendelens sist fastsatte effektive rentesats. Bokført verdi av eiendelen reduseres ved bruk av en avsetningskonto og tapet bokføres over resultatregnskapet.

Framtidige kontantstrømmer fra en gruppe av finansielle eiendeler som samlet er vurdert med hensyn på verdireduksjon, estimeres med utgangspunkt i de kontraktsmessige kontantstrømmene for gruppen samt historiske tap for eiendeler med lignende kredittrisiko. Historiske tap justeres for eksisterende observerbare data for å kunne ta hensyn til effekter av eksisterende forhold som ikke var tilstede på tidspunktet for de historiske tapene samt justere effekter av tidligere forhold som ikke eksisterer i dag.

6.1.9 SAMMENSATTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

For strukturerte produkter med kapitalgaranti føres gevinster, herunder tegningsomkostninger og eventuelle strukturings-gevinster, som dag 1 gevinster. Strukturingsgevinster beregnes ved at Konsernets framtidige fordringer (opsjonspremie) og forpliktelser (garantert kapital) neddiskonteres ved bruk av swap kurven. Konsernet tilbyr ikke lengre slike produkter.

6.1.10 MISLIGHOLDTE/TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

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

6.1.11 KONSTATERTE TAP

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

6.1.12 OVERTATTE EIENDELER

Som ledd i behandlingen av misligholdte lån og garantier overtar Konsernet i en del tilfeller eiendeler som har vært stilt som sikkerhet for slike engasjementer. Ved overtakelse verdsettes eiendelene til antatt realisasjonsverdi og verdien av låneengasjementet justeres tilsvarende. Overtatte eiendeler som skal realiseres, klassifiseres som beholdninger eller anleggsmidler holdt for salg og regnskapsføres etter relevante IFRS standarder (normalt IAS 16, IAS 38, IAS 39 eller IFRS 5).

6.1.13 LEIEAVTALER

Finansielle leieavtaler er ført under hovedposten "Netto utlån til kunder" i balansen og regnskapsføres etter amortisert kost prinsippet. Alle faste inntekter innenfor leieavtalens forventede løpetid inngår i beregningen av avtalens effektive rente.

Konsernet har ikke kontrakter av typen "salg og tilbakeleie" av eiendom, anlegg og utstyr.

6.1.14 VERDIPAPIRER

Verdipapirer består av aksjer og andeler, sertifikater og obligasjoner. Aksjer og andeler klassifiseres enten som holde for omsetning eller som virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Sertifikater og obligasjoner klassifiseres enten som holde for omsetning, som virkelig verdi med verdiendring over resultatet, som holde til forfall eller som fordring.

Konsernet benytter kurs på handelsdato ved førstegangsinn-regning av verdipapirer.

Alle finansielle instrumenter som er klassifisert som holde for omsetning eller til virkelig verdi med verdiendring over resultatet, måles til virkelig verdi, og endring i verdi fra inngående balanse resultatføres som inntekt fra finansielle investeringer. Det er Konsernets oppfatning at finansielle instrumenter klassifisert som til virkelig verdi med verdiendring over resultatet gir mer relevant informasjon om verdiene av disse postene i balansen enn om de var vurdert til amortisert kost. De finansielle instrumentene som inngår i denne kategorien blir løpende rapportert og styrt ut fra en vurdering av virkelig verdi. Sertifikater og obligasjoner som klassifiseres som holde til forfall, eller som fordring måles til amortisert kost ved en effektiv rentemetode. Se omtale av denne metoden under avsnittet om utlån.

I forbindelse med den ekstraordinære og negative utviklingen i verdens finansmarkeder i tredje kvartal 2008 vedtok IASB den 13.10.2008 endringer til IAS 39 Financial instruments – Innregning og måling og IFRS 7 Financial instruments - Disclosure. Endringene ble godkjent av EU den 15.10.2008 og fastsatt av Finansdepartementet gjennom forskrift den 16.10.2008. Endringene medførte tillatelse til, under gitte forutsetninger, å reklassifisere finansielle eiendeler i kategoriene holde for omsetning, til virkelig verdi med verdiendring over resultatet og tilgjengelig for salg til kategoriene holde til forfall og lån og fordringer med virkning fra 1.7.2008. Banken valgte å benytte seg av denne muligheten. Instrumenter som omsettes i et aktivt marked, og hvor det normalt finnes observerbare markedspriser ble reklassifisert til kategoriene holde til forfall mens instrumenter hvor markedspriser ikke finnes og verdien normalt fastsettes ut fra alternative verdsettelsesmetoder ble reklassifisert til kategorien lån og fordringer. Reklassifiseringen medfører tilbakeføring av urealisert tap på reklassifiseringstidspunktet. Det tilbakeførte beløp amortiseres over det enkelte instruments gjenværende løpetid og inngår i linjen renteinntekter/-kostnader. Reklassifiseringen gjennomføres med bakgrunn i de store og unormale kurssvingninger som har oppstått på grunn av urolighetene i finansmarkedene. Banken har tradisjonelt deponert en større del av porteføljen i Norges Bank og beholdt disse obligasjonene til forfall. Disse obligasjonene har generelt hatt svært høy kredittverdighet og unormale kursutslag virker derfor, etter Bankens oppfatning, forstyrrende inn på perioderesultatet. Det foreligger både evne og vilje til å holde den reklassifiserte porteføljen til forfall.

6.1.15 DERIVATER OG SIKRING

Derivater består av valuta- og renteinstrumenter samt instrumenter forbundet med strukturerte produkter. Derivater føres til virkelig verdi over resultatet.

Konsernet benytter derivater i sikringsøyemed for å minimere renterisiko på fastrente instrumenter (obligasjoner og sertifikater). Sikringens effektivitet vurderes og dokumenteres både ved første gangs

klassifisering og på løpende basis. Ved virkelig verdisikring blir både sikringsinstrumentet og sikringsobjektet regnskapsført til virkelig verdi, og endringer i virkelig verdi på den sikrede risikoen blir resultatført. Se note 20 for ytterligere opplysninger.

6.1.16 GOODWILL/BADWILL

Goodwill er den positive forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av Bankens andel av netto identifiserbare eiendeler i virksomheten på oppkjøpstidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskap er klassifisert som immateriell eiendel. Goodwill ved kjøp av andel i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet er inkludert i investeringen, og testes for nedskrivning som en del av balanseført verdi på investeringen. Goodwill avskrives ikke, men er gjenstand for en årlig nedskrivningstest med sikte på å avdekke et eventuelt verdifall, i samsvar med IAS 36. Ved vurdering av verdifall foregår vurderingen på det laveste nivå der det er mulig å identifisere kontantstrømmer. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke. I de tilfeller hvor anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet er lavere enn virkelig verdi av Bankens andel av netto identifiserbare eiendeler på oppkjøpstidspunktet, såkalt badwill, inntektsføres differansen umiddelbart og inngår i inntekter fra eierinteresser.

6.1.17 VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler omfatter bygninger, tomter og driftsløsøre. Bygninger og driftsløsøre er bokført til kostpris fratrukket avskrivninger og nedskrivninger. Tomter er bokført til kostpris fratrukket nedskrivninger. Kostpris inkluderer alle direkte henførbare kostnader knyttet til kjøpet av eiendelen. Det er benyttet lineære avskrivninger for å allokere kostpris fratrukket eventuell restverdi over driftsmidlenes brukstid.

Tomt, bygning eller deler av bygning som innehas av Konsernet for å oppnå leieinntekter og/eller verdistigning, klassifiseres som investeringseiendommer. For bygninger hvor Konsernet benytter vesentlige deler til egen virksomhet er ikke noen del av eiendommen behandlet som investeringseiendom, selv om en mindre del er utleid. Konsernet har valgt å regnskapsføre investeringseiendommene etter kostmetoden.

6.1.18 VIRKSOMHET SOM SKAL SELGES

Disse postene i balansen inneholder Konsernets virksomheter som er besluttet solgt. Postene inneholder eiendeler og gjeld knyttet til overtatte eiendommer, samt eiendomsselskaper som skal syndikeres og selges ut i andeler til kunder. Posten er vurdert til virkelig verdi.

6.1.19 INNLÅN

Innlån regnskapsføres første gang til opptakskost, som er virkelig verdi av det mottatte vederlaget etter fradrag for transaksjonsutgifter. Innlån med flytende rente måles deretter til amortisert kost og eventuell over-/underkurs blir periodisert over løpetiden. Innlån med fast rente vurderes til virkelig verdi med neddiskontering etter gjeldende rentekurve, dog ikke hensyntatt endringer i kredittspreader og transaksjonskostnader. Konsernet benytter seg av virkelig verdi opsjon for måling av fastrente lån, da dette i stor grad vil eliminere inkonsistens i måling av sammenstilte instrumenter i balansen. Tilsvarende gjelder for derivater på gjeldssiden. Innskudd fra kunder vurderes til amortisert kost.

6.1.20 PENSJONER

SpareBank 1 SR-Bank har pr i dag to typer pensjonsavtaler.

Ytelsesbasert pensjonsavtale

Alle konsernselskapene har pensjonsavtaler tilknyttet Konsernets egen pensjonskasse. Avtalene er sikret gjennom innbetalinger til pensjonskassen, og er bestemt av periodiske beregninger utført av aktuar. En definert ytelsesplan er en pensjonsplan som gir rett til en definert framtidig ytelse ved oppnådd pensjonsalder, som regel bestemt av faktorer som alder, antall år ansatt og lønn. Forpliktelsen som bokføres i balansen vedrørende en definert ytelsesplan er nåverdien av den definerte forpliktelsen redusert for virkelig verdi av pensjonsmidler. Forpliktelsen knyttet til den definerte ytelsesplanen beregnes årlig av uavhengige aktuarer. Nåverdien av framtidige definerte ytelser beregnes ved å

diskontere framtidige utbetalinger ved bruk av rentesatsen for norske statsobligasjoner justert for forskjeller i forfallstidspunkt.

Fra 2005 ble det i henhold til IAS 19 anledning til å føre aktuarmessige gevinster og tap (estimatavvik) rett mot egenkapitalen. Konsernet har valgt å følge dette prinsippet.

Den ytelsesbaserte ordningen ble lukket for nye medlemmer fra og med 1.4.2011.

Innskuddsbasert pensjonsavtale

Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til et forsikringsselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.

6.1.21 USIKRE FORPLIKTELSER

Konsernet utsteder finansielle garantier som ledd i den ordinære virksomheten. Brutto latent forpliktelse framgår av note 32. Tapsvurderinger skjer som ledd i vurderingen av tap på utlån og etter de samme prinsipper og rapporteres sammen med disse, jfr. note 15. Det foretas avsetninger for andre usikre forpliktelser dersom det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen materialiserer seg og de økonomiske konsekvensene kan beregnes pålitelig. Det gis opplysninger om usikre forpliktelser som ikke fyller kriteriene for balanseføring dersom de er vesentlige.

Avsetning for restruktureringsutgifter foretas når Konsernet har en avtalemessig eller rettslig forpliktelse.

6.1.22 ANSVARLIGE LÅN OG FONDSOBLIGASJONER

Ansvarlige lån har prioritet etter all annen gjeld. Tidsbegrenset ansvarlig lån kan telle med 50 prosent av kjernekapitalen i kapitaldekningen, mens evigvarende ansvarlige lån kan telle med inntil 100 prosent av kjernekapitalen. Ansvarlige lån klassifiseres som ansvarlig lånekapital i balansen og måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet eller amortisert kost slik som andre langsiktige lån. Banken benytter seg av virkelig verdi opsjon for måling av fastrente lån, da dette i stor grad vil eliminere inkonsistens i måling av sammenstilte instrumenter i balansen.

En fondsobligasjon er en obligasjon med pålydende rente, men Konsernet har ikke plikt til å betale ut renter i en periode hvor det ikke utbetales utbytte, og investor har heller ikke senere krav på renter som ikke er utbetalt, det vil si rentene akkumuleres ikke. Fondsobligasjon er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15 eller 35 prosent av samlet kjernekapital avhengig av type fondsobligasjon. Finanstilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egenkapitalen dersom Bankens kjernekapitaldekning faller under 5 prosent eller kapitaldekningen faller under 8 prosent. Nedskrevne beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller egenkapitalen skrives opp. Fondsobligasjoner klassifiseres som ansvarlig lånekapital i balansen og måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

6.1.23 UTBYTTE

Utbytte bokføres som egenkapital i perioden fram til det er vedtatt av Bankens generalforsamling.

6.1.24 RENTEINNTEKTER OG -KOSTNADER

Renteinntekter og -kostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost resultatføres løpende basert på en effektiv rentemetode. Effektiv rente er den renten som medfører at nåverdien av forventet kontantstrøm, over forventet levetid for en finansiell eiendel eller finansiell forpliktelse, blir lik bokført verdi av den respektive finansielle eiendelen eller forpliktelsen. Ved beregningen av effektiv rente estimerer man kontantstrømseffekten som ligger i avtalen, men uten å ta hensyn til framtidige kredittap. Beregningen tar således hensyn til blant annet gebyrer, transaksjonskostnader, overkurs og underkurs.

Dersom en finansiell eiendel blir nedskrevet for tap blir ny effektiv rente beregnet basert på justert estimert kontantstrøm.

Renteinntekter og rentekostnader på finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi klassifiseres som henholdsvis renteinntekter og rentekostnader. Øvrige verdiendringer klassifiseres som inntekter fra finansielle instrumenter.

6.1.25 PROVISJONSINNTEKTER OG -KOSTNADER

Provisjonsinntekter og -kostnader blir generelt periodisert i takt med at en tjeneste blir levert/mottatt. Gebyrer knyttet til rentebærende instrumenter blir ikke ført som provisjoner, men inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende. Honorarer for rådgivning opptjenes i samsvar med inngått rådgivningsavtale, som oftest etter hvert som tjenesten ytes. Det samme gjelder for løpende forvaltningstjenester. Honorar og gebyr ved omsetning eller formidling av finansielle instrumenter, eiendom eller andre investeringsobjekter som ikke genererer balanseposter i Konsernets regnskap, resultatføres når transaksjonen slutføres.

6.1.26 TRANSAKSJONER OG BALANSEPOSTER I UTENLANDSK VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved kursen på transaksjonstidspunktet. Gevinst og tap knyttet til gjennomførte transaksjoner eller til omregning av beholdninger av balanseposter i valuta på balansedagen resultatføres. Gevinst og tap knyttet til omregning av andre poster enn pengeposter, innregnes på samme måte som den tilhørende balansepost. For balanseposter benyttes kurs på balansedagen.

6.1.27 SKATT

Skattekostnad består av betalbar skatt og utsatt skatt. Betalbar skatt er beregnet skatt på årets skattepliktige resultat.

Utsatt skatt regnskapsføres etter gjeldsmetoden i samsvar med IAS 12. Det beregnes utsatt skatteforpliktelse eller -fordel på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom balanseført verdi og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser. Det beregnes likevel ikke forpliktelse eller fordel ved utsatt skatt på goodwill som ikke gir skattemessige fradrag, og heller ikke på førstegangsinnregnede poster som verken påvirker regnskapsmessig eller skattepliktig resultat. Det beregnes utsatt skattefordel på framførbare skattemessige underskudd. Eiendel ved utsatt skatt innregnes bare i det omfang det forventes framtidig skattepliktige resultater som gjør det mulig å utnytte den tilhørende skattefordelen.

I henhold til IFRS regelverket defineres ikke selskapets formueskatt som skattekostnad. Denne kostnaden er dermed ført som driftskostnad.

6.1.28 SEGMENTRAPPORTERING

Et virksomhetssegment er en del av virksomheten som leverer produkter eller tjenester som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre virksomhetsområder. Et geografisk marked (segment) er en del av virksomheten som leverer produkter og tjenester innenfor et avgrenset geografisk område som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre geografiske markeder. Konsernledelsen anses i henhold til segmentrapportering som øverste beslutningsmyndighet. Tallene i segmentrapporteringen baserer seg på internrapportering til konsernledelsen.

6.1.29 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring når Styret har behandlet regnskapet. Representantskap, generalforsamling og regulerende myndigheter vil etter dette kunne nekte å godkjenne regnskapet, men ikke forandre dette. Hendelser fram til regnskapet anses godkjent for offentliggjøring og som vedrører forhold som allerede var kjent på balansedagen, vil inngå i informasjonsgrunnlaget for fastsettelsen av regnskapsestimater og således reflekteres fullt ut i regnskapet. Hendelser som vedrører forhold som ikke var kjent på balansedagen, vil bli opplyst om dersom de er vesentlige.

6.2 HISTORISKE FINANSIELLE TALL

I dette avsnittet presenteres det reviderte årsregnskapet for SpareBank 1 SR-Bank-konsernet for regnskapsårene 2009 til 2011 samt ureviderte kvartalsregnskap pr. 31. mars 2012 og 2011. Alle tallene er rapportert i henhold til IFRS.

6.2.1 KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

Tabellen nedenfor viser Bankens konsoliderte resultatregnskap for de tre siste regnskapsår, samt pr. 1. kvartal 2011 og 2012.

(MNOK)	Urevidert		Revidert		
	1. kv. 12	1. kv. 11	2011	2010	2009
Renteinntekter	1 327	1 257	5 287	4 820	5 015
Rentekostnader	926	833	3 531	3 078	3 339
Netto renteinntekter	401	424	1 756	1 742	1 676
Provisjonsinntekter	222	202	834	792	760
Provisjonskostnader	-20	-19	-71	-71	-87
Andre driftsinntekter	100	98	429	380	325
Netto provisjons- og andre inntekter	302	281	1 192	1 101	998
Utbytte	3	6	21	47	23
Inntekter fra eierinteresser	100	51	209	267	298
Inntekter fra finansielle investeringer	99	71	89	257	384
Netto inntekter fra finansielle investeringer	202	128	319	571	705
Sum inntekter	905	833	3 267	3 414	3 379
Personalkostnader	275	255	828	870	881
Administrasjonskostnader	106	100	410	362	346
Andre driftskostnader	97	91	395	334	352
Sum driftskostnader	478	446	1 633	1 566	1 579
Resultat før tap	427	387	1 634	1 848	1 800
Tap på utlån og garantier	34	51	139	234	368
Resultat før skatt	393	336	1 495	1 614	1 432
Skattekostnad	77	71	414	297	321
Resultat etter skatt	316	265	1 081	1 317	1 111
Majoritetsinteresser	316	265	1 081	1 317	1 109
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	2
Resultat per aksje/egenkapitalbevis (majoritet)					
Resultat per aksje/egenkapitalbevis ³⁷	1,58	1,32	5,42	6,84	6,88
Utvannet resultat pr aksje/egenkapitalbevis	1,58	1,32	5,42	6,84	6,88

³⁷ Overskudd dividert på gjennomsnittlig antall utestående aksjer/Egenkapitalbevis. Historiske tall utarbeidet før omdanning til ASA (1.1.2012) er ikke omarbeidet da endringen gir uvesentlige effekter på dette nøkkeltallet.

6.2.2 KONSOLIDERT BALANSE

Tabellen nedenfor viser SpareBank 1 SR-Banks konsoliderte balanse pr. 31. desember de siste tre regnskapsår, samt pr. 1. kvartal 2011 og 2012.

(MNOK)	Urevidert		Revidert		
	1. kv. 12	1. kv. 11	2011	2010	2009
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanken	218	936	263	1 235	781
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 142	1 445	723	1 273	1 301
Brutto utlån til kunder	100 463	104 771	101 368	105 792	93 473
- Individuelle nedskrivninger	-469	-470	-418	-402	-329
- Nedskrivninger på grupper av utlån	-332	-328	-362	-357	-320
Netto utlån til kunder	99 662	103 973	100 588	105 033	92 824
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	13 457	7 107	11 210	7 889	10 628
Sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	8 360	10 720	8 640	10 853	11 954
Finansielle derivater	3 955	2 724	3 716	3 241	2 438
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	644	712	631	661	439
Virksomhet som skal selges	85	93	85	93	23
Investering i eierinteresser	4 891	3 745	4 389	3 499	3 127
Investering i konsernselskap	0	0	0	0	0
Immaterielle eiendeler	50	59	54	60	40
Varige driftsmidler	389	390	401	392	935
Andre eiendeler	1 830	651	442	549	419
Sum eiendeler	134 683	132 555	131 142	134 778	124 909
Gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 791	5 221	4 782	7 359	8 852
Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	7 395	8 832	7 395	8 832	8 832
Innskudd fra og gjeld til kunder	67 108	62 662	64 042	60 770	54 336
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	38 447	39 007	36 338	40 307	37 523
Finansielle derivater	2 081	1 400	2 010	2 212	1 576
Betalbar skatt	155	302	130	326	223
Utsatt skatteforpliktelse	334	213	329	138	162
Annen gjeld	1 996	1 363	1 384	1 288	1 461
Ansvarlig lånekapital	3 595	4 015	4 975	4 144	3 871
Sum gjeld	124 902	123 015	121 385	125 376	116 836
Egenkapital					
Aksjekapital/eierandelskapital	4 987	3 183	3 183	3 183	3 023
Beholdning av egne aksjer/egenkapitalbevis	-7	-3	-3	-3	-9
Overkursfond	1 506	625	625	625	458
Avsatt utbytte	0	0	299	336	212
Fond for urealiserte gevinster	43	43	43	43	127
Annen egenkapital	2 936	1 177	1 183	1 139	1 002
Utjevningfond	0	1 284	1 448	1 175	759
Grunnfondskapital	0	2 541	2 631	2 477	2 241
Kompensasjonsfond	0	55	55	55	20
Gavefond	0	370	293	372	240
Periodens resultat	316	265	0	0	0
Sum egenkapital	9 781	9 540	9 757	9 402	8 073
Sum gjeld og egenkapital	134 683	132 555	131 142	134 778	124 909

6.2.3 KOMMENTARER TIL SPAREBANK 1 SR-BANKS RESULTAT OG BALANSE SISTE TRE ÅR

SpareBank 1 SR-Bank har hatt en god utvikling både knyttet til resultat og vekst de siste 3 årene. Etter et 2008 preget av finansuro har årene etterpå vært preget av sterk vekst (inkl SpareBank 1 Boligkreditt) og god avkastning. I 2011 ble det igjen uro i verdensøkonomien og Konsernets resultat ble berørt av dette mht økte fundingkostnader og lavere avkastning på finansielle investeringer. Til tross for dette leverte en også i 2011 et godt resultat.

Netto renteinntekter var i 2009 1 676 mill kroner, i 2010 1 742 mill kroner og i 2011 1 756 mill kroner. En jevn økning til tross for økning i overførsel til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt fra 25 mrd kroner i 2009, 26 mrd kroner i 2010 til 45 mrd i 2011. Pr utgangen av 1. kvartal 2012 var det

overført 49 mrd kroner til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Ved overførsel til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt vil renteinntektene fra kunde bokføres som provisjonsinntekt og ikke som renteinntekter, og påvirker derfor netto renteinntekter og rentemargin (netto renteinntekter i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital).

Rentemarginen var i 2009 1,35 prosent, i 2010 1,35 prosent og i 2011 1,31 prosent. Pr 1. kvartal 2012 er rentemarginen 1,21 prosent. Fallet i rentemargin skyldes i hovedsak økning i innlånskostnader samt sterk konkurranse på innskudds- og utlånsrente. SpareBank 1 SR-Bank har allikevel lyktes med å opprettholde netto renteinntekter i kroner på grunn av volumøkning.

Netto provisjons- og andre inntekter har i perioden 2009 til 2011 økt med 194 mill kroner eller 19 prosent. Økning i provisjonsinntekter skyldes i hovedsak provisjoner fra SpareBank 1 Boligkreditt, mens økning i andre driftsinntekter i all hovedsak skyldes økte provisjoner fra eiendomsmeglervirksomheten. Provisjonene fra SpareBank 1 Boligkreditt var i 2009 på 146 mill kroner, i 2010 på 157 mill kroner og i 2011 på 87 mill kroner. Pr 1. kvartal 2012 er disse provisjonene på 46 mill kroner. Nedgangen i provisjoner i 2011 til tross for økt volum til SpareBank 1 Boligkreditt skyldes en kombinasjon av press på kunderente og økte innlånskostnader. Andre driftsinntekter knyttet til eiendomsomsetning var i 2009 på 315 mill kroner, i 2010 på 369 mill kroner og i 2011 på 424 mill kroner. Pr 1. kvartal 2012 er disse inntektene på 99 mill kroner.

Netto avkastning på finansielle investeringer var i 2009 på 705 mill kroner, i 2010 571 mill kroner og i 2011 på 319 mill kroner. Pr utgangen av 1. kvartal 2012 er inntektene på 202 mill kroner. Tallene for 2011 er preget av finansuroen som påvirker verdsettelsen av finansielle instrumenter både direkte i egen balanse og indirekte via tilknyttede og felleskontrollerte selskaper. Resultatandelen fra SpareBank 1 Gruppen utgjorde i 2009 172 mill kroner, i 2010 160 mill kroner og 93 mill i 2011. Ved utgangen av 1. kvartal 2012 er inntektene fra SpareBank 1 Gruppen på 48,1 mill kroner. I 2008 ble det inntektsført 414 mill kroner i badwill knyttet til oppkjøp av andel av BN Bank (tidligere Glitnir Bank). I 2009 ble det kjøpt opp ytterligere eierpost i BN Bank og inntektsført 44 mill kroner i badwill.

Konsernets driftskostnader utgjorde i 2011 1 633 mill kroner. Dette var en økning på 54 mill kroner eller 3,4 prosent fra 2009. Både 2010 og 2011 var preget av engangseffekter knyttet til pensjonskostnader. I 2010 ble det netto tilbakeført 106 mill kroner knyttet til AFP-avsetninger. I 2011 medførte endret pensjonsordning en kostnadsreduksjon på 224 mill kroner. Endring i tjenstepensjonsordningen ble vedtatt mars 2011 og innebærer at ytelsesordningen ble lukket for nyansatte, og innskuddsordningen ble etablert med virkning fra 1. april 2011. Ansatte som var medlem i ytelsesordningen før lukkingen 1. april 2011 kunne frivillig velge overgang til innskuddsordningen.

Økt satsning på nye markedsområder i perioden, spesielt i Hordaland hvor Banken gjennomførte oppkjøp av Kvinnherad Sparebank i 2010, samt oppbygging av Kapitalmarkedsdivisjonen, og generell høy aktivitet i alle deler av Bankens drift forklarer kostnadsutviklingen.

Årsverk ved utgangen av 2009 var 1 093 mot 1 207 ved utgangen av 1. kvartal 2012. Økningen i årsverk er først og fremst knyttet til linjeårsverk i Banken.

Bokførte tap i 2011 utgjorde 139 mill kroner, mot 234 mill kroner i 2010 og 368 mill kroner i 2009. Pr 1. kvartal 2012 er bokførte tap 34 mill kroner. Tapsavsetningene (både individuelle og gruppe) økte fra 649 mill kroner i 2009 til 780 mill kroner i 2011. Pr 1. kvartal 2012 var totale tapsavsetninger på 804 mill kroner. Brutto mislighold var ved utgangen av 2011 på 415 mill kroner, i 2010 på 443 mill kroner og i 2009 på 395 mill kroner. Avsetningsgraden for misligholdte engasjement var i 2011 33 prosent, i 2010 30 prosent, og i 2009 26 prosent. Pr 31. mars 2012 var brutto mislighold 444 mill kroner og avsetningsgraden på 27 prosent.

Konsernets kapitaldekning var 11,4 prosent ved utgangen av 2011, sammenlignet med 12,4 prosent i 2010 og 11,9 prosent i 2009. Kjernekapitaldekningen ved årsslutt 2011 var 10,6 prosent mot 10,2 prosent i 2010 og 9,6 prosent i 2009. Pr 31. mars 2012 var kjernekapitaldekningen på 10,5 prosent og kapitaldekningen 11 prosent. Se nærmere om regelverk og krav til kapitaldekning for banker, samt

beregningsgrunnlag for kapitaldekning i avsnitt 8.2. Se også nærmere om Bankens kapitaldekning i avsnitt 5.12.1. Se kapittel 5.11 for mer informasjon om utviklingen i Bankens utlån og innskudd.

Konsernets forvaltningskapital var ved utgangen av 2009 på 124,9 mrd kroner og pr 31. mars 2012 på 134,7 mrd kroner. Dette er en økning på nær 8 prosent. Samtidig hadde vi ved utgangen av 2009 overført 25 mrd kroner til SpareBank 1 Boligkreditt, mens vi pr 31. mars 2012 har overført 49 mrd kroner til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt. Dette betyr at den underliggende veksten i forvaltningskapitalen har vært nærmere 27 prosent.

Egenkapitalen har i perioden økt fra 8 mrd kroner ved utgangen av 2009 til 9,8 mrd kroner pr. 31. mars 2012. Økningen skyldes fusjon med Kvinnherad Sparebank høsten 2010 samt tilbakeholdt overskudd. Egenkapitalavkastningen etter skatt var i 2009 17,5 prosent, i 2010 15,5 prosent og i 2011 11,2 prosent. Pr. 31. mars 2012 er egenkapitalavkastningen 12,9 prosent.

Brutto utlån var ved utgangen av 2009 på 93,5 mrd kroner, pr. 31. mars 2012 er brutto utlån 100,5 mrd kroner. Inkludert SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var brutto utlån i 2009 118,2 mrd kroner og pr. 31. mars 2012 149,4 mrd kroner. Innskuddsvolumet var ved utgangen av 2009 på 54,3 mrd kroner og ved utgangen av 1. kvartal 2012 på 67,1 mrd kroner.

6.3 KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tabellen nedenfor viser Bankens konsoliderte kontantstrømoppstilling pr. 31. desember for de tre siste regnskapsår, samt pr. 31. mars 2011 og 2012.

(MNOK)	Urevidert		Revidert		
	1. kv. 12	1. kv. 11	2011	2010	2009
Resultat før skatt	393	336	1 495	1 614	1 432
Inntekt av eierinteresser	-100	-51	-209	-267	-298
Endring pensjonsforpliktelse over resultatet	0	0	-224	0	0
Gevinst ved avgang ikke finansielle anleggsmidler	0	0	0	-10	-8
Avskrivninger på ikke finansielle anleggsmidler	19	19	80	72	69
Tap på utlån	34	51	139	234	368
Betalt skatt	-53	-95	-307	-223	-22
Tilført fra årets virksomhet	293	260	974	1 420	1 541
Endring brutto utlån til kunder	905	1 021	4 424	-12 319	6 598
Endring fordringer på kredittinstitusjoner	-185	-64	317	134	26
Endring innskudd fra kunder	3 066	1 892	3 272	6 434	1 286
Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	0	0	-1 437	0	7 396
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-991	-2 138	-2 577	-1 493	-2 318
Endring sertifikater og obligasjoner	-1 967	915	-1 108	3 840	-13 451
Andre tidsavgrensninger	-2 454	-816	-412	1 438	-2 042
A Netto likviditetsendring fra virksomheten	- 1 333	1 070	3 453	-546	-964
Investering i varige driftsmidler	-7	-16	-103	477	-686
Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	0	0	10	16
Kjøp aksjer og eierinteresser	-514	-297	-861	-594	-1 209
B Netto likviditetsendring investering	-521	-313	-964	-107	-1.879
Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8 581	50	2 032	10 756	3 029
Tilbakebetaling - utstedelse av verdipapirer	-6 538	-998	-6 350	-9 427	-7 789
Opptak av ansvarlige lån	0	0	1 750	0	786
Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	0	0	-783	0	-641
Emisjon egenkapitalsbevis	0	0	0	160	1 228
Utbytte til egenkapitalbeveiseierne	0	0	-336	-212	-75
C Netto likviditetsendring finansiering	2 043	-948	-3 687	1 277	-3 462
A+B+C Netto endring likvider i året	189	-191	-1 198	624	-6 305
Likviditetsbeholdning periodens start	388	1 586	1 586	962	7 267
Likviditetsbeholdning periodens slutt	577	1 395	388	1 586	962
Netto endring likvider i året	189	-191	-1 198	624	-6 305
Likviditetsbeholdning spesifisert					
Kontanter og fordringer på sentralbanken	218	936	263	1 235	781
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	359	459	125	351	181
Likviditetsbeholdning	577	1 395	388	1 586	962

6.3.1 BESKRIVELSE AV BANKENS KONTANTSTRØM

Bankens likviditetsbeholdning inkluderer kontanter og fordringer på sentralbanker, samt den del av sum innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner som gjelder rene plasseringer i kredittinstitusjoner. Kontantstrømanalysen viser hvordan SpareBank 1 SR-Bank har fått tilført likvide midler og hvordan disse er brukt. Se forøvrig avsnitt 5.12 for en oversikt over Bankens kapitalressurser.

I 2011 ble utlån redusert med 4,4 mrd kroner. Dette må ses i sammenheng med at det ble overført netto ca. 14 mrd kroner til SpareBank 1 Boligkreditt i løpet av 2011.

Bankens datterselskaper har ingen begrensninger for å overføre likvider til Banken ut over de juridiske og regulatoriske begrensninger som det enkelte datterselskap er underlagt³⁸. Som det fremgår av den juridiske selskapsstrukturen illustrert i figuren i punkt 5.4.1 er Bankens kjernevirksomhet organisert i SpareBank 1 SR-Bank, omtalt som morbank i regnskapsrapportene, jf henvisninger under kapittel 14. Kjernevirksomheten i Banken utgjør den vesentlige delen av den kontantstrømgenererende virksomheten i Konsernet.

Tabellen under viser hovedlinjene i kontantstrømmene mellom morbank og konsern pr. 1. kvartal 2012 og de tre siste regnskapsår som viser at morbank står for de største delene av kontantstrømmene.

Morbank					Kontantstrøm- oppstilling (MNOK)	Konsern				
Revidert			Urevidert			Urevidert		Revidert		
2009	2010	2011	31.03 2011	31.03 2012		31.03 2012	31.03 2011	2011	2010	2009
1 596	1 434	1 027	194	298	Tilført fra årets virksomhet	293	260	974	1 420	1 541
-1 499	-129	3 448	998	-1 398	Netto likviditetsendring fra virksomheten	-1 333	1 070	3 453	-546	-964
-1 345	-524	-958	-233	-449	Netto likviditetsendring investering	-521	-313	-964	-107	-1 879
-3 462	1 277	-3 687	-948	2 043	Netto likviditetsendring finansiering	2 043	-948	-3 687	1 277	-3 462
-6 306	624	-1 197	-183	196	Netto endring likvider i perioden	189	-191	-1 198	624	6 305
954	1 578	381	1 395	577	Likviditets-beholdning	577	1 395	388	1 586	962

Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i Bankens kontantstrøm siden 31. mars 2012.

³⁸ Generelt for alle datterselskaper gjelder begrensninger på utbetaling av utbytte og annen anvendelse av selskapets midler etter aksjelovens kapittel 8. I tillegg har heleide datterselskaper SpareBank 1 SR-Finans AS, EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS og SR-Forvaltning AS særskilte tillatelser for sin virksomhet utstedt av Finanstilsynet eller Finansdepartementet, jf punkt 8.1.1.

6.4 ENDRINGER I EGENKAPITALEN

Nedenstående tabell viser endringer i egenkapitalen de siste tre årene.

(MNOK)	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2008	5 966
Rettet emisjon	1 228
Kostnader emisjon	-16
Utdelinger gavefond	-41
Kursregulering egne egenkapitalbevis	8
Utbytte år 2008, endelig besluttet i 2009	-85
Avgang minoritet	-4
Korrigert egenkapital tilknyttede selskap	7
Resultat etter skatt	1 110
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning	-99
Andel av utvidet resultat fra tilknyttede selskap	-1
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen	-100
Totalresultat	1 010
Egenkapital per 31.12.2009	8 073
Omsetning egne egenkapitalbevis	12
Emisjon Kvinnherad Sparebank	348
Ansatt emisjon	16
Kostnader emisjon	-1
Utdelinger gavefond	-65
Korrigeringer	2
Utbytte år 2009, endelig besluttet i 2010	-212
Korrigert egenkapital tilknyttede selskap	-23
Resultat etter skatt	1 316
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning	-53
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	2
Andel av utvidet resultat fra tilknyttede selskap	-13
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen	-64
Totalresultat	1 252
Egenkapital pr 31.12.2010	9 402
Utbytte år 2010, endelig besluttet i 2011	-336
Korrigeringer	4
Korrigert egenkapital tilknyttede selskap	-47
Utdelinger gavefond	-79
Resultat etter skatt	1 081
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning	-249
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap	-19
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen	-268
Totalresultat hittil i år	813
Egenkapital 31.12.2011	9 757
Utbytte år 2011, endelig besluttet i 2012	-299
Omsetning egne aksjer	-6
Resultat etter skatt	316
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning	14
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap	-
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen	14
Totalresultat hittil i år	330
Egenkapital 31.03.2012	9 782

6.5 NØKKELTALL

Ureviderte tall	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Børskurs NOK	41,00	57,00	40,70	57,00	50,00
Utbytte per aksje/egenkapitalbevis, NOK	n.a.	n.a.	1,5	2,75	1,75
Egenkapitalavkastning ³⁹	12,9 %	11,2 %	11,2 %	15,5 %	17,5 %
Kapitaldekningsprosent ⁴⁰	11,0 %	11,8 %	11,4 %	12,4 %	11,9 %
Kjernekapitalprosent ⁴¹	10,5 %	10,2 %	10,6 %	10,2 %	9,6 %
Direkte avkastning ⁴²	n.a.	n.a.	3,7 %	4,8 %	3,5 %
Resultat pr aksje/egenkapitalbevis, NOK ⁴³	1,58	1,32	5,42	6,84	6,88
Egenkapitalbevisprosent ⁴⁴	n.a.	63,2 %	63,8 %	63,2 %	62,9 %
Antall utstedte aksjer/bevis	199.489.669	127.313.361	127.313.361	127.313.361	120.933.730

6.6 HENDELSER ETTER SIST AVLAGTE DELÅRSTALL

Det er ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Bankens utsikter i inneværende år.

Utover det som er beskrevet i Prospektet og punktene over, har det ikke skjedd noen vesentlige hendelser for Banken etter offentliggjørelsen av 1. kvartalstallene for 2012.

6.7 ENDRINGER I FINANSIELL ELLER KONKURRANSEMESSIG STILLING

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

6.8 TRENDINFORMASJON

Det er ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Bankens utsikter i inneværende år, med unntak av den pågående finansuroen, se kapittel 7 samt kapittel 2, spesielt avsnitt 2.1.2.

Banken opplever at det er større usikkerhet i internasjonal økonomi enn det som anses som normalt. Dersom usikkerheten i større grad enn det vi til nå har sette skulle gi utsalg i norsk økonomi, kan dette påvirke Bankes framtidige drift som beskrevet i Prospektets kapittel 2. Banken kjenner ikke til andre endringer i statlige, økonomiske, skattemessige, monetære eller pengepolitiske faktorer utover dette som har eller kan ha en vesentlig påvirkning på Bankens fremtidige drift utover det som er beskrevet i Prospektets kapittel 2, 7 og 8.

6.9 REVISOR

PricewaterhouseCoopers AS har vært Bankens revisor siden 21. mars 2002. Revisors adresse er Dronning Eufemias gate 8, 0191 Oslo. PricewaterhouseCoopers AS er medlem av Den norske Revisorforening.

³⁹ Overskudd i prosent av gjennomsnittlig egenkapital.

⁴⁰ Ansvarlig kapital som en prosent av et beregningsgrunnlag for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko, se avsnitt 8.2.4 og 8.2.5.

⁴¹ Bankens kjernekapital (aksjekapital, eierandelskapital, overkursfond, utjevningfond, m.v.) i prosent av beregningsgrunnlaget, jft. pkt. over.

⁴² Utbytte i prosent av børskurs ved årets slutt.

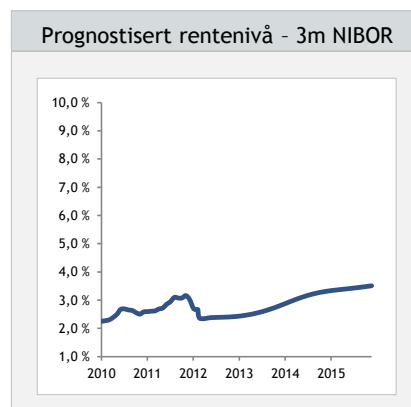
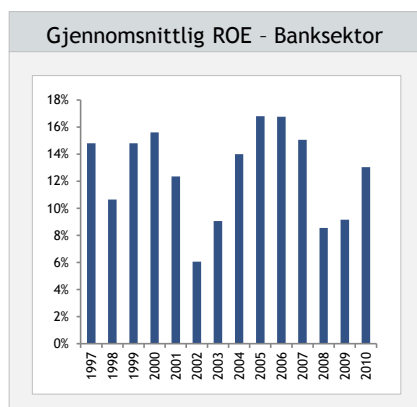
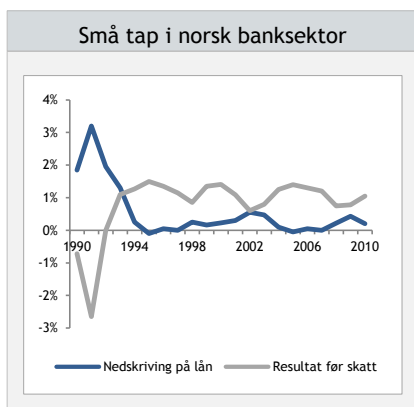
⁴³ Aksjenes/egenkapitalbevisenes andel av Bankens resultat etter skatt

⁴⁴ Eierandelskapitalen, utjevningfondet og overkursfondet i prosent av Bankens egenkapital ved utgangen av året.

7. GENERELT OM KONKURRANSEN OG STRUKTUREN I FINANSNÆRINGEN

7.1 GENERELT OM BANK- OG FINANSSEKTOREN

Norske banker ble i langt mindre grad enn banker i de andre europeiske landene preget av den internasjonale finanskrisen. Selv om resultatene for 2008 var markant lavere enn årene før, oppnådde sektoren som helhet positiv egenkapitalavkastning og ingen norske banker måtte innstille virksomheten som følge av krisen. Utlånstapene økte i 2009, men høye verdipapirinntekter ga et samlet resultat bedre enn i 2008. I 2010 gikk utlånstapene ned og bidro til ytterligere forbedret inntjening, til tross for press på den underliggende inntjeningen. Bankenes netto renteinntekter var fortsatt under press i 2011, og bankene tjener stadig mindre på utlån og innskudd. Utlånstapene var imidlertid svært beskjedne og noe av årsaken til dette ligger i de makroøkonomiske forholdene, som var svært gode for Norge i forkant av den siste nedgangskonjunkturen. Samtidig hadde bankene forbedret sin kredittvurdering og risikostyring generelt, og de hadde lav eksponering mot komplekse produkter, som ga større tap for banker i mange andre land. Uroen i finansmarkedene har også ført til at bankene generelt må betale vesentlig mer for sin finansiering enn tidligere.



Den internasjonale bank- og finanssektoren har de seneste 10 – 20 årene vært preget av fusjoner, oppkjøp og allianser. Strukturendringene har også omfattet det nordiske finansmarkedet, hvor det har vokst frem flere store nordiske aktører. I større grad enn i Europa for øvrig, hvor hoveddelen av fusjonene og oppkjøpene har funnet sted innenfor det enkelte land, har utviklingen i Norden vært mer preget av etablering på tvers av landegrensene.

Markedsintegrasjon, regulatoriske endringer og endringer i teknologi og demografi har vært noen av drivkreftene for de seneste årenes strukturelle endringer i finanssektoren. Den globale finanskrisen har ført til betydelige strukturendringer, blant annet i form av en tiltakende konsolidering og nasjonalisering i banksektoren, og en rekke internasjonale banker har gått overende. Krisen har så langt ikke ført til noen vesentlig økt konsolidering i den norske banksektoren.

Internasjonale reguleringer av finanssektoren er og vil fortsatt bli endret som følge av finanskrisen. Dette kan forsterke tendensen til strukturendringer innen sektoren fremover også i Norge.

7.2 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 det ved utgangen av 2011 var 112 banker. Antall sparebanker har i perioden 1960 til 2011 blitt redusert med ca. 83 prosent. Reduksjonen er blant annet et resultat av fusjoner av sparebanker for å danne større og mer slagkraftige enheter.

UTVIKLING OVER ANTALL BANKER I NORGE PR. 31. DESEMBER

Type bank	1960	1970	1980	1990	1995	2000	2005	2007	2008	2009	2010	2011
Sparebanker	597	493	322	142	133	130	126	123	121	119	114	112
Forretningsbanker(inkl. utenlandsk)	68	40	23	22	18	22	21	21	*	*	*	*
Sum	665	533	345	164	151	152	147	144	121	119	114	112

Kilde: Sparebankforeningen og Finansnæringens Hovedorganisasjon. Siste tilgjengelige tall.

* Antall forretningsbanker ikke tilgjengelig i kildematerialet

Til tross for at Norge har en relativt konsentrert banksektor, finnes det altså et stort antall banker sett i forhold til både BNP og innbyggertall. Dette skyldes at Norge har mange små, lokale sparebanker. På den annen side har Norge, i likhet med andre nordiske land, et forholdsvis lavt antall kundekontorer. Høy aksept av ny teknologi som bank via internett og telefon er en sannsynlig forklaringsfaktor på dette. Av de 20 største bankene i Norge har seks 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 2011 hadde sparebankene og forretningsbankene henholdsvis 735 og 423 ekspedisjonssteder, i henhold til tall fra Finansnæringens Hovedorganisasjon og Sparebankforeningen. Det totale antallet sparebank- og forretningsbank-ekspedisjonssteder i Norge har generelt hatt en fallende utvikling de siste årene fra totalt 1.887 ekspedisjonssteder ved utgangen av 1980 til 1 158 ekspedisjonssteder ved utgangen av 2011.

ANTALL EKSPEDISJONSSTEDER PR. 31. DESEMBER

Type bank	1980	1985	1990	1995	2000	2005	2007	2008	2009	2010	2011
Sparebanker	1 298	1 395	1 236	1 090	999	948	781	784	753	745	735
Forretningsbanker(inkl. utenlandsk)	589	667	649	462	458	286	479	546	431	412	423
Sum	1 887	2 062	1 885	1 552	1 457	1 234	1 260	1 330	1 184	1 157	1 158

Kilde: Finansnæringens Hovedorganisasjon og Sparebankforeningen. Siste tilgjengelige tall.

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 og Bolig- og Næringsbanken, samt SEBs oppkjøp av Privatbanken. Glitnir, som for få år siden kjøpte opp Kredittbanken, ble høsten 2008, i forbindelse med konkursen i det islandske morselskapet, kjøpt opp av bankene i SpareBank 1-alliansen, og banken, som i januar 2009 skiftet navn til BN Bank ASA, er igjen i norsk eie.

De siste årene har det vært en sterk restrukturering blant bankene i form av løsere samarbeidsformer som Terra-gruppen, sparebanker med et forretningsmessig samarbeid med DNB ASA i tillegg til sterke allianser, som SpareBank 1-alliansen. Banksektoren er på tross av dette fortsatt preget av mange mellomstore og mindre banker med sterk lokal forankring. Også større distrikts- og regionsbanker har lagt vekt på å beholde en klar hovedforankring til ett distrikt eller en region av landet.

Sparebankene står sterkt i det norske finansmarkedet og fremstår som viktige regionale finanssentre og som en viktig del av det lokale og regionale bankvesen i Norge. De lokale og regionale bankene i Norge har en sterk markedsposisjon, også sammenliknet med andre land. Markedsandelen er spesielt høy i personmarkedet, der disse bankene typisk har markedsandeler i området 40-50 prosent. Dessuten bruker over halvparten av de små og mellomstore bedriftene (færre enn 50 ansatte), en regional bank som hovedbankforbindelse.

7.3 MARKEDSANDELER I DEN NORSKE FINANSSEKTOREN

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 markedsandeler innenfor tradisjonell bankvirksomhet for de største finansgruppene og for øvrige finansinstitusjoner i Norge ved utgangen av september 2011.

BANKER OG OMF-KREDITTFORETAKS MARKEDSANDELER I NORGE PR. 30. SEPTEMBER 2011. PROSENT

	Brutto utlån til		Innskudd fra	
	Person-markedet	Nærings-markedet	Person-markedet	Nærings-markedet
DNB Bank ⁴⁵	31,7	34,3	32,3	37,2
Datterbanker av utenlandske banker i Norge ⁴⁶	13,0	17,7	8,9	16,9
Filialer av utenlandske banker i Norge ⁴⁷	10,8	17,7	8,7	14,4
SpareBank 1-alliansen ⁴⁸	19,4	15,1	19,2	14,1
Terra-Gruppen ⁴⁹	8,7	4,2	11,0	5,7
Øvrige sparebanker ⁵⁰	13,3	9,6	14,6	9,7
Øvrige forretningsbanker ⁵¹	3,1	2,1	5,2	2,1
Sum	100,0	100,0	100,0	100,0
Totalmarked (i milliarder kroner)⁵²	1 733	1 102	751	611

Kilde: Norges Bank (http://www.norges-bank.no/pages/87394/FinStab_2-11.pdf)

DNB Bank er den klart største banken i Norge. Siden fusjonen mellom Den norske Bank (DNB) og Gjensidige NOR i 2003 har markedsandelen basert på forvaltningskapital ligget på mellom 35 og 40 prosent. Som andel av totale utlån i Norge er DNB Banks markedsandel på om lag en tredjedel.

Det er mange tilbydere og stor konkurranse om lån med pant i bolig til personmarkedet i Norge. Det gjør kredittytting til personmarkedet mindre sårbart for problemer i enkeltbanker enn kredittytting til næringsmarkedet. På utlån til næringsmarkedet er datterbanker og filialer av utenlandske banker viktige kredittyttere. Samlet har disse bankene om lag samme markedsandel i næringsmarkedet som DNB Bank.

⁴⁵ DNB Bank, Nordlandsbanken, DNB Boligkreditt og DNB Næringskreditt

⁴⁶ Nordea Bank Norge, Santander Consumer Bank, SEB Privatbanken og Nordea Eiendomskreditt

⁴⁷ Fokus Bank filial av Danske Bank, Handelsbanken, SEB, Swedbank, Handelsbanken Eiendomskreditt, BNP Paribas, Skandiabanken + 6 andre filialer

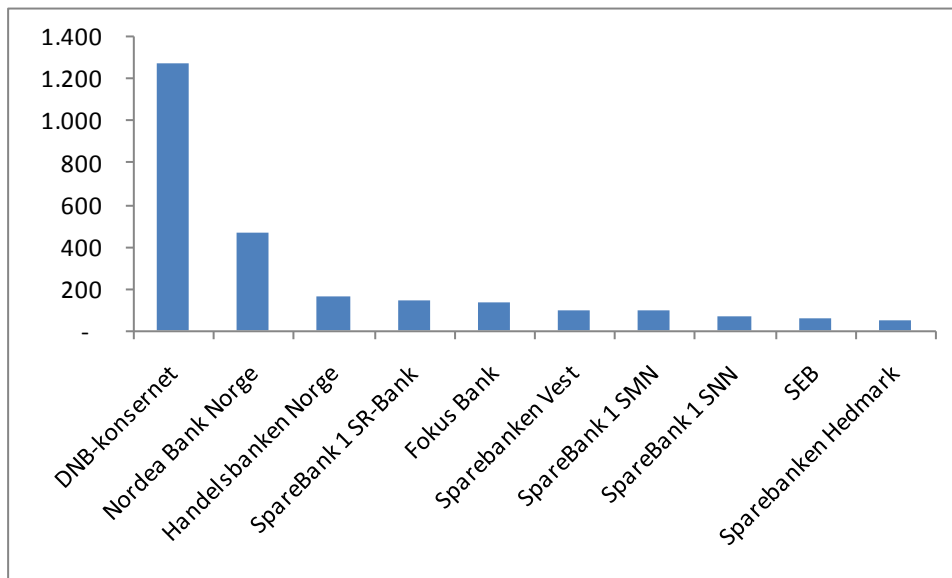
⁴⁸ SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 Nord-Norge, Sparebanken Hedmark + de 13 andre sparebanker i SpareBank 1-alliansen, SpareBank 1 Boligkreditt, BN Bank, Bank 1 Oslo + 1 næringskredittforetak og 1 annet boligkredittforetak

⁴⁹ Terra Boligkreditt, Terra Kortbank og de 76 sparebankene som er eiere i Terra-Gruppen AS + 1 annet boligkredittforetak

⁵⁰ Sparebanken Vest, Sparebanken Møre, Sparebanken Sør, Sparebanken Pluss, Sparebanken Sogn og Fjordane, Sandnes Sparebank + 15 andre sparebanker og 10 boligkredittforetak

⁵¹ Storebrand Bank, Landkreditt Bank, Gjensidige Bank, Storebrand Boligkreditt + 8 andre forretningsbanker, 2 andre boligkredittforetak og 1 næringskredittforetak

⁵² Markedsandelene er beregnet ved å summere balansetallene til institusjonene som inngår i de ulike gruppene

DE TI STØRSTE BANKENE I NORGE MÅLT ETTER BRUTTO UTLÅN PR. 31.12.2011

For bankene i SpareBank 1-alliansen inkluderer brutto utlån utlånsporteføljer solgt til kredittforetakene.

For nærmere informasjon om SpareBank 1 SR-Banks markedsposisjon og konkurransen i området der Banken opererer, se avsnitt 5.9, "SpareBank 1 SR-Banks kundegrunnlag og markedsposisjon".

8. RAMMEBETINGELSER FOR BANKER

8.1 REGULATORISK OVERSIKT

8.1.1 GENERELT

Finanskonsernet SpareBank 1 SR-Bank består av SpareBank 1 SR-Bank som morselskap og datterselskapene SpareBank 1 SR-Finans AS, EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS, SR-Investering AS og SR-Forvaltning AS. Både SpareBank 1 SR-Bank og SpareBank 1 SR-Finans AS, EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS og SR-Forvaltning AS har særskilte tillatelser for sin virksomhet utstedt av Finanstilsynet eller Finansdepartementet.

Finanstilsynet fører tilsyn med driften av norske banker, blant annet med hensyn til kapitaldekning, regnskap, styringsstrukturer og risikokontroll. Tilsynet skal blant annet sikre betryggende soliditet, risikobevisthet og styring og kontroll i bankene. Finanstilsynet har et utvalg av verktøy, herunder hjemmel til å gjennomføre stedlig og dokumentbasert tilsyn.

Som medlem av EØS har Norge implementert alle relevante direktiver og forordninger knyttet til finansielle tjenester.

I det følgende gis en kort, men ikke uttømmende, beskrivelse av det regulatoriske rammeverket som gjelder for finanskonsernet og Banken.

8.1.2 REGULERING AV FINANSKONSERN

Finansieringsvirksomhetslovens kapittel 2a inneholder bestemmelser om finanskonsern. Endringer i organiseringen av et finanskonsern krever godkjenning fra Finanstilsynet.

Transaksjoner og engasjementer mellom foretakene i et finanskonsern skal være i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper. Finanstilsynet kan gi finansinstitusjoner pålegg om å endre transaksjoner og engasjementer med andre foretak og virksomhetsområder. Konsernbidrag kan ikke gis mellom søsterselskaper. Konsernselskap som ikke er forsikringsselskap kan yte lån eller stille garanti for et annet selskap i Banken innenfor reglene om store engasjementer. Et finanskonsern er for øvrig underlagt en rekke krav på konsolidert basis. Disse inkluderer, men er ikke begrenset til, løpende kapitaldekningskrav og regler om store engasjementer

8.1.3 REGULERING AV SPAREBANK 1 SR-BANK

8.1.3.1 Generelt

SpareBank 1 SR-Bank er morselskap i finanskonsern i henhold til finansieringsvirksomhetsloven. Konesjonskravet for finanskonsern gjelder i tillegg til konsesjonskravene knyttet til de enkelte datterselskaper.

8.1.3.2 Eierskapskontroll

Som finansinstitusjon, er SpareBank 1 SR-Bank underlagt bestemmelser om eierkontroll etter finansieringsvirksomhetsloven. Disse bestemmelsene implementerer EU-direktiv 2007/44/EF. Reglene om eierkontroll gjelder for alle finansinstitusjoner, herunder finanskonsern.

Erverv av kvalifisert eierandel i en finansinstitusjon krever forutgående godkjenning fra Finansdepartementet eller Finanstilsynet (avhengig av sakens karakter). Godkjenning gis etter en egnethetsvurdering. Kvalifisert eierandel regnes som eierandel som representerer 10 prosent eller mer av kapitalen eller stemmene i en finansinstitusjon eller som for øvrig er gitt adgang til å utøve en vesentlig innflytelse i ledelsen av finansinstitusjonen og dens virksomhet. Tilsvarende godkjenning kreves for erverv som vil medføre at kvalifisert eierandel økes slik at den vil utgjøre eller overstige henholdsvis 20,

30 eller 50 prosent. Tilsvarende utløses meldeplikt til Finanstilsynet ved reduksjon av kvalifisert eierandel slik at den faller under de nevnte terskelverdier.

8.2 REGULERING AV BANKVIRKSOMHET

8.2.1 OVERSIKT

Offentlig regulering av forretningsbanker er i hovedsak gitt i:

- forretningsbankloven av 24. mai 1961 nr. 2, som regulerer forretningsbankers stiftelse, vedtekter, aksjekapital, organer og virksomheten;
- finansieringsvirksomhetsloven av 10. juni 1988 nr. 40, som regulerer blant annet eierforhold og alminnelige regler for virksomheten som kapitalkrav, opplysningskrav, høyeste engasjement med en enkelt kunde, opplysningsplikt om priser og produktpakker, opplysningsplikt overfor låntakere, låneavtaler med forbrukere, godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, likviditetskrav og organisatoriske krav; og
- finanstilsynsloven av 7. desember nr. 1, som regulerer Finanstilsynets tilsyn av blant annet finansinstitusjoner, verdipapirforetak og eiendomsmeglerforetak.
- banksikringsloven av 6. desember 1996 nr. 75

8.2.2 KONSESJON

Konsesjonskrav etter banklovene er knyttet til det å ta imot innskudd fra en ubestemt krets av innskytere i tillegg til finansieringsvirksomhet som definert i finansieringsvirksomhetsloven. Som sparebank ble Sparebank 1 SR-Bank opprinnelig gitt konsesjon i henhold til sparebankloven av 24. mai 1961 nr. 1. Etter konvertering til allmennaksjeselskap, er banken underlagt gjeldende rammebetingelser etter blant annet forretningsbankloven og finansieringsvirksomhetsloven.

8.2.3 NÆRMERE OM REGULERING AV BANKVIRKSOMHET

Forretningsbankloven inneholder regler om stiftelse, vedtekter og aksjekapital, forretningsbankens organer, forretningsvirksomhet og oppløsning/avvikling. Loven inneholder også bestemmelser om investeringer, herunder at maksimalt 4 prosent av bankens forvaltningskapital etter siste års regnskap kan plasseres i fast eiendom.

En forretningsbank kan utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at banker utfører. En bank kan ikke drive eller delta som ansvarlig deltaker eller ansvarlig medeier i driften av varehandel, industri, skipsfart, forsikring eller annen næringsvirksomhet, med mindre dette er virksomhet som det er vanlig eller naturlig at banker utfører. Dette er imidlertid ikke til hinder for at en forretningsbank midlertidig driver eller deltar i driften av slik virksomhet i den utstrekning det er nødvendig for å få dekning av krav.

8.2.4 KAPITALKRAV MV

Norske banker er underlagt løpende kapitaldekningsregler, som implementerer EU-direktiver basert på Basel II-regimet. I tråd med anbefalingene fra Basel-komiteén ("Basel-komiteén for banktilsyn"), er den regulatoriske tilnærmingen i finansieringsvirksomhetsloven delt inn i tre pilarer:

Pilar 1 - Beregning av minstekrav til ansvarlig kapital:

Banker skal til enhver tid oppfylle minimumskrav til ansvarlig kapital som reflekterer kredittrisiko, operasjonell risiko og markedsrisiko. Det nåværende kapitaldekningskravet skal utgjøre minst 8 prosent av et beregningsgrunnlag som reflekterer nevnte risikoer. Ansvarlig kapital kan være i form av kjernekapital ("tier 1-capital") og tilleggskapital ("tier 2-capital"). Kjernekapital vil typisk bestå av innbetalt aksjekapital og overkursfond, men kan også omfatte hybridkapital. Tilleggskapital kan for eksempel være ansvarlig lånekapital. Minimum halvparten av den ansvarlige kapitalen skal være kjernekapital, og det er gitt nærmere begrensninger for ansvarlig lånekapital.

Pilar 2 - Vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging:

Bankene må blant annet ha en metode for å vurdere deres samlede kapitalbehov i forhold til deres risikoprofil og en strategi for å tilfredsstille sitt kapitalbehov (ICAAP - Internal Capital Adequacy Assessment Process). Finanstilsynet skal gjennomgå og evaluere slike interne kapitalbehovsvurderinger og -strategier (Supervisory Review Evaluation Process - SREP) og kan iverksette tiltak dersom tilsynet ikke anser resultatet av en slik evalueringsprosess som tilfredsstillende.

Pilar 3 - Rapportering av finansiell informasjon:

Bankene er underlagt rapporteringsplikt til offentlige myndigheter om virksomheten, risikoen knyttet til finansinstitusjonen og ansvarlig kapital. Dette omfatter lovpålagt kvartalsmessig rapportering samt ad hoc-rapportering som kan gjennomføres når Finanstilsynet mener det er behov.

EU har vedtatt endringsdirektiv om kapitalkrav (kapitalkravsdirektivene "CRD II" og "CRD III"). Finansdepartementet fastsatte ved ikrafttredelse 1. januar 2011 endringer i forskrifter om kapitalkrav for å implementere disse direktivene:

- Forskrift 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak (beregningsforskriften):
 - utvidet adgang til å oppfylle kjernekapitalkravet med annen kjernekapital (hybridkapital), strengere krav til kvaliteten på hybridkapital, mer detaljerte regler om hybridkapitalens evne til tapsbæring, og overgangsordninger for hybridkapital som ikke tilfredsstillende de nye kravene;
- Forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, holdingselskaper i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv. (kapitalkravsforskriften):
 - økte krav når institusjonen benytter IRB-metoder, strengere krav ved verdipapirisering og re-verdipapirisering, og en del mer tekniske endringer, inkludert nærmere regler om vekting av engasjementer i fremmed valuta med lokale og regionale myndigheter;
- Forskrift 22. desember 2006 nr. 1615 om kredittinstitusjoners og verdipapirforetaks store engasjementer;
- Forskrift 29. juni 2007 nr. 747 om forsvarlig likviditetsstyring.

EU-kommisjonen har foreslått nytt soliditetsregelverk for blant annet banker ("CRD IV"). Forslaget bygger blant annet på Basel-komiteens anbefalinger om nye kapital- og likviditetsstandarder vedtatt i desember 2010 – "Basel III". Forslaget antas å bli behandlet i parlamentet og Rådet for Den europeiske union i løpet av 2012. Forslaget innebærer at det som følge av EØS-avtalen vil komme endringer i norsk regelverk på følgende områder:

- Skjerpede kvalitative og kvantitative kapitalkrav
- Krav om kapitalbuffere
- Kvantitative likviditetskrav
- Bestemmelser om store engasjementer
- Offentliggjøring av finansiell informasjon – pilar 3
- Konsolidering
- Tilsynspraksis, herunder pilar 2-vurderinger
- Forholdet mellom tilsynsmyndigheter i hjemland og vertsland

Finanstilsynet har i høringsnotat av 10. oktober 2011 foreslått lovendringer som sammen med utfyllende forskrifter kan gjennomføre CRD IV og Basel III i norsk rett.

8.2.4.1 Nærmere introduksjon til forslaget til nytt regelverk – Basel III

Den 20. juli 2011 fremla EU-kommisjonen sitt forslag til implementering av Basel III i EU. Disse samsvarer med Baselkomiteens nye minstekrav til bankenes kapitaldekning (Basel III). De nye

minstekravene skal gjelde fra 1. januar 2013 med ulike overgangsordninger som innebærer at de vil ha full effekt 1. januar 2019. CRD IV forventes vedtatt i EU i løpet av våren 2012. CRD IV foreslås innført som et såkalt fullharmoniseringsdirektiv, dvs at det ikke vil bli adgang til nasjonale valg og avvik med mindre direktivet spesifikt åpner for dette.

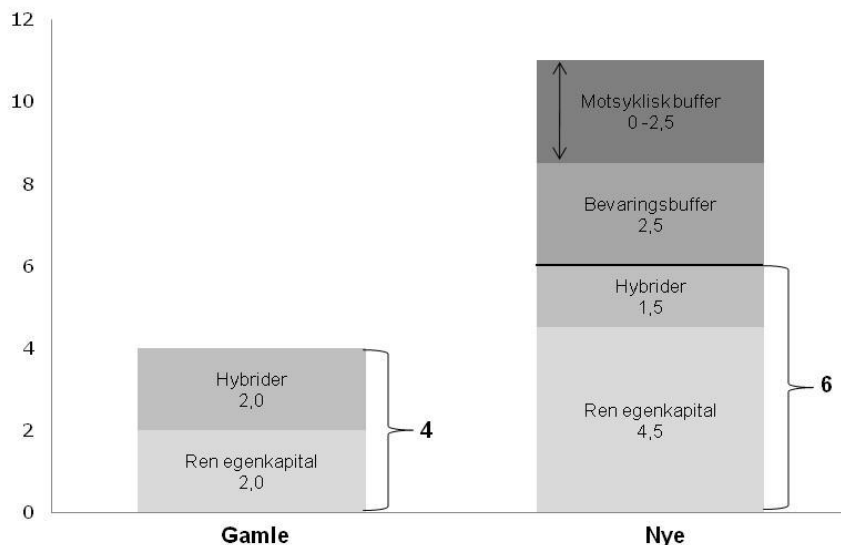
Baselkomitéen har bestemt at ren kjernekapital (common equity Tier 1) og kjernekapital (Tier 1) skal utgjøre henholdsvis 4,5 prosent og 6 prosent av beregningsgrunnlaget. Kombinert med de strengere kvalitative kravene til kjernekapital generelt og ren kjernekapital spesielt, innebærer dette en klar innskjerping av dagens minstekrav på henholdsvis 2 prosent og 4 prosent. Kravet til ansvarlig kapital holdes uendret på 8 prosent.

For å hindre at bankene får problemer med å møte minstekravene i perioder med store tap i banksektoren skal bankene holde to ulike kapitalbuffere. Kravet til bevaringsbuffer (capital conservation buffer) innebærer at bankene skal holde en ren kjernekapital på 2,5 prosent av beregningsgrunnlaget i tillegg til minstekravet.

For å beskytte banksystemet mot følgene av sterk kredittvekst skal bankene også holde en motsyklisk kapitalbuffer (countercyclical buffer) i perioder med svært sterk kredittvekst. Denne vil være i størrelsesorden 0-2,5 prosentpoeng, og også denne må oppfylles med ren kjernekapital. Summen av kapitalbevaringsbufferen og den motsykliske kapitalbufferen betegnes som det kombinerte bufferkravet. Banker som ikke oppfyller det kombinerte bufferkravet vil møte restriksjoner på sin utbyttepolitikk, bonusutbetalinger, utdeling av bonusaksjer og tilbakekjøp av aksjer. Disse restriksjonene øker desto mindre forskjellen er mellom kapitalen og minimumskravet inkludert nødvendige buffere. Banker som ikke oppfyller det kombinerte bufferkravet må i tillegg fremlegge en plan for myndighetene mht hvordan de vil sikre oppfyllelse av kravet.

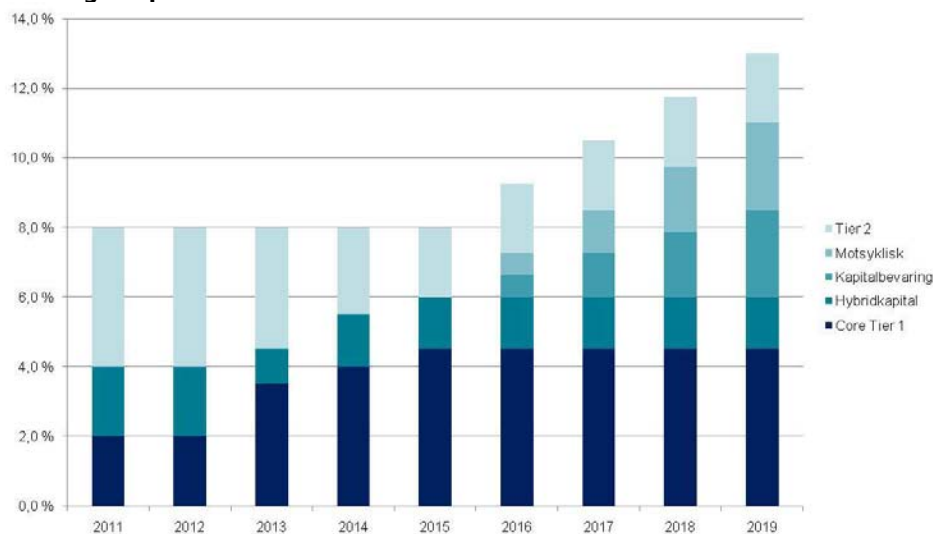
Nedenstående figur illustrerer endringene i kravene til kjernekapital i Basel III beskrevet ovenfor:

Oppbygging av kjernekapitalen



Den foreslåtte, gradvise innføringsperioden vil gi følgende utvikling i kapitalkravene over tid:

Utvikling i kapitalkravene over tid



I Basel III / CRD IV-forslaget stilles det også nye krav til hybridkapital som skal telle som kjernekapital. Basert på dette forslaget vil fondsobligasjoner slik de i dag normalt er utformet i norske banker ikke være tellende som kjernekapital. Som overgangsordning er det foreslått at slike obligasjoner vil inngå med 90 prosent av sin verdi i 2013 og deretter videre nedtrappes med 10 prosentpoeng årlig. Tilsvarende vil gjelde for ansvarlig lån som i dag inngår i tilleggskapitalen, men som ikke oppfyller de fremtidige kvalitetskravene. Den sentrale forskjellen både hva gjelder fondsobligasjoner og ansvarlige lån er at det i fremtiden ikke vil være tillatt med insentiver til tilbakebetaling i form av for eksempel økt kupongrente etter call-dato.

Videre er det foreslått at de regulatoriske fradragene som i dag kommer til fratrukk med 50 prosent i kjernekapitalen og 50 prosent i tilleggskapitalen, skal til 100 prosent fradrag i kjernekapitalen fra utgangen av 2012. For SpareBank 1 SR-Bank gjelder dette i hovedsak fradragspostene for eierrisiko i SpareBank 1 Gruppen, Bank 1 Oslo og forskjellen mellom "forventet tap IRB" fratrukket tapsavsetninger.

For øvrig endres også de regulatoriske fradagsreglene ved innføringen av CRD IV. Fradrag for eierandeler i andre finansinstitusjoner skal skje dersom eierandelen overstiger 10 prosent. I gjeldende norske regelverk er denne grensen på 2 prosent. Videre kan banken beholde et beløp tilsvarende 10 prosent av egen ansvarlig kapital før slik fradrag må foretas, dog maksimalt 15 prosent av ansvarlig kapital i forhold til det samlede fradrag for utsatt skattefordel og vesentlige investeringer i andre finansinstitusjoner. Dagens bestemmelser om fradrag for kapitaldekningsreserve er strengere enn reglene om fradrag etter CRD IV. De detaljerte bestemmelsene i norsk lov på dette punkt er derfor foreslått erstattet av en fullmaktshjemmel til Finanstilsynet til å kunne pålegge fradrag for kapitaldekningsreserve.

Internasjonalt er det, parallelt med Basel III / CRD IV, utarbeidet et forslag om ekstra kapitalkrav for de såkalt globalt systemviktige bankene. Disse er foreslått underlagt et minimumskrav til kapital som ligger mellom 1 prosent- og 2,5 prosentpoeng over det generelle minimumskravet. Finanstilsynet foreslår som et ledd av lovforslaget for innføring av CRD IV i Norge en hjemmel for å pålegge systemviktige institusjoner tilleggskrav, selv om dette regelverket ikke er en del av CRD IV-teksten.

Baselkomitéen vil også innføre krav til uvektet egenkapitalandel (leverage ratio) som et supplement til de risikobaserte kapitalkravene. Dette kravet skal utformes endelig i 2017 og gjøres gjeldende i 2018. Overgangsperioden skal benyttes til å teste et krav om at kjernekapitalen skal utgjøre minst 3 prosent av bankens eksponering, der utenombalansposter i ulik grad inngår. Forslaget til CRD IV-direktivet i EU medfører ikke at kravet til Leverage Ratio innføres, men tilsynsmyndighetene får adgang til å anvende Leverage Ratio som et pilar 2-verktøy fra 2013, det vil si å pålegge enkeltbanker å oppfylle et slik krav. Bankene pålegges dessuten å offentliggjøre sin Leverage Ratio fra og med 2015. I fortalen til direktivet

heter det dessuten at man er fast bestemt på å innføre det som et regulatorisk minimumskrav fra 01.01.2018, slik Basel III legger opp til.

Baselkomitéen vil også innføre kvantitative likviditetskrav og tar sikte på å innføre den kortsiktige likviditetsindikatoren, Liquidity Coverage Ratio (LCR) i 2015 og den langsiktige Net Stable Funding Ratio i 2018. Heller ikke disse to kravene innføres gjennom forslaget til CRD IV, men – på samme vis som for Leverage Ratio – så presiserer fortalen til direktivutkastet at man er fast bestemt på å innføre disse to kravene henholdsvis pr 01.01.2015 og 01.01.2018. CRD IV innfører derimot rapporteringskrav relatert til finansieringsstruktur og rapporteringskrav relatert til LCR. Videre innfører CRD IV et generelt likviditetskrav til bankene fra og med 2013. Dette innebærer at bankene plikter å holde en beholdningen av likvide midler som minst tilsvare netto negativ kontantstrøm i en likviditetsmessig stresset situasjon. Ved brudd eller forventet brudd på dette kravet skal banken fremlegge en plan for tilsynsmyndigheten og rapportere daglig på sin likviditetssituasjon.

Det vil imidlertid vektlegges at Norges Bank og Finanstilsynet tidligere har tatt til orde for en tidligere innføring av Basel III regelverket i Norge enn ellers i Europa. I høringsnotatet relatert til lovendringsforslag for innføring av CRD IV i Norge som ble fremlagt 10. oktober 2011 presiserer dog Finanstilsynet at de ikke har tatt stilling til en eventuell førtidig innføring. En ulik innføringsplan i Europa vil medføre konkurransevridning.

8.2.4.2 Banklovkomisjonens forslag

Parallelt med utviklingen i Basel III / CRD IV har Banklovkomisjonen fremlagt et forslag til ny samlet rammelovgivning for finansbransjen i Norge. Et forslag som innebærer en vesentlig endring fra gjeldende regelverk er innføringen av bestemmelsene om at ved såkalte samarbeidende grupper, noe som vil omfatte SpareBank 1 - alliansen, så skal det foretas såkalt forholdsmessig konsolidering i kapitaldekningsammenheng uavhengig av eierandel. Under dagens regelverk foretas slik konsolidering først fra og med en eierandel på 20 prosent og opp til 50 prosent. Innføringen av en slik konsolideringsplikt vil normalt medføre styrket kapitaldekning på morbank-nivå fordi man da ikke skal foreta fradrag i ansvarlig kapital for denne investeringen. På konsolidert nivå vil effektene også påvirkes av forholdet mellom kapitaldekningen i egen bank og i den innkonsoliderte institusjonen.

Finanstilsynet har i forbindelse med lovforslaget for innføring av CRD IV i Norge stilt spørsmål ved om Banklovkomisjonens forslag er i samsvar med konsolideringsbestemmelsene som vil følge av CRD IV. Ettersom det ikke vil være tillatt med nasjonale avvik fra CRD IV med mindre direktivet spesifikt tillater dette, foreslår Finanstilsynet at loven begrenses til å gi hjemmel for å pålegge slik forholdsmessig konsolidering i stedet for å innføre en slik konsolideringsplikt.

8.2.4.3 Forslag fra EBA om krav om 9 prosent kjernekapitaldekning for systemviktige banker

Som følge av gjeldskrisen i Europa og den økte systemrisikoen som følge av dette, har det fellesorganet for de europeiske tilsynsmyndighetene for banker, EBA, foreslått å innføre et krav for systemviktige banker om ren kjernekapitaldekning på minimum 9 prosent av risikovektet balanse innen 30.06.2012 (inkludert IRB-gulv). Bufferen skal ikke brukes til å ta tap på statsrisiko, men til å motstå stress/sjokk og for deretter og fortsatt kunne opprettholde en akseptabel kapitaldekning.

Innføringen av kravet er opp til norske myndigheter da EBA ikke har myndighet til å pålegge norske institusjoner et slikt krav. Finanstilsynet har imidlertid uttalt at de støtter EBAs plan for oppkapitalisering av bankene og vil følge opp planene i Norge.

Finanstilsynet legger til grunn at alle banker og finansieringsforetak bør ha minst 9 prosent ren kjernekapital innen utgangen av juni 2012. Banker og finansieringsforetak som har lavere kapitaldekning, eller ligger rundt 9 prosent, vil bli fulgt opp særskilt.

8.2.5 REGLER OM STORE ENGASJEMENTER

En bank kan ikke ha høyere samlet engasjement enn det som til enhver tid er forsvarlig. Samlet engasjement (risikovektet) med en enkelt motpart må ikke overstige et beløp tilsvarende 25 prosent av bankens ansvarlige kapital. Et stort engasjement er definert som et engasjement som forut for vekting utgjør mer enn 10 prosent av netto ansvarlig kapital. Alle norske banker plikter å rapportere store engasjementer til Finanstilsynet regelmessig.

8.2.6 REGULERING AV INVESTERINGSTJENESTER I SPAREBANK 1 SR-BANK (SPAREBANK 1 SR-MARKETS)

SpareBank 1 SR-Bank har konsesjon som verdipapirforetak, og er derfor også regulert av verdipapirhandelloven. Verdipapirhandelloven implementerer EØS-regler som svarer til EU-direktiv 2004/39/EF (MiFID). Investeringstjenester i SpareBank 1 SR-Bank ytes av SpareBank 1 SR-Markets, som er en avdeling i banken og ikke en egen juridisk enhet. For øvrig ytes investeringsrådgivning i andre deler av SpareBank 1 SR-Bank.

8.2.7 INNSKUDDSGARANTIORDNINGER

I henhold til banksikringsloven skal alle sparebanker og forretningsbanker være medlemmer av Bankenes sikringsfond. Sikringsfondet gir en innskuddsgaranti på 2 mill kroner, inklusive opptjente renter, pr. innskyter pr. bank, dersom banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser. Hvorvidt innskyteren er en privatperson eller en juridisk person er uten betydning.

Innskuddsgarantiordningen implementerer EU-direktiv 94/19/EF. EU har derimot vedtatt visse endringer i innskytergarantidirektivet som vil pålegge en EU-harmonisering av innskuddsgarantiens beskyttelse på EUR 100 000 med virkning fra 31. desember 2010. Finansdepartementet arbeider med en revisjon av banksikringsloven med forskrifter. Dette arbeidet er imidlertid – både i innhold og fremdrift – forutsatt tilpasset endringer i relevante EU/EØS direktiver.

8.2.8 BETALINGS- OG SOLIDITETSVANSKER I FINANSINSTITUSJON

Banksikringsloven regulerer også betalings- og soliditetsvansker i finansielle institusjoner, herunder banker. Banksikringslovens kapittel 3 gir bestemmelser om blant annet meldeplikt ved slike vansker. I slike tilfeller kan Finanstilsynets iverksette nødvendige tiltak, avhengig av alvorlighetsgraden av betalings- og soliditetsvanskene for den aktuelle bank.

Styret og daglig leder i en finansinstitusjon, og dets revisor, har hver for seg en plikt til å melde fra til Finanstilsynet dersom det er grunn til å frykte at:

- det vil kunne oppstå svikt i institusjonens evne til å oppfylle sine forpliktelser etter hvert som de forfaller;
- institusjonen ikke vil kunne oppfylle minstekravene til ansvarlig kapital eller andre soliditets- og sikkerhetskrav fastsatt i lov eller forskrift; eller
- det er inntrådt forhold som kan medføre alvorlig tillitssvikt eller tap som vesentlig vil svekke eller true soliditeten.

I tilfelle det oppstår betalings- og soliditetsvansker for en finansinstitusjon er Finanstilsynet gitt relativt vide fullmakter til straks å iverksette nødvendige tiltak. I første rekke skal Finanstilsynet i samråd med finansinstitusjonen klarlegge hvilke tiltak som er nødvendige.

Ett av Finanstilsynets virkemidler er å sørge for at finansinstitusjonens styre utarbeider et revidert statusoppgjør. Det reviderte statusoppgjøret er et viktig virkemiddel for å bestemme finansinstitusjonens økonomiske situasjon.

Dersom det reviderte statusoppgjøret viser at en betydelig del av egenkapitalen er tapt etter utarbeidelsen av siste årsregnskap eller 25 prosent av aksjekapitalen er tapt, skal styret straks innkalle til generalforsamling. Egenkapital må i denne forbindelse forstås som egne midler (dvs. den totale mengden av kjernekapital og tilleggskapital). Det vil bero på en skjønnsmessig vurdering hva som skal anses som

”betydelig”. Generalforsamlingen skal ta stilling til om institusjonen har tilstrekkelig kapital til videre forsvarlig drift og om driften i så fall skal fortsette. Et slikt vedtak må fattes med en to tredjetalls flertall.

Blir det ikke fattet vedtak om at finansinstitusjonen skal fortsette sin virksomhet, kan generalforsamlingen med alminnelig stemmeflertall vedta at institusjonens virksomhet i sin helhet skal overdras til andre finansinstitusjoner.

Blir det heller ikke gjort vedtak om overdragelse av virksomheten som helhet, skal institusjonen avvikles. Dersom det ikke blir vedtatt på generalforsamlingen (eller det gjøres vedtak som Finanstilsynet ikke godkjenner), skal Finanstilsynet oppnevne et avviklingsstyre til å foreta avvikling på institusjonens bekostning. I et slikt tilfelle skal reglene om offentlige administrasjon beskrevet nedenfor komme til anvendelse.

Dersom det reviderte statusoppgjøret viser at 75 prosent eller mer av aksjekapitalen er tapt, skal styret legge frem for generalforsamlingen en redegjørelse om finansinstitusjonens økonomiske stilling med forslag om nedskrivning av aksjekapitalen mot tap som fremkommer i det reviderte statusoppgjøret. Dersom generalforsamlingen ikke treffer vedtak om dette forslaget, kan Finansdepartementet beslutte nedskrivning av aksjekapitalen i den utstrekning det reviderte statusoppgjøret viser at kapitalen er tapt.

I tillegg kan Finansdepartementet fastsette at aksjekapitalen skal forhøyes ved nytegnning av aksjer, dersom det er nødvendig for å sikre videre forsvarlig drift av finansinstitusjonen. I denne sammenheng skal Finansdepartementet fastsette nærmere tegningsvilkår, herunder eventuelt fravike aksjeeiernes fortrinnsrett. Denne type tiltak forutsetter at kapital er tilgjengelig for nytegningen av aksjene. Alternativt, vil banken kunne settes under offentlig administrasjon som nærmere beskrevet nedenfor. Tilsvarende kan Finansdepartementet vedta at ansvarlig lånekapital skal nedskrives (uavhengig av bestemmelsene i låneavtalene), dersom det reviderte statusoppgjøret viser at en vesentlig del av den ansvarlige lånekapitalen er tapt.

8.2.9 OFFENTLIG ADMINISTRASJON OG AVVIKLING

Det kan ikke åpnes gjeldsforhandling eller konkurs i en bank etter konkursloven. En bank som ikke kan oppfylle sine forpliktelser kan derimot settes under offentlig administrasjon i henhold til reglene i banksikringslovens kapittel 4.

I tilfelle en bank ikke kan dekke sine forpliktelser etter hvert som de forfaller, ikke er i stand til å oppfylle gjeldende kapitaldekningskrav eller dens eiendeler og inntekter til sammen ikke er tilstrekkelige til fullt ut å dekke forpliktelsene, skal Finanstilsynet iverksette nødvendige tiltak.

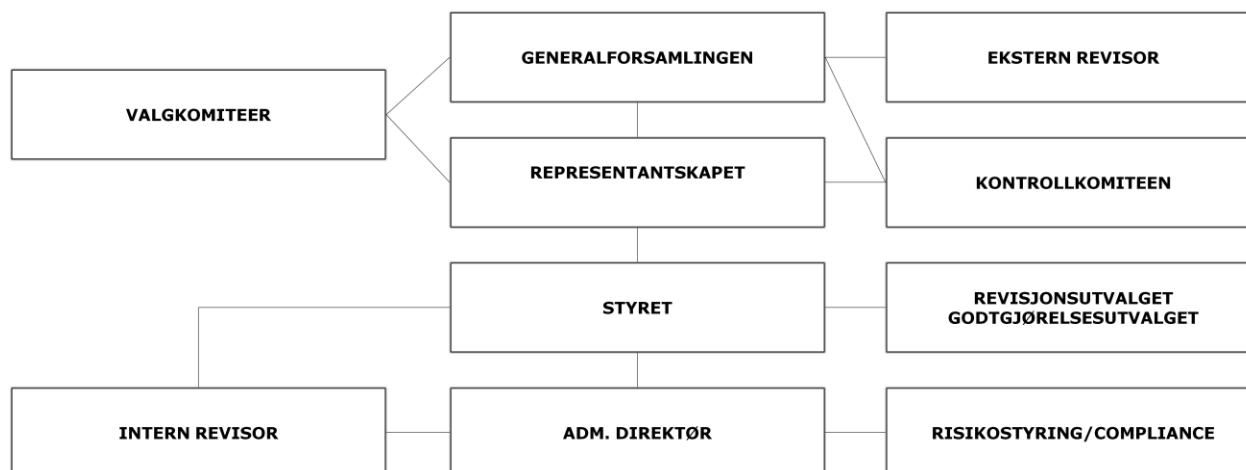
Finansdepartementet kan treffe vedtak om at banken skal settes under offentlig administrasjon, dersom det antas at banken ikke kan dekke sine forpliktelser etter hvert som de forfaller og den ikke kan sikres tilstrekkelig økonomisk grunnlag for videre forsvarlig drift. Det samme gjelder dersom banken ikke er ute av stand til å oppfylle kapitaldekningskravene.

Dersom Finansdepartementet treffer vedtak om at morselskap i finanskonsern skal settes under offentlig administrasjon, kan også øvrige selskaper som inngår i finanskonsernet settes under offentlig administrasjon.

9. ORGANISASJON, STYRE OG LEDELSE

9.1 INNLEDNING

Bankens ulike styrings- og kontrollorganer er alle etablert i henhold til norsk lovgivning. Figuren nedenfor viser en oversikt over Bankens styrings- og kontrollorganer per Prospektets dato:



9.2 GENERALFORSAMLING

Gjennom generalforsamlingen utøver aksjeeierne den øverste myndighet i SpareBank 1 SR-Bank ASA. Den ordinære generalforsamlingen velger Representantskapets, Kontrollkomiteens og valgkomiteens medlemmer samt godkjenner blant annet årsregnskapet, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd.

9.3 REPRESENTANTSKAP

Representantskapet består av 30 medlemmer og 15 varamedlemmer. 22 medlemmer og 11 varamedlemmer velges blant Bankens aksjeeiere og åtte medlemmer med fire varamedlemmer velges av og blant de ansatte i Banken.

Representantskapet fører tilsyn med Styrets og administrerende direktørs forvaltning av Banken, velger Styrets medlemmer og varamedlemmer, velger valgkomité, velger revisor eller revisjonsfirma, mottar opplysninger om Bankens drift og går gjennom dens regnskapsutdrag og beretninger fra Kontrollkomiteen, går gjennom Bankens årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning, og gir uttalelse til generalforsamlingen om Styrets forslag til årsregnskap, og Styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap samt treffer vedtak om godtgjørelse for Bankens tillitsmenn og revisor og godtgjørelse/lønn for administrerende direktør.

Representantskapet har per Prospektets dato den sammensetting som angitt nedenfor.

SPAREBANK 1 SR-BANK ASA' REPRESENTANTSKAP PER PROSPEKTETS DATO

	Bosted	Antall ⁵³ Aksjer		Bosted	Antall Aksjer
Medlemmer valgt av aksjeeiere:			Medlemmer valgt blant de ansatte:		
*Svein Kj. Søyland	Ålgård	61 678 256	Jan Inge Buer	Stavanger	3 684
*Einar Risa	Stavanger	61 680 145	Frode Sandal	Sola	3 034
*Hilde Lekven	Bergen	61 676 308	Elin Garborg	Bryne	8 337
**Helge Baastad	Oslo	20 713 065	Thomas Gaarder	Bergen	1 108
**Jørgen Ringdal	Oslo	20 713 065	Tor Ege	Sandnes	180
***Jorunn Kjellfrid Nordtveit	Husnes	6 069 934			
Terje Nysted	Forsand	769 230	Rune Bertelsen	Stavanger	6 848
Leif Inge Slethei	Sola	672 772	Astrid Saurdal	Stavanger	9 171
Ove Iversen	Stavanger	111 999	Roar Haualand	Jørpeland	12 008
Hanne Eik	Stavanger	15 162			
Leif S. Fisketjøn	Egersund	128 148			
Tone Haddeland	Sandnes	3 502			
Liv Gøril Johannessen	Karmøy	500			
Jan-Atle Toft	Lyngdal	400			
Arvid Langeland	Jørpeland	27 699			
Trygve Jacobsen	Stavanger	1 238 400			
Egil Fjogstad	Stavanger	701 034			
Melanie T. Steensland Brun	Oslo	1 685 357			
Berit Rustad	Trondheim	156 433			
Steinar Haugli	Hønefoss	565 437			
Bente Thurmann Nilsen	Erfjord	21 791			
Terje Vareberg	Stavanger	137 780			

*valgt på vegne av Sparebankstiftelsen SR-Bank som per prospektets dato eier 61 676 308 aksjer

**valgt på vegne av Gjensidige Forsikring ASA som per prospektets dato eier 20 713 065 aksjer

***valgt på vegne av SpareBank 1 Stiftinga Kvinherad som per prospektets dato eier 6 069 934 aksjer

Antall Aksjer angir hvor mange Aksjer vedkommende eier pr. Prospektets dato. Det er også tatt inn Aksjer tilhørende nærstående, jfr. allmennaksjelovens § 1-5. I tillegg er tatt med Aksjer fra den institusjon som vedkommende tillitsmann er valgt på vegne av.

9.4 KONTROLLKOMITÉ

Kontrollkomiteen består av tre medlemmer og et varamedlem som velges for to år av gangen.

Kontrollkomiteen skal påse at virksomheten i hele Konsernet drives på en hensiktsmessig og betryggende måte, herunder samarbeide og ha løpende kontakt med andre konsernselskapers eventuelle kontrollkomiteer, og føre tilsyn med at Bankens styre og administrerende direktør har tilstrekkelig tilsyn og kontroll med datterselskapene.

Bankens Kontrollkomité har per Prospektets dato følgende sammensetning.

KONTROLLKOMITÉENS MEDLEMMER PER PROSPEKTETS DATO

Navn:	Funksjon	Forretningsadresse	Antall Aksjer
Odd Jo Forsell	Leder	Stavangeradvokatene, Kongsgaten 10, 4005 Stavanger	0
Vigdis Wiik Jabosen	Medlem	North Energy ASA, Markeds gata 3 Kunnskapsparken, 9512 Alta	14 533
Egil Fjogstad	Medlem	Clipper Shipping AS	701 034

⁵³ Antall aksjer inkluderer aksjer som tilhører det selskap/ den institusjon vedkommende medlem er valgt på vegne av.

 Haakon VIIsg 8, 4005 Stavanger

Antall Aksjer angir hvor mange Aksjer vedkommende eier pr. Prospektets dato. Det er også tatt inn Aksjer tilhørende nærstående, jfr. allmennaksjelovens § 1-5. I tillegg er tatt med Aksjer fra den institusjon som vedkommende tillitsmann er valgt på vegne av.

9.4.1 VALGPERIODE

Samtlige medlemmer velges for to år av gangen. Tabellen nedenfor viser hvor lenge de enkelte medlemmene har innehatt sine verv og når valgperioden for det enkelte medlem utløper.

Navn:	Funksjon:	Valgperiode:
Odd Jo Forsell	Leder	2012 - 2013
Vigdís Wiik Jabosen	Medlem	2012 - 2013
Egil Fjogstad	Medlem	2012 - 2014
Sølvi L. Nordtveit	Varamedlem	2012 - 2014

9.4.2 SLUTTVEDERLAG

Ingen av medlemmene i Kontrollkomitéen har krav på vederlag ved opphør eller utløp av valgperioden

9.5 STYRE

Styret i Banken består av ni medlemmer og to varamedlemmer hvorav to medlemmer og ett varamedlem er valgt av de ansatte.

Styret forestår forvaltningen av Bankens anliggender, og treffer herunder avgjørelse i de enkelte kredittsaker. Det skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av Bankens virksomhet, herunder påse at bokføring og formuesforvaltning kontrolleres betryggende.

Per prospektets dato er følgende personer medlemmer av Styret:

STYRET I SPAREBANK 1 SR-BANK ASA PER PROSPEKTETS DATO

Navn:	Styreposisjon:	Forretningsadresse:	Antall Aksjer ⁵⁴
Kristian Eidesvik	Styreleder	Caiano AS, Strandgt. 92, 5528 Haugesund	84 006
Birthe C. Lepsøe	Styremedlem	Grieg Shipping Group, C. Sundtsgt. 17/19, 5807 Bergen	0
Catharina Hellerud*	Styremedlem	Gjensidige Forsikring ASA, 1326 Lysaker	20 713 065
Erling Øverland**	Styremedlem	Trifolium AS, Tårjodd Bondesvei 48, 4032 Stavanger	61 690 956
Erik Edvard Tønnesen	Styremedlem	Skagerak Venture Capital AS, Markens gate 9, 4600 Kristiansand	3 000
Odd Torland	Styremedlem	Peder Smedvig AS, 4007 Stavanger	0
Gunn-Jane Håland	Styremedlem	Petoro AS, Øvre Strandgt. 124, 4005 Stavanger	0
Sally Lund-Andersen	Ansattes repr.	SpareBank 1 SR-Bank ASA, Bjergsted Terrasse 1, 4009 Stavanger	1 485
Oddvar Rettedal	Ansattes repr.	SpareBank 1 SR-Bank ASA, Bjergsted Terrasse 1, 4009 Stavanger	4 274
Kristine Tveteraas	Varamedlem	Tveteraas Capital,	722 000

⁵⁴ Antall aksjer inkluderer aksjer som tilhører det selskap/ den institusjon vedkommende representerer

		Lars Hertervigs gate 5, 4004 Stavanger	
Tor Ege	Varamedlem (ansattes repr.)	SpareBank 1 SR-Bank ASA, Bjergsted Terrasse 1, 4009 Stavanger	180
*representerer Gjensidige Forsikring ASA som per prospektets dato eier 20 713 065 aksjer			
**representerer Sparebankstiftelsen SR-Bank som per prospektets dato eier 61 676 308 aksjer			

Antall Aksjer angir hvor mange Aksjer vedkommende eier pr. Prospektets dato. Det er også tatt inn Aksjer tilhørende nærstående, jfr. allmennaksjelovens § 1-5. I tillegg er tatt med Aksjer fra den institusjon som vedkommende tillitsmann er valgt på vegne av.

9.5.1 VALGPERIODE

Samtlige medlemmer og varamedlemmer til Styret velges for to år. Medlemmer og varamedlemmer kan gjenvelges. For å sikre kontinuitet velges halvparten av Styrets medlemmer hvert år. Tabellen nedenfor viser hvor lenge de enkelte styremedlemmer har innehatt sine verv og når valgperioden for det enkelte styremedlem utløper.

Navn:	Styreposisjon:	Valgperiode:	Tidligere perioder i SR-Banks styre (før omdanning til ASA)
Kristian Eidesvik	Styreleder	2012 - 2013	1997, leder fra 2006-31.12.11
Birthe C. Lepsøe	Styremedlem	2012 - 2012	2008 - 31.12.11
Catharina Hellerud	Styremedlem	2012 - 2013	Nytt styremedlem
Erling Øverland	Styremedlem	2012 - 2013	2006-2009 og 2010 - 31.12.11
Erik Edvard Tønnesen	Styremedlem	2012 - 2012	2008 - 31.12.11
Odd Torland	Styremedlem	2012 - 2013	Nytt styremedlem
Gunn-Jane Håland	Styremedlem	2012 - 2012	2003 - 31.12.11
Sally Lund-Andersen	Ansattes repr.	2012 - 2013	2006 - 31.12.11
Oddvar Rettedal	Ansattes repr.	2012 - 2012	2011 - 31.12.11 (varamedlem)
Kristine Tveteraas	1. Varamedlem	2012 - 2013	2008 - 31.12.11 (varamedlem)
Tor Ege	Varamedlem (ansattes repr.)	2012 - 2013	Nytt varamedlem

Valg av medlemmer i Styret i 2012 skjer i Representantskapets møte 07.06.12.

9.5.2 SLUTTVEDERLAG

Ingen av medlemmene i Styret har krav på vederlag ved opphør eller utløp av styreperioden.

9.5.3 STYREUTVALG

Styret har opprettet et godtgjørelsesutvalg og et revisjonsutvalg. Utvalgene skal bistå Styret i forberedelsen av saker, men beslutningen skal fattes av Styret samlet. Begge utvalgene skal på eget initiativ kunne gjennomføre møter og behandle saker uten deltakelse fra administrasjonen. Revisjonsutvalget og godtgjørelsesutvalget er nærmere beskrevet i punkt 10.12 og 10.13.

Instruks for utvalgene fastsettes av Styret.

9.6 LEDELSE

Konsernledelsen i Banken består av følgende personer:

LEDELSEN I SPAREBANK 1 SR-BANK ASA PER PROSPEKTETS DATO

Navn:	Stilling:	Forretningsadresse:	Antall Aksjer
Arne Austreid	Adm. Direktør	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	5 968
Stian Helgøy	Konserndirektør kapitalmarked	Bjergsted Terrasse 1,	15 390

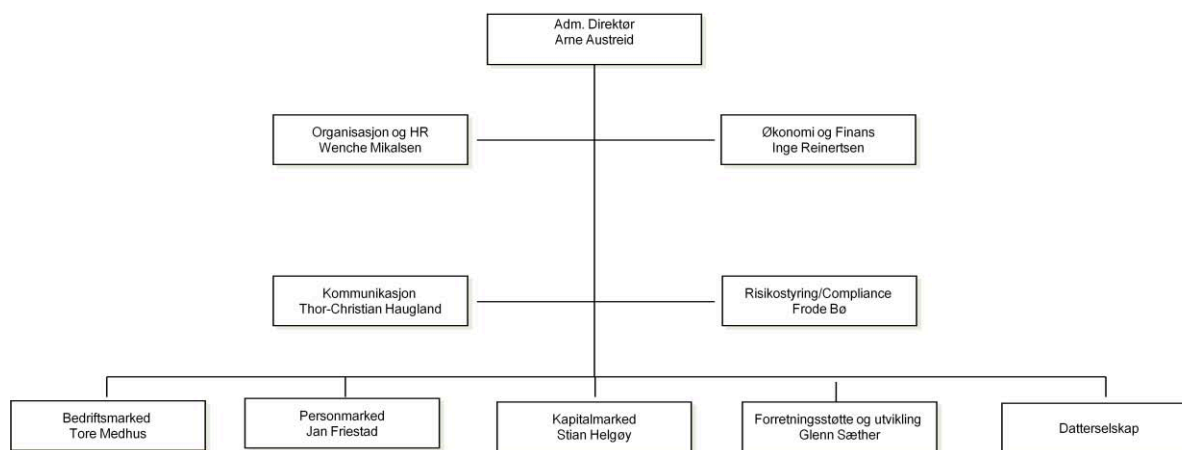
		4007 Stavanger	
Frode Bø	Konserndirektør risikostyring og compliance	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	9 117
Inge Reinertsen	Konserndirektør økonomi og finans	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	18 739
Glenn Sæther	Konserndirektør forretningsstøtte	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	4 531
Jan Friestad	Konserndirektør personmarked	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	17 047
Tore Medhus	Konserndirektør bedriftsmarked	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	19 723
Wenche Mikalsen	Konserndirektør organisasjon og HR	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	3 836
Thor-Christian Haugland	Konserndirektør kommunikasjon	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	7 163

Antall Aksjer angir hvor mange Aksjer vedkommende eier pr. Prospektets dato. Det er også tatt inn Aksjer tilhørende nærstående, jfr. allmennaksjelovens § 1-5.

9.6.1 ORGANISERING AV SPAREBANK 1 SR-BANK ASA

Bankens operasjonelle struktur er illustrert i figuren nedenfor.

ORGANISASJONSKART FOR SPAREBANK 1 SR-BANK ASA



9.7 KONTROLLKOMITEENS, STYRETS OG LEDELSENS BAKGRUNN

9.7.1 KONTROLLKOMITEEN

Odd Jo Forsell, leder

Odd Jo Forsell har juridisk embedseksamen fra Universitetet i Bergen og driver egen praksis i firmaet Stavangeradvokatene. Han sitter i Stavanger bystyre og i kommunalstyret for kultur og idrett. Han er styremedlem i Rogaland Teater. Forsell har vært leder av kontrollkomiteen siden 01.01.2012.

Vigdis Wiik Jabosen, medlem

Wiik Jacobsen er direktør for forretningsutvikling og portefølje i North Energy ASA. Hun var tidligere letesjef i samme selskap og letejef i Gaz de France. Hun har vært medlem av kontrollkomiteen i SpareBank 1 SR-Bank siden 2006.

Egil Fjogstad, medlem

Fjogstad er siviløkonom og Finance Manager i Solvang ASA. Han har vært medlem av kontrollkomiteen i SpareBank 1 SR-Bank siden 2008.

9.7.2 STYRET

Kristian Eidesvik, styreleder

Kristian Eidesvik er skipsreder fra Bømlo. Han har bygget opp og driver egne firma, bla Wilson AS og Caiano AS, innen eiendom og shipping. Eidesvik innehar en rekke styreverv i datterselskaper av selskaper han eier.

Catharina Hellerud, styremedlem

Catharina Hellerud er finansdirektør i Gjensidige Forsikring ASA. Hun startet i Gjensidige i 2007 som IR-direktør og overtok i begynnelsen av 2011 som konserncontroller før hun ble finansdirektør. Hellerud har tidligere blant annet vært ansatt ved Oslo Børs, hvor hun arbeidet med oppfølging av børsnoterte selskaper. Hun har også arbeidet som revisor i Ernst & Young. Hellerud er statsautorisert revisor fra NHH og siviløkonom fra Handelshøyskolen BI.

Gunn-Jane Håland, styremedlem

Gunn-Jane Håland har bred erfaring fra norsk olje og gassvirksomhet gjennom ulike stillinger i Petoro AS, Stavanger. Hun arbeider i dag som spesialrådgiver innen gasstrategi og portefølje og har tidligere vært leder for Tampen og Oseberg og senior rådgiver strategisk analyse og kommersielle forhandlinger. Håland har en Mastergrad i Business Administration (MBA) fra BI. Hun har også femten års erfaring fra bank og finans hvor hun har hatt en rekke lederstillinger i Sandnes Sparebank, sist som vise adm. direktør.

Birthe Cecilie Lepsøe, styremedlem

Birthe Cecilie Lepsøe er Finance Manager i Grieg Shipping Group, Bergen. Lepsøe er siviløkonom fra BI og har deltatt på NHH sitt autorisert finansanalytikerstudium. Hun er styremedlem i Grieg Athena AS og Grieg International AS, Green Reefers ASA og Brage Supplier KS. Lepsøe har erfaring fra DNB som analytiker og soussjef i shippingdivisjonen.

Odd Torland, styremedlem

Odd Torland er adm. direktør i Peder Smedvig AS i Stavanger, samt daglig leder i flere selskaper eid av Smedvig familien blandt annet Smedvig Eiendom AS og Smedvig Capital AS. Han er tidligere konsernsjef i Scana Industrier ASA og er statsautorisert revisor fra NHH. Torland er styreleder i Smedvig Asset Allocation AS, Smedvig QIF Plc og Navtor AS. Videre er han styremedlem i Ipark AS, Stiftelsen Rogaland Kunnskapspark, og NordEnergieRenewables AS, foruten styreverv i eiendoms-, investerings- og holdingsselskap eid av Smedvig familien.

Erik Edvard Tønnesen, styremedlem

Erik Edvard Tønnesen er adm. direktør i SkagerakVenture Capital AS, Kristiansand. Tønnesen er siviløkonom fra Bedriftsøkonomisk Institutt i Oslo. Han har erfaring lederstillinger i Sparebanken Sør, Acta Sunndal Collier, Gjensidige Sør, Gjensidige NOR Forsikring og Sårkorninvest Sør AS. Tønnesen er blant annet styreleder i Metallkraft AS og styremedlem i Nordisk Energiforvaltning ASA, Lindesnes Avis, Mandal Utvikling AS, Solborg Eiendom as, Helmax as, Tønnesen Sko AS og Lord 1 AS.

Erling Øverland, styremedlem

Erling Øverland er daglig leder Trifolium AS, Stavanger. Øverland er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole i Bergen. Han har erfaring fra ulike lederstillinger i Statoil ASA fra 1984 til 2008, bl.a. som adm. direktør for Statoil Norge AS, konserndirektør for økonomi og finans (CFO) og leder for

forretningsområdet Foredling & Markedsføring. Øverland var president/styreleder for Næringslivets Hovedorganisasjon (NHO) fra 2004 til 2008. I 2009 var han innleid som økonomi- og finansdirektør i SpareBank 1 SR-Bank. Han er styreleder for PCI Biotech Holding ASA og Næringslivets NOX-Fond og styremedlem i Sparebankstiftelsen SR-Bank, Universitetet i Stavanger, Norges Varemesse, Executives' Global Network Norge samt leder av kontrollkomiteen i Det norske Veritas.

Sally Lund-Andersen, ansattevalgt styremedlem

Sally Lund-Andersen er konserntillitsvalgt i SpareBank 1 SR-Bank ASA. Hun er styremedlem i SpareBank 1 Gruppen AS og styreleder for Finansforbundet Rogaland.

Oddvar Rettedal, ansattevalgt styremedlem

Oddvar Rettedal er produktsjef for finansiering i SpareBank 1 SR-Bank ASA.

9.7.3 KONSERNLEDELSEN

Arne Austreid, adm. direktør

Austreid har vært adm. direktør i SpareBank 1 SR-Bank siden 01.01.11. Han er utdannet petroleumsingeniør og har en MBA (Master of Business Administration) fra Aberdeen University Scotland (1992 - 1995). Han har tidligere arbeidet i Transocean ASA og Prosafe SE, både offshore, onshore og i utlandet. Siste lederposisjon var President, Prosafe SE. Tidligere styreleder i Norsk Petroleums Forening (NPF). Tidligere styremedlem i Prosafe Production Plc, Solstad Offshore ASA og Oljeindustriens Landsforening (OLF). Styremedlem i SpareBank 1 Gruppen AS og Bank 1 Oslo Akershus

Inge Reinertsen, konserndirektør økonomi og finans

Reinertsen er utdannet siviløkonom ved Norges Handelshøyskole i Bergen (1991-1995). Erfaring fra Arthur Andersen og Arthur Andersen Business Consulting som revisor og konsulent (1995-2001). Ansatt i Konsernet siden 2001. Har innehatt stilling som regionbanksjef for Haugesunds-regionen (2001-2007) og adm.dir. i SpareBank 1 SR-Finans (2007-2010).

Stian Helgøy, konserndirektør kapitalmarked

Helgøy er siviløkonom fra Handelshøyskolen BI (1997) og har tidligere arbeidet i DNB Markets som rente- og valutamegler og i Interkraft Trading som derivat trader. Helgøy har vært ansatt i SpareBank 1 SR-Bank siden 2001.

Frode Bø, konserndirektør risikostyring og compliance

Frode Bø er utdannet Bachelor of Management fra Handelshøyskolen BI (1992) og har i tillegg gjennomført et Masterprogram i operasjonell revisjon og risikostyring ved Handelshøyskolen BI (2003). Han har erfaring fra Mobil Exploration Ltd., som avdelingssjef for finans/budsjett ved Kværner Rosenberg og økonomi-/administrasjonssjef ved Randaberg Sveiseindustri AS. Han er tilknyttet universitetet i Stavanger i en deltidsstilling som 1. amanuensis II ved Institutt for industriell økonomi, risikostyring og planlegging fra 2006. Frode Bø har vært ansatt i SpareBank 1 SR-Bank siden 2001.

Glenn Sæther, konserndirektør forretningsstøtte

Sæther har økonomisk og administrativ utdanning fra Handelshøyskolen BI. Erfaring som regnskapsleder i Sandnes Kommune, konsulent og markedsansvarlig i Webcenter Unique ASA og som senior rådgiver i Helse Vest RHF. Han har vært ansatt i SpareBank 1 SR-Bank siden 2005.

Tore Medhus, konserndirektør bedriftsmarked

Medhus er utdannet Handelsøkonom/Master of Business and Marketing fra Handelsakademiet/BI (1989). Han har erfaring som markedssjef/soussjef i Elcon Finans og Forende Credit Finans og som Key Account Manager i Telenor. Medhus har vært ansatt i SpareBank 1 SR-Bank siden 1994.

Jan Friestad, konserndirektør personmarked

Friestad er Høgskolekandidat i økonomi/administrasjon ved Høgskolen i Stavanger (1988) og har i tillegg diverse master of management program innenfor markedsstrategi og ledelse ved Handelshøyskolen BI.

Han har vært ansatt i SpareBank 1 SR-Bank siden 1988. Har blant annet arbeidet som bedriftskonsulent, lokalbanksjef, regionbanksjef i bedriftsmarkedet, rådgiver for administrerende direktør og direktør forretningsutvikling i personmarkedet.

Wenche Mikalsen, konserndirektør Organisasjon og HR

Mikalsen har en Bachelor med spesialisering innenfor bank/finans samt Mastergrad i organisasjonspsykologi og ledelse. Praktisk erfaring fra regnskap og revisjon, erfaring som senior bedriftsrådgiver i Sparebanken Vest, leder av Cash Management, factoring Region Vest i Elcon Finans og prosjektleder for utvikling og drift av ny Rådgiverskole i Sparebanken Vest. Hun har vært ansatt i SpareBank 1 SR-Bank siden 2006 og har i tillegg til nåværende rolle et overordnet ansvar som Leder av HR Rådet i SpareBank 1-alliansen.

Thor-Christian Haugland, konserndirektør kommunikasjon

Haugland har sin utdanning fra Høyskolen i Stavanger, University of Salford og Handelshøyskole BI, innen økonomi, kommunikasjon og ledelse. Han var tidligere salgs- og markedssjef for Radisson SAS i Stavanger og daglig leder av Brødrene Pedersen AS. Han har over 16 års erfaring fra ulike stillinger i SpareBank 1 SR-Bank. Han har blant annet innehatt stillingen som regionbanksjef for personkundemarkedet i Stavanger, bedriftskonsulent, pressetalsmann og markeds-konsulent.

9.7.4 NÅVÆRENDE OG TIDLIGERE LEDER- OG STYREVERV

I de siste fem årene frem til Prospektets dato, har medlemmene av Kontrollkomiteen, Styret og Ledelsen innehatt styreverv og ledende stillinger i følgende selskaper (med unntak av SpareBank 1 SR-Bank):

Navn:	Nåværende leder- og styreverv:	Styreverv og lederstillinger siste 5 år:
Kontrollkomiteen:		
Odd Jo Forsell	Daglig leder, Stavangeradvokatene. Styremedlem i Rogaland Teater	
Vigdís Wiik Jacobsen	Direktør Forretningsutvikling og Portefølje i North Energy ASA Styreleder i Vikaelva Kraftverk AS og styreleder i Enfram AS.	Letesjef Gaz de France Norge fra mai 2001 til mai 2008, Letesjef North Energy 2008 til 2010
Egil Fjogstad	Finance Manager Solvang ASA Styremedlem i Solvang Shipping AS, Solvang Maritime AS, Internation Gas Carriers AS og Clipper Shipping AS	
Styret:		
Kristian Eidesvik	Skipsreder: Caiano AS Styrets leder: Qubus Hotel Holding AS, Trollcruise AS, Caiano Shipping AS, Caiano Eiendom AS, Seilskuterederiet AS, Euro Container Line Holding AS, Wilson Ship Management AS, Green Reefers ASA, Kommandittselskapet AS Autogården, Bergen Shipping Chartering, Wilson Shipowning II AS, Caiano Fisk AS, Euro Container Line AS, Shannon AS, Chile Invest AS, Wilson ASA, Caiano Ship AS, Euro-Terminal AS, Wilson Split AS, Wilson Eurocarriers AS, Wilson Management AS, Wilson Shipowning AS, AS Autogården, Caiano	Actinor Shipping AS, styreleder + styreleder i datterselskaper Bongo AS, styreleder Eidesvik Explorer AS, styreleder Geo Explorer KS, styreleder Koralfisk AS, styreleder Hector Shipping AS, styreleder Varipro Miljøteknikk AS, styremedlem

	AS, Wilson Ship AS, Bømmeløy AS, Smedasundet III AS, Wilson Agency Norge AS. Styremedlem: Sjøvik AS, Caiano Hotelldrift AS, Kriva II AS Varamedlem: Drønen Havfiske AS, Baia IV AS og Sjøvik Afrika AS	
Birthe C. Lepsøe	Finance Manager: Grieg Shipping Group, Styremedlem: Grieg Athena AS og Grieg International AS, Green Reefers ASA og Brage Supplier KS	
Catharina Hellerud	CFO: Gjensidige Forsikring ASA Styreverv: Styrets leder: Gjensidige Norge AS, Lokal Forsikring AS og Glitne Invest AS Styremedlem: Gjensidige Bank Holding AS	IR-direktør, Gjensidige Forsikring ASA Konserncontroller Gjensidige Forsikring ASA Styremedlem Gjensidige Pensjonsforsikring AS Styremedlem Gjensidige Pensjon og Sparing AS Styremedlem NIRF Norsk Investor Relations Forening
Erling Øverland	Daglig leder: Trifolium AS Styreleder: PCI Biotech Holding ASA, Næringslivets NOx-Fond Styremedlem: Sparebankstiftelsen SR-Bank Universitetet i Stavanger, Norges Varemesse, Executives' Global Network Norge Leder av kontrollkomiteen: Det norske Veritas	Innleid konserndirektør økonomi og finans i SpareBank 1 SR-Bank 2009 – 2010 Direktør i Statoil ASA President i Næringslivets Hovedorganisasjon (NHO) Styreleder i Statoils Pensjonskasser Styremedlem Sparebank 1 Livsforsikring AS,
Erik Edvard Tønnesen	Adm. direktør: Skagerak Venture Capital AS Styrets leder: Tønnesen Gruppen AS, Solborg Eiendom AS, Lord I AS, Frøysland Utvikling AS, Metallkraft AS, Bryggegården AS, Sommerkroveien 6 AS, Helmax AS, Sommerkroveien 4 AS, Tønnesen Sko AS Styremedlem: Mandal Utvikling AS, Malmø Utvikling AS, Skagerak Seed Capital II AS, Skagerak Venture Capital AS, Mikkelsmyrveien AS, Nordisk Energiforvaltning AS, Vis-Sim AS, Lindesnes AS, Skagerak Bedriftsrådgivning, Agder Kalesje AS, Mandal Brygge AS, Skagerak Venture Capital AS, Grand Gården AS, Mandal Tepper Holding AS, Netto Sko Norge AS, Mandal Teppeveveri Eiendom AS.	Styreformann: Digimaker AS, Digimaker India Ltd, Newphone Styremedlem: Gobex, Arphiola, Norsk Hummer
Odd Torland	Adm. direktør: Peder Smedvig AS Styreleder: Smedvig Asset Allocation AS, Odar Invest AS, Navtor AS, Parkportalen AS, Smedvig QIF Plc, Styremedlem: Smedvig Capital AS med datterselskaper, Smedvig Eiendom AS med datterselskaper, Peder Smedvig AS, DS Isbjørn AS, Smedvigs Rederi	Styreleder: Leshan Scana Machinery Co Ltd., Ipark Eiendom AS, Ipark Eiendom Parkering AS, Ullandhaug Energi AS. Styremedlem: Scana Mar-EI AS, Skana Skarpenord AS, Protego Real Estate, KAP AS, Vestan AS, Hinna Park AS.

	AS, Stiftelsen Rogaland Kunnskapsark, Petrus AS, HKS AS, Ipark AS, Avocet AS, Vestri AS, Filia AS, Pecan AS, Palia AS, Soteira Limited, Kleronomia Ltd., Temelios Ltd., Smedvig & Co. Ltd., Smedvig Partnership LP, NordEnergieRenewables AS, Jam Invest AS.	
Gunn-Jane Håland	Spesialrådgiver gasstrategi og portefølje, Petoro AS	Styremedlem i Roxar ASA, Områdeleder Tampen/Oseberg i Petoro
Sally Lund-Andersen	Konserntillitsvalgt i SpareBank 1 SR-Bank ASA, Styremedlem SpareBank 1 Gruppen AS Styreleder for Finansforbundet Rogaland	
Oddvar Rettedal	Produktsjef for finansiering i SpareBank 1 SR-Bank ASA	

Ledelsen:

Arne Austreid	Adm. Direktør, SpareBank 1 SR-Bank Styreleder i SpareBank 1 Gruppen AS Styreleder i Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA Styremedlem Bank 1 Oslo Akershus AS Eier og styreleder i Pilehagen Invest AS	President, Prosafe SE. Styreleder i Norsk Petroleums Forening (NPF). Styreverv i Prosafe Production Plc, Solstad Offshore ASA, Prosafe AS, Prosafe Offshore AS, Prosafe Management AS, Prosafe (UK) Holdings Ltd, Prosafe Rigs Ltd, Prosafe Offshore Ltd, Prosafe Rigs (Cyprus) Ltd, Prosafe Holding Ltd, Consafe Offshore AB, Prosafe Rigs Pte Ltd,, Prosafe Offshore Pte Ltd, Prosafe Offshore Employment Company Pte Ltd, Prosafe Offshore Services Pte Ltd, Prosafe Offshore S.a.r.l., Prosafe Offshore Sp.zo.o., Prosafe Offshore B.V.
Stian Helgøy	Konserndirektør kapitalmarked, SpareBank 1 SR-Bank Styremedlem i SpareBank 1 Markets AS Styreleder SR- Forvaltning AS Varamedlem i styret i SpareBank 1 Boligkreditt AS Eier, styreleder og daglig leder i Helgøy Property Holding AS og Helgøy Property I AS	Direktør i SR-Markets i SpareBank 1 SR-Bank
Inge Reinertsen	Konserndirektør økonomi og finans, SpareBank 1 SR-Bank Styreleder SR-Investering AS Nestleder i styret i SpareBank 1 Boligkreditt Varamedlem i styret i SpareBank 1 Gruppen AS Styremedlem SpareBank 1 Gruppen Finans AS Styremedlem SpareBank 1 SR-Banks pensjonskasse	Adm. direktør i SpareBank 1 SR-Finans AS Styreleder i SR-Fondsforvaltning AS
Frode Bø	Konserndirektør risikostyring og	

	compliance, SpareBank 1 SR-Bank	
Jan Friestad	Konserndirektør personmarked, SpareBank 1 SR-Bank Styreleder i EiendomsMegler 1 SR- Eiendom AS Styremedlem Helse Stavanger HF	Direktør forretningsutvikling i PM i SpareBank 1 SR-Bank
Glenn Sæther	Konserndirektør forretningsstøtte, SpareBank 1 SR-Bank Styremedlem AS Riskafjord	Konsernbanksjef prosessområdet i SpareBank 1 SR-Bank
Tore Medhus	Konserndirektør bedriftsmarked, SpareBank 1 SR-Bank Styreleder SpareBank 1 SR-Finans Nestleder i styret i BN Bank ASA	Styremedlem Nordito Styremedlem Teller
Wenche Mikalsen	Konserndirektør Organisasjon og HR, SpareBank 1 SR-Bank Styremedlem EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS Styremedlem SpareBank 1 SR-Banks pensjonskasse Styremedlem i SAFI	HR-sjef SpareBank 1 SR-Bank
Thor-Christian Haugland	Konserndirektør kommunikasjon, SpareBank 1 SR-Bank Varamedlem i SpareBank 1 SR-Banks pensjonskasse	Styremedlem i stiftelsen Trygt Samfunn

9.7.5 VANDEL

Styrets leder, Kristian Eidesvik, var styreleder og senere leder av avviklingsstyret i selskapet Reksnes AS, som ble avvirket og slettet i Foretaksregisteret den 9. februar 2009. Etter krav fra Skatteoppkreveren i Haugesund ble Reksnes AS ved kjennelse av 29. april 2009 tatt under behandling som konkursbo med grunnlag i et skattekrav. Reksnes AS var på avviklings- og konkursåpningstidspunktet eiet av Kristian Eidesvik.

Selskapet Reksnes AS var opprinnelig underlagt rederibeskatningsreglene, men trådte ut av dette regimet i 2007 da selskapet solgte sitt eneste aktiva, MV Reksnes, til Caiano AS og virksomheten opphørte. Skattekravet oppsto som en følge av nytt rederibeskatningsregime hvoretter skatteposisjoner fra tidligere rederibeskatningsregime må tas til beskatning over en periode på 10 år. I dialog med Skatteoppkreveren ble det iverksatt en styrt avvikling av selskapet uten konkursbehandling. I etterkant av avviklingen begjærte imidlertid Skatteoppkreveren boet tatt under rettens behandling som konkursbo.

I henhold til bobestyrers innberetning til Haugaland tingrett, har bobestyrer ikke avdekket forhold som etter sin art kan anses straffbare, og dermed gi grunnlag for bruk av konkursskarantene.

Utover ovennevnte har ingen av Kontrollkomiteens medlemmer, Styrets medlemmer eller medlemmer av Bankens ledelse har 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.

9.7.6 FAMILIEFORHOLD

Ingen av medlemmene i Bankens ledelse, Styret, Representantskapet eller Kontrollkomiteen er i familie.

9.8 KONTROLLKOMITEENS, STYRETS OG LEDELSENS UAVHENGIGHET

Kontrollkomiteen, Styret og ledelsen oppfyller "Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse" med hensyn til Styrets og ledelsens uavhengighet.

Catharina Hellerud er styremedlem i Banken og samtidig styremedlem i Gjensidige Bank Holding AS. Gjensidige Forsikring ASA eier Gjensidige Bank Holding AS, som igjen eier Gjensidige Bank ASA som har virksomhet som utøves i konkurranse med Banken. Gjensidige Forsikring ASA eier på tidspunktet for

Prospektet 10,38 prosent av Banken. Hellerud kan etter Bankens vurdering møte mulige interessekonflikter mellom disse to styrevervene. Bortsett fra dette har ingen medlemmer av Kontrollkomiteen, medlemmer av Styret eller ansatte i ledelsen i Banken interessekonflikter mellom sine forpliktelser overfor Banken og deres private interesser og/ eller andre forpliktelser, bortsett fra de nærstående transaksjonene som er beskrevet i kapittel 9.11 "Transaksjoner med nærstående" nedenfor.

Ingen medlemmer av Kontrollkomiteen, medlemmer av Styret eller ansatte i ledelsen i Banken er valgt til medlem av Styret, ledelse eller tilsynsorgan eller ledende ansatt i et annet selskap som Banken har arrangement eller avtaler med eller som er kunder av, eller leverandør til, Banken. Enkelte medlemmer av Kontrollkomiteen, medlemmer av Styret eller ansatte i ledelsen i Banken har styreverv i selskaper innenfor SpareBank 1-alliansen. I den sammenheng vil det aktuelle medlem av Kontrollkomiteen, medlem av Styret eller ansatt i ledelsen i Banken representere Banken.

Ingen medlemmer av Styret har ansettelses- eller oppdragstakerforhold til Banken utover sine verv som tillitsvalgte.

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

9.9 GODTGJØRELSE TIL KONTROLLKOMITÉ, STYRE OG LEDELSE

9.9.1 LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE

Tall i MNOK

Morbank			Konsern			
2009	2010	2011	2011	2010	2009	
472	486	589	Lønn	795	672	637
96	35	-116	Pensjonskostnader	-138	47	115
65	68	78	Sosiale kostnader	109	94	88
33	43	53	Øvrige personalkostnader	62	57	41
666	632	604	Sum personalkostnader	828	870	881
929	997	1 039	Gjennomsnittlig antall ansatte	1 306	1 237	1 178
867	952	1 023	Antall årsverk pr 31.12.	1 213	1 163	1 093
941	1 004	1 075	Antall ansatte pr 31.12.	1 350	1 268	1 183

Adm. direktør mottok NOK 2,7 mill kroner i lønn og andre ytelser i 2011.

Styret mottok totalt 1,7 mill kroner i godtgjørelse i 2011, hvorav Styrets leder mottok NOK 330 000.

Medlemmene av Kontrollkomiteen mottok til sammen 510 000 kroner i 2011, hvorav leder for Kontrollkomiteen mottok 125 000 kroner.

Representantskapet mottok til sammen 491 700 kroner i godtgjørelse for 2011.

Tabellen nedenfor gir en oversikt over lønn, bonus og andre ytelser utbetalt til Bankens ledelse, Styret og Kontrollkomité i 2011.

LØNN, BONUS OG ANDRE YTELSER TIL LEDELSE, STYRET OG KONTROLLKOMITE I 2011

(TNOK)	Lønn/ honorar	Herav bonus	Andre ytelser*	Pensjons- kostnad
--------	------------------	----------------	-------------------	----------------------

Ledelsen:					
Arne Austreid	Administrerende direktør	2 613	-	121	2 664
Terje Vareberg (til 31.12.2010)	Administrerende direktør		511		
Stian Helgøy	Konserndirektør kapitalmarked	2 008	292	262	500
Inge Reinertsen	Konserndirektør økonomi og finans	1 978	292	224	548
Tore Medhus	Konserndirektør bedriftsmarked	2 008	292	184	572
Rolf Aarsheim (til 10.08.2011) ⁵⁵	Konserndirektør personmarked	1 324	292	349	259
Jan Friestad (fra 11.08.2011)	Konserndirektør personmarked	1 490	224	151	127
Glenn Sæther	Konserndirektør forretningsstøtte og utvikling	1 652	235	219	225
Thor-Christian Haugland	Konserndirektør kommunikasjon	1 444	210	201	509
Frode Bø	Konserndirektør risikostyring og compliance	1 597	219	135	451
Wenche Mikalsen	Konserndirektør organisasjon og HR	1 502	219	204	696
Styret:					
Kristian Eidesvik	Styreleder	330		2	
Gunn-Jane Håland	Nestleder Styret	190			
Einar Risa	Styremedlem	165			
Sally Lund-Andersen	Styremedlem (ansattrepresentant)	150		705	
Elin Rødder Gundersen	Styremedlem	162			
Erik Edvard Tønnesen	Styremedlem	180			
Birthe Cecilie Lepso	Styremedlem	180			
Erling Øverland	Styremedlem	195			
Tor Magne Lønnum (til 19.05.2011)	Styremedlem	75		8	
Mari Rege (fra 19.05.2011)	Styremedlem	50			
Kontrollkomiteen:					
Odd Rune Torstrup	Leder Kontrollkomiteen	125			
Siv Gausdal Eriksen	Medlem Kontrollkomiteen	102			
Vigdis Wiik Jacobsen	Medlem Kontrollkomiteen	90			
Egil Fjogstad	Medlem Kontrollkomiteen	103			
Odd Broshaug	Nestleder Kontrollkomiteen	90			

* I Andre ytelser inngår kostnader knyttet til fri bil, telefon, mobil, aviser m.v. For Ansattrepresentanter inkluderer dette også lønn i Banken

Se avsnitt 9.11 for en oversikt over lån til medlemmer av Kontrollkomiteen, medlemmer av Styret, ansatte i ledelsen i Banken og øvrige organer.

9.9.2 OPSJONER OG BONUS

Banken har ingen opsjonsordning for ansatte eller medlemmer av styrende organer.

SpareBank 1 SR-Bank har en bonusordning for alle ansatte kalt "konsernbonus". Videre har en definert en nærmere gruppe av ansatte som kan motta individuell bonus. Bonusordningen er besluttet i Styret høsten 2011 og er i tråd med de retningslinjer som gitt i ny forskrift om godtgjørelsesordninger som trådte i kraft 1. januar 2011. Hovedprinsippet er at all bonus skal utbetales med halvparten i kontanter og halvparten i aksjer, og at bonus samlet maksimalt kan utgjøre 25 prosent av fast lønn. Samlet ramme for bonus fastsettes årlig av Styret med utgangspunkt i Bankens finansielle nøkkeltall og øvrige resultater i

⁵⁵ Rolf Aarsheim avgikk med pensjon den 11. august 2011 og ny Konserndirektør for personmarked er Jan Friestad

konsernmålekortet. Konsernledelsen kan ikke motta individuelle bonuser dersom det ikke utbetales konsernbonus til Konsernets ansatte.

SpareBank 1 SR-Bank har også noen særordninger som gjelder samtlige ansatte i kundeoposisjon i SR-Markets, konserndirektør kapitalmarkedsdivisjonen (vedkommende kan motta samlet bonus på inntil 50 prosent av fastlønn), ledergruppen i SR-Forvaltning og samtlige ansatte i EM1 (ikke omfattet av forskriften). Begrunnelsen for særordningene skyldes primært grunnlaget for hvordan inntektene skapes, samtidig som man ønsker en tilpasning til "bransjestandard" blant konkurrerende virksomheter.

Tabellen i avsnitt 9.9.1 gir en oversikt over bonus utbetalt til medlemmer av konsernledelsen i 2011.

9.9.3 PENSJON, SLUTTOPPGJØR, O.L.

Det er ikke avtalefestet vederlag ved opphør av ansettelsesforholdet for administrerende direktør, Styrets leder, de enkelte medlemmene i Styret, medlemmene av Kontrollkomiteen eller hver enkelt ledende ansatt.

Administrerende direktør kan gå av ved fylte 64 år. Konserndirektører som tiltrådte konsernledelsen før 2011 har individuelle pensjonsavtaler som gir rett til førtidspensjon og alderspensjon på 70% av fastlønn ved fratredelsestidspunkt 62 år. Offentlige og private pensjonsytelser kommer til fradrag ved beregning av alderspensjon fra fylte 67 år. Konserndirektører som tiltrer konsernledelsen etter 1.januar.2011 har ingen førtidspensjonsordning eller pensjonsopptjening på lønn ut over 12 G, og har samme pensjonsordning som øvrige ansatte i konsernet. Konsernledelsen hadde pr. 31. desember 2011 en samlet opptjent pensjonsrettighet på 72,8 mill kroner.

SpareBank 1 SR-Bank har kollektive tjenestepensjonsordninger for ansatte i Banken og alle datterselskaper. Brorparten av alle ansatte har ytelsespensjonsordning gjennom SpareBank 1 SR-Banks Pensjonskasse. Representantskapet vedtok i mars 2011 å stanse opptak av nye medlemmer i Pensjonskassen, og alle nyansatte f.o.m. 1. april 2011 meldes inn i konsernets innskuddspensjonsordning. I forbindelse med omleggingen av pensjonsordningen fikk ansatte som ønsket dette anledning til å velge overgang til innskuddspensjonsordningen. 197 ansatte benyttet seg av dette tilbudet våren 2011. EiendomsMegler 1 SR-Eiendom har med virkning fra 1. januar 2012 gått over til innskuddspensjonsordning for samtlige av selskapets ansatte.

Pr. 31. Mars 2012 var Bankens nåverdi pensjonsforpliktelse på 1 674 mill kroner, markedsverdi pensjonsmidler 1 044 mill kroner, mens netto balanseført pensjonsforpliktelse utgjorde 630 mill kroner.

9.10 ANSATTE

Banken hadde pr. utgangen av 1. kvartal 2012 totalt 1 331 medarbeidere.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i antall ansatte i SpareBank 1 SR-Bank de siste tre årene.

UTVIKLING I ANTALL ANSATTE OG ÅRSVERK DE TRE SISTE ÅRENE OG PR. 1. KVARTAL 2012

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Antall årsverk	1 213	1 163	1 093
Antall ansatte	1 350	1 268	1 183

Konsernet har til enhver tid ca 40 årsverk ute i permisjon og opererer med en gjennomsnittlig vikarramme på mellom 60 og 80 årsverk for å dekke oppgavene til dem som er i permisjon samt ved kortsiktige behov for ekstrahjelp.

Tabellen nedenfor viser ansatte fordelt geografisk de tre siste årene.

Antall ansatte	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
----------------	------------	------------	------------

Rogaland	1 118	1 044	1 022
Hordaland	120	117	60
Aqder	112	107	101
Antall ansatte	1 350	1 268	1 183

Tabellen nedenfor viser ansatte fordelt på Bankens kontorer og datterselskaper og etter funksjon pr. 31. mars 2012. Det er ingen vesentlige endringer i antall ansatte fra 31.mars 2012 og fram til Prospektets dato.

ANTALL ANSATTE OG ÅRSVERK FORDELT PÅ KONTOR/FUNKSJON PR. 31. MARS 2012

Kontor/divisjon/datterselskap	Funksjon	Årsverk*	Ansatte**
Bjergsted/Petroleumsveien	Administrerende direktør	1,0	1
	Marked og kommunikasjon	3,0	3
	Finans/Økonomi/Administrasjon	27,3	29
	Forretningsstøtte og utvikling	155,7	161
	Organisasjon og HR	12,8	16
	Risikostyring og Compliance	12,2	14
Totalt Bjergsted/Petroleumsveien		212,0	224
Datterselskap	EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS	220,6	229
	SR-Finans AS	33,8	34
	SR-Forvaltning AS	12,6	15
	SR-Investering AS	2,0	2
Totalt Datterselskap		263,1	280
Divisjon	Bedriftsmarked	166,6	175
	Kapitalmarked	40,0	40
	Privatmarked	582,5	609
Totalt Divisjon		789,0	824
Øvrig		3,0	3
Totalt		1 273,0	1 331

* Antall arbeidende årsverk (fast ansatte, vikarer, byråvikarer)

** inkluder fast ansatte i permisjon)

9.11 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Utover lån til og innskudd fra Styret, konsernledelsen, andre styrende organer, tilknyttede selskap og andre nærstående, samt transaksjoner med datterselskaper, har ikke SpareBank 1 SR-Bank ASA hatt transaksjoner med nærstående parter i de tre siste regnskapsår og pr. 1. kvartal 2012.

Tabellen nedenfor gir en oversikt over lån til og innskudd fra konsernledelsen, Styret og Kontrollkomiteen de tre siste årene. Det har pr. Prospektets dato ikke skjedd noen vesentlige endringer siden 31.desember 2011.

(TNOK)	2011*	2010	2009
Lån:			
Konsernledelsen	34 935	42 043	29 540
Styret	31 205	14 350	9 615
Kontrollkomiteen	5 938	10 262	6 346
Sum lån:	72 078	66 655	45 501
Innskudd:			
Konsernledelsen	25 515	4 445	882
Styret	6 563	208	1 088
Kontrollkomiteen	265	562	574
Sum innskudd:	32 343	5 216	2 544

* Tolkning av regelverk rundt nærstående parter ble endret høsten 2011. Lån og innskudd pr 2011 inkluderer også nærstående parter til medlemmer i konsernledelse, styret og kontrollkomité

Medlemmer av konsernledelsen får ansattebetingelser på sine lån, mens medlemmer av Styret, Representantskapet, Kontrollkomiteen og andre nærstående låner til vanlige kundebetingelser.

Tabellen nedenfor gir en oversikt over transaksjoner med datterselskaper, tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet de tre siste årene og pr. 1. kvartal 2012. Det har pr. Prospektets dato ikke skjedd noen vesentlige endringer siden 31. mars 2012.

(MNOK)	Datterselskap			Tilknyttede selskap og Felleskontrollert virksomhet		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Lån						
Lån utestående I.B	4 364	4 454	4 454	77	78	78
Lån innvilget i perioden	269	0	0	0	0	19
Tilbakebetaling	0	108	108	18	1	19
Utestående lån U.B	4 615	4 346	4 346	59	88	78
Renteinntekter	160	135	133	1	2	2
Innskudd						
Innskudd I.B	170	147	281	3 653	2 743	2 189
Nye innskudd i perioden	15	29	10	192	916	556
Uttak	10	6	144	2 459	6	2
Innskudd U.B	175	170	147	1 386	3 653	2 743
Rentekostnader	23	14	10	52	92	63
Provisjonsinntekter	37	38	31	297	322	304
Felleskostnader alliansesamarbeidet				132	91	93

Alle lån til nærstående parter er bokført i Banken

Banken har en eierandel på 19,5 prosent av SpareBank 1 Gruppen AS, og har dermed en indirekte eierandel i flere datterselskaper i SpareBank 1 Gruppen AS. Alle transaksjoner mellom Banken og datterselskapene i SpareBank 1 Gruppen AS er inngått på forretningsmessige vilkår. Interne godtgjørelser mellom Banken og SpareBank 1 Gruppen AS som ikke er relatert til salg og porteføljerådgivning er basert på selvkostprinsippet. Det har pr. Prospektets dato ikke skjedd noen vesentlige endringer siden 31. mars 2012.

9.12 REVISJONSUTVALGET

SpareBank 1 SR-Bank har etablert revisjonsutvalg i samsvar med forretningsbanklovens. § 16a. Styret velger minst tre medlemmer til revisjonsutvalget blant Styrets medlemmer og oppnevner utvalgets leder. Pr. Prospektdato har revisjonsutvalget følgende medlemmer; Erling Øverland, Catharina Hellerud og Erik Edvard Tønnesen. Det følger av revisjonsutvalgets mandat at utvalget er et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for Styret med det formål å foreta mer grundige vurderinger av utpekte saksområder og rapportere resultatet tilbake til Styret.

Revisjonsutvalget skal se etter at Konsernet har en uavhengig og effektiv ekstern og intern revisjon og en tilfredsstillende regnskapsrapportering i samsvar med lover og forskrifter samt påse at Banken har gode systemer for intern kontroll og risikostyring.

Revisjonsutvalget har myndighet til å undersøke alle aktiviteter og forhold ved Konsernets drift og kan innhente opplysninger fra enhver ansatt.

Revisjonsutvalget skal:

- Vurdere og innstille overfor Styret på valg av ekstern og intern revisor. Innstille overfor Styret på godkjenning av ekstern og intern revisors godtgjørelse.
- Følge opp og overvåke revisor eller revisjonsfirmaenes uavhengighet med spesielt fokus leveranse av tilleggstjenester. I tillegg, se etter at ekstern revisjon og intern revisjon opptrer uavhengig og diskutere plan og omfang av revisjonsarbeidet med revisorene.
- Føre tilsyn med regnskapsavleggingsprosessen.
- Se etter den lovpliktige revisjon av årsregnskapet og det konsoliderte regnskap. Herunder, gjennomgå og å vurdere Konsernets kvartalsvise og årlige regnskapsrapporteringer med spesiell fokus på:
 - endringer i regnskapsprinsipper og regnskapspraksis,
 - vesentlige skjønsmessige verdifastsettelse og estimater,
 - betydelige justeringer som følge av krav og anbefalinger fra revisorene,
 - etterlevelse av lov, forskrifter og regnskapsstandarder.
- Gjennomgå og diskutere punkter hvor revisorene er uenig med administrasjonen og/eller hvor det er påpekt stor usikkerhet fra revisorene og/eller andre forhold som revisorene ønsker å diskutere
- Sikre at Banken har gode systemer for intern kontroll og risikostyring, compliancefunksjon og intern revisjon og at disse fungerer effektivt.
- Vurdere andre forhold som bestemt av Styret og/eller revisjonsutvalget selv eller som ønskes tatt opp av revisorene.

9.13 GODTGJØRELSESUTVALGET

SpareBank 1 SR-Bank har etablert godtgjørelsesutvalg i samsvar med Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Styret velger minst tre medlemmer til godtgjørelsesutvalget blant Styrets medlemmer og oppnevner utvalgets leder. Pr. Prospektdato har godtgjørelsesutvalget følgende medlemmer; Gunn-Jane Håland, Birthe C. Lepsøe og Odd Torland.

Det følger av mandatet til godtgjørelsesutvalget at SpareBank 1 SR-Banks godtgjørelsesordning skal;

- være i samsvar med Konsernets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser,
- bidra til å fremme og gi incentiver til god styring av og kontroll med Konsernets risiko, motvirke for høy eller uønsket risikotaking, og bidra til å unngå interessekonflikter
- være i samsvar med Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010.

Godtgjørelsesutvalget skal;

- Årlig vurdere og foreslå total lønn og annen godtgjørelse for administrerende direktør.
- Årlig behandle forslag til konsernmålekort (administrerende direktørs målekort).
- Årlig behandle Konsernets godtgjørelsesordning, inkludert strategi og hovedprinsipper for variabel godtgjørelse.
- Være rådgiver for administrerende direktør vedrørende saker om lønn og annen godtgjørelse og andre vesentlige personalrelaterte forhold for Konsernets ledende ansatte.
- Påse at praktiseringen av Konsernets godtgjørelsesordninger årlig blir gjennomgått av en uavhengig kontrollfunksjon.
- Forberede erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte (jfr. allmennaksjeloven § 6-16 a).
- Vurdere andre forhold som bestemt av Styret og/eller godtgjørelsesutvalget.
- Gjennomgå andre personalpolitiske saker angående Konsernets godtgjørelsesordning som kan antas å innebære vesentlig renomèrisiko.

9.14 VALGKOMITEER

SpareBank 1 SR-Bank har to valgkomiteer. Den ene valgkomiteen forbereder valg av medlemmer til Styret og den andre forbereder valg av medlemmer til Representantskapet og Kontrollkomiteen.

Valgkomiteen for valg til Styret skal bestå av Representantskapets leder, i tillegg til fire medlemmer valgt av Representantskapet. Komiteen skal ha medlemmer fra begge grupper i Representantskapet. Sparebankstiftelsen SR-Bank skal være representert i valgkomiteen. Representantskapets leder skal være leder av valgkomiteen. For de medlemmer av Styret som velges av og blant de ansatte i SpareBank 1 SR-Bank ASA, og for disse medlemmers varamedlem, avgir bare representanten for de ansatte i valgkomiteen innstilling.

Valgkomiteens 5 medlemmer og 2 varamedlemmer for valg av medlemmer til Styret i SpareBank 1 SR-Bank ASA:

- Einar Risa Stavanger 2013 (leder)
- Hilde Lekven Bergen 2014
- Trygve Jacobsen Stavanger 2013
- Helge Baastad Oslo 2014
- Gro Barka Repr. ansatte 2013
- Hanne Eik Stavanger 2013 (varamedlem)
- Elin Garborg Repr. ansatte 2013 (varamedlem)

Valgkomiteen for valg til Representantskapet og Kontrollkomiteen skal bestå av 5 medlemmer som velges av generalforsamlingen. Denne valgkomiteen skal også innstille til en leder for Representantskapet, men Representantskapet vil ikke være bundet av denne innstillingen.

Valgkomiteens 5 medlemmer og 2 varamedlemmer for valg av Representantskap og Kontrollkomité i SpareBank 1 SR-Bank ASA:

- Trygve Jacobsen Stavanger 2013 (leder)
- Einar Risa Stavanger 2013
- Hilde Lekven Bergen 2012
- Helge Baastad Oslo 2012
- Gro Barka Repr. ansatte 2013
- Hanne Eik Stavanger 2013 (varamedlem)
- Elin Garborg Repr. ansatte 2013 (varamedlem)

10. AKSJEKAPITAL OG AKSJEEIERNE

10.1 EIERANDELSKAPITAL-/AKSJEKAPITAL - OVERSIKT

SpareBank 1 SR-Bank ASA's vedtektsfestede aksjekapital utgjør før gjennomføring av Emisjonene NOK 4 987 241 725 fordelt på 199 489 669 aksjer, hver pålydende NOK 25,00 og utstedt i henhold til Allmennaksjeloven. Den vedtektsfestede aksjekapitalen er fullt innbetalt.

Banken har kun én aksjeklasse og hver aksje gir like rettigheter, herunder rettigheter til utbytte. Hver aksje gir rett til én stemme på Bankens generalforsamlinger.

10.2 UTVIKLING AV BANKENS AKSJEKAPITAL

Tabellen nedenfor viser utviklingen i Bankens eierandelskapital fra og med 2008 og frem til Banken ble omdannet til ASA 01.01.2012

År	Endring	Endring antall egen- kapitalbevis	Pålydende	Tegningskurs	Total eierandels- kapital (MNOK)	Antall egen- kapitalbevis
2008	Utbytteemisjon	3 668 598	25,00	47,50	1 866,0	74 638 507
2008	Ansatteemisjon	264 838	25,00	38,00	1 872,6	74 903 345
2009	Fondsemissjon	14 980 669	25,00	25,00	2 247,1	89 884 014
2009	Rettet emisjon	18 735 363	25,00	42,55	2 715,5	108 619 377
2009	Rettet emisjon	1 977 702	25,00	35,00	2 764,9	110 597 079
2009	Fortrinnsrettsemissjon	9 450 870	25,00	35,00	3 001,2	120 047 949
2009	Ansatteemisjon	885 781	25,00	35,00	3 023,3	120 933 730
2010	Rettet emisjon	6 069 934	25,00	57,33	3 175,1	127 003 664
2010	Ansatteemisjon	309 697	25,00	40,00	3 182,8	127 313 361

Bankens egenkapital per 1. januar 2011 og 31. desember 2011 var NOK 3 182 834 025 fordelt på 127 313 361 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 25.

Banken ble omdannet fra egenkapitalbevisbank til allmennaksjeselskap med virkning per 1. januar 2012. Tidligere egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 SR-Bank mottok ved omdanningen 1 Aksje som vederlag for hvert egenkapitalbevis de eide i SpareBank 1 SR-Bank på omdanningstidspunktet. Dette utgjorde totalt 127 313 361 Aksjer. Sparebankstiftelsen SR-Bank mottok Aksjer tilsvarende den fordelingsmessige eierandelen grunnfondskapitalen representerte i SpareBank 1 SR-Bank. Dette utgjorde totalt 72 176 308 Aksjer.

Det har ikke vært noen endringer i Bankens aksjekapital etter omdanningen til allmennaksjeselskap. Aksjekapital på tidspunktet for Prospektet er NOK 4 987 241 725 fordelt på 199 489 669 aksjer, hver pålydende NOK 25,00.

10.3 AKSJEKAPITAL OG NOTERING

Bankens Aksjer er registrert i VPS med ISIN-nr. NO0010631567.

Kontofører er SpareBank 1 SR-Bank, Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger. Aksjene er notert på Oslo Børs med ticker-kode "SRBANK". Etter Emisjonen beskrevet i dette Prospektet vil de nye aksjene bli notert på Oslo Børs. Se også avsnitt 4.5.

10.4 OPSJONSORDNINGER

Pr. Prospektets dato foreligger det ingen opsjonsordninger.

10.5 KONVERTIBLE LÅN OG TEGNINGSRETTER

Det eksisterer pr. Prospektets dato ikke noen konvertible verdipapirer, lån, opsjoner eller lignende med rettigheter til konvertering i egenkapitalbevis eller aksjer i Bankens.

10.6 FULLMAKTER

Generalforsamlingen har i vedtak 29. mars 2012 gitt Styret fullmakt til å erverve og etablere pant i egne aksjer for samlet pålydende NOK 490 000 000,- Det minste beløp som kan betales for aksjene er kr 1,- og det høyeste beløp er kr 150,-. Denne ramme gjelder også for avtalepant slik at fordringen pantet skal sikre må ligge innenfor disse beløpsmessige begrensninger. Fullmakten gjelder i 18 måneder fra vedtak i generalforsamlingen. Erverv av Aksjer skal skje ved kjøp i verdipapirmarkedet via Oslo Børs og avhendelse skal skje gjennom salg i samme marked, eventuelt som rettet salg mot ansatte innenfor de lover og forskrifter som gjelder. Ervervede aksjer skal også kunne brukes ved tildeling av bonus til ansatte.

Generalforsamlingen har i vedtak 29. mars 2012 gitt Styret fullmakt til opptak av fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital, samlet eller hver for seg, fordelt på henholdsvis:

Fondsobligasjoner: NOK 2.000.000.000 eller tilsvarende i valuta.
Evigvarende ansvarlig lån: NOK 2.000.000.000 eller tilsvarende i valuta.
Tidsbegrenset ansvarlig lån: NOK 2.000.000.000 eller tilsvarende i valuta.

Det er en forutsetning for opptak av fondsobligasjoner i henhold til fullmakten at fondsobligasjonskapitalen godkjennes av Finanstilsynet som kjernekapital. Det er en forutsetning for opptak av ansvarlig lån i henhold til fullmakten at den ansvarlige lånekapital godkjennes av Finanstilsynet som ansvarlig lånekapital. Fullmakten løper i 18 måneder fra vedtak i generalforsamlingen.

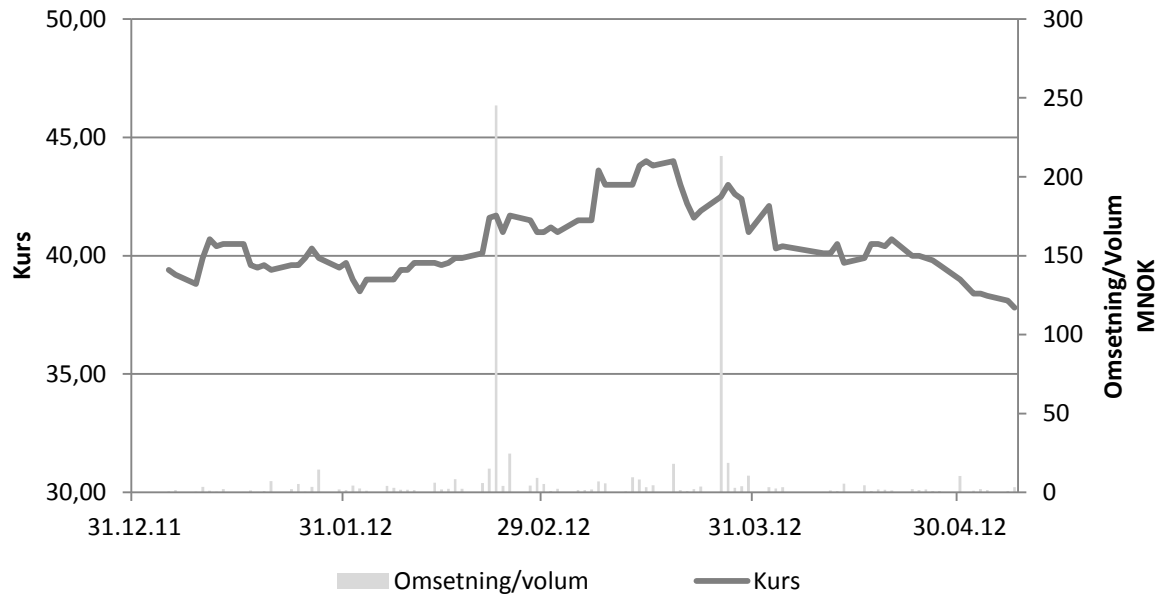
Videre har Representantskapet gitt Styret fullmakt til å gjennomføre kapitalforhøyelser med inntil MNOK 25 millioner for gjennomføring av rettet emisjon av Aksjer mot Bankens ansatte. Fullmakten ble gitt av SpareBank 1 SR-Banks representantskapet 24. mars 2011, før omdanningen til aksjebank, og videreført til SpareBank 1 SR-Bank ASA i forbindelse med omdanningen til ASA per 01.01.2012. Fullmakten er gjeldende fram til 1. juni 2012.

Generalforsamlingen vedtok i møte 9. mai 2012 å gjennomføre Emisjonene beskrevet i dette Prospektet. Vedtakene er gjengitt i avsnitt 4.2.2 og 4.3.2.

10.7 UTVIKLING I KURS OG OMSETNING

Figuren nedenfor viser kursutviklingen samt omsetning i aksjene i SpareBank 1 SR-Bank ASA Fra 01.01.12 til 08.05.12.

Kursutvikling og volum omsatt av aksjer i SpareBank 1 SR-Bank⁵⁶



⁵⁶ Kilde: Oslo Børs

10.8 AKSJEEIERE

Pr. Prospektets dato hadde SpareBank 1 SR-Bank 12 241 aksjeeiere registrert i VPS, hvorav 12 082 (98,7 %) norske og 159 (1,3 %) utenlandske.

Følgende oversikt viser de 20 største aksjeeiere pr. Prospektets dato

SpareBank 1 SR-Bank aksjeeiere

20 største eiere	Beholdning	Andel %
1 Sparebankstiftelsen SR-Bank	61 676 308	30,9 %
2 Gjensidige Forsikring ASA	20 713 065	10,4 %
3 SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6 069 934	3,0 %
4 Folketrygdfondet	4 554 921	2,3 %
5 Odin Norge	4 263 384	2,1 %
6 Frank Mohn AS	4 202 587	2,1 %
7 Odin Norden	3 221 664	1,6 %
8 Clipper AS	1 685 357	0,8 %
9 JPMorgan Chase Bank, U.K.	1 598 223	0,8 %
10 Maaseide Promotion AS	1 100 000	0,6 %
11 FLPS, U.S.A.	1 061 327	0,5 %
12 Olav Stangeland	1 039 034	0,5 %
13 Westco AS	1 030 091	0,5 %
14 SHB Stockholm Clients Account, Sverige	1 009 500	0,5 %
15 Køhlergruppen AS	1 000 000	0,5 %
16 Varma Mutual Pension Insurance, Finland	976 091	0,5 %
17 Forsand kommune	769 230	0,4 %
18 Fondsfinans Spar	750 000	0,4 %
19 Tveteraas Finans AS	722 000	0,4 %
20 Vpf Nordea Norge Verdi	709 764	0,4 %
Sum 20 største	118 152 480	59,2 %
Sum andre	81 337 189	40,8 %
Total antall aksjer	199 489 669	100,0%

10.8.1 DIREKTE ELLER INDIREKTE KONTROLL

Per Prospektets dato var det to aksjeiere som hadde en eierandel som var over kravet for meldepliktige andeler (5 prosent). Sparebankstiftelsen SR-Bank eier 61 676 308 Aksjer som tilsvarer 30,9 prosent per Prospektets dato. Gjensidige Forsikring ASA eier 20 713 065 Aksjer som tilsvarer ca 10,4 prosent pr. Prospektets dato.

Ingen aksjeeiere har avvikende stemmerett i forhold til andre aksjeeiere. Se også avsnitt 10.9 nedenfor.

Banken kjenner ikke til at noen, eller noen gruppe, har inngått avtaler eller samarbeider for å få kontroll over Banken. Styret eller ledelsen i Banken kjenner heller ikke til avtaler mellom noen, eller noen gruppe som kan resultere i en endring av kontroll over Banken.

10.8.2 AKSJER EID AV BANKEN

SpareBank 1 SR-Bank ASA eier pr. Prospektets dato 71 134 egne Aksjer, hver pålydende 25 kroner. Beholdningen er bokført til verdi 3 523 000 kroner.

10.8.3 AKSJER PANTSATT TIL FORDEL FOR BANKEN

Totalt anvendt fullmakter: 1,05 prosent pr. 1. kvartal 2012

10.8.4 EGENKAPITALBEVIS/AKSJER KJØPT AV LEDENDE ANSATTE OG STYRE-MEDLEMMER SISTE ÅR

Blant medlemmer av konsernledelsen eller Styret i Banken er det i løpet av de siste 12 måneder før Prospektets dato gjort følgende handler:

- 20.04.12 - Arne Austreid, administrerende direktør, tildelt 958 SRBANK til kurs 38,30
- 20.04.12 - Inge Reinertsen, konserndirektør økonomi og finans, tildelt 575 SRBANK til kurs 38,30
- 20.04.12 - Frode Bø, konserndirektør risikostyring og compliance, tildelt 466 SRBANK til kurs 38,30
- 20.04.12 - Jan Friestad, konserndirektør personmarked, tildelt 548 SRBANK til kurs 38,30
- 20.04.12 - Thor Chr. Haugland, konserndirektør kommunikasjon, tildelt 417 SRBANK til kurs 38,30
- 20.04.12 - Stian Helgøy, konserndirektør kapitalmarked, tildelt 581 SRBANK til kurs 38,30
- 20.04.12 - Tore Medhus, konserndirektør bedriftsmarked, tildelt 581 SRBANK til kurs 38,30
- 20.04.12 - Wenche Mikalsen, konserndirektør org og HR, tildelt 436 SRBANK til kurs 38,30
- 20.04.12 - Glenn Sæther, konserndirektør forretningsstøtte, tildelt 481 SRBANK til kurs 38,30
- 20.04.12 - Sally Lund-Andersen, repr. for ansatte i styret, tildelt 194 SRBANK til kurs 38,30
- 20.04.12 - Oddvar Rettedal, repr. for ansatte i styret, tildelt 224 SRBANK til kurs 38,30
- 30.08.11 - Roar Haualand, Varamedlem for ansatte i Styret, kjøpt 2 000 ROGG til kurs 44,96.
- 24.08.11 - Erling Øverland, Styremedlem, kjøpt 6 000 ROGG til kurs 43,65.
- 10.08.11 - Arne Austreid, Adm. Direktør, kjøpt 5 000 ROGG til kurs 48,30.
- 10.08.11 - Inge Reinertsen, Konserndirektør, kjøpt 5 000 ROGG til kurs 48,00.
- 17.01.11 - Einar Risa, Styremedlem solgt 5 000 ROGG til kurs 58,57.

10.8.5 LOCK-UP-AVTALER

For de Nye Aksjene som skal utstedes i forbindelse med Ansattemisjonen, omtalt nærmere i kapittel 4.3 vil de ansatte som tildeles Nye Aksjer ikke kunne selge de tildelte Nye Aksjene i en periode på 12 måneder fra det tidspunktet de Nye Aksjene utstedes.

SpareBank 1 SR-Bank har en konsernbonusordning. Ordningen er nærmere omtalt under pkt. 9.9.2. Eventuell konsernbonus utbetales med halvparten i kontanter og halvparten i form av aksjer. Ansatte som velger å beholde mottatte aksjer i minimum 1 år vil få tildelt ½ ekstra aksje ("lojalitetsaksje") pr tidligere tildelt aksje.

SpareBank 1 SR-Bank har videre en ordning med individuell bonus, jf nærmere omtale under pkt. 9.9.2. Den individuelle bonusen utbetales med halvparten i kontanter og halvparten i form av Aksjer utstedt av SpareBank 1 SR-Bank ASA, likevel slik at Aksjene utbetales til den ansatte med inntil 1/3 hvert av de tre kommende år.

10.9 VEDTEKTER OG ENKELTE FORHOLD ETTER ALLMENNAKSJELOVEN

Det følgende er en oppsummering av enkelte forhold relatert til Aksjene og utvalgte aksjeeierforhold, inkludert en oppsummering av enkelte bestemmelser i Bankens vedtekter og gjeldende norsk lov på

tidspunktet for Prospektet. Oppsummeringen er ikke ment å være uttømmende og må leses sammen med Bankens vedtekter og Norsk lov generelt.

10.9.1 BANKENS FORMÅL

Bankens formål fremgår av vedtektene § 1-2, jf. vedlegg 2:

"Banken har til formål å fremme sparing ved å ta i mot innskudd fra en ubestemt krets av kunder, levere finansielle tjenester til publikum, næringsliv og offentlig sektor, og å forvalte på en trygg måte de midler den rår over i samsvar med de lovregler som til enhver tid gjelder for forretningsbanker. Banken kan dessuten yte investeringstjenester innenfor de til enhver tid gitte konsesjoner.

Banken kan for øvrig innenfor rammen av den lovgivning som til enhver tid gjelder, utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at banker utfører."

10.9.2 BANKENS STYRE OG TILSYNSORGANER

Styret skal bestå av fem til ni valgte medlemmer som velges av Representantskapet. Styret forestår forvaltningen av Bankens anliggender, og treffer herunder avgjørelse i de enkelte kredittsaker. Det skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av Bankens virksomhet, herunder påse at bokføring og formuesforvaltning kontrolleres betryggende.

Representantskapet består av 30 medlemmer valgt blant Bankens aksjeeiere og av og blant Bankens ansatte.

Representantskapet skal:

1. Føre tilsyn med Styrets og administrerende direktørs forvaltning av Banken og påse at Bankens formål fremmes i samsvar med lovgivningen, vedtektene og generalforsamlingens og Representantskapets egne vedtak, samt fastsette retningslinjer for Bankens virksomhet. Retningslinjene skal være generelle instruksjoner for Bankens Styre og administrasjon og skal legges frem for generalforsamlingen til godkjenning.
2. Velge Styrets medlemmer og varamedlemmer, jf. likevel vedtektenes § 3-1 annet ledd.
3. Velge valgkomité, jf. vedtektenes § 3-2.
4. Velge revisor eller revisjonsfirma.
5. Motta opplysninger om Bankens drift og gå gjennom dens regnskapsutdrag og beretninger fra Kontrollkomiteen. Hvert medlem kan på møte i Representantskapet kreve opplysninger om Bankens drift i den utstrekning de finner det nødvendig. Representantskapet kan selv eller ved utvalg iverksette undersøkelser.
6. Gå gjennom Bankens årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning, og gi uttalelse til generalforsamlingen om Styrets forslag til årsregnskap, og Styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap. Styrets forslag samt revisjonsberetning skal sendes Representantskapets medlemmer senest en uke før saken skal behandles.
7. Treffe vedtak om godtgjørelse for Bankens tillitsmenn og revisor og godtgjørelse/lønn for administrerende direktør.
8. Treffe bestemmelser om bankråd i samsvar med vedtektenes § 5-1.
9. Avgi uttalelser i saker vedkommende Banken, som forelegges det av Styret eller Kontrollkomiteen.

Banken skal ha en Kontrollkomité bestående av 3 medlemmer som velges av generalforsamlingen.

10.9.3 GENERALFORSAMLING

Gjennom generalforsamlingen utøver aksjeeierne den øverste myndighet i Banken, med mindre myndighet er lagt eksklusivt til et av Bankens øvrige organer ved særskilt lovbestemmelse. På generalforsamlingen har hver Aksje en stemme. Alle beslutninger treffes med alminnelig flertall, med mindre annet følger av lov eller vedtekter. Ordinær generalforsamling skal holdes hvert år ved Bankens hovedkontor innen utgangen av april måned.

Generalforsamlingen innkalles av Representantskapets leder. Innkallelse skal være sendt senest 21 dager før generalforsamlingen.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelig for aksjeeiere på Bankens internettsider, gjelder ikke Allmennaksjelovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjeeierne. Dette gjelder også dokumenter som etter Allmennaksjeloven skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, herunder Bankens årsrapport. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Styrets og Kontrollkomiteens medlemmer og revisor skal innkalles til generalforsamlingens møte. Styrets og Kontrollkomiteens medlemmer har rett til å være til stede og uttale seg på møter i generalforsamlingen. Styrets leder og administrerende direktør har plikt til å være til stede med mindre det foreligger gyldig forfall. I så fall skal det utpekes stedfortreder.

Før generalforsamling holdes skal Finanstilsynet i god tid, senest samtidig med lovlig innkallelse til aksjeeierne, gis melding om de saker som skal behandles. En kopi av generalforsamlingsprotokollen skal straks sendes Finanstilsynet.

Den ordinære generalforsamling skal:

1. ved forfall av Representantskapets leder, velge møteleder blant de møtende aksjeeiere
2. velge 22 av Representantskapets medlemmer og 11 varamedlemmer blant Bankens aksjeeiere, samt medlemmer og leder til Kontrollkomiteen
3. velge en valgkomité som skal forberede de valg som skal foregå på neste ordinære generalforsamling av leder, medlemmer og varamedlemmer til Representantskapet og Kontrollkomiteen
4. godkjenne årsregnskapet, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd
5. behandle andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under generalforsamlingen.

10.9.4 UTØVELSE AV STEMMERETT OG ENDRING AV AKSJEEIERNES RETTIGHETER

Som en generell regel vil alle vedtak fattet av aksjeeierne, i henhold til norsk lov og vedtektene til Banken, kreve tilslutning av simpelt flertall av de fremmøtte stemmene. Dersom generalforsamlingen skal velge nye medlemmer til Representantskapet, skal den personen som får flest stemmer anses valgt. For visse beslutninger, blant annet vedtak for å fravike fortrinnsretter i forbindelse med emisjoner, konvertible obligasjoner, warrants etc., beslutning om fusjon eller fisjon, vedtektsendringer eller for å gi fullmakt til å øke eller redusere Bankens aksjekapital eller å gi fullmakt til å utstede konvertible lån eller warrants eller å gi fullmakt til å kjøpe egne Aksjer eller å likvidere Banken, kreves det tilslutning fra minst to tredjedeler av de avgitte stemmene i tillegg til minst to tredjedelers flertall av aksjekapitalen representert på generalforsamlingen. Norsk lov krever i tillegg at spesielle beslutninger som vil substansielt endre rettigheter og preferanser for aksjer eller klasser av aksjer, skal ha tilslutning av alle aksjeeiere eller eiere av aksjer eller klasser av aksjer i tillegg til majoriteten påkrevet for

vedtektsendringer. Beslutninger som (i) vil endre enhver eksisterende aksjeeiers rett til å motta utbytte eller andre rettigheter til eiendeler i Banken eller (ii) innskrenker den frie omsetteligheten av Aksjene, krever minst 90 prosent flertall av aksjekapitalen representert på generalforsamlingen i tillegg til majoriteten påkrevet for vedtektsendringer.

Enkelte typer endringer av rettighetene for aksjeeiere krever tilslutning av alle aksjeeiere som blir påvirket i tillegg til flertallet påkrevet for vedtektsendringer.

For å kunne stemme må en aksjeeiere være registrert som eier av Aksjene i aksjeregisteret som er holdt av VPS. Eiere av Aksjer som er registrert i en forvalters navn ("nominee") kan i utgangspunktet ikke stemme i henhold til norsk lov, heller ikke noen personer som er utpekt i registeret som eier av slike Aksjer som forvaltere.

Det er imidlertid forskjellige tolkninger av norsk lov for retten til å stemme for forvalterregistrerte Aksjer. For eksempel har Oslo Børs i en uttalelse datert 21. november 2003 uttalt at "forvalter-registrerte aksjeeiere" kan stemme på generalforsamlinger dersom de beviser deres aktuelle eierskap før avholdelse av generalforsamlingen.

10.9.5 FORTRINNSRETT TIL TEGNING

Etter Allmennaksjeloven har eksisterende aksjeeiere fortrinnsrett til å tegne nye Aksjer som blir utstedt av Banken. Fortrinnsretten kan etter loven fravikes ved et vedtak med tilslutning fra minst to tredjedeler av så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen. En fravikelse av aksjeeiernes fortrinnsrett ved en fondsemissjon, krever samtykke fra alle utestående aksjer, ikke hensyntatt klasser.

I henhold til norsk lov kan fondsemissjoner bli distribuert (avhengig av aksjeeiers samtykke), ved overførsel fra Bankens frie egenkapital eller fra overkursfondet. Slike fondsemissjoner kan bli utført ved å utstede aksjer eller å øke aksjenes pålydende.

Aksjeeier som gjennom å benytte fortrinnsrett til tegning blir eier av en eierandel på 10 % eller mer (kvalifisert eierandel) eller øker en allerede ervervet kvalifisert eierandel slik at den vil overstige henholdsvis 20, 30 eller 50 % av kapitalen eller stemmene i Banken må ha tillatelse av Finansdepartementet for å kunne gjennomføre tegningen/ervervet av Aksjene. Tilsvarende gjelder dersom aksjeeieren gjennom tegningen oppnår bestemmende innflytelse som nevnt i allmennaksjeloven § 1-3.

10.9.6 OMSETTELIGHET

Selskapets Aksjer kan skifte eier ved overdragelse og på annen måte for så vidt annet ikke er bestemt i lov, Bankens vedtekter eller avtale mellom aksjeeierne. Erverv av Aksjer er ikke betinget av samtykke fra Styret i henhold til Allmennaksjeloven og vedtektene. Aksjene er ikke gjenstand for forkjøpsrettigheter.

10.9.7 UTBYTTE

Beslutning om utdeling av utbytte treffes av generalforsamlingen etter at Styret har lagt frem forslag om utdeling eller annen anvendelse av overskudd. Det kan ikke besluttes utdelt høyere utbytte enn Styret har foreslått eller godtar. Som utbytte kan bare deles ut årsresultat etter det godkjente resultatregnskapet for siste regnskapsår og annen egenkapital etter fradrag for (i) udekket underskudd, (ii), balanseført forskning og utvikling, (iii) goodwill, (iv) netto utsatt skattefordel, (v) den samlede pålydende verdi av egne aksjer som Banken har ervervet til eie eller pant i tidligere regnskapsår, og kreditt og sikkerhetsstillelse etter allmennaksjeloven §§ 8-7 til 8-9 som etter disse bestemmelsene skal ligge innenfor rammen av fri egenkapital; og (vi) den del av årsoverskuddet som etter lov eller vedtekter skal avsettes til et bundet fond eller ikke kan utdeles som utbytte.

Utbyttet tilfaller aksjeeiere på det tidspunktet beslutningen treffes, med mindre ikke annet fremgår av vedtaket. Retten til utbytte kan ikke skilles fra eierretten for lenger tid enn to år og utbetalingsdagen kan ikke settes senere enn seks måneder etter vedtaket.

Verken Allmennaksjeloven eller Bankens vedtekter innehar noen tidsbegrensning som medfører at retten til utbytte bortfaller etter en viss tid. Videre følger det ingen utbytterestriksjoner eller krav til spesielle prosedyrer for aksjeeiere bosatt i andre stater enn Norge av Allmennaksjeloven eller Bankens vedtekter.

Finanstilsynet kan ut i fra tilsynshensyn pålegge en aksjebank å ha høyere ansvarlig kapital enn det lovbestemte minimum. Finanstilsynet kan i slike situasjoner pålegge aksjebanken å holde tilbake overskudd (ikke betale ut utbytte).

10.9.8 INNLØSNING AV AKSJER

Bankens aksjekapital kan reduseres ved innløsning av Aksjer eller ved å redusere Aksjenes pålydende verdi. Et slikt vedtak krever etter Allmennaksjeloven tilslutning fra minst to tredjedeler av så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen. Innløsning av enkeltaksjer, utover Aksjer eid av Banken, krever i tillegg samtykke fra de relevante aksjeeierne som innehar disse Aksjene.

Etter Allmennaksjeloven kan Banken erverve egne Aksjer forutsatt at Styret har fått fullmakt til å foreta slike erverv av generalforsamlingen. Et vedtak om å gi en slik fullmakt krever tilslutning fra minst to tredjedeler av så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen. Banken kan ikke erverve egne Aksjer i et antall som medfører at den samlede pålydende verdi av Bankens egne Aksjer overskrider 10 % av Bankens aksjekapital, og erverv av egne Aksjer kan bare gjennomføres dersom Bankens frie egenkapital, etter Bankens siste godkjente årsregnskap, overstiger vederlaget for de relevante aksjene. Fullmakt til å erverve egne Aksjer kan etter Allmennaksjeloven ikke utstedes med en varighet på mer enn 18 måneder.

Vedtaket om å redusere en aksjebanks aksjekapital ved innløsning av aksjer eller ved å redusere aksjenes pålydende verdi må godkjennes av Finansdepartementet/Finanstilsynet før vedtaket kan iverksettes

10.9.9 INSOLVENS/LIKVIDERING

I henhold til Allmennaksjeloven kan et selskap bli likvidert i henhold til en beslutning fra generalforsamlingen med 2/3 flertall av fremmøtte stemmene i tillegg til 2/3 av fremmøtt aksjekapital representert på møtet.

I tilfeller hvor likvidasjon gir tilbakebetaling til aksjonærene vil alle aksjene være likestilt.

Finansdepartementet/Finanstilsynet må godkjenne et vedtak om avvikling en aksjebank. I alle tilfeller hvor avviklingen har sin årsak i illikviditet eller insolvens skjer avviklingen etter LOV 1996-12-06 nr 75 om sikringsordningen for banker ("Banksikringsloven"). Likvidasjonen styres av et administrasjonsstyre oppnevnt av Finansdepartementet/Finanstilsynet.

10.9.10 FINANSTILSYNETS GODKJENNELSE AV SELSKAPSVEDTAK

Alle vedtak om kapitalforhøyelser og vedtak om å nedsette aksjekapitalen må godkjennes av Finansdepartementet/Finanstilsynet før de kan iverksettes. Slike vedtak vil også kreve en endring i Bankens vedtekter.

Alle selskapsvedtak som medfører endringer i en aksjebanks vedtekter skal være godkjent av Finanstilsynet før de trer i kraft. Beslutning om å endre vedtektene fattes av generalforsamlingen. Beslutning krever tilslutning fra minst to tredjedeler av så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen.

10.10 INVESTORPOLITIKK

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

10.11 UTBYTTEPOLITIKK

Banken har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som gir god og stabil avkastning på Bankens egenkapital og derigjennom skape verdier for eierne ved konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på Aksjene.

Ved fastsettelse av størrelsen på årlig utbytte skal det tas hensyn til Konsernets kapitalbehov, herunder kapitaldekningskrav, samt Konsernets mål og strategiske planer. Med mindre kapitalbehovet tilsier noe annet, er Styrets mål at om lag halvparten av årets resultat etter skatt utdeles som utbytte.

SpareBank 1 SR-Bank har utdelt følgende utbytte siden 2007:

År	Utbytte pr. egenkapitalbevis/aksje
2011	1,50
2010	2,75
2009	1,75
2008	0,83
2007	3,96

10.12 EIERSTYRING OG SELSKAPsledelse

Bankens eierstyring og selskapsledelse følger de anbefalinger som er gitt i "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse", og retter seg etter dens anbefalinger så langt det passer for Banken.

Banken hadde følgende to avvik fra "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" i 2011:

- Samtlige medlemmer av Bankens valgkomiteer er medlemmer av Representantskapet. Det er foreløpig ikke tatt stilling til at minst ett medlem av valgkomiteen ikke bør være medlem av Representantskapet eller Styret.
- Styret har ikke utarbeidet eksplisitte hovedprinsipper for håndtering av overtagelsestilbud. Bakgrunnen for dette er finansieringsvirksomhetslovens begrensninger mht eierskap i finansinstitusjoner og konsesjonsvilkårene i forbindelse med omdanningen til ASA. Styret slutter seg for øvrig til anbefalingens formuleringer på dette punkt.

Eierstyring og selskapsledelse i Banken omfatter de mål og overordnede prinsipper som Banken styres og kontrolleres etter for å sikre aksjeeiernes, kundenes og andre gruppers interesser. Bankens virksomhetsstyring skal sikre en forsvarlig formuesforvaltning og gi trygghet for at kommuniserte mål og strategier blir nådd og realisert.

Bankens prinsipper for eierstyring og selskapsledelse bygger på tre hovedpilarer: åpenhet, forutsigbarhet og gjennomsiktighet.

Følgende er Bankens hovedprinsipper for eierstyring og selskapsledelse:

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

10.13 REGLER OM PLIKTIG TILBUD

EUs overtakelsesdirektiv (Directive 2004/25/F) er implementert i norsk lovgivning gjennom Verdipapirhandellovens kapittel 6 som trådte i kraft den 1. januar 2008. I henhold til

Verdipapirhandelloven plikter den som gjennom erverv blir eier av aksjer som representerer mer enn 1/3 av stemmene i et norsk selskap hvis aksjer er notert på et norsk regulert marked å fremsette et ubetinget tilbud om kjøp av de øvrige aksjene i selskapet. Tilbudet samt et tilbudsdokument skal godkjennes av Oslo Børs før fremsettelse av tilbudet overfor aksjeeierne. Tilbudsprisen pr. aksje må være minst så høy som den høyeste prisen betalt eller avtalt av tilbyder i seks måneders perioden før tilbudsplikten intrådte, men minst lik markedskursen dersom det er klart at markedskursen var høyere på det tidspunkt tilbudsplikten intrådte. I det tilfellet tilbyder etter at tilbudsplikten intrådte, men før utløpet av tilbudet, betaler eller avtaler høyere vederlag enn tilbudsprisen skal nytt tilbud anses fremsatt med en tilbudspris som svarer til det høyere vederlag. Et pliktig tilbud må innebære tilbud om oppgjør i kontanter, men kan likevel gi aksjeeierene rett til å velge et annet oppgjør. En person som ikke fremsetter tilbud innen fire uker etter å ha utløst tilbudsplikt må selge nødvendig antall aksjer slik at plikten til å fremsette tilbud bortfaller. I det tilfellet dette ikke blir gjort, har Oslo Børs en rett til å tvangsselge aksjer i henhold til norsk lov. Inntil tilbud fremsettes eller salg er gjennomført, kan det for den del av aksjene som overstiger tilbudspliktgrensen, ikke utøves andre rettigheter i selskapet enn retten til å heve utbytte for aksjene og til å utøve fortrinnsrett ved kapitalforhøyelse. Oslo Børs kan kreve en dagmulkt fra en aksjeeier som ikke fremsetter tilbud eller ikke gjennomfører nødvendig salg av aksjer innen fire uker.

Det gjelder i tillegg en gjentatt plikt til å fremsette et pliktig tilbud når man passerer terskelen for 40 prosent og 50 prosent av aksjene i selskapet, i tillegg til tilbudsplikt ved etterfølgende etter å ha passert en tilbudspliktsterskel under et unntak fra å fremsette tilbud.

I forhold til tilbudsplikt regnes like med en aksjeeiers egne aksjer, aksjer som eies eller erverves av nærstående. Tilbudsplikt inntreer uavhengig av om ervervet foretas av aksjeeieren selv eller av aksjeeierens nærstående.

10.14 REGLER OM TVANGSINNLØSNING AV AKSJER

I henhold Allmennaksjeloven, har en aksjeeier, som direkte eller via datterselskaper, kjøper aksjer som representerer mer enn 90 prosent av det totale antall utstedte aksjer og har en tilsvarende del av de stemmer som kan avgis på generalforsamlingen, en rett (og hver gjenværende minoritetsaksjeeier i selskapet har en rett til å kreve slik majoritetsseier) til å gjennomføre en tvangsinnløsning av alle aksjene som ikke er eiet av slik majoritetsaksjeeier mot oppgjør i kontanter. Slik tvangsinnløsning betyr at majoritetsaksjeeieren vil bli eier av alle aksjene i selskapet med umiddelbar virkning fra vedtak om tvangsinnløsning. Ved å gjennomføre en tvangsinnløsning er majoritetsaksjeeieren pliktig til å tilby en spesifikk pris pr. aksje til minoritetsaksjeeierne som vil bli fastsatt av majoritetsaksjeeieren etter eget skjønn. Dersom minoritetsaksjeeiere ikke aksepterer den tilbudte prisen, kan slik minoritetsseier, innen en viss tidsfrist med minst to måneders varighet, kreve at prisen skal bli fastsatt av norske domstoler ved rettslig skjønn. Dersom slikt krav eller annen innvending til prisen ikke blir fremsatt innenfor fristen, er minoritetsaksjeeierene som hovedregel forpliktet til å godta prisen som blir tilbudt. Kostnaden ved en eventuell skjønnfastsettelse av løsningssummen gjennom domstolene skal som hovedregel bæres av majoritetsaksjeeieren. Dersom en slik tvungen overføring av aksjer finner sted innen tre måneder etter utløpet av en pliktig tilbudsperiode, som beskrevet ovenfor under pkt. 10.13, skal tilbudsprisen legges til grunn ved fastsettelse av løsningssummen hvis ikke andre særlige grunner tilsier en annen pris.

10.15 MELDEPLIKTIGE HANDLER/OVERDRAGELSER AV AKSJER

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

10.16 OFFENTLIG OPPKJØPSTILBUD 2010/2011

Banken har ikke mottatt noen tilbud eller tilbud om å kjøpe en kontrollerende interesse de siste 12 måneder.

10.17 TVISTER MV.

Banken har ikke vært involvert i forvaltningsaker, rettsvister eller voldgiftssaker siste 12 måneder fra datoen for prospektet (herunder saker som er anlagt eller varslet og som Banken har kjennskap til), som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Bankens og/eller konsernets økonomiske stilling eller lønnsomhet.

10.18 IMMATERIELLE RETTIGHETER

Banken har i henhold til en avtale med SpareBank 1 Gruppen AS om merkevarebruk en ikke-ekklusiv rett til å bruke navnet "SpareBank" og "1" alene eller i sammensetninger i sitt firma og ved omtale av sin virksomhet.

10.19 MYNDIGHETSGODKJENNELSE

Gjennomføring av Emisjonene er betinget av myndighetsgodkjenning i henhold til Forretningsbankloven § 5.

11. SKATT

11.1 INNLEDNING

Redegjørelsen nedenfor gir et sammendrag av utvalgte norske skatteregler av betydning for aksjeeiere i Banken. Fremstillingen er basert på gjeldende norsk skattelovgivning på tidspunktet for dette Prospektet og omhandler aksjeeiere som er skattemessig hjemmehørende i Norge og kildeskatt til Norge for aksjeeiere som er skattemessig hjemmehørende i utlandet. Med unntak for norsk kildeskatt er således ikke skattemessige forhold for aksjeeiere som er skattemessig hjemmehørende i utlandet omtalt. Særlige regler, som ikke omtales nedenfor, kan gjelde for norske aksjeeiere som er flyttet ut eller skal flytte ut av Norge. Fremstillingen omfatter videre kun de skattyterkategorier som er uttrykkelig nevnt nedenfor.

Fremstillingen omfatter ikke skattemessige forhold for Banken.

Fremstillingen er ment som en generell veiledning, og tar ikke for seg alle forhold som vil kunne være aktuelle for aksjeeiere i Banken. Fremstillingen er således ikke ment som juridisk eller skattemessig rådgivning. Interessenter bør derfor selv undersøke de skattemessige konsekvenser og innhente råd fra egne skatterådgivere.

Aksjeeiere som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge kan være skattepliktig til sitt hjemland for utbytte og gevinst på aksjer i Banken, eventuelt til annet land hvor aksjonæren og/eller aksjene har en tilknytning. Utenlandske aksjeeiere bør selv undersøke de skattemessige konsekvenser i sitt hjemland og eventuelt andre land.

11.2 AKSJEEIERE SKATTEMESSIG BOSATT I NORGE

11.2.1 SKATT PÅ UTBYTTE FRA BANKEN

Utbytte fra Banken til aksjeeiere som er aksjeselskaper eller likestilte selskaper ("selskapsaksjeeiere") er underlagt den såkalte fritaksmetoden. Det innebærer at kun 3 prosent av mottatt utbytte anses som skattepliktig inntekt som beskattes med 28 prosent, hvilket gir en effektiv skattesats for selskapsaksjeeiere på 0,84 prosent på inntekter i form av utbytte fra Banken. Det samme gjelder utbytte til aksjeeiere som er deltakerlignede selskaper (ansvarlige selskaper, kommandittselskaper mv.).

Utbytte fra Banken til aksjeeiere som er privatpersoner er skattepliktig som alminnelig inntekt med en skattesats på 28 prosent, men bare så langt utbyttet overstiger en beregnet (risikofri) normalavkastning av den kapitalen som er investert i Banken (skjermingsfradrag). Utbytte innenfor skjermingsfradraget er skattefritt.

Skjermingsfradraget fastsettes ved å multiplisere aksjens kostpris (skjermingsgrunnlag) med en skjermingsrente. Ved beregning av skjermingsfradraget skal eventuelt ubenyttet skjermingsfradrag fra tidligere år legges til aksjens skjermingsgrunnlag før dette multipliseres med skjermingsrenten (dvs. at ubenyttet skjerming fremføres med en rente som tilsvare skjermingsrenten). Skjermingsrenten beregnes med utgangspunkt i gjennomsnittlig 3-måneders rente på statskasseveksler. Renten nedjusteres med 28 prosent (dvs. etter skatt rente) og avrundes til nærmeste tiendedels prosentpoeng. Skattedirektoratet beregner og kunngjør renten for det enkelte inntektsår i januar i året etter inntektsåret. For 2011 er skjermingsrenten fastsatt til 1,5 prosent.

Skjermingsfradraget beregnes årlig for hver enkelt aksje og tilfaller den som eier aksjen ved årets utgang. Den beregnede skjermingen kan bare fradras i utbytte på samme aksje (ikke andre aksjer i Banken eller andre selskaper). Ubenyttet skjermingsfradrag kan fremføres til fradrag i senere års utbytte eller gevinst på samme aksje (ikke andre aksjer i Banken eller andre selskaper).

11.2.2 SKATT VED REALISASJON AV AKSJER I BANKEN

For selskapsaksjeeiere er gevinster ved realisasjon av aksjer i Banken skattefritt etter den såkalte fritaksmetoden. Det samme gjelder for gevinster / tap på aksjer i Banken som realiseres av deltakerlignede selskaper (ansvarlige selskaper, kommandittselskaper osv.).

For aksjeeiere som er privatpersoner er gevinster ved realisasjon av aksjer i Banken skattepliktige som alminnelig inntekt med en skattesats på 28 prosent. Tap er fradragsberettiget.

Gevinst/tap beregnes som netto vederlag for aksjen (dvs. vederlag fratrukket salgsomkostninger) fratrukket selgers skattemessige kostpris på aksjen (inklusive eventuelle kjøpsomkostninger) og eventuelt ubenyttet skjermingsfradrag på aksjen på realisasjonstidspunktet. Eventuelt overskytende skjermingsfradrag på en aksje kan bare trekkes fra for å redusere en eventuell gevinst på aksjen og ikke for å utløse eller øke et fradragsberettiget tap. Eventuelt ubenyttet skjermingsfradrag faller bort ved realisasjon av aksjen, og kan således ikke føres mot gevinst på annen aksje.

Dersom en aksjonær har anskaffet aksjer i Banken til forskjellige tidspunkter anses den først ervervede aksje for å være realisert først osv. (FIFU-prinsippet).

11.2.3 SKATT VED REALISASJON AV TEGNINGSRETTENE

Tegningsrettene skal anses som fortrinnsretter under norsk aksje- og skattelovgivning, og beskattes integrert med aksjene som gir opphav til Tegningsrettene.

Hvis Tegningsrettene utøves ved tegning i Fortrinnsrettsemissjonen, vil det ikke oppstå eller utløses noen beskatning ved utøvelsen. Betalingen ved utøvelsen av Tegningsrettene vil utgjøre kostprisen for de Nye Aksjene som da erverves i Fortrinnsrettsemissjonen.

Hvis Tegningsrettene selges, vil eventuell gevinst være skattepliktig på samme måte som ved salg av aksjer i Banken, jf. beskrivelsen ovenfor for henholdsvis personlige aksjeeiere og selskapsaksjeeiere ved realisasjon av aksjer i Banken. Fordi Tegningsrettene tildeles uten vederlag, vil kostprisen på Tegningsrettene være null ved beregning av salgsggevinst.

11.2.4 FORMUESSKATT

Selskapsaksjeeiere er ikke formuesskattepliktige.

Personlige aksjeeiere vil bli formuesbeskattet for formuesverdien av aksjene i Banken med en marginal skattesats på for tiden 1,1 prosent.

Børsnotert aksjer verdsettes til kursverdien 1. januar i ligningsåret.

11.3 AKSJEEIERE SKATTEMESSIG BOSATT I UTLANDET – KILDESKATT

11.3.1 REALISASJON AV AKSJER

Aksjeeiere, både personlige, aksjeselskaper og andre, som er skattemessig hjemmehørende i utlandet, er normalt ikke skattepliktig til Norge for gevinst ved realisasjon av aksjer. Motsvarende er tap normalt ikke fradragsberettiget.

Det kan oppstå skatteplikt i Norge dersom aksjene blir ansett for å være tilknyttet et fast driftssted i Norge, eller for aksjeeiere som tidligere har vært ansett som skattemessig hjemmehørende i Norge.

11.3.2 UTBYTTE

Ved utdeling av utbytte fra Banken til selskapsaksjeeiere som er skattemessig hjemmehørende, reelt etablert og driver reell økonomisk virksomhet innenfor EØS-området, vil det ikke påløpe kildeskatt i Norge.

Ved utdeling av utbytte fra Banken til andre utenlandske aksjeeiere (dvs. utenlandske personlige aksjeeiere og selskapsaksjeeiere som er skattemessig hjemmehørende utenfor EØS-området eller som ikke er reelt etablert eller driver reell økonomisk virksomhet innenfor EØS-området) vil det påløpe kildeskatt med 25 prosent eller i tilfelle den lavere sats som følger av skatteavtale mellom Norge og vedkommende aksjonærs hjemstat. Kildeskattesatsen er normalt redusert til 15 prosent eller lavere hvis en skatteavtale kommer til anvendelse.

Personlige aksjeeiere hjemmehørende innenfor EØS-området har krav på skjermingsfradrag i kildeskatten, beregnet på samme måte som for norske personlige aksjeeiere, jf. ovenfor. Det gis imidlertid ikke skjermingsfradrag dersom kildeskattesatsen etter skatteavtale mellom Norge og vedkommende aksjonærs hjemstat innebærer en lavere effektiv beskatning av utbyttet enn 25 prosent kildeskatt med fradrag for skjerming.

Forvalterregistrerte aksjer er gjenstand for 25 prosent kildeskatt med mindre forvalteren har innhentet godkjenning fra Skattedirektoratet for at utbytte skal være gjenstand for en lavere kildeskatt. For å få slik godkjenning må forvalteren sende en søknad til norske skattemyndigheter, som må inneholde en oppsummering av alle reelle eiere som er unntatt fra kildeskatt eller gjenstand for redusert kildeskatt.

Utenlandske aksjeeiere som har vært gjenstand for en høyere kildeskatt enn i henhold til gjeldende skatteavtale kan søke norske skattemyndigheter om refusjon av den overskytende kildeskatten.

Dersom aksjer i Banken er eid i forbindelse med en virksomhet (fast driftssted) som er gjenstand for beskatning i Norge vil utbetalt utbytte fra Banken på generelt grunnlag være gjenstand for tilsvarende beskatning som norske aksjeeiere, som beskrevet ovenfor.

11.3.3 SELSKAPETS ANSVAR FOR SKATTETREKK

Utenlandske aksjeeiere er forskuddskattepliktige skattytere. Banken er ansvarlig for eventuell kildeskatt som faller på utbytte til utenlandske aksjeeiere og forvalterregistrerte aksjer. Banken plikter således å gjennomføre forskuddstrekk og å innberette og innbetale eventuell kildeskatt. Banken følger opp denne forpliktelsen. Forpliktelsen gjelder ikke norske aksjonærer. Eventuelt skjermingsfradrag for utenlandske personlige aksjeeiere gis etter søknad og da i form av refusjon etter utgangen av inntektsåret.

12. RESTRICTION ON SALE AND TRANSFER

12.1 GENERAL

The grant of Subscription Rights or offer of New Shares to persons resident in, or who are citizens of, countries other than Norway, may be affected by the laws of the relevant jurisdiction. Investors should consult their professional advisers as to whether they require any governmental or other consent or need to observe any other formalities to enable them to trade or exercise Subscription Rights or purchase New Shares.

The Company is not taking any action to permit a public offering of the Subscription Rights or the New Shares in any jurisdiction other than Norway. Receipt of this Prospectus will not constitute an offer in those jurisdictions in which it would be illegal to make an offer and, in those circumstances, this Prospectus is for information only and should not be copied or redistributed. Except as otherwise disclosed in this Prospectus, if an investor receives a copy of this Prospectus in any jurisdiction other than Norway, the investor may not treat this Prospectus as constituting an invitation or offer to it, nor should the investor in any event deal in the Subscription Rights or the New Shares, unless, in the relevant jurisdiction, such an invitation or offer could lawfully be made to that investor, or the Subscription Rights and New Shares could lawfully be dealt in without contravention of any unfulfilled registration or other legal requirements. Accordingly, an investor may not distribute or reproduce a copy of this Prospectus, or transfer the Subscription Rights or the New Shares, in or into any jurisdiction where to do so would contravene local securities laws or regulations. If the investor forwards this Prospectus into any such jurisdiction (whether under a contractual or legal obligation or otherwise), the investor should direct the recipient's attention to the contents of this section.

Except as otherwise noted in this Prospectus and subject to certain exceptions: (i) the Subscription Rights and New Shares being granted and offered, respectively, in the Rights Offering may not be offered, sold, resold, transferred or delivered, directly or indirectly, in or into, Member States of the EEA that have not implemented the Prospectus Directive, Australia, Canada, Hong Kong, Japan or any other jurisdiction in which it would not be permissible to offer the Subscription Rights or the New Shares (the "**Ineligible Jurisdictions**"); (ii) this Prospectus may not be sent to any person in any Ineligible Jurisdiction; and (iii) the crediting of Subscription Rights to an account of a person in an Ineligible Jurisdiction or a citizen of an Ineligible Jurisdiction (collectively referred to as "**Ineligible Persons**") does not constitute an offer to such persons of the Subscription Rights or the New Shares. Ineligible Persons may not trade or exercise Subscription Rights or purchase New Shares.

If an investor takes up, delivers or otherwise transfers Subscription Rights, exercises Subscription Rights to obtain New Shares, or trades or otherwise deals in the Subscription Rights or New Shares, that investor will be deemed to have made or, in some cases, be required to make, the following representations and warranties to the Company and any person acting on the Company's or its behalf:

- (i) the investor is not an Ineligible Person;
- (ii) the investor is not acting, and has not acted, for the account or benefit of an Ineligible Person;
- (iii) the investor is either a "qualified institutional buyer" as defined in Rule 144A under the U.S. Securities Act (a "**QIB**"), or a person other than a "U.S. person" (as such term is defined in Rule 902 of Regulation S under the U.S. Securities Act) acquiring the New Shares in an "offshore transaction" outside the United States within the meaning of, and pursuant to, Regulation S;
- (iv) the investor understands that the Subscription Rights and New Shares have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act and may not be offered, sold, pledged, resold, granted, delivered, allocated, taken up or otherwise transferred within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, registration under the U.S. Securities Act; and

- (v) the investor may lawfully be granted or acquire Subscription Rights and be offered, subscribe for and receive New Shares in the jurisdiction in which it resides or is currently located.

The Company and any persons acting on behalf of the Company, including the Managers, will rely upon the investor's representations and warranties contained herein. Any provision of false information or subsequent breach of these representations and warranties may subject the investor to liability.

If a person is acting on behalf of a holder of Subscription Rights (including, without limitation, as a nominee, custodian or trustee), that person will be required to provide the foregoing representations and warranties to the Company with respect to the exercise of Subscription Rights on behalf of the holder. If such person cannot or is unable to provide the foregoing representations and warranties, the Company will not be bound to authorise the allocation of any of the Subscription Rights or the New Shares to that person or the person on whose behalf the other is acting. Subject to the specific restrictions described below, if an investor (including, without limitation, its nominees and trustees) is outside Norway and wishes to exercise or otherwise deal in or subscribe for Subscription Rights and/or New Shares, the investor must satisfy itself as to full observance of the applicable laws of any relevant jurisdiction including obtaining any requisite governmental or other consents, observing any other requisite formalities and paying any issue, transfer or other taxes due in such jurisdictions.

The information set out in section 12 on this Prospectus is intended as a general guide only. If the investor is in any doubt as to whether it is eligible to exercise its Subscription Rights or subscribe for the New Shares, that investor should consult its professional adviser without delay.

Subscription Rights will initially be credited to financial intermediaries for the accounts of all shareholders who hold shares in the Company registered through a financial intermediary as at 14 May 2012. Subject to certain exceptions, financial intermediaries, which include brokers, custodians and nominees, may not exercise any Subscription Rights on behalf of any Ineligible Persons and may be required in connection with any exercise of Subscription Rights to provide certifications to that effect.

Financial intermediaries may sell any and all Subscription Rights held for the benefit of Ineligible Persons to the extent permitted under their arrangements with such Ineligible Persons and applicable law and remit the net proceeds to the accounts of such Ineligible Persons.

Subject to certain exceptions, financial intermediaries are not permitted to send this Prospectus or any other information about the Rights Offering into any Ineligible Jurisdiction or to any Ineligible Person. Subject to certain exceptions, exercise instructions or certifications sent from or postmarked in any Ineligible Jurisdiction will be deemed to be invalid and New Shares will not be delivered to an addressee in any Ineligible Jurisdiction. The Company reserves the right to reject any exercise (or revocation of such exercise) in the name of any person who provides an address in an Ineligible Jurisdiction for acceptance, revocation of exercise or delivery of such Subscription Rights and New Shares, who is unable to represent or warrant that such person is not in an Ineligible Jurisdiction and is not an Ineligible Person, who is acting on a non-discretionary basis for such persons, or who appears to the Company or its agents to have executed its exercise instructions or certifications in, or dispatched them from, an Ineligible Jurisdiction. Furthermore, the Company reserves the right, with sole and absolute discretion, to treat as invalid any exercise or purported exercise of Subscription Rights or subscription for New Shares which appears to have been executed, effected or dispatched in a manner that may involve a breach or violation of the laws or regulations of any jurisdiction.

Notwithstanding any other provision of this Prospectus, the Company reserves the right to permit investors to exercise Subscription Rights and/or subscribe for New Shares if the Company, in its absolute discretion, is satisfied that the transaction in question will not constitute a breach of applicable laws and regulations. In any such case, the Company does not accept any liability for any actions that such investor takes or for any consequences that it may suffer as a result of the Company accepting the investor's exercise of Subscription Rights or subscription of New Shares.

Neither the Company nor the Managers, nor any of their respective representatives, is making any representation to any offeree, subscriber or purchaser of Subscription Rights and/or New Shares regarding the legality of an investment in the Subscription Rights and/or the New Shares by such offeree, subscriber or purchaser under the laws applicable to such offeree, subscriber or purchaser. Each investor should consult its own advisers before subscribing for New Shares or purchasing Subscription Rights and/or New Shares. Investors are required to make their independent assessment of the legal, tax, business, financial and other consequences of a subscription for New Shares or a purchase of Subscription Rights and/or New Shares.

A further description of certain restrictions in relation to the Subscription Rights and the New Shares in certain jurisdictions is set out below.

12.2 UNITED STATES

The Subscription Rights and New Shares have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States and may not be offered, sold, taken up, exercised, resold, transferred or delivered, directly or indirectly, within the United States except pursuant to an applicable exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act and in compliance with the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States. There will be no public offer of the Subscription Rights and New Shares in the United States. A notification of exercise of Subscription Rights and subscription of New Shares in contravention of the above may be deemed to be invalid.

The Subscription Rights and New Shares are being offered and sold outside the United States in reliance on Regulation S under the U.S. Securities Act. Any offering of the Subscription Rights and New Shares by the Company to be made in the United States will be made only to a limited number of QIBs pursuant to an exemption from registration under the U.S. Securities Act who have executed and returned an investor letter to the Company prior to exercising their Subscription Rights. Prospective purchasers are hereby notified that sellers of the Subscription Rights and New Shares may be relying on an exemption from the provisions of Section 5 of the U.S. Securities Act provided by Rule 144A.

Accordingly, subject to certain limited exceptions, this document will not be sent to any shareholder with a registered address in the United States. In addition, the Company and the Managers reserve the right to reject any instruction sent by or on behalf of any account holder with a registered address in the United States in respect of the Subscription Rights and/or the New Shares.

Any recipient of this document in the United States is hereby notified that this document has been furnished to it on a confidential basis and is not to be reproduced, retransmitted or otherwise redistributed, in whole or in part, under any circumstances. Furthermore, recipients are authorised to use it solely for the purpose of considering an investment in the Subscription Rights and/or New Shares in the Rights Offering and may not disclose any of the contents of this document or use any information herein for any other purpose. This document is personal to each offeree and does not constitute an offer to any other person or to the public generally to subscribe for New Shares or otherwise acquire Subscription Rights and/or New Shares. Any recipient of this document agrees to the foregoing by accepting delivery of this document.

Until 40 days after the commencement of the Rights Offering, any offer or sale of the Subscription Rights and New Shares within the United States by any dealer (whether or not participating in the Rights Offering) may violate the registration requirements of the U.S. Securities Act.

In making an investment decision with respect to the New Shares, investors must rely on their own examination of the Company and the terms of the Rights Offering, including the merits and risks involved. The Subscription Rights and the New Shares have not been recommended, approved or disapproved by the United States Securities and Exchange Commission, any state securities commission in the United States or any other United States regulatory authority nor have any of the foregoing authorities passed upon or endorsed the merits of the offering of the Subscription Rights and the New Shares or the accuracy

or adequacy of this document. Any representation to the contrary is a criminal offense in the United States.

Prospective investors are advised to consult legal counsel prior to making any resale, pledge or transfer of the Subscription Rights or New Shares. Prospective investors that are U.S. persons or have a registered U.S. address (each a "**U.S. Investor**") will be required, prior to the purchase of New Shares, to execute an investor letter in the form provided by or on behalf of the Company.

Each U.S. Investor, by participating in the Rights Offering and as a condition to such participation, will be deemed to have represented and agreed, on its behalf and on behalf of any investor accounts for which it is purchasing or applying for New Shares, as the case may be, that it has received a copy of this document and such other information as it deems necessary to make an investment decision and that:

- (a) the offer and sale of the New Shares is being made in a transaction exempt from the registration requirements of the Securities Act pursuant to Rule 144A;
- (b) the New Shares have not been offered to it by the Company by means of any form of "general solicitation" or "general advertising" (within the meaning of Regulation D under the U.S. Securities Act);
- (c) it is (i) a QIB, (ii) purchasing the New Shares for its own account or for the account of a QIB with respect to which it exercises sole investment discretion and it has full power to make the acknowledgements, representations and agreements herein on behalf of each such account, and (iii) aware, and each beneficial owner has been advised, that the sale of New Shares to it may be made in reliance on Rule 144A under the Securities Act or another exemption from the registration requirements thereof; and
- (d) it agrees that it will not re-offer, resell, pledge or otherwise transfer any New Shares except (i) outside the United States in accordance with Rule 903 or 904 of Regulation S under the U.S. Securities Act, (ii) to a person who the U.S. Investor reasonably believes is a QIB and who is purchasing the New Shares for its own account, or the account of another QIB, to whom notice is given that the resale, pledge or other transfer is being made pursuant to Rule 144A, (iii) in a transaction that is registered under the U.S. Securities Act or (iv) pursuant to another exemption from registration under the U.S. Securities Act (if available).

Each person to whom New Shares are distributed, offered or sold outside the United States, by participating in the Rights Offering and as a condition to such participation, will be deemed to have represented and agreed, on its behalf and on behalf of any investor accounts for which it is purchasing or applying for New Shares, as the case may be, that it has received a copy of this document and such other information as it deems necessary to make an investment decision and that:

- (a) it is authorized to consummate the purchase of New Shares in compliance with all applicable laws and regulations;
- (b) it acknowledges (or if it is a broker-dealer acting on behalf of a customer, its customer has confirmed to it that such customer acknowledges) that the New Shares have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States;
- (c) it was, and the person, if any, for whose account or benefit it is acquiring the New Shares was, located outside the United States at the time the buy order for the New Shares was originated and continues to be located outside the United States and has not purchased the New Shares for the benefit of any person in the United States or entered into any arrangement for the transfer of the New Shares to any person in the United States;

- (d) the New Shares have not been offered to it by means of any “directed selling efforts” as defined in Regulation S; and
- (e) it will not offer, sell, pledge or transfer any New Shares, except in accordance with the U.S. Securities Act and any applicable laws of any state of the United States and any other jurisdiction.

Any resale or other transfer, or attempted resale or other transfer, made other than in compliance with the above stated restrictions shall not be recognised by the Company or the Managers.

The Company, the Managers and their affiliates, and others will rely upon the truth and accuracy of the foregoing acknowledgements, representations and agreements.

The Company is not required to file periodic reports under Section 13 or 15 of the United States Securities Exchange Act of 1934, as amended (the “**Exchange Act**”). For as long as any of the New Shares are “restricted securities” within the meaning of Rule 144(a)(3) under the Securities Act, and the Company is neither subject to Section 13 or 15(d) of the Exchange Act, nor exempt from reporting pursuant to Rule 12g3-2(b) under the Exchange Act, the Company will upon written request furnish to any holder or beneficial owner of the New Shares, or to any prospective purchaser designated by such registered holder, the information specified in, and meeting the requirements of, Rule 144A(d)(4) under the U.S. Securities Act.

12.3 UNITED KINGDOM

The information contained in this Prospectus is confidential, and has not been (and will not be) approved by an authorised person for the purposes of Section 21 of the Financial Services and Markets Act of 2000, as amended (“**FSMA**”). In the United Kingdom, the Prospectus is being distributed to, and is directed only at, qualified investors, (i) who are investment professionals (within the meaning of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, as amended (the “**Order**”), (ii) who fall within Article 49(2)(a) to (d) of the Order, and (iii) to whom an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of FSMA) in connection with the issue or sale of any securities may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as “**Relevant Persons**”). The Prospectus must not be acted on or relied on in the United Kingdom by persons who are not Relevant Persons. Any investment or investment activity to which the Prospectus relates is available only to Relevant Persons in the United Kingdom and will be engaged in only with such persons. All applicable provisions of FSMA (including secondary legislation thereunder) must be complied with in respect of anything done in relation to the Subscription Rights or New Shares in, from or otherwise involving the United Kingdom. Persons who are not Relevant Persons should not rely on, nor take any action on the basis of, this Prospectus.

12.4 EEA SELLING RESTRICTIONS

In relation to each member state of the EEA other than Norway and the United Kingdom which has implemented directive 2003/71/EC (the “**Prospectus Directive**”), an offer of New Shares may only be made under the following exemptions under the Prospectus Directive (provided that such exemption have been implemented in the relevant member state):

- to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets, as well as entities not so authorised or regulated whose corporate purpose is solely to invest in securities;
- to any legal entity which according to its last annual or consolidated accounts meet at least two of the following criteria: (a) an average of at least 250 employees during the financial year, (b) a total balance sheet exceeding EUR 43 000 000 and (c) an annual net turnover exceeding EUR 50 000 000;

- to fewer than 100 natural or legal persons (other than “qualified investors” as defined in article 2(1)(e) of the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the Managers for any such offer; or
- in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive, provided that no such offer of New Shares shall result in a requirement for the publication by the Company or the Managers of a Prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive.

12.5 NOTICE TO SWISS INVESTORS

This Prospectus is not being publicly distributed in Switzerland. Each copy of this document is addressed to a specifically named recipient and may not be passed on to third parties. The Subscription Rights or New Shares are not being offered to the public in or from Switzerland, and neither this document, nor any other offering material in relation to the Subscription Rights or New Shares may be distributed in connection with any such public offering.

12.6 SUBSCRIPTION RIGHTS

12.6.1 INELIGIBLE SHAREHOLDERS

Subscription Rights of Existing Shareholders resident in jurisdictions where the Prospectus may not be distributed and/or with legislation that, according to the Company’s assessment, prohibits or otherwise restricts subscription for New Shares (the “**Ineligible Shareholders**”) will initially be credited to such Ineligible Shareholders’ VPS accounts. Such credit specifically does not constitute an offer to Ineligible Shareholders. The Company will instruct SR-Markets to, as far as possible, withdraw the Subscription Rights from such Ineligible Shareholders’ VPS accounts, and sell them from and including 23 May 2012 until the close of trading on Oslo Børs on 1 June 2012 for the account and risk of such Ineligible Shareholders, unless the relevant Subscription Rights are held through a financial intermediary.

SR-Markets will use commercially reasonable efforts to procure that the Subscription Rights withdrawn from the VPS accounts of Ineligible Shareholders (and that are not held through financial intermediaries) are sold on behalf of, and for the benefit of, such Ineligible Shareholders during said period, provided that (i) SR-Markets is able to sell the Subscription Rights at a price at least equal to the anticipated costs related to the sale of such Subscription Rights, and (ii) the relevant Ineligible Shareholder has not by 17:30 hours (CET) on 23 May 2012 documented to the Company through SR-Markets a right to receive the Subscription Rights withdrawn from its VPS account, in which case SR-Markets shall re-credit the withdrawn Subscription Rights to the VPS account of the relevant Ineligible Shareholder. The proceeds from the sale of the Subscription Rights (if any), after deduction of customary sales expenses, will be credited to the Ineligible Shareholder’s bank account registered in the VPS for payment of dividends, provided that the net proceeds attributable to such Ineligible Shareholder amount to or exceed NOK100. If an Ineligible Shareholder does not have a bank account registered in the VPS, the Ineligible Shareholder must contact SR-Markets to claim the proceeds. If the net proceeds attributable to an Ineligible Shareholder are less than NOK 100, such amount will be retained for the benefit of the Company. There can be no assurance that SR-Markets will be able to withdraw and/or sell the Subscription Rights at a profit or at all. Other than as explicitly stated above, neither the Company nor the Managers will conduct any sale of Subscription Rights not utilised before the end of the Subscription Period.

12.6.2 FINANCIAL INTERMEDIARIES

Subscription Rights

If an Existing Shareholder holds shares in the Company registered through a financial intermediary as at 14 May 2012, the financial intermediary will customarily give the Existing Shareholder details of the aggregate number of Subscription Rights to which it will be entitled. The relevant financial intermediary will customarily supply each Existing Shareholder with this information in accordance with its usual customer relations procedures. Existing Shareholders holding shares through a financial intermediary should contact the financial intermediary if they have received no information with respect to the Rights Offering.

Subject to applicable law, Existing Shareholders holding shares through a financial intermediary may instruct the financial intermediary to sell some or all of their Subscription Rights, or to purchase additional Subscription Rights on their behalf. Please refer to this section ("Restrictions on Sale and Transfer") for a description of certain restrictions and prohibitions applicable to the sale and purchase of Subscription Rights in certain jurisdictions outside Norway.

Existing Shareholders who hold their Shares through a financial intermediary and who are Ineligible Shareholders will not be entitled to exercise their Subscription Rights but may, subject to applicable law, instruct their financial intermediaries to sell their Subscription Rights transferred to the financial intermediary. Neither the Company nor the Managers will sell any Subscription Rights transferred to financial intermediaries.

Subscription Period

The time by which notification of exercise instructions for subscription of New Shares must validly be given to a financial intermediary may be earlier than the expiry of the Subscription Period. The same applies for instructions pertaining to trading in Subscription Rights and the last day of trading in such rights (which accordingly will be a deadline earlier than the end of trading on Oslo Børs on 1 June 2012). Such deadlines will depend on the financial intermediary. Existing Shareholders who hold their Shares through a financial intermediary should contact their financial intermediary if they are in any doubt with respect to deadlines.

Subscription

Any Existing Shareholder who is not an Ineligible Shareholder and who holds its Subscription Rights through a financial intermediary and wishes to exercise its Subscription Rights, should instruct its financial intermediary in accordance with the instructions received from such financial intermediary. The financial intermediary will be responsible for collecting exercise instructions from the Existing Shareholders and for informing SR-Markets of their exercise instructions.

A person or entity who has acquired Subscription Rights that are held through a financial intermediary should contact the relevant financial intermediary for instructions on how to exercise the Subscription Rights.

Please refer to this section ("Restrictions on Sale and Transfer") for a description of certain restrictions applicable to the exercise of Subscription Rights in certain jurisdictions outside Norway.

Payment

Any Existing Shareholder who holds its Subscription Rights through a financial intermediary should pay the subscription amount for the New Shares that are allocated to it in accordance with the instructions received from the financial intermediary. The financial intermediary must pay such subscription amount in accordance with the instructions in the Prospectus. Payment by the financial intermediary for the New Shares must be made to the Receiving Agent no later than the Payment Date. Accordingly, financial intermediaries may require payment to be provided to them prior to the Payment Date.

13. DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN OG INFORMASJON INNTATT VED HENVISNING

13.1 DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN

Følgende dokumenter (eller kopier av disse) er tilgjengelig for innsyn hos SpareBank 1 SR-Bank ASA, Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger, i tolv måneder etter Prospektets dato:

- Bankens stiftelsesdokument og vedtekter
- Bankens årsrapporter for 2009, 2010 og 2011, herunder revisors bekreftelser
- Bankens ureviderte delårsrapport for 1.kvartal 2011
- Bankens delårsrapport for 1. kvartal 2012, herunder forenklet revisorkontroll
- Årsrapporter for Bankens datterselskaper for 2009, 2010 og 2011, herunder revisors bekreftelser

13.2 INFORMASJON INNTATT VED HENVISNING

Følgende informasjon er inntatt i Prospektet ved henvisning:

Henvisning	Kapittel i prospekt	Inntatt ved henvisning	Internett
Vedtekter	5.1, 9.8	Vedtatt av generalforsamling 29.mars.2012 og godkjent av finanstillsynet 13.april.2012.	http://hugin.info/149/R/942051/131510.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 2008	1.6, 6.2, 6.3	Årsrapport 2008	http://hugin.info/149/R/1303453/298624.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 2009	1.6, 6.2, 6.3	Årsrapport 2009	http://hugin.info/149/R/1398289/354067.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 2010	1.6, 6.2, 6.3	Årsrapport 2010	http://hugin.info/149/R/1512826/448514.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm pr. 3. kv. 2010	1.6, 6.2, 6.3	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2010	http://hugin.info/149/R/1456595/396469.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm pr. 3. kv. 2011	1.6, 6.2, 6.3	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2011	http://hugin.info/149/R/1559045/481976.pdf
Revisjonsberetninger	6.9	Revisjonsberetning for 2009, 2010 og 2011	http://hugin.info/149/R/1303453/298624.pdf http://hugin.info/149/R/1398289/354067.pdf http://hugin.info/149/R/1512826/448514.pdf
Regnskapsprinsipper	6.1.1	Årsrapport 2008, 2009, 2010	http://hugin.info/149/R/1303453/298624.pdf http://hugin.info/149/R/1398289/354067.pdf http://hugin.info/149/R/1512826/448514.pdf
Konsernregnskap 2009 inkl. noter	5.9 6.2, 6.3	Årsrapport 2009	http://hugin.info/149/R/1398289/354067.pdf
Konsernregnskap 2010 inkl. noter	5.9 6.2, 6.3	Årsrapport 2010	http://hugin.info/149/R/1512826/448514.pdf
Konsernregnskap 2011 inkl. noter	5.9 6.2, 6.3	Årsrapport 2011	http://hugin.info/149/R/1598855/508686.pdf

14. DEFINISJONER, LOVER OG FORSKRIFTER

14.1 DEFINISJONER

1.kv., 2. kv., 3.kv., 4. kv.	Første kvartal, andre kvartal, ...
Aksjene	Aksjer i Banken
Ansatteemisjonen	Tilbudet om utstedelse av inntil 4 814 814 Nye Aksjer rettet mot Kvalifiserte Ansatte, som beskrevet i punkt 4.3
Banken	SpareBank 1 SR-Bank ASA
Bank 1	Bank 1 Oslo Akershus AS
Betalingsdatoen	12. juni 2012
Diskvalifiserte Aksjeeiere	Eksisterende Aksjeeiere som bor i jurisdiksjoner hvor Prospektet ikke kan distribueres og/eller med lovgivning som, etter Bankens vurdering, forbyr eller på annen måte begrenser retten til å tegne Nye Aksjer
Eksisterende Aksjeeiere	Aksjeeiere som er registrert i Bankens aksjeeierregister i VPS ved utløpet av 14. mai 2012
Emisjonene	Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen
Finansinstitusjon	Samlebetegnelse for banker, forsikringsselskaper, finansieringsforetak og morselskap i finanskonsern
Fortrinnsrettsemisjon	Tilbudet om utstedelse av 55 555 555 Nye Aksjer med fortrinnsrett for Eksisterende Aksjeeiere, som beskrevet i punkt 4.2
Forvaltningskapital	Summen av Bankens egenkapital og gjeld
Garantiavtalene	Avtalene inngått mellom Banken og Garantistene om garanti for fulltegning av Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen, som nærmere beskrevet i punkt 4.2.14
Garantistene	Deltakerne i garantikonsortiet for Fortrinnsrettsemisjonen, angitt i punkt 4.2.14
IFRS	International Financial Reporting Standards
Konsernet	SpareBank 1 SR-Bank ASA med datterselskap
Kontrollkomité	Lovbestemt kontrollorgan i Banken. Skal føre tilsyn med Bankens virksomhet i samsvar med Sparebankloven og instruks gitt av Representantskapet. Kontrollkomiteen er valgt av Bankens Representantskap
Kvalifiserte Ansatte	Fast ansatte i uoppsagt stilling i Banken eller dets heleide datterselskaper per 9. mai 2012
Ledelsen	Bankens ledelse per Prospektets dato; Arne Austreid, Stian Helgøy, Inge Reinertsen, Jan Friestad, Tore Medhus, Wenche Mikalsen, Glenn Sæther, Thor-Christian Haugland, Frode Bø
MNOK	Millioner norske kroner
Morbanken	SpareBank 1 SR-Bank ASA uten datterselskaper
NOK	Norske kroner
Nye Aksjer	Nye Aksjer som blir utstedt i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen eller Ansatteemisjonen
OLF	Oljeindustriens Landsforening
OMF	Obligasjoner med fortrinnsrett
Primærgarantistene	Sparebankstiftelsen SR-Bank, Gjensidige, SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 Nord-Norge, SpareBank 1 Hedmark, Samarbeidende Sparebanker og SpareBank 1 Markets
Prospektet	Dette prospektet, med vedlegg, datert 9.mai 2012
Representantskapet	Bankens representantskap som nærmere beskrevet i kapittel 9.3.
RISK	Regulering av Inngangsverdi med Skattlagt Kapital.
SamSpar	Samarbeidende Sparebanker AS, et samarbeid mellom 20 sparebanker lokalisert på øst- og nordvestlandet. SamSpar eier 19,5 prosent av SpareBank 1 Gruppen AS.

SpareBank 1 Gruppen	SpareBank 1 Gruppen AS
SpareBank 1 SR-Bank	SpareBank 1 SR-Bank ASA med datterselskaper
SR-Markets	SpareBank 1 SR-Markets
Styret	Styret i Banken
Tegningsblankett	Tegningsblankett er for Fortrinnsrettsemisjonen
Tegningskursen	NOK 27 per Nye Aksje, som er tegningskursen i Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen
Tegningsperioden	Perioden fra 18. mai 2012 til 1. juni 2012 kl 17.30 norsk tid, hvor Nye Aksjer kan tegnes
Tegningsretter	Tegningsretter som tildeles Eksisterende Aksjeeiere og gir fortrinnsrett til tegning og tildeling av Nye Aksjer i Fortrinnsrettsemisjonen
Tilretteleggerne	SR-Markets, SpareBank 1 Markets AS, Arctic Securities ASA og Pareto Securities AS
Utskriftsdatoen	14. mai 2012
VPS	Verdipapirsentralen
VPS-konto	Konto i VPS for registrering av eierskap i verdipapirer.

14.2 RELEVANTE LOVER OG FORSKRIFTER

Allmennaksjeloven	Lov av 13. juni 1997 nr. 45 om allmennaksjeselskaper
Banksikringsloven	Lov av 6. desember 1996 nr. 75 om sikringsordninger for banker og offentlig administrasjon m.v. av finansinstitusjoner
Børsforskriften	Børsforskriften 29. juni 2007 nr. 875.
Egenkapitalbevisforskriften	Forskrift av 29. juni 2009 nr. 0913 om egenkapitalbevis i sparebanker, kredittforeninger og gjensidige forsikringsselskaper
Finansieringsvirksomhetsloven	Lov av 10. juni 1988 nr. 40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner
Finanstilsynsloven	Lov av 7. desember 1956 nr. 1 om tilsynet for kredittinstitusjoner, forsikringsselskaper og verdipapirhandel m.v.
Forretningsbankloven	Lov av 24. mai 1961 nr. 2 om lov om forretningsbanker
Forskrift om låneadgang i Norges Bank	Forskrift 25. april 2001 nr. 473 om bankers adgang til lån og innskudd i Norges Bank m.v.
Hvitvaskingslovgivningen	Hvitvaskingsloven av 6. mars 2009 nr. 11 og hvitvaskingsforskriften av 13. mars 2009 nr. 302
Kapitaldekningsforskrifter	Forskrift 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, forskrift 22. oktober 1990 nr. 875 om minstekrav til kapitaldekning i finansinstitusjoner, forskrift 22. juni 2000 nr. 632 om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko m.v. for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak og forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker mv.
Konkursloven	Lov av 8. Juni 1984 nr. 58 om gjeldsforhandling og konkurs
MiFID	Markets in Financial Instruments Directive - 2004/39/EF
Prospektdirektivet	The Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council.
Sparebankloven	Lov 24. mai 1961 nr. 1 om sparebanker
Stiftelsesloven	Lov av 15. Juni 2001 om stiftelser
Verdipapirhandeloven	Lov av 29. juni 2007 nr 75 om verdipapirhandel
Årsregnskapsforskriften	Forskrift 16. desember 1998 nr. 1240 om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike

15. ENGLISH SUMMARY

*This section contains an English translation of chapter 1. This section is meant to provide an overview of the Rights Offering and the private placement towards employees (the "**Employee Offering**") (the Rights Offering and the Employee Offering are collectively referred to as the "**Offerings**") and this information is thus not exhaustive. Investors are encouraged to carefully read the Prospectus in its entirety form before any investment decision is made. If any inconsistencies are observed between the Norwegian and the translated English chapters, the descriptions in the original language will be applied. In this English summary, defined words and expressions that are translated must be read in its context.*

This summary is meant to provide a brief description of the most important aspects that are discussed in the Prospectus, and this information is thus not exhaustive. The summary must be read as an introduction to the rest of the Prospectus, and it is subordinate in its entirety to the more comprehensive information that exists elsewhere in the Prospectus and the appendices to the Prospectus. Any decision to invest in SpareBank 1 SR-Bank must be based on the Prospectus in its entirety.

The persons who have written the summary and any translations of the summary have a civil liability, but limited only to the instances where the summary is misleading, inaccurate or incomplete when it is read in connection with other parts of the Prospectus. If a claim concerning the information in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff may be required to cover the expenses in connection with the translation of the Prospectus pursuant to the national legislation pending the start of a trial.

A number of concepts are used in the Prospectus that are written with an initial capital letter. These concepts must be understood in accordance with the list of definitions that is included as chapter 0

15.1 PRESENTATION OF SPAREBANK 1 SR-BANK

SpareBank 1 SR-Bank ASA is a regional bank headquartered in Stavanger. The Bank conducts its business activities in Norway and is governed by Norwegian law. Applicable Articles of Association as of the date of the Prospectus are included in appendix 1 and may also be downloaded from the Internet at www.sr-bank.no

SpareBank 1 SR-Bank was established on 1 October 1976 with Norwegian Organisation No. 937 895 321. The Bank's legal name is SpareBank 1 SR-Bank ASA. The Bank's headquarters are located at Bjergsted Terrasse 1, Stavanger, tel. 02002.

15.1.1 HISTORY

On 1 October 1976, 22 savings banks in Rogaland merged to form Sparebanken Rogaland, which was Norway's first regional savings bank. Sparebanken Rogaland was listed on the stock exchange in 1994.

In November 1996, Sparebanken Rogaland participated in the establishment of the SpareBank 1-alliance. In connection with this, the brand name was changed from Sparebanken Rogaland to SpareBank 1 SR-Bank, with the change of the legal name only first being carried out in 2007. Through participation in the SpareBank 1 Alliance, SpareBank 1 SR-Bank is linked together in an alliance of independent and locally anchored banks.

In the spring of 2001, SpareBank 1 SR-Bank established offices in the Agder counties, and in 2006 SpareBank 1 SR-Bank opened its first office in Hordaland.

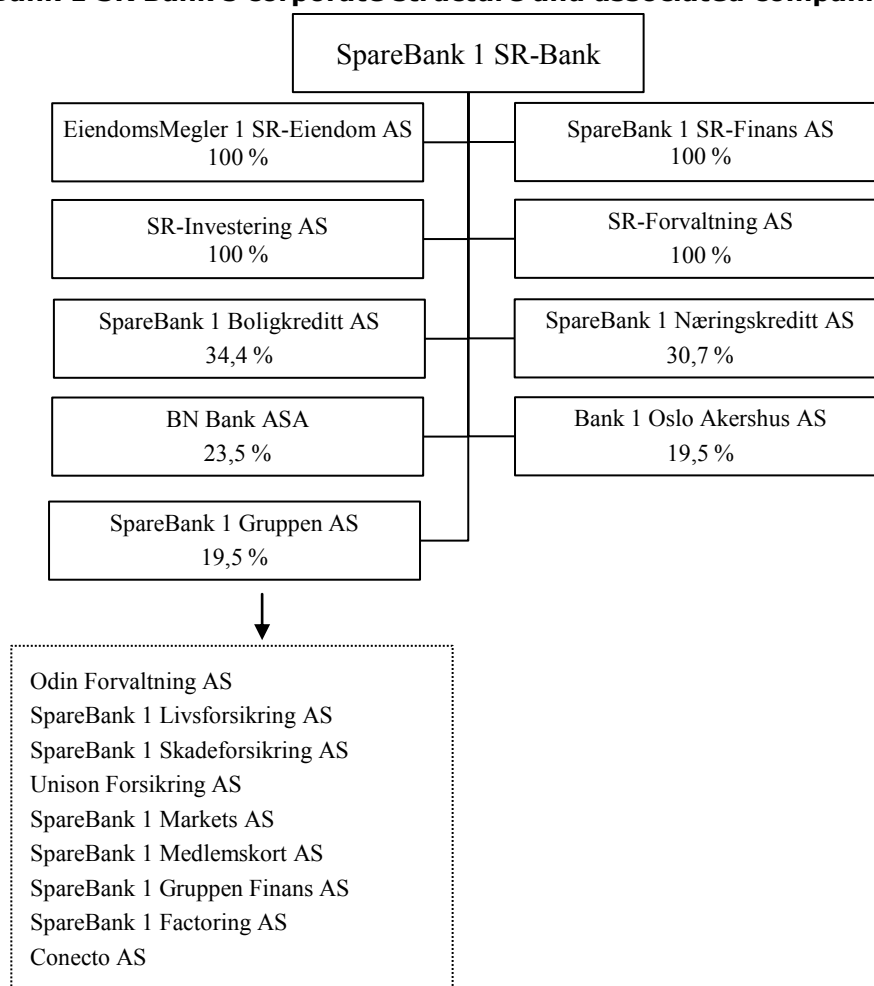
In 2010, Kvinnherad Sparebank merged with SpareBank 1 SR-Bank.

With effect from 1 January, SpareBank 1 SR-Bank's operations were converted from an equity certificate savings bank to a limited commercial bank. At the same time, the Bank's legal name was changed to SpareBank 1 SR-Bank ASA.

15.1.2 ORGANISATION

The SpareBank 1 SR-Bank Group consists of Sparebanken 1 SR-Bank ASA and the subsidiaries SpareBank 1 SR-Finans AS, EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS, SR-Investering AS and SR-Forvaltning ASA. SpareBank 1 SR-Bank's legal structure is illustrated in the figure below.

SpareBank 1 SR Bank's corporate structure and associated companies



The Bank is a part of the SpareBank 1 Alliance. The SpareBank 1 Alliance is a banking and product alliance in which the SpareBank 1 banks in Norway cooperate through the jointly-owned holding company SpareBank 1 Gruppen AS. Other jointly-owned enterprises in the SpareBank 1 Alliance are Bank 1 Oslo Akershus AS, BN Bank ASA, SpareBank 1 Boligkreditt AS and SpareBank 1 Næringskreditt AS.

15.1.3 ABOUT SPAREBANK 1 SR-BANK

The Bank offers a broad range of financial products and services in cooperation with SpareBank 1 Gruppen AS. In addition to traditional banking services for the retail market and commercial market, the Bank offers investment services to the capital market. Through its subsidiaries, the Bank also offers real estate brokering, leasing, management and investment services, home mortgages and a number of other services.

15.1.4 LOCALISATION AND DISTRIBUTION NETWORK

The Bank is Norway's largest regional bank, and the second largest Norwegian-owned bank with 54 offices in Rogaland, Agder and Hordaland. The Bank's market area is comprised of Rogaland, Agder and Hordaland.

15.1.5 CUSTOMERS

The Bank's customer-oriented business activities are divided between the retail, corporate and capital markets.

The table below shows the trend in deposits from customers in the retail and corporate markets as of 31 December for the last three financial years and for the first quarter of 2012.

Deposits from and liabilities to customers

(NOK million)	31.03.2012	2011	2010	2009
Retail market	31 711	31 445	28 683	25 180
Corporate market	35 052	32 557	32 054	29 106
Accrued interest ⁵⁷	345	40	33	50
Total	67 108	64 042	60 770	54 336

The table below shows the trend in loans to customers in the retail and corporate markets as of 31 December for the last three financial years and for the first quarter of 2012.

Gross lending to customers

(NOK million)	31.03.2012	2011	2010	2009
Retail market	45 842	47 593	56 492	45 847
Corporate market	54 176	53 309	48 977	47 349
Unallocated and accrued interest ⁵⁸	445	466	323	277
Total SpareBank 1 SR-Bank Group	100 463	101 368	105 792	93 473
SpareBank 1 Boligkreditt	48 285	44 694	25 858	24 756
SpareBank 1 Næringskreditt	615	635	303	
Total SpareBank 1 SR-Bank incl. Boligkreditt and Næringskreditt	149 363	146 697	131 953	118 229

15.2 RESEARCH AND DEVELOPMENT, PATENTS AND LICENCES

The Bank does not conduct research and develop in the traditional sense. The Bank does not have any patents or licences of any significance to the Bank's activities.

15.3 BOARD OF DIRECTORS, MANAGEMENT AND EMPLOYEES

15.3.1 BOARD OF DIRECTORS AND MANAGEMENT

⁵⁷ Requirement to allocate accrued interest on deposits as of 1 January 2009.

⁵⁸ Requirement to allocate accrued interest on loans as of 1 January 2009.

As of the date of the Prospectus, the Board is comprised of the following members:

Name:	Board position:
Kristian Eidesvik	Board Chairman
Birthe C. Lepsøe	Board Member
Catharina Hellerud	Board Member
Erling Øverland	Board Member
Erik Edvard Tønnesen	Board Member
Odd Torland	Board Member
Gunn-Jane Håland	Board Member
Sally Lund-Andersen	Employee Representative
Oddvar Rettedal	Employee Representative
Kristine Tveteraas	Deputy
Tor Ege	Deputy (Employee Representative)

As of the date of the Prospectus, the management is comprised of the following persons:

Name:	Position:
Arne Austreid	CEO
Stian Helgøy	Executive Vice President, Capital Market
Inge Reinertsen	Executive Vice President, Finance
Jan Friestad	Executive Vice President, Retail Market
Tore Medhus	Executive Vice President, Corporate Market
Wenche Mikalsen	Executive Vice President, Organisation and HR
Glenn Sæther	Executive Vice President, Business Support
Thor-Christian Haugland	Executive Vice President, Communications
Frode Bø	Executive Vice President, Risk Management and Compliance

15.3.2 EMPLOYEES

As of the date of the Prospectus, SpareBank 1 SR-Bank has approx. 1 300 employees.

15.4 ADVISORS AND AUDITORS

SpareBank 1 SR-Markets, SpareBank 1 Markets AS, Arctic Securities ASA and Pareto Securities AS have been the financial advisors and Managers in connection with the Rights Offering described in this Prospectus.

Selmer Advokatfirma DA has been the legal advisor in connection with the Offerings.

PricewaterhouseCoopers AS are the Bank's auditors.

15.5 SHAREHOLDERS AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

15.5.1 SHAREHOLDERS

As of the date of the Prospectus, the Bank had 12 241 shareholders registered with VPS, of which 12 082 (98,7 %) were Norwegian and 159 (1,3 %) were foreigners.

As of the date of the Prospectus, there were 2 shareholders who had an ownership interest exceeding the requirement for interests subject to declaration (5 percent). Sparebankstiftelsen SR-Bank owns 61 676 308 Shares, corresponding to 30,9 percent on the date of the Prospectus. Gjensidige Forsikring ASA owns 20 713 065 Shares, which corresponds to approx. 10,4 percent as of the date of the Prospectus.

On the date of the Prospectus, SpareBank 1 SR-Bank owned 71 134 of its own shares. Employees of SpareBank 1 SR-Bank own a total of 2,3 percent of the shares.

15.5.2 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Loans to and deposits from members of the Board of Directors, management, other governing bodies and associated companies, as well as transactions with subsidiaries and associated companies represent most of the transactions with related parties. None of the transactions with related parties are regarded as significant.

15.6 FINANCIAL INFORMATION

A summary is given below of the Bank's financial key figures for the last three financial years, as well as for the first quarters of 2012 and 2011. All figures have been prepared with respect to IFRS. The figures for the last three financial years have been audited. For a more detailed presentation, reference is made to section 6 "Financial information".

15.6.1 CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(NOK million)	Unaudited		Audited		
	Q 1 2012	Q 1 2011	2011	2010	2009
Net interest income	401	424	1 756	1 742	1 676
Net commissions and other income	302	281	1 192	1 101	998
Net income from financial investments	202	128	319	571	705
Total net income	905	833	3 267	3 414	3 379
Total operating expenses before losses on loans	478	446	1 633	1 566	1 579
Operating profit before losses on loans	427	387	1 634	1 848	1 800
Losses on loans and guarantees	34	51	139	234	368
Operating profit before tax	393	336	1 495	1 614	1 432
Taxes	77	71	414	297	321
Profit after tax for allocation	316	265	1 081	1 317	1 111
Majority interests	316	265	1081	1 317	1 109
Minority interests	0	0	0	0	2

15.6.2 CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(NOK million)	Unaudited		Audited		
	Q 1 2012	Q 1 2011	2011	2010	2009
Total assets	134 683	132 555	131 142	134 778	124 909
Total liabilities	124 902	123 015	121 385	125 376	116 836
Total equity	9 781	9 540	9 757	9 402	8 073
Total liabilities and equity	134 683	132 555	131 142	134 778	124 909

15.6.3 CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

(NOK million)	Unaudited		Audited		
	Q 1 2012	Q 1 2011	2011	2010	2009
Cash flow from operations	293	260	974	1 420	1 541
A Net cash flow from operations	-1 333	1 070	3 453	-546	-946
B Net cash flow from investments	-521	-313	-964	-107	-1 879
C Net change in financing	2 043	-948	-3 687	1 277	-3 462
A+B+C Net change in cash and bank deposits during the period	189	-191	-1 198	624	-6 305
Cash and bank deposits	577	1 395	388	1 586	962

15.6.4 COMMENTS ON THE BANK'S RESULT FOR THE LAST THREE YEARS

The Bank has performed well with respect to earnings and growth over the last three years. After the year 2008 being marked by financial unrest, subsequent years have been marked by strong growth (incl. SpareBank 1 Boligkreditt) and good returns. In 2011, the global economy was again marked by unrest and the Group's result was affected by this in respect of increased financing costs and lower returns on financial investments. Despite this, a good result was also delivered during 2011.

The Bank had a result before taxes of NOK 1,495 million in 2011, as against NOK 1,614 million in 2010 and NOK 1,432 million in 2008. As of 31 March 2012, the Bank's result before taxes was NOK 393 million, whereas as of 31 March 2011 it was NOK 336 million.

The Bank's capital adequacy stood at 11.4 percent at the end of 2011, in comparison with 12.4 percent for 2010 and 11.9 percent in 2009. As of 31 March 2012, the capital adequacy was 11 percent. The core capital adequacy ratio as of 31 March 2012 was 10.5 percent, as compared to 10.6 percent as of 31 December 2011, 10.2 percent as of 31 December 2010 and 9.6 percent as of 31 December 2009.

No events of significance to the Bank have taken place after the figures for the first quarter of 2012 were released.

15.7 THE BANK'S FUNDING

The Bank's deposit-to-loan ratio has been stable in recent years. The Bank has made active use of the capital market and its own home mortgage credit institution, SpareBank 1 Boligkreditt AS, and commercial mortgage credit institution, SpareBank 1 Næringskreditt AS, to cover the capital requirements brought about by growth in lending.

The total liquidity buffer for the Bank was NOK 19,7 billion at the end of the first quarter of 2012. The net refunding required as of the first quarter of 2012 up through the first quarter of 2013 is NOK 5,8 billion.

The Bank's liquidity risk has been reduced through a distribution of funding among different markets, funding sources and instruments, as well as the use of long-term funding.

The table below contains an overview of the Bank's financing.

(NOK million)	31.03.2012	2011	2010	2009
Debt to credit institutions	3 791	4 782	7 359	8 852
Public deposits related to covered bond swap scheme	7 395	7 395	8 832	8 832
Deposits from and liabilities to customers	67 108	64 042	60 770	54 336
Liabilities arising from issuance of securities	38 447	36 338	40 307	37 523
Derivatives	2 081	2 010	2 212	1 576
Tax payable	155	130	326	223
Other liabilities and expenses	2 330	1 713	1 426	1 623
Subordinated loan capital	3 595	4 975	4 144	3 871
Total liabilities	124 902	121 385	125 376	116 836

An overview follows below of capitalisation and liability commitments (differentiated between guaranteed and non-guaranteed, and secured and unsecured liability commitments) as of the first quarter of 2012. The figures are based upon the consolidated accounts of the Bank. Loans and deposits are not included in the overview.

(NOK million)	1. quarter 2012
Total short-term liabilities	79 284
Guaranteed	-
Secured	-

Non-guaranteed/unsecured ⁵⁹	79 285
Total non-short-term liabilities (excl. portion of short-term part of long-term liabilities)	45 617
Guaranteed	-
Secured	-
Non-guaranteed/unsecured ⁶⁰	45 617
Equity capital	9 781
Equity certificate capital ⁶¹	6 486
Primary capital ⁶²	-
Other equity capital ⁶³	3 295
Total liabilities and equity	134 683

An overview is provided below of net short-term and medium-term liability commitments as of the first quarter of 2012. The figures are based upon the consolidated accounts of the Bank.

(NOK million)	1. quarter 2012
A. Cash ⁶⁴	218
B. Cash equivalents	-
C. Trading portfolio securities ⁶⁵	13 612
D. Liquidity (A) + (B) + (C)	13 830
E. Short-term financial receivables ⁶⁶	1 142
F. Short-term liabilities to credit institutions ⁶⁷	3 216
G. Short-term portion of long-term liabilities ⁶⁸	4 395
H. Other short-term financial liabilities	-
I. Short-term financial liabilities (F) + (G) + (H)	7 611
J. Net short-term financial liabilities (I) - (E) - (D)	-7 361
K. Non-short-term liabilities to credit institutions ⁶⁹	575
L. Bond debt ⁷⁰	37 647
M. Other non-short-term liabilities	-
N. Non-short-term financial liabilities (K) + (L) + (M)	38 222
O. Net financial liabilities	30 861

⁵⁹ Short-term liabilities to credit institutions, deposits from customers, financial derivatives, other short-term debt and portion of security debt due within 12 months.

⁶⁰ Long-term liabilities to credit institutions, covered bonds, portion of security debt due in more than 12 months and subordinated loan capital

⁶¹ Equity capital certificates, share premium reserve and equalisation fund

⁶² Primary capital, compensation reserve and endowment fund

⁶³ Fund for unrealised gains, other equity capital and result for the period

⁶⁴ Cash and receivables at central banks

⁶⁵ Short-term share investments, commercial paper and bonds (held to maturity and covered bonds)

⁶⁶ Receivables at credit institutions

⁶⁷ Short-term liabilities to credit institutions

⁶⁸ Portion of security debt due earlier than in 12 months

⁶⁹ Long-term liabilities to credit institutions

⁷⁰ Security debt due in more than 12 months, and subordinated loan capital

15.8 TREND INFORMATION

There are no known development patterns, factors of uncertainty, requirements, obligations or events that would likely have a significant effect on the Bank's prospects during the present year.

The Bank notes that there is greater uncertainty in the global economy than is considered normal. If the uncertainty to a greater extent than we have seen would be reflected in the Norwegian economy, this may affect the Bank's future operations as described in the Prospectus Chapter 2.

The Bank is not aware of any changes to state, financial, tax-related, monetary or monetary policy factors beyond this that have or could have a significant effect on the Bank's future operation.

15.9 SHARE CAPITAL

The Bank's share capital as set out in the Articles of Association prior to completion of the Offerings is NOK 4,987,241,725, distributed across 199,489,669 shares, each with a nominal value of NOK 25.00 and issued with respect to the Public Limited Liability Companies Act. The share capital laid down in the Articles of Association is fully paid up. The Bank has only one class of shares and each share provides equal rights, including rights to dividends. Each share gives the right to one vote at the Bank's general meetings.

15.10 PRE-EMPTIVE RIGHTS OFFERING AND EMPLOYEE OFFERING

15.10.1 PURPOSE OF THE OFFERINGS

The Bank has a solid financial position and a leading position in the country's region of strongest growth. The background to the Bank wishing to procure new capital through the Offerings is to strengthen its ability to meet the financing needs of its customers in an offensive manner, as well as to strengthen the Bank's capital adequacy in advance of anticipated increased capital requirements in the banking sector.

15.10.2 THE RIGHTS OFFERING

The Rights Offering is an offer by the Bank to issue 55 555 555 New Shares at a Subscription Price of NOK 27 per New Share, which corresponds to total gross proceeds of NOK 1 499 999 985.

The Subscription Price has been set to NOK 27 per share.

Each Existing Shareholder will receive 0,27858772 Subscription Rights for each Share that are registered on behalf of the individual concerned in the Bank's register of shareholders at VPS as of the end of the day on 14 May 2012, rounded down to the nearest whole number of Subscription Rights. Each Subscription Right will give a right to and be allocated one New Share in the Rights Offering, provided that the possessor is able to subscribe to New Shares with respect to applicable legislation. Oversubscription and subscribing without Subscription Rights are permitted.

The Subscription Rights may be exercised to subscribe to New Shares in the Rights Offering prior to expiry of the Subscription Period.

Full subscription to the Rights Offering has been guaranteed.

Subscribing to New Shares in the Rights Offering will occur by submission of a correctly filled in Subscription Form to one of the Organisers during the Subscription Period, or, for Norwegian citizens, through VPS's online subscription system.

The timetable below shows individual indicative key dates for the Rights Offering.

Last trading day for the Shares including Subscription Rights.....	9. May 2012
First trading day for the Shares excluding Subscription Rights.....	10. May 2012
Eligibility list creation date	14 May 2012
Subscription Rights transferred to VPS accounts of Existing Shareholders..	16 May 2012
First day of Subscription Period	18 May 2012
First trading day for the Subscription Rights on the Oslo Stock Exchange...	18 May 2012
Trading in the Subscription Rights is ended.....	1 June 2012 at close of trading on the Oslo Stock Exchange
The Subscription Period expires on	1 June 2012 at 5:30 pm (Norwegian time)
Allocation of New Shares	Around 7 June 2012
Sending of letter of allocation	Around 7 June 2012
Payment date	12 June 2012
Approval by the Financial Supervisory Authority of Norway, registration with the Register of Business Enterprises and delivery of the New Shares	Around 19 June 2012
Listing of and first trading day for the New Shares on the Oslo Stock Exchange	Around 20 June 2012

15.10.3 EMPLOYEE OFFERING

The Employee Offering is an offer by the Bank to issue up to 4 814 814 New Shares at a Subscription Price of NOK 27 per New Share, which corresponds to total gross proceeds of up to NOK 129 999 978, directed towards permanent employees in non-terminated positions at the Bank or its wholly owned subsidiaries as of 9 May 2012 ("**Qualified Employees**").

The Subscription Price has been set to NOK 27 per share.

Each Qualified Employee may be allocated a maximum of 3 703 New Shares in the Employee Offering

Subscribing to New Shares in the Employee Offering will occur by submission of a correctly filled in subscription form to SR-Markets during the Subscription Period, or, for Norwegian citizens, through VPS's online subscription system.

15.10.4 ALLOCATION, SETTLEMENT, DELIVERY AND LISTING OF THE NEW SHARES

Allocation and sending out of letters of allocation will occur around 7 June 2012, and settlement for allocated shares is expected to occur on 12 June 2012. It is anticipated that the new shares will be delivered to the VPS accounts of the individual subscribers on approx. 19 June 2012 and they are expected to be listed on the Oslo Stock Exchange on 20 June 2012.

15.10.5 RIGHTS OF THE NEW SHARES

The New Shares will be on an equal footing with existing Shares and give full shareholder rights from the point in time of the registration of the capital increases for the Offerings in the Register of Business Enterprises, including rights to dividends that might be decided to be awarded after the registration.

15.11 DILUTION

Issuance of a minimum of 55 555 555 and maximum of 60 370 369 shares of the Bank will involve a dilution of a minimum of 21,8 % and a maximum of 23,2 % if the Existing Shareholders who have been allotted Subscription Rights do not exercise them. If the shareholders who have been allotted Subscription Rights exercise them in full, such shareholders will have a dilution of a maximum 1,9 %.

15.12 EXPENSES IN CONNECTION WITH THE OFFERINGS

Expenses connected with the Offerings are anticipated to amount to approx. NOK 50 million, assuming that the Offerings are fully subscribed. The expenses will be covered by the Bank and deducted from the share premium for the Offerings. Individual subscribers will not be encumbered with any expenses beyond the Subscription Price for the allotted New Shares.

15.13 RISK FACTORS

An investment in the Bank has risks connected with it. The most important risks can be divided into (i) risk that includes the performance of the share market and general framework conditions, and (ii) commercial risk, which includes credit risk, funding risk, operational risk, strategic risk, compliance risk, ownership risk, market risk and reputation risk. Other risk conditions that may be of significance to an assessment of an investment in the Bank is the Bank's future policy on dividends.

One of the most important risk factors associated with the Bank's operations is credit risk. The Bank's future loss development will also be affected by general economic developments, future interest rate levels and the Bank's ongoing management of credit risk.

Funding risk is the risk associated with the Bank's ability to meet its loan obligations and ability to raise new loans at acceptable terms.

Market risk arises primarily as a result of the Bank's investments in bonds, commercial paper and shares, as a result of activities that are performed to support its operations – such as funding, interest rate and foreign exchange trading. Market interest rate fluctuations will result in an increase or decrease in net interest income.

Central government authorities may introduce regulations or implement financial or monetary measures, including amendments to tax and foreign exchange legislation, which may have a negative impact on the operations of the Bank.

15.14 FORWARD LOOKING STATEMENTS

This Prospectus includes “forward-looking” statements, including, without limitation, projections and expectations regarding the Company's future financial or other position, business strategy, plans and objectives. All forward-looking statements included in this Prospectus are based on information available to the Company, and views and assessments of the Company, as of the date of this Prospectus. The Company expressly disclaims any obligation or undertaking to release any updates or revisions of the forward-looking statements contained herein to reflect any change in the Company's expectations with regard thereto or any change in events, conditions or circumstances on which any such statement is based, unless such update or revision is prescribed by law. The Company can give no assurance as to the correctness of forward-looking statements and investors are cautioned that any forward-looking statements are not guarantees of future performance. Forward-looking statements are subject to known and unknown risks, uncertainties and other factors, which may cause the actual results, performance or achievements of the Company and its subsidiaries, or, as the case may be, the industry, to materially differ from any future results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Such forward-looking statements are based on numerous assumptions regarding the Company's present and future business strategies and the environment in which the Company and its subsidiaries are operating or will operate. Factors that could cause the Company's actual results,

performance or achievements to materially differ from those in the forward-looking statements include, but are not limited to, the risk factors described in section 2 and elsewhere in the Prospectus.

15.15 THIRD PARTY INFORMATION

In certain section of the Prospectus information which come from third parties has been reproduced. In such cases the source is always stated. Such information has been accurately reproduced, and as far as the Bank is aware and has been able to ascertain from information published by such third parties, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

The Company has furnished the information in this Prospectus in order to provide information on the Company and to inform the Existing Shareholders and potential subscribers of New Shares about the Rights Offering. Unless otherwise indicated, the source of information included in this Prospectus is the Company. The Managers make no representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of such information, and nothing contained in this Prospectus is, or shall be relied upon as, a promise or representation by the Managers. Any reproduction or distribution of this Prospectus, in whole or in part, and any disclosure of its contents or use of any information herein for any purpose other than considering an investment in the New Shares is prohibited. Each of the Managers disclaims any and all liability in relation to the Prospectus.

15.16 DOCUMENTS FOR REVIEW

All documents to which reference is made in this Prospectus are available for physical inspection at the Bank's head office for a period of 12 months from the date of the Prospectus. See also chapter 13. The head office of SpareBank 1 SR-Bank is at Bjergsted Terrasse 1, Stavanger, tel. 02002. Postal address: P.O. Box 250, N-4066 Stavanger Financial reports the Articles of Association may also be downloaded from SpareBank 1 SR-Bank's Web site, www.sr-bank.no.

16. ENGLISH TRANSLATION OF CHAPTER 8 – LEGAL FRAMEWORK FOR BANKS

This section contains an English translation of chapter 8. This section is meant to provide an overview of the Rights Offering and the Employee Offering and this information is thus not exhaustive. Investors are encouraged to carefully read the Prospectus in its entirety form before any investment decision is made. If any inconsistencies are observed between the Norwegian and the translated English chapters, the descriptions in the original language will be applied. In this English summary, defined words and expressions that are translated must be read in its context.

16.1 REGULATORY OVERVIEW

16.1.1 GENERAL

The financial group SpareBank 1 SR-Bank consists of SpareBank 1 SR-Bank as the parent undertaking and the subsidiaries SpareBank 1 SR-Finans AS, EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS, SR-Investering AS and SR-Forvaltning AS. Both SpareBank 1 SR-Bank and SpareBank 1 SR-Finans AS, EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS and SR-Forvaltning AS have special authorisations for their activities issued by the FSAN (The Financial Supervisory Authority of Norway) the Ministry of Finance.

The FSAN supervises the operations of Norwegian banks, inter alia, with regard to capital adequacy, accounting, governance structures and risk control. The supervision shall, among other things, ensure adequate financial strength, risk awareness and management and control in the banks. The FSAN is empowered with a range of tools to facilitate its supervision, including the right to carry out on-site inspections and the right of access to documents.

As a member of the EEA, Norway has implemented all relevant EU directives and regulations relating to financial services.

The following is a brief description of the regulatory framework applicable to the financial group and the Bank. The description is not exhaustive.

16.1.2 REGULATION OF FINANCIAL GROUPS

The Financial Institutions Act chapter 2a contains provisions on financial groups. Any amendments in the structure of a financial group will be subject to approval from the FSAN.

Transactions and commitments between companies in a financial group must be in accordance with ordinary commercial terms and principles. The FSAN may order financial institutions to amend transactions and commitments with other entities and business areas. Group contributions may not be made between sister companies. Group companies that are not insurance companies can provide loans or guarantees for another company within the same group within the rules on large exposures. A financial group is also subject to a number of requirements on a consolidated basis. These include, but are not limited to, ongoing capital adequacy requirements and rules on large exposures.

16.1.3 REGULATION OF SPAREBANK 1 SR-BANK

16.1.3.1 General

SpareBank 1 SR-Bank is the parent undertaking in a financial group in accordance with the Financial Institutions Act. The authorization requirement for financial groups applies in addition to the authorization requirements related to the individual subsidiaries.

16.1.3.2 Ownership Control

As a financial institution, SpareBank 1 SR-Bank is subject to the provisions on ownership control pursuant to the Financial Institutions Act. These rules implement Directive 2007/44/EC. The rules on ownership control apply to all financial institutions, including financial groups.

Acquisition of qualifying holding in a financial institution is subject to prior approval by the Ministry of Finance or the FSAN (depending on the type of case). Approval is granted after a fit and proper assessment. A qualifying holding is a holding that represents 10 percent or more of the capital or the votes in a financial institution or ownership which otherwise gives the right to exercise significant influence on the management of the financial institution and its business.

Corresponding approvals are required for acquisitions that will result in a qualifying holding which increases respectively 20, 30 or 50 percent. Similarly, notifications must be submitted to the FSAN by the reduction of the qualifying holdings so that it falls below the relevant thresholds.

16.2 REGULATION OF BANKING ACTIVITIES

16.2.1 OVERVIEW

The regulation on commercial banks is mainly given in the following legislation:

- The Norwegian Act of 24 May 1961 No. 2 on Commercial Banks, which regulates commercial banks' incorporation, articles of association, share capital, governing bodies and the business;
- The Norwegian Act of 10 June 1988 No. 40 on Financial Institutions, which regulates, inter alia ownership and general rules for the business as capital requirements, disclosure requirements, maximum exposure to a single customer, information requirements concerning prices and product packages, information requirements to borrowers, loan agreements with consumers, compensation schemes in financial institutions, liquidity requirements and organizational requirements; and
- The Norwegian Act of 7 December No. 1 on the Supervision of, inter alia, Financial Institutions, Investment Firms and Real Estate Agencies.
- The Norwegian Act of 6 December 1996 No. 75 on Guarantee Schemes for Banks.

16.2.2 AUTHORIZATION

The combination of (i) accepting deposits from an indefinite range of depositors and (ii) providing financing activities as defined in the Financial Institutions Act, triggers a requirement for authorization under Norwegian law. As a savings bank, SpareBank 1 SR-Bank was originally granted an authorization under the Norwegian Act of 24 May 1961 No. 1 on Savings Banks. After the conversion to a public limited company, the Bank is subject to the conditions, inter alia, set forth in the Commercial Bank Act and the Financial Institutions Act.

16.2.3 MORE ON THE REGULATION OF BANKING ACTIVITIES

The Commercial Bank Act contains rules on incorporation, articles of association, share capital, the commercial bank's governing bodies, business and dissolution/liquidation. The Commercial Bank Act also lays down rules on investments, including that maximum 4 percent of the bank's assets after last years accounts can be invested in real estate.

A commercial bank may conduct all the business and services customary or natural for banks. A commercial bank may not undertake or participate as a responsible participant or responsible co-owner in

the operation of merchandising, manufacturing, shipping, insurance or other business, unless it is a business that is customary or natural for banks to perform. However, this does not preclude that a commercial bank temporarily operates or participates in the operation of such activities to the extent necessary to cover claims.

16.2.4 CAPITAL REQUIREMENTS

Norwegian banks are subject to continuous capital adequacy rules, which implement EU directives based on the Basel II regime. In line with the recommendations from the Basel Committee ("the Basel Committee on Banking Supervision") the regulatory approach in the Financial Institutions Act is divided into three pillars:

Pillar 1 - Calculation of minimum requirement for own funds:

Banks must at all times fulfill the minimum requirement for own funds that reflects credit risk, operational risk and market risk. The present capital adequacy requirement amounts to at least 8 percent of a calculation base that reflects the risks referred to. Own funds can be in the form of core capital ("Tier 1 capital") and supplementary capital ("Tier 2 capital"). Core capital will typically consist of paid-in share capital and the share premium reserve, but may also include hybrid capital. Supplementary capital may, for example, be subordinated loan capital. As a minimum half the own funds must be core capital, and there are further limitations for subordinated loan capital.

Pillar 2 - Evaluation of the aggregate capital requirements and supervisory follow-up: Banks must, among other things, have a method for evaluating their aggregate capital requirement in relation to their risk profile and a strategy for satisfying such requirement (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process). The FSAN is to review and evaluate such internal capital requirement assessments and strategies (Supervisory Review Evaluation Process – SREP) and may take action if the authority does not consider the result of such an evaluation process to be satisfactory.

Pillar 3 – Reporting of financial information:

Banks are subject to a reporting obligation to government authorities regarding their business, the risks attached to the financial institution and own funds. This includes statutory quarterly reporting as well as ad hoc reporting that can be carried out when the FSAN considers that there is a need.

EU has approved amending directives on capital requirements (the capital requirement directives "CRD II" and "CRD III"). The Ministry of Finance has set a commencement date of 1 January 2011 for changes in the regulations on capital requirements in order to implement these directives:

- The Regulation of 1 June 1990 No. 435 on the Calculation of Own Funds for Financial Institutions, Clearing Houses and Investment Firms ("the Calculation Regulation"):
 - extended access to fulfill the core capital requirement with other core capital (hybrid capital), stricter requirements as to the quality of hybrid capital, more detailed rules on hybrid capital's ability to bear losses, and transitional arrangements for hybrid capital that does not satisfy the new requirements;
- The Regulation of 14 December 2006 No. 1506 on Capital Requirements for Commercial Banks, Savings Banks, Finance Companies, Holding Companies in Financial Groups, Investment Firms and Management Companies for Mutual Funds etc. (the Capital Requirement Regulation):
 - increased requirements when the institution uses IRB methods, stricter requirements for securitisation and re-securitisation and a number of more technical changes, including more detailed rules on the weighting of engagements in foreign currencies with local and regional authorities;
- The Regulation of 22 December 2006 No. 1615 on Credit Institutions and Investment Firms' Large Exposures

- The Regulation of 29 June 2007 No. 747 on Proper Liquidity Management.

The EU Commission has proposed new solidity regulation for, among others, banks ("CRD IV"). The proposal is, among others, based on the Basel Committee's recommendations on new capital and liquidity standards adopted in December 2010 – "Basel III". The proposal is expected to be considered in the Parliament and the Council of the European Union during 2012. The proposal means that as a result of the EEA agreement changes will come in Norwegian legislation in the following areas:

- Stricter qualitative and quantitative capital requirements
- A requirement for capital buffers
- Quantitative liquidity requirements
- Provisions on large exposures
- Publication of financial information – pillar 3
- Consolidation
- Supervisory practice including pillar 2 assessments
- The relationship between supervisory authorities in home member states and host member states

The FSAN in its consultation memorandum of 10 October 2011 has proposed changes in legislation, which together with detailed regulations, would implement CRD IV and Basel III in Norwegian law.

16.2.4.1 Detailed introduction to the proposed new regulations – Basel III

On 20 July 2011 the EU Commission presented its proposals for implementation of Basel III in the EU. These correspond to the Basel Committee's new minimum requirements for banks' capital adequacy (Basel III). The new minimum requirements will apply from 1 January 2013 with various transitional arrangements that mean that they will have full effect from 1 January 2019. CRD IV is expected to be approved in the EU during the spring of 2012. CRD IV is proposed as a so-called full harmonization directive, i.e. it will not be possible for national options and deviation unless the directive specifically allows this.

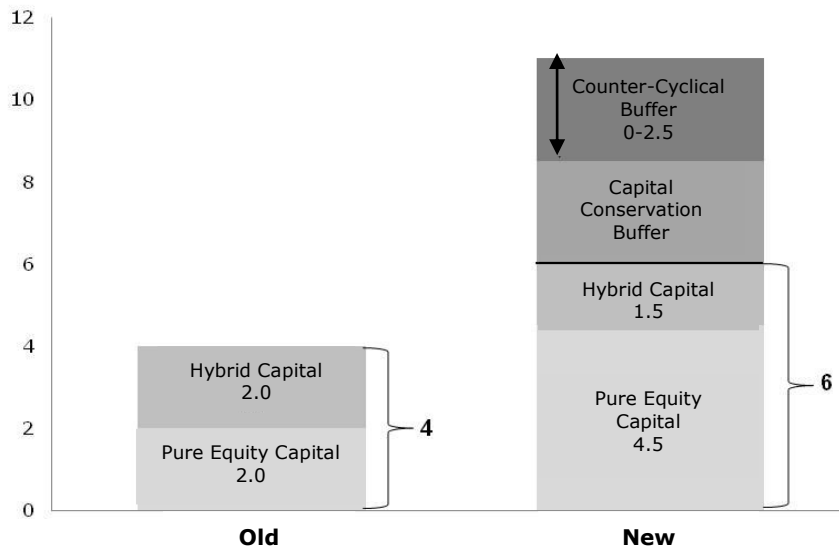
The Basel Committee has decided that pure core capital (common equity Tier 1) and core capital (Tier 1) shall amount to respectively 4.5 percent and 6 percent of the calculation base. Combined with the stricter qualitative requirements for core capital in general and pure core capital in particular this involves a clear toughening of the current minimum requirement of, respectively, 2 percent and 4 percent. The requirement for own funds is kept unchanged at 8 percent.

In order to prevent banks encountering problems in meeting the minimum requirements in periods with large losses in the banking sector, banks are required to maintain various capital buffers. The requirement for the preservation buffer ("capital conservation buffer") means that banks must hold pure core capital of 2.5 percent of the calculation base in addition to the minimum requirement.

In order to protect the banking system against the consequences of strong credit growth banks must also hold a counter-cyclical capital buffer ("counter-cyclical buffer") in periods of very strong credit growth. This will be in the size range 0-2.5 percentage points and must also be satisfied with pure core capital. The sum of the capital conservation buffer and the counter-cyclical buffer is described as the combined buffer requirement. Banks that do not fulfil the combined buffer requirement will face restrictions with regard to their dividend policy, bonus payments, distribution of bonus shares and repurchase of shares. These restrictions increase as the smaller the difference is between capital and the minimum requirements including the necessary buffers. Banks that do not fulfil the combined buffer requirement must also present a plan to the authorities as to how they will ensure fulfillment of the requirement.

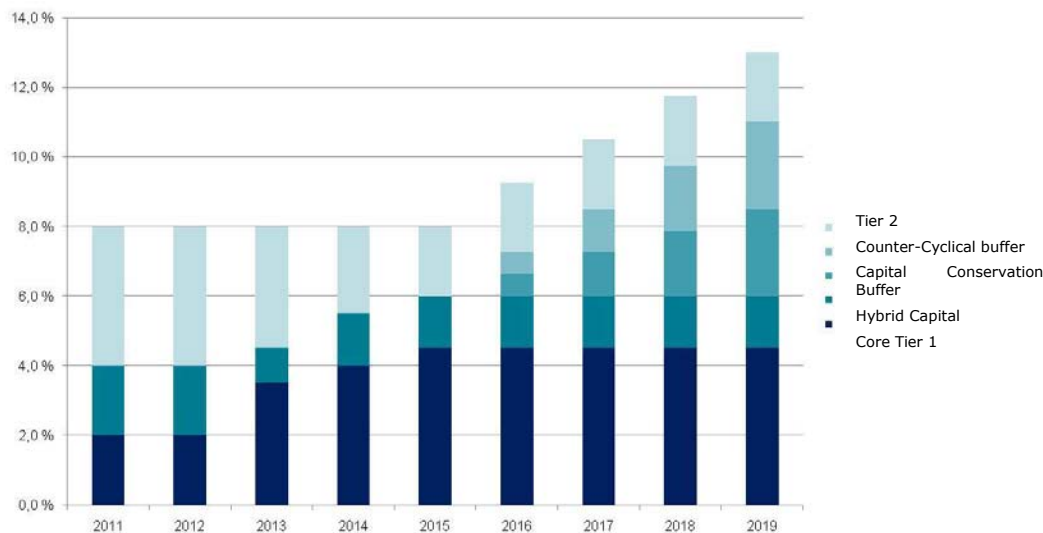
The following figure illustrates the changes in the requirements for core capital in Basel III as described above:

Strengthening core capital



The proposed, gradual implementation period will provide the following developments in capital requirements over time:

Developments in capital requirements over time



In the Basel III / CRD IV proposal there are also new requirements on hybrid capital that is to be eligible as core capital. Based on this proposal perpetual bonds as currently normally structured in Norwegian banks will not be eligible as core capital. As a transitional arrangement it is proposed that such bonds will be included with 90 percent of their value in 2013, and subsequently this will be reduced by 10 percentage points annually. The same will apply for subordinated loans that today are included in supplementary capital but which do not fulfil the future quality requirements. The main difference both

with regard to capital bonds and subordinated loans is that in future it will not be permitted to include incentives for repayment in the form of, for example, an increased coupon rate after call date.

Furthermore it is proposed that the regulatory deductions that today are applied as to 50 percent to core capital and 50 percent to supplemental capital will be a 100 percent deduction from core capital from the end of 2012. For SpareBank 1 SR-Bank this mainly applies to the deduction items for ownership risk in SpareBank 1 Gruppen, Bank 1 Oslo and the difference between "expected losses IRB" deducted loss provisions.

In addition, the regulatory deduction rules will be amended by the introduction of CRD IV. Deductions for ownership in other financial institutions will be made if the ownership exceeds 10 percent. In the current Norwegian regulation this limit is 2 percent. In addition a bank may hold an amount corresponding to 10 percent of its own funds before such deduction must be made, subject to a maximum of 15 percent of own funds in relation to the aggregate deductions for deferred tax receivables and material investments in other financial institutions. The current provisions on deductions from capital adequacy reserves are stricter than the rules on deductions under CRD IV. It is therefore proposed that the detailed provisions in the Norwegian legislation on this point are replaced by an authorisation to the FSAN to be able to require deductions from the capital adequacy reserves.

Internationally, in parallel with Basel III / CRD IV, a proposal has been developed on extra capital requirements for banks considered to be important for the global banking system. It is proposed that these are subject to a minimum capital requirement that is between 1 percent and 2.5 percentage points above the general minimum requirement. The FSAN proposes, as part of the proposed legislation for introducing CRD IV in Norway, a provision to impose additional requirements on institutions important for the banking system even though this regulation is not part of the CRD IV text.

The Basel Committee will also introduce requirements on the unweighted equity ratio ("leverage ratio") as a supplement to the risk-based capital requirements. This requirement will be finally drawn up in 2017 and introduced in 2018. The transitional period will be used to test a requirement that core capital should amount to at least 3 percent of a bank's exposure, where off-balance sheet items are included to a varying extent. The proposal on the CRD IV directive in the EU does not involve the introduction of a requirement on a leverage ratio, but the supervisory authorities will be able to apply a leverage ratio as a pillar 2 tool from 2013, i.e. to require individual banks to fulfil such a requirement. Banks will further be required to publish their leverage ratio with effect from 2015. In the preamble to the directive it is further stated that it has been decided to introduce this as a regulatory minimum requirement from 01.01.2018 as Basel III proposes.

The Basel Committee will also introduce quantitative liquidity requirements and aims to introduce the short-term liquidity indicator, Liquidity Coverage Ratio ("LCR") in 2015 and the long-term Net Stable Funding Ratio ("NSFR") in 2018. Neither of these two requirements is being introduced through the proposal for CRD IV, but in the same manner as for the leverage ratio the introduction to the draft directive states that there is a definite intention to introduce these two requirements respectively as of 01.01.2015 and 01.01.2018. CRD IV introduces however reporting requirements related to financing structures and reporting requirements related to LCR. In addition CRD IV introduces a general liquidity requirement for banks with effect from 2013. This means that banks are obliged to maintain holdings of liquid funds that at least correspond to net negative cash flow in a liquidity stressed situation. In the event of a breach or expected breach of this requirement a bank is required to present a plan to the supervisory authority and report daily on its liquidity situation.

It should be emphasised, however, that Norges Bank and the FSAN have previously proposed an earlier introduction of the Basel III rules in Norway than elsewhere in Europe. In a consultation memorandum related to the proposed legislative changes for the introduction of CRD IV in Norway that was published on 10 October 2011, the FSAN states that it has not taken a position on a possible early introduction. A different implementation plan from Europe would involve competitive distortions.

16.2.4.2 The Banking Law Commission's proposal

In parallel with the development of Basel III / CRD IV the Norwegian Banking Law Commission has presented a proposal on a new combined legislative framework for the financial sector in Norway. One proposal that involves a significant change from current regulations is the introduction of provisions on "cooperating groups", which would include the Sparebank 1 Alliance, under which "proportional consolidation" in a capital adequacy context would be required irrespective of the ownership share. Under current regulations such consolidation first takes place from and including an ownership stake of 20 percent up to 50 percent. Introduction of such a consolidation requirement would be likely to require strengthened capital adequacy at the parent bank level because it would not be able to make deductions in own funds for this investment. At a consolidated level the effects would also be influenced by the relationship between capital adequacy in the individual bank and in the consolidated institution.

In connection with the proposed legislation for the introduction of CRD IV in Norway the FSAN has raised questions as to whether the Banking Law Commission's proposal is in conformity with the consolidation provisions that will follow from CRD IV. As national exemptions from CRD IV will not be permitted unless the directive specifically permits it, the FSAN proposes that the law is limited to allowing for the imposition of such proportional consolidation instead of introducing such a consolidation obligation.

16.2.4.3 Proposal from the EBA on a requirement for 9 percent core capital cover for systemically important banks

As a result of the debt crisis in Europe and the increased systemic risk that follows from this, the joint body for European banking supervisory authorities, the EBA, has proposed the introduction of a requirement for systemically important banks to maintain a pure core capital ratio of at least 9 percent of the risk-weighted balance sheet by 30.06.2012 (including the IRB floor). The buffer is not to be used to take losses on sovereign risks, but to withstand stress/shocks and in order subsequently to be able to maintain an acceptable capital ratio.

The introduction of the requirement is up to the Norwegian authorities as the EBA does not have authority to impose such a requirement on Norwegian institutions. The FSAN has expressed, however, that it supports the EBA's plan for increasing the capitalisation of the banks and will follow up the plans in Norway.

The FSAN states that all banks and finance companies should have at least 9 percent pure core capital by the end of June 2012. Banks and finance companies that have a lower capital ratio, or are around 9 percent, will be followed up individually.

16.2.5 RULES ON LARGE EXPOSURES

A bank cannot have a larger overall engagement than what may at any time be considered proper. Total exposure (risk weighted) with a single counter party must not exceed an amount corresponding to 25 percent of the bank's own funds. A large exposure is defined as an exposure that prior to the weighting is more than 10 percent of the net own funds. All Norwegian banks are required to report large exposures to the FSAN regularly.

16.2.6 REGULATION OF INVESTMENT SERVICES IN SPAREBANK 1 SR-BANK (SPAREBANK 1 SR-MARKETS)

SpareBank 1 SR-Bank is a licensed investment firm, and is therefore regulated by the Securities Trading Act. The Securities Trading Act implements the EEA rules corresponding to Directive

2004/39/EC (MiFID). The investment services in SpareBank 1 SR-Bank is provided by SpareBank 1 SR-Markets, which is a department within the Bank and not a separate legal entity. In addition, investment advices are provided in other parts of SpareBank 1 SR-Bank.

16.2.7 DEPOSIT GUARANTEE SCHEMES

Pursuant to the Guarantee Schemes Act all savings banks and commercial banks must be members of the Norwegian Banks' Guarantee Fund. The Guarantee Fund provides a deposit guarantee of NOK 2 million, including accrued interest, per depositor per bank, should a member bank be unable to meet its commitments. Whether the depositor is an individual or a legal person is irrelevant.

The deposit guarantee scheme implements Directive 94/19/EC. EU, however, has adopted certain amendments to the deposit guarantee directive that will impose an EU-harmonization of the guarantee level to EUR 100.000 with effect from 31 December 2010. The Ministry of Finance is working on a revision of the Guarantee Schemes Act and its regulations. This work is, however – both in content and progress – provided suitable for the changes in the relevant EU/EEA directives.

16.2.8 PAYMENT AND CAPITAL ADEQUACY PROBLEMS IN FINANCIAL INSTITUTION

The Guarantee Schemes Act also regulates payment and capital adequacy problems in financial institutions, including banks. Chapter 3 of the Guarantee Schemes Act contains rules on, among other things, notification of such difficulties. In such cases, the FSAN can take appropriate action, depending on the severity of the payment and capital adequacy problems for the bank.

The board of directors and the chief executive officer of a financial institution, and its auditor, each have a duty to notify the FSAN if there is reason to fear that:

- the institution will not be able to fulfill its obligations as they fall due;
- the institution will not be able to satisfy the minimum requirements for own funds or other solidity and security requirements specified by act or regulation; or
- circumstances have occurred that can result in serious loss of confidence or loss which will significantly weaken or threaten the solidity of the institution.

In the event of payment and capital adequacy problems in a financial institution, the FSAN is given relatively broad powers to promptly enforce measures considered necessary. In the first instance, the FSAN shall, in consultation with the financial institution, clarify what measures are necessary.

One of FSAN's policy instruments is to ensure that the financial institution's board prepares an audited statement of financial position. The audited statement of financial position is a vital policy instrument for determining the institution's financial situation.

If the audited statement of financial position shows that a significant portion of the equity is lost after the preparation of the latest financial accounts or 25 percent of the share capital is lost, the board of directors must immediately call for a general meeting. Equity must in this regard be understood as own funds (i.e., the total amount of core capital and supplementary capital). Determining what is "significant" will depend on a discretionary assessment. The general meeting shall decide whether the institution has sufficient capital for continued, satisfactory operations and, if so, whether operations should continue. Such a decision must be made with a two-thirds majority.

If it is decided not to continue operations of the financial institution, the general meeting may vote by simple majority to transfer the institution's business in its entirety to other financial institutions. If the general meeting does not pass such a resolution (or passes resolutions which the FSAN does not approve of), the FSAN shall appoint a liquidation board to liquidate the institution at the expense of the institution itself. In such a case, the rules on public administration described below will apply.

If the audited statement of financial position shows that 75 percent or more of the sum of the share capital is lost, the board of directors shall submit to the general meeting a report on the financial institution's financial position with a proposal to decrease the share capital corresponding to the losses stated in the audited statement of financial position. If the general meeting does not pass a resolution to this effect, the Ministry of Finance may decide that the share capital shall be decreased by the amount of capital which pursuant to the audited statement of financial position is lost.

In addition, the Ministry of Finance may decide that the share capital shall be increased by subscription of shares, if it is necessary to ensure continued satisfactory operation of the financial institution. In this connection, the Ministry of Finance shall specify subscription conditions and decide that the pre-emptive right of existing holders of equity certificates shall be disregarded. This type of measure presupposes that capital is available in the issue of new equity certificates. If not, the alternative will be public administration as further described below. Similarly, the Ministry of Finance may decide that the subordinated loan capital shall be decreased (regardless of the provisions in the loan agreements), if the audited statement of financial position shows that a significant portion of the subordinated loan capital is lost.

16.2.9 PUBLIC ADMINISTRATION AND WINDING-UP

A Norwegian bank cannot be subject to debt settlement proceedings or bankruptcy proceedings pursuant to the regular insolvency legislation. Instead, a special regime of proceedings – public administration proceedings – applies to banks as further regulated in Chapter 4 of the Guarantee Schemes Act.

In the event a bank cannot meet its obligations as they fall due, is unable to meet current capital requirements or its assets and income together are not sufficiently to fully cover the liabilities, the FSAN shall take appropriate measures.

The Ministry of Finance may decide that the bank shall be placed under public administration, provided that the bank is unable to meet its liabilities as they fall due and that a sufficient financial basis for continued, satisfactory operations cannot be secured. The same applies if the bank is unable to meet the capital adequacy requirements.

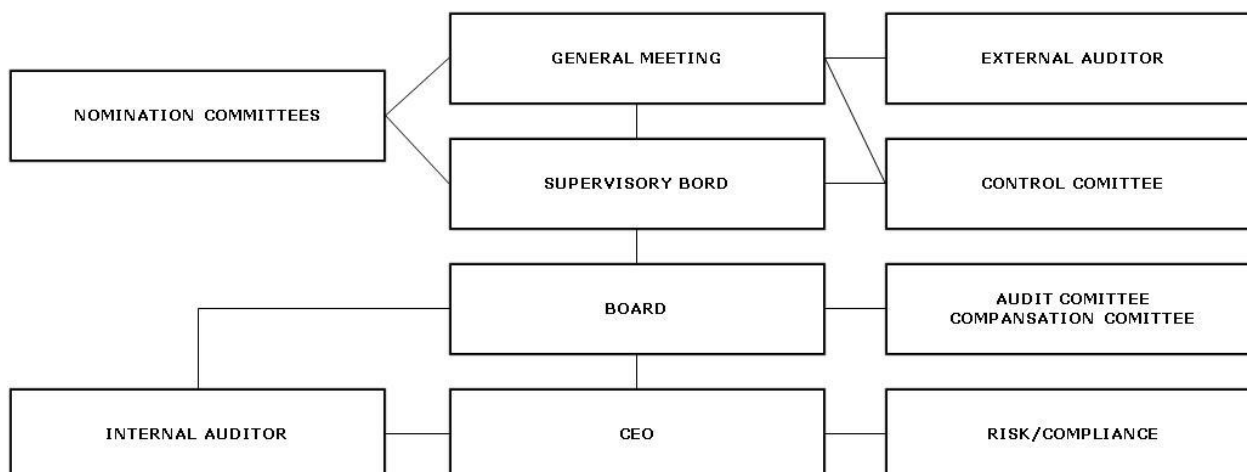
If the parent company in a financial group is placed under public administration, the Ministry of Finance may also decide that all or parts of the group shall be placed under public administration.

17. ENGLISH TRANSLATION OF CHAPTER 9 – ORGANISATION, BOARD OF DIRECTORS AND MANAGEMENT

This section contains an English translation of chapter 9. This section is meant to provide an overview of the Rights Offering and the Employee Offering and this information is thus not exhaustive. Investors are encouraged to carefully read the Prospectus in its entirety form before any investment decision is made. If any inconsistencies are observed between the Norwegian and the translated English chapters, the descriptions in the original language will be applied. In this English summary, defined words and expressions that are translated must be read in its context.

17.1 INTRODUCTION

The Bank's various management and control bodies have all been established with respect to Norwegian legislation. The figure below shows an overview of the Bank's management and control bodies on the date of the Prospectus:



17.2 GENERAL MEETING

Through the General Meeting, the shareholders exercise the highest level of authority at SpareBank 1 SR-Bank ASA. The Ordinary General Meeting elects the members of the Supervisory Board, the Control Committee and the Nomination Committee, as well as approving the annual financial statements, including the allocation of a surplus or coverage of a deficit for a year.

17.3 SUPERVISORY BOARD

The Supervisory Board consists of 30 members and 15 deputy members. A total of 22 members and 11 deputy members are elected from among the Bank's shareholders and eight members and four deputy members are elected by and from among the employees of the Bank.

The Supervisory Board conducts supervision of the administration by the Board of Directors and the CEO of the Bank, elects the members and deputy members of the Board of Directors, elects the Nominating Committee, elects the auditor or auditing company, receives information on the Bank's operation and reviews extracts of the Bank's accounts and reports from the Control Committee, reviews the Bank's annual financial statements, annual report and auditor's report, and makes a statement to the General Meeting concerning the Board's proposal for the annual financial statements, and the Board's proposal for allocation of a surplus or coverage of a deficit as well as adopting decisions on remuneration for the Bank's officers and auditors as well as compensation/wages for the CEO.

The Supervisory Board is comprised as of the date of the Prospectus of the individuals specified below.

SPAREBANK 1 SR-BANK ASA'S SUPERVISORY BOARD AS OF THE DATE OF THE PROSPECTUS

	Resides in	No.⁷¹ Shares		Resides in	No. Shares
Members elected by shareholders:			Members elected from among the employees:		
*Svein Kj. Søyland	Ålgård	61 678 256	Jan Inge Buer	Stavanger	3 684
*Einar Risa	Stavanger	61 680 145	Frode Sandal	Sola	3 034
*Hilde Lekven	Bergen	61 676 308	Elin Garborg	Bryne	8 337
**Helge Baastad	Oslo	20 713 065	Thomas Gaarder	Bergen	1 108
**Jørgen Ringdal	Oslo	20 713 065	Tor Ege	Sandnes	180
***Jorunn Kjellfrid Nordtveit	Husnes	6 069 934			
Terje Nysted	Forsand	769 230	Rune Bertelsen	Stavanger	6 848
Leif Inge Slethei	Sola	672 772	Astrid Saurdal	Stavanger	9 171
Ove Iversen	Stavanger	111 999	Roar Haualand	Jørpeland	12 008
Hanne Eik	Stavanger	15 162			
Leif S. Fisketjøn	Egersund	128 148			
Tone Haddeland	Sandnes	3 502			
Liv Gøril Johannessen	Karmøy	500			
Jan-Atle Toft	Lyngdal	400			
Arvid Langeland	Jørpeland	27 699			
Trygve Jacobsen	Stavanger	1 238 400			
Egil Fjogstad	Stavanger	701 034			
Melanie T.Steensland Brun	Oslo	1 685 357			
Berit Rustad	Trondheim	156 433			
Steinar Haugli	Hønefoss	565 437			
Bente Thurmann Nilsen	Erfjord	21 791			
Terje Vareberg	Stavanger	137 780			

*elected on behalf of Sparebankstiftelsen SR-Bank as of the date of the Propectus owns 61 676 308 shares

**elected on behalf of Gjensidige Forsikring ASA as of the date of the Propectus owns 20 713 065 shares

***elected on behalf of SpareBank 1 Stiftinga Kvinherad as of the date of the Propectus owns 6 069 934 shares

No. Shares specifies how many Shares the member concerned owns as of the date of the Prospectus. Shares belonging to related parties are also included, cf. section 1-5 of the Public Limited Liability Companies Act. In addition, Shares are included from the institution that the officer concerned has been elected on behalf of.

17.4 CONTROL COMMITTEE

The Control Committee consists of three members and one deputy member who are elected for terms of two years at a time.

The Control Committee must see to it that the activities of the entire Group are conducted in an appropriate manner, including co-operation and having on-going contact with other possible control

⁷¹ No. shares includes shares belonging to the company/institution that member concerned represent.

committees of group companies, and conducting supervision that the Bank's Board and CEO have adequate supervision and control of the subsidiaries.

The Bank's Control Committee has as of the date of the Prospectus the following composition.

MEMBERS OF THE CONTROL COMMITTEE AS OF THE DATE OF THE PROSPECTUS

Name:	Function	Business Address	No. Shares
Odd Jo Forsell	Chairman	Stavangeradvokatene, Kongsgaten 10, N-4005 Stavanger	0
Vigdis Wiik Jabosen	Member	North Energy ASA, Markeds gata 3 Kunnskapsparken, N-9512 Alta	14,533
Egil Fjogstad	Member	Clipper Shipping AS Haakon VIIsg 8, N-4005 Stavanger	701,034

No. Shares specifies how many Shares the member concerned owns as of the date of the Prospectus. Shares belonging to related parties are also included, cf. section 1-5 of the Public Limited Liability Companies Act. In addition, Shares are included from the institution that the officer concerned has been elected on behalf of.

17.4.1 TERM

All members are elected for terms of two years. The table below shows how long the individual members have occupied their positions and when the terms of the individual members expire.

Name:	Function:	Term:
Odd Jo Forsell	Chairman	2011 - 2013
Vigdis Wiik Jabosen	Member	2011 - 2013
Egil Fjogstad	Member	2012 - 2014
Sølvi L. Nordtveit	Deputy	2012 - 2014

17.4.2 SEVERANCE REMUNERATION

None of the members of the Control Committee have a claim for remuneration upon cessation or expiration of their terms

17.5 BOARD

The Board of the Bank consists of nine members and two deputy members, of which two members and one deputy member are elected by the employees.

The Board of Directors is responsible for the administration of the Bank's business. This includes making decisions on individual credit cases. The Board must ensure a satisfactory organisation of the Bank's operations, including ensuring that accounting and asset management are subjected to proper scrutiny.

As of the date of the Prospectus, the following persons are members of the Board:

BOARD OF SPAREBANK 1 SR-BANK ASA AS OF THE DATE OF THE PROSPECTUS

Name:	Board position:	Business address:	No. Shares⁷²
Kristian Eidesvik	Board Chairman	Caiano AS, Strandgt. 92, N-5528 Haugesund	84 006
Birthe C. Lepsøe	Board Member	Grieg Shipping Group, C. Sundtsgt. 17/19, N-5807 Bergen	0
Catharina Hellerud*	Board Member	Gjensidige Forsikring ASA, N-1326 Lysaker	20 713 065

⁷² No. shares includes shares belonging to the company/institution that member concerned represent.

Erling Øverland**	Board Member	Trifolium AS, Tarjodd Bondesvei 48, N-4032 Stavanger	61 690 956
Erik Edvard Tønnesen	Board Member	Skagerak Venture Capital AS, Markens gate 9, N-4600 Kristiansand	3 000
Odd Torland	Board Member	Peder Smedvig AS, N-4007 Stavanger	0
Gunn-Jane Håland	Board Member	Petoro AS, Øvre Strandgt. 124, N-4005 Stavanger	0
Sally Lund-Andersen	Employee Representative.	SpareBank 1 SR-Bank ASA, Bjergsted Terrasse 1, N-4009 Stavanger	1 485
Oddvar Rettedal	Employee Representative.	SpareBank 1 SR-Bank ASA, Bjergsted Terrasse 1, N-4009 Stavanger	4 274
Kristine Tveteraas	Deputy	Tveteraas Capital, Lars Hertervigs gate 5, N-4004 Stavanger	722 000
Tor Ege	Deputy (Employee Representative)	SpareBank 1 SR-Bank ASA, Bjergsted Terrasse 1, N-4009 Stavanger	180

*represents Gjensidige Forsikring ASA as of the date of the Prospectus owns 20 713 065 shares
**represents Sparebankstiftelsen SR-Bank as of the date of the Prospectus owns 61 676 308 shares

No. Shares specifies how many Shares the member concerned owns as of the date of the Prospectus. Shares belonging to related parties are also included, cf. section 1-5 of the Public Limited Liability Companies Act. In addition, Shares are included from the institution that the officer concerned has been elected on behalf of.

17.5.1 TERM

All Board members and deputies are elected for two years. Members and deputies may be re-elected. To ensure continuity, half of the Board's members are elected each year. The table below shows how long the individual Board members have occupied their positions and when the terms of the individual Board members expire.

Name:	Board position:	Term:	Previous periods on SR-Bank's Board (prior to conversion to ASA)
Kristian Eidesvik	Board Chairman	2012 - 2013	1997, Chairman from 2006-31 December 2011
Birthe C. Lepsøe	Board Member	2012 - 2012	2008 - 31.12.11
Catharina Hellerud	Board Member	2012 - 2013	New Board Member
Erling Øverland	Board Member	2012 - 2013	2006-2009 and 2010 - 31 December 2011
Erik Edvard Tønnesen	Board Member	2012 - 2012	2008 - 31.12.11
Odd Torland	Board Member	2012 - 2013	New Board Member
Gunn-Jane Håland	Board Member	2012 - 2012	2003 - 31.12.11
Sally Lund-Andersen	Employee Representative.	2012 - 2013	2006 - 31.12.11
Oddvar Rettedal	Employee Representative.	2012 - 2012	2011 - 31 December 2011 (Deputy)
Kristine Tveteraas	First Deputy	2012 - 2013	2008 - 31 December 2011 (Deputy)
Tor Ege	Deputy (Employee Representative)	2012 - 2013	New Board Member

Election of Board members in 2012 will take place at the Supervisory Board's meeting on 7 June 2012.

17.5.2 SEVERANCE REMUNERATION

None of the members of the Board have a claim for remuneration upon cessation or expiration of their Board terms.

17.5.3 BOARD COMMITTEES

The Board of Directors has established a Compensation Committee and an Audit Committee. The committees shall assist the Board of Directors in preparing cases, but the decision shall be made jointly by the Board of Directors. Both committees, on their own initiative, are able to conduct meetings and processes cases without participation by the administration. The Audit Committee and Compensation Committee are described in further detail in points 10.12 and 10.13.

Instructions for the committees are established by the Board.

17.6 MANAGEMENT

The group management of the Bank consists of the following persons:

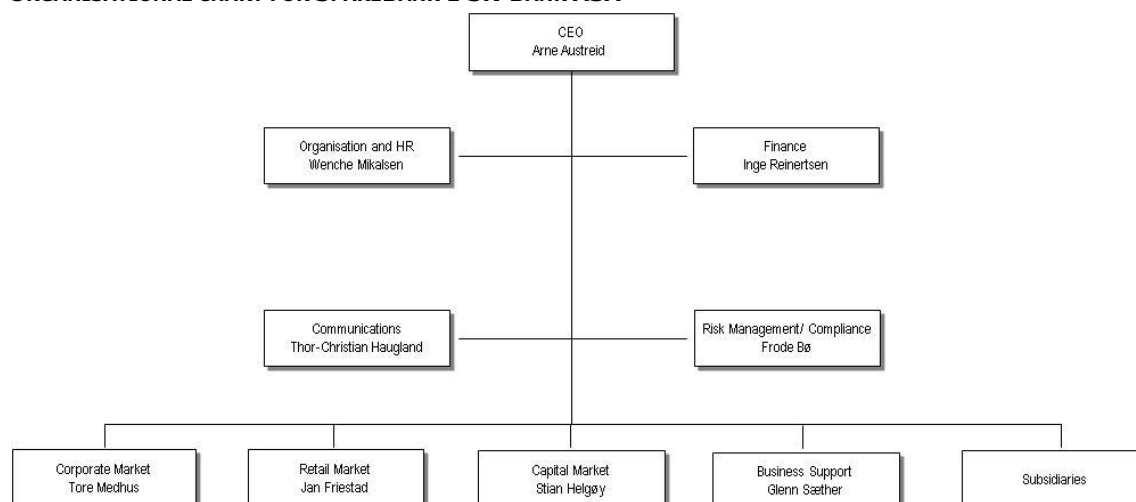
EXECUTIVE MANAGEMENT OF SPAREBANK 1 SR-BANK ASA AS OF THE DATE OF THE PROSPECTUS

Name:	Position:	Business address:	No. Shares
Arne Austreid	CEO	Bjergsted Terrasse 1, N-4007 Stavanger	5 968
Stian Helgøy	Executive Vice President, Capital Market	Bjergsted Terrasse 1, N-4007 Stavanger	15 390
Frode Bø	Executive Vice President, Risk Management and Compliance	Bjergsted Terrasse 1, N-4007 Stavanger	9 117
Inge Reinertsen	Executive Vice President, Finance	Bjergsted Terrasse 1, N-4007 Stavanger	18 739
Glenn Sæther	Executive Vice President, Business Support	Bjergsted Terrasse 1, N-4007 Stavanger	4 531
Jan Friestad	Executive Vice President, Retail Market	Bjergsted Terrasse 1, N-4007 Stavanger	17 047
Tore Medhus	Executive Vice President, Corporate Market	Bjergsted Terrasse 1, N-4007 Stavanger	19 723
Wenche Mikalsen	Executive Vice President, Organisation and HR	Bjergsted Terrasse 1, N-4007 Stavanger	3 836
Thor-Christian Haugland	Executive Vice President, Communications	Bjergsted Terrasse 1, N-4007 Stavanger	7 163

No. Shares specifies how many Shares the individual concerned owns as of the date of the Prospectus. Shares belonging to related parties have also been included, cf. section 1-5 of the Public Limited Liability Companies Act.

17.6.1 ORGANISATION OF SPAREBANK 1 SR-BANK ASA

The Bank's operational structure is illustrated in the figure below.

ORGANISATIONAL CHART FOR SPAREBANK 1 SR-BANK ASA**17.7 BACKGROUND FOR THE CONTROL COMMITTEE, BOARD AND MANAGEMENT****17.7.1 CONTROL COMMITTEE****Odd Jo Forsell, Chairman**

Odd Jo Forsell has a Master of Law from the University of Bergen and conducts his own practice at the law firm of Stavangeradvokatene. He is a member of the Stavanger City Council and a member of the Municipal Board for Culture and Athletics. He is a Board member of the Rogaland Theatre. Forsell has been a member of the Control Committee since 1 January 2012.

Vigdís Wiik Jabosen, Member

Wiik Jacobsen is the Director of Business Development and Portfolio for North Energy ASA. She was previously the Head of Exploration for the same company and the Head of Exploration for Gaz de France. She has been a member of the Control Committee of SpareBank 1 SR-Bank since 2006.

Egil Fjogstad, Member

Fjogstad is a business economist and Finance Manager at Solvang ASA. He has been a member of the Control Committee of SpareBank 1 SR-Bank since 2008.

17.7.2 THE BOARD**Kristian Eidesvik, Board Chairman**

Kristian Eidesvik is a shipowner from Bømlo. Eidesvik has built up and operates his own companies, including Wilson AS and Caiano AS, in the areas of real estate and shipping. Eidesvik holds a number of Board positions in subsidiaries of companies that he owns.

Catharina Hellerud, Board Member

Catharina Hellerud is the Director of Finance at Gjensidige Forsikring ASA. She started at Gjensidige in 2007 as their IR Director and took over as the Group Controller at the beginning of 2011. Hellerud has previously, among other things, been employed at the Oslo Stock Exchange, where she worked on following up on exchange-listed companies. She has also worked as an auditor for Ernst & Young. Hellerud is a licensed accountant from the Norwegian School of Economics and Business Administration and business economist from the Norwegian School of Management.

Gunn-Jane Håland, Board Member

Gunn-Jane Håland has broad experience from the Norwegian oil and gas industry through various positions at Petoro AS, Stavanger. She is currently working as a specialist consultant on gas strategy and

portfolio, and has previously been a manager for Tampen and Oseberg and a senior consultant on strategic analysis and commercial negotiations. Håland has a Masters in Business Administration (MBA) from the Norwegian School of Management. She also has fifteen years experience in banking and finance, where she has held a number of management positions at Sandnes Sparebank, most recently as the Deputy CEO.

Birthe Cecilie Lepsøe, Board Member

Birthe Cecilie Lepsøe is the Finance Manager of Grieg Shipping Group, Bergen. Lepsøe is a business economist from the Norwegian School of Management and has participated in the certified financial analyst program at the Norwegian School of Economics. She is a Board member for Grieg Athena AS and Grieg International AS, Green Reefers ASA and Brage Supplier KS. Lepsøe has experience from DNB as an analyst and assistant manager in the shipping division.

Odd Torland, Board Member

Odd Torland is the CEO of Peder Smedvig AS in Stavanger, as well as the general manager of a number of companies owned by the Smedvig family, including Smedvig Eiendom AS and Smedvig Capital AS. He was previously the Group Head at Scana Industrier ASA and is a licensed accountant from the Norwegian School of Economics. Torland is the Board Chairman for Smedvig Asset Allocation AS, Smedvig QIF Plc and Navtor AS. Furthermore, he is a Board member for Ipark AS, Stiftelsen Rogaland Kunnskapspark and NordEnergieRenewables AS, in addition to Board duties in real estate, investment and holding companies owned by the Smedvig Family.

Erik Edvard Tønnesen, Board Member

Erik Edvard Tønnesen is the CEO of SkagerakVenture Capital AS, Kristiansand. Tønnesen is a business economist from the Norwegian Business School in Oslo. He has experience in management positions at Sparebanken Sør, Acta Sunndal Collier, Gjensidige Sør, Gjensidige NOR Forsikring and Såkorninvest Sør AS. Tønnesen is, among other things, the Board Chairman for Metallkraft AS and a Board Member for Nordisk Energiforvaltning ASA, Lindesnes Avis, Mandal Utvikling AS, Solborg Eiendom as, Helmax as, Tønnesen Sko AS and Lord 1 AS.

Erling Øverland, Board Member

Erling Øverland is the general manager of Trifolium AS, Stavanger. Øverland is a business economist from the Norwegian School of Economics, in Bergen. He has experience from various management positions at Statoil ASA from 1984 to 2008, including as the CEO of Statoil Norge AS, the Group Director for Economics and Finance (CFO) and the manager of the Refining & Marketing business area. Øverland was the President/Board Chairman of the Confederation of Norwegian Enterprise (NHO) from 2004 to 2008. In 2009, he was hired in as the Economics and Finance Director for SpareBank 1 SR-Bank. He is Board Chairman for PCE Biotech Holding ASA and Business Sectors NOX Fund, board member in SpareBankstiftelsen SR-Bank, University of Stavanger, Norges Varemesse, Executives' Global Network Norway and head of the Control Committee of the Norwegian Veritas

Sally Lund-Andersen, Employee Representative Board Member

Sally Lund-Andersen is a group employee representative for SpareBank 1 SR-Bank ASA. She is boardmember in SpareBank 1 Gruppen and board chairman for Finanfobundet Rogaland.

Oddvar Rettedal, Employee Representative Board Member

Oddvar Rettedal is the Product Manager for Financing at SpareBank 1 SR-Bank ASA.

17.7.3 GROUP MANAGEMENT

Arne Austreid, CEO

Austreid has been the CEO of SpareBank 1 SR-Bank since 1 January 2011. He has an MBA (Master of Business Administration) from Aberdeen University in Scotland (1992 - 1995). He has previously worked at Transocean ASA and Prosafe SE, in capacities offshore, onshore and abroad. He previously held a management position as the President of Prosafe SE. Previously the Board Chairman for Norwegian Petroleum Society (NPF). Previously a Board Member for Prosafe Production Plc, Solstad Offshore ASA and

the Norwegian Oil Industry Association (OLF). Board member for SpareBank 1 Gruppen AS and for Bank 1 Oslo Akershus

Inge Reinertsen, Executive Vice President, Finance

Reinertsen was educated as a business economist at the Norwegian School of Economics (1991-1995). Experience from Arthur Andersen and Arthur Andersen Business Consulting as an auditor and consultant (1995-2001). Employed by the Group since 2001. Has held the position of Regional Bank Head for the Haugesund Region (2001-2007) as well as being the CEO of SpareBank 1 SR-Finans (2007-2010).

Stian Helgøy, Executive Vice President, Capital Market

Helgøy is a business economist from the Norwegian School of Management (1997) and has previously worked at DNB Markets as an interest rate and currency broker and at Interkraft Trading as a derivatives trader. Helgøy has been employed at SpareBank 1 SR-Bank since 2001.

Frode Bø, Executive Vice President, Risk Management and Compliance

Frode Bø received a Bachelor of Management from the Norwegian School of Management (1992) and also completed a Master's programme in operational auditing and risk management at the Norwegian School of Management IN (2003). He has experience from Mobil Exploration Ltd., as a Department Head for Finance/Budget at Kværner Rosenberg and the Head of Finance/Administration for Randaberg Sveiseindustri AS. He has been associated with the University of Stavanger in a part-time position as an Associate Professor II at the Department of Industrial Economics, Risk Management and Planning from 2006. Frode Bø has been employed at SpareBank 1 SR-Bank since 2001.

Glenn Sæther, Executive Vice President, Business Support

Sæther has a financial and administrative education from the Norwegian School of Management. Experience as Accounting Manager at the Municipality of Sandnes, as a consultant and individual responsible for marketing for Webcenter Unique ASA and as a senior consultant for Helse Vest RHF. He has been employed at SpareBank 1 SR-Bank since 2005.

Tore Medhus, Executive Vice President, Corporate Market

Medhus was educated as a Business Economist/Master of Business and Marketing at the Norwegian School of Management (1989). He has experience as a Head of Marketing/Deputy Department Head for Elcon Finans and Forende Credit Finans, and as a Key Account Manager for Telenor. Medhus has been employed at SpareBank 1 SR-Bank since 1994.

Jan Friestad, Executive Vice President, Retail Market

Friestad is University College Degree in Finance/Administration from the University College of Stavanger (1988) and also has various master of management programmes involving marketing strategy and management at the Norwegian School of Management. He has been employed at SpareBank 1 SR-Bank since 1988. Among other things, he has worked as a corporate consultant, local bank head, regional bank head in the corporate market, consultant to the CEO and the Director of Business Development in the retail market.

Wenche Mikalsen, Executive Vice President, Organisation and HR

Mikalsen has a Bachelor's with a specialisation in banking/finance and a Master's Degree in organisational psychology and management. Practical experience in accounting and auditing, experience as a senior corporate consultant at Sparebanken Vest, Manager of Cash Management, factoring for Region West of Elcon Finans and Project Manager for Development and Operation of a new Consulting School at Sparebanken Vest. She has been employed at SpareBank 1 SR-Bank since 2006 and has in addition to her present role an overall responsibility as the Manager of the HR Council at the SpareBank 1 Alliance.

Thor-Christian Haugland, Executive Vice President, Communications

Haugland was educated at the University College of Stavanger, the University of Salford and the Norwegian School of Management in economics, communications and management. He was previously the head of sales and marketing at Radisson SAS in Stavanger and the general manager of Brødrene Pedersen AS. He has over 16 years of experience from various positions with SpareBank 1 SR-Bank.

Among other things, he has held positions as the regional bank head for the private customer market in Stavanger, a corporate consultant, press spokesman and marketing consultant.

17.7.4 CURRENT AND PREVIOUS MANAGEMENT AND BOARD-LEVEL POSITIONS

During the last five years up to the date of the Prospectus, the members of the Control Committee, the Board and the Management have held Board-level positions and leading positions at the following companies (excepting SpareBank 1 SR-Bank):

Name:	Current management and Board positions:	Board and management positions during last 5 years:
Control Committee:		
Odd Jo Forsell	General Manager, Stavangeradvokatene. Board Member of Rogaland Theatre	
Vigdis Wiik Jacobsen	Director of Business Development and Portfolio for North Energy ASA Board Chairman for Vikaelva Kraftverk AS and Board Chairman for Enfram AS.	Head of Exploration for Gaz de France Norge from May 2001 to May 2008, Head of Exploration for North Energy, 2008 to 2010
Egil Fjogstad	Finance Manager Solvang ASA Board Member for Solvang Shipping AS, Solvang Maritime AS, Internation Gas Carriers AS and Clipper Shipping AS	
The Board:		
Kristian Eidesvik	Shipowner: Caiano AS Board Chairman: Qubus Hotel Holding AS, Trollcruise AS, Caiano Shipping AS, Caiano Eiendom AS, Seilskuterederiet AS, Euro Container Line Holding AS, Wilson Ship Management AS, Green Reefers ASA, Kommandittselskapet AS Autogården, Bergen Shipping Chartering, Wilson Shipowning II AS, Caiano Fisk AS, Euro Container Line AS, Shannon AS, Chile Invest AS, Wilson ASA, Caiano Ship AS, Euro-Terminal AS, Wilson Split AS, Wilson Eurocarriers AS, Wilson Management AS, Wilson Shipowning AS, AS Autogården, Caiano AS, Wilson Ship AS, Bømmeløy AS, Smedasundet III AS, Wilson Agency Norge AS. Board Member: Sjøvik AS, Caiano Hotelldrift AS, Kriva II AS Deputy: Drønen Havfiske AS, Baia IV AS and Sjøvik Afrika AS	Actinor Shipping AS, Board Chairman + Board member for subsidiaries Bongo AS, Board Chairman Eidesvik Explorer AS, Board Chairman Geo Explorer KS, Board Chairman Koralfisk AS, Board Chairman Hector Shipping AS, Board Chairman Varipro Miljøteknikk AS, Board Member
Birthe C. Lepsøe	Finance Manager: Grieg Shipping Group, Board Member: Grieg Athena AS and Grieg International AS, Green Reefers ASA and Brage Supplier KS	

Catharina Hellerud	<p>CFO: Gjensidige Forsikring ASA Board positions: Board Chairman: Gjensidige Norge AS, Lokal Forsikring AS and Glitne Invest AS Board Member: Gjensidige Bank Holding AS</p>	<p>IR Director, Gjensidige Forsikring ASA Group Controller Gjensidige Forsikring ASA Board Member Gjensidige Pensjonsforsikring AS Board Member Gjensidige Pensjon and Sparing AS Board Member NIRF Norwegian Investor Relations Association</p>
Erling Øverland	<p>General Manager: Trifolium AS Board Chairman: PCI Biotech Holding ASA, the Business Sector's NOX Fund</p> <p>Board Member: Savings Bank Foundation SR-Bank University of Stavanger, Norway Trade Fairs, Executives' Global Network Norway, Chairman of Control Committee: Det norske Veritas</p>	<p>Employed as Executive Vice President of Finance at SpareBank 1 SR-Bank 2009 – 2010 Director for Statoil ASA President of the Confederation of Norwegian Enterprise (NHO) Board Chairman of Statoil's Pension Funds Board Member for Sparebank 1 Livsforsikring AS,</p>
Erik Edvard Tønnesen	<p>CEO: Skagerak Venture Capital AS Board Chairman: Tønnesen Gruppen AS, Solborg Eiendom AS, Lord I AS, Frøysland Utvikling AS, Metallkraft AS, Bryggegården AS, Sommerkroveien 6 AS, Helmax AS, Sommerkroveien 4 AS, Tønnesen Sko AS Board Member: Mandal Utvikling AS, Malmø Utvikling AS, Skagerak Seed Capital II AS, Skagerak Venture Capital AS, Mikkelsmyrveien AS, Nordisk Energiforvaltning AS, Vis-Sim AS, Lindesnes AS, Skagerak Bedriftsrådgivning, Agder Kalesje AS, Mandal Brygge AS, Skagerak Venture Capital AS, Grand Gården AS, Mandal Tepper Holding AS, Netto Sko Norge AS, Mandal Teppeverei Eiendom AS.</p>	<p>Board Chairman: Digimaker AS, Digimaker India Ltd, Newphone Board Member: Gobex, Arphiola, Norsk Hummer</p>
Odd Torland	<p>CEO: Peder Smedvig AS Board Chairman: Smedvig Asset Allocation AS, Odar Invest AS, Navtor AS, Parkportalen AS, Smedvig QIF Plc,</p> <p>Board Member: Smedvig Capital AS with subsidiaries, Smedvig Eiendom AS with subsidiaries, Peder Smedvig AS, DS Isbjørn AS, Smedvigs Rederi AS, Stiftelsen Rogaland Kunnskapspark, Petrus AS, HKS AS, Ipark AS, Avocet AS, Vestri AS, Filia AS, Pecan AS, Palia AS, Soteira Limited, Kleronomia Ltd., Temelios Ltd., Smedvig & Co. Ltd., Smedvig Partnership LP, NordEnergieREnewables AS, Jam Invest AS.</p>	<p>Board Chairman: Leshan Scana Machinery Co Ltd., Ipark Eiendom AS, Ipark Eiendom Parkering AS, Ullandhaug Energi AS.</p> <p>Board Member: Scana Mar-El AS, Skana Skarpenord AS, Protego Real Estate, KAP AS, Vestan AS, Hinna Park AS.</p>

Gunn-Jane Håland	Special Consultant on gas strategy and portfolio, Petoro AS	Board Member for Roxar ASA, Area Manager for Tampen/Oseberg in Petoro
Sally Lund-Andersen	Group employee representative for SpareBank 1 SR-Bank ASA, Board Member for SpareBank 1 Gruppen AS Board Chairman for Finansforbundet Rogaland	
Oddvar Rittedal	Product Head for financing at SpareBank 1 SR-Bank ASA	

Executive Management:

Arne Austreid	CEO , SpareBank 1 SR-Bank Board Chairman for SpareBank 1 Gruppen AS Board Chairman of Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA Board Member Bank 1 Oslo Akershus AS Owner and Board Chairman of Pilehagen Invest AS	President, Prosafe SE. Board Chairman for the Norwegian Petroleum Society (NPF). Board-level positions with Prosafe Production Plc, Solstad Offshore ASA, Prosafe AS, Prosafe Offshore AS, Prosafe Management AS, Prosafe (UK) Holdings Ltd, Prosafe Rigs Ltd, Prosafe Offshore Ltd, Prosafe Rigs (Cyprus) Ltd, Prosafe Holding Ltd, Consafe Offshore AB, Prosafe Rigs Pte Ltd,, Prosafe Offshore Pte Ltd, Prosafe Offshore Employment Company Pte Ltd, Prosafe Offshore Services Pte Ltd, Prosafe Offshore S.a.r.l., Prosafe Offshore Sp.zo.o., Prosafe Offshore B.V.
Stian Helgøy	Executive Vice President, Capital Market, SpareBank 1 SR-Bank Board Member for SpareBank 1 Markets AS Board Chairman SR- Forvaltning AS Deputy for Board of SpareBank 1 Boligkreditt AS Owner, Board Chairman and General Manager for Helgøy Property Holding AS and Helgøy Property I AS	Director for SR-Markets for SpareBank 1 SR-Bank
Inge Reinertsen	Executive Vice President, Finance, SpareBank 1 SR-Bank Board Chairman SR-Investering AS Deputy Chairman for Board of SpareBank 1 Boligkreditt Deputy for Board of SpareBank 1 Gruppen AS Board Member SpareBank 1 Gruppen Finans AS Board Member SpareBank 1 SR-Bank's Pension Funds	CEO of SpareBank 1 SR-Finans AS Board Chairman for SR- Fondsforvaltning AS
Frode Bø	Executive Vice President, Risk Management and Compliance, SpareBank 1 SR-Bank	
Jan Friestad	Executive Vice President, Retail Market, SpareBank 1 SR-Bank Board Chairman for EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS Board Member Helse Stavanger HF	Director of Business Development for PM of SpareBank 1 SR-Bank
Glenn Sæther	Executive Vice President, Business Support, SpareBank 1 SR-Bank	Group bank head for process area of SpareBank 1 SR-Bank

	Board Member AS Riskafjord	
Tore Medhus	Executive Vice President, Corporate Market, SpareBank 1 SR-Bank Board Chairman SpareBank 1 SR-Finans Deputy Chairman for Board of BN Bank ASA	Board Member Nordito Board Member Teller
Wenche Mikalsen	Executive Vice President, Organisation and HR, SpareBank 1 SR-Bank, Board Member EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS Board Member SpareBank 1 SR-Bank's Pension Funds Board Member for SAFI	HR Head for SpareBank 1 SR-Bank
Thor-Christian Haugland	Executive Vice President, Communications, SpareBank 1 SR-Bank, Deputy for SpareBank 1 SR-Bank's Pension Funds	Board Member for the foundation Trygt Samfunn

17.7.5 CHARACTER

The Board Chairman, Kristian Eidesvik, was the Board Chairman and later the Chairman of the Liquidation Committee for the company Reksnes AS, which was unwound and deleted from the Register of Business Enterprises on 9 February 2009. Pursuant to a claim by the Tax Collector in Haugesund, Reksnes AS was placed under administration in a ruling on 29 April 2009 as an estate in bankruptcy based upon a tax claim. Reksnes AS was at the point in time of the opening of the unwinding and bankruptcy proceedings owned by Kristian Eidesvik.

The company Reksnes AS was originally subject to the taxation rules for shipping companies, but ceased to be subject to this regime in 2007 when the company sold its only asset, MV Reksnes, to Caiano AS and its activities ceased. The tax claim arose in consequence of a new shipping company taxation regime under which the tax positions from earlier shipping company taxation regimes had to be subjected to taxation over a period of 10 years. In dialogue with the Tax Collector, a rapid unwinding of the company was initiated without bankruptcy proceedings. In the wake of the unwinding, the Tax Collector requested however that the estate be placed under the court's administration as an estate in bankruptcy.

With respect to the report of the trustee to the Haugaland District Court, the trustee had not discovered conditions that by their nature could be deemed to be punishable and hence comprise a basis for the application of a period of disqualification from running a business after bankruptcy.

In addition to the above-mentioned, none of the Control Committee's members, the Board's members or members of the Bank's executive management have in the course of the last five years (i) been convicted of financial crimes, (ii) as a leading employee or member of a Board, management group or supervisory body been involved in bankruptcies, administrations of estates or unwindings, or (iii) been the subject of any possible administrative law complaints and sanctions (including sanctions by industry organisations), or been disqualified from having the right to participate in a company's Board, management of supervisory body or to function as the leader of a company.

17.7.6 FAMILY CONDITIONS

None of the members of the Bank's management, Board, Supervisory Board or Control Committee are related family members.

17.8 INDEPENDENCE OF THE CONTROL COMMITTEE, BOARD AND MANAGEMENT

The Control Committee, Board and management comply with the "Norwegian recommendation for corporate governance" with respect to the independence of the Board and management.

Catharina Hellerud is a board member in the Bank and simultaneously board member in Gjensidige Bank Holding AS. Gjensidige Forsikring ASA owns Gjensidige Bank Holding AS, which owns Gjensidige Bank ASA

with operations carried out in competition with the Bank. Gjensidige Forsikring ASA owns at the date of this Prospectus 10,38 per cent of the Bank. Hellerud may, based on the Banks assessments, meet potential conflict of interests between these two board positions. Except for this, no members of the Control Committee, members of the Board or employees in the management of the Bank have conflicts of interest between their obligations to the Bank and their private interests and/or other obligations.

No members of the Control Committee, members of the Board or employees in the management of the Bank have been elected to the Board, management or supervisory bodies or are leading employees of another company that the Bank has an arrangement or agreement with or which is a customer of, or supplier to, the Bank. Individual members of the Control Committee, members of the Board or employees in the management of the Bank have Board-level positions in companies within the SpareBank 1 Alliance. In this context, the relevant member concerned of the Control Committee, Board member or employee in the management of the Bank will represent the Bank.

No members of the Board has employment or subcontractor relationships with the Bank beyond their duties as officers.

Nobody in the management of the Bank has a subcontractor relationship with the Bank beyond their employment relationship.

17.9 COMPENSATION TO THE CONTROL COMMITTEE, BOARD AND MANAGEMENT

17.9.1 WAGES AND OTHER COMPENSATION

Figures in
NOK millions

Parent bank				Group		
2009	2010	2011		2011	2010	2009
472	486	589	Wages	795	672	637
96	35	-116	Pension costs	-138	47	115
65	68	78	Social costs	109	94	88
33	43	53	Other personnel costs	62	57	41
666	632	604	Total personnel costs	828	870	881
929	997	1,039	Average number of employees	1,306	1,237	1,178
			Number of person-years as of 31			
867	952	1,023	December	1,213	1,163	1,093
			Number of employees as of 31			
941	1,004	1,075	December	1,350	1,268	1,183

The CEO received NOK 2.7 million in wages and other benefits in 2011.

The Board received a total of NOK 1.7 million in compensation in 2011, of which the Board Chairman received NOK 330,000.

The members of the Control Committee received a total of NOK 510,000 in 2011, of which the Chairman of the Control Committee received NOK 125,000.

The Supervisory Board received a total of NOK 491,700 in compensation in 2011.

The table below gives an overview of the wages, bonuses and other benefits disbursed to the Bank's management, Board and Control Committee in 2011.

WAGES, BONUSES AND OTHER BENEFITS FOR THE MANAGEMENT, BOARD AND CONTROL COMMITTEE IN 2011

(NOK thousand)		Wages/ Fees	Of which is bonus	Other benefits*	Pension costs
Executive Management:					
Arne Austreid	CEO	2,613	-	121	2,664
Terje Vareberg (to 31. Dec. 2010)	CEO		511		
Stian Helgøy	Executive Vice President, Capital Market	2,008	292	262	500
Inge Reinertsen	Executive Vice President, Finance	1,978	292	224	548
Tore Medhus	Executive Vice President, Corporate Market	2,008	292	184	572
Rolf Aarsheim (to 10 August 2011) ⁷³	Executive Vice President, Retail Market	1,324	292	349	259
Jan Friestad (from 11 August 2011)	Executive Vice President, Retail Market	1,490	224	151	127
Glenn Sæther	Executive Vice President, Business Support and Development	1,652	235	219	225
Thor-Christian Haugland	Executive Vice President, Communications	1,444	210	201	509
Frode Bø	Executive Vice President, Risk Management and Compliance	1,597	219	135	451
Wenche Mikalsen	Executive Vice President, Organisation and HR	1,502	219	204	696
The Board:					
Kristian Eidesvik	Board Chairman	330		2	
Gunn-Jane Håland	Board Vice-chairman	190			
Einar Risa	Board Member	165			
Sally Lund-Andersen	Board Member (Employee Representative)	150		705	
Elin Rødder Gundersen	Board Member	162			
Erik Edvard Tønnesen	Board Member	180			
Birthe Cecilie Lepso	Board Member	180			
Erling Øverland	Board Member	195			
Tor Magne Lønnum (to 19 May 2011)	Board Member	75		8	
Mari Rege (from 19 May 2011)	Board Member	50			
Control Committee:					
Odd Rune Torstrup	Chairman Control Committee	125			
Siv Gausdal Eriksen	Member Control Committee	102			
Vigdis Wiik Jacobsen	Member Control Committee	90			
Egil Fjogstad	Member Control Committee	103			
Odd Broshaug	Vice-chairman Control Committee	90			

* Other benefits include costs for a free vehicle, telephone, mobile telephone, newspapers, etc. For Employee Representatives, this also includes wages paid by the Bank

See section 9.11 for an overview of loans to members of the Control Committee, members of the Board, employees in the management of the Bank and other bodies.

⁷³ Rolf Aarsheim retired on 11 August 2011 and the new Executive Vice President for the Retail Market is Jan Friestad

17.9.2 OPTIONS AND BONUSES

The Bank has no option scheme for employees or members of its governing bodies.

SpareBank 1 SR-Bank has a bonus arrangement for all employees called the "group bonus". Furthermore, it has defined a more detailed group of employees who may receive an individual bonus. The bonus arrangement was adopted by the Board in the autumn of 2011 and is in line with the guidelines that were given in the new regulations concerning compensation schemes that went into effect on 1 January 2011. The primary principle is that all bonuses must be paid half in cash and half in shares, and that a bonus in total may at most comprise 25 percent of the fixed wage. The total framework for bonuses is established annually by the Board with a point of departure in the Bank's financial key figures and the other results on the corporate scorecard. The group management cannot receive individual bonuses if no group bonus is paid out to the Group's employees.

SpareBank 1 SR-Bank also has some special schemes that apply to all employees in customer positions in SR-Markets, the Executive Vice President for the Capital Market Division (the person concerned may receive a total bonus of up to 50 percent of their fixed wages), the management group for SR-Administration and all the employees of EM1 (not encompassed by the regulations). The justification for the special schemes is primarily due to the basis on which the revenues are created, while at the same time desiring to adjust to the "industry standard" among competing enterprises.

The table in section 9.9.1 provides an overview of the bonuses paid out to members of the executive management in 2011.

17.9.3 PENSION, FINAL SETTLEMENTS, ETC.

There is no contractually agreed remuneration upon termination of the employment relationship for the CEO, Board Chairman, the individual Board members, members of the Control Committee or each individual leading employee.

The CEO may retire when reaching 64 years of age. Executive management who assumed their positions before 2011 have pension terms and conditions involving up to 70 percent of their fixed wages from their point of retirement as per their accrued pension rights, as for the Bank's other employees. An executive manager who became part of the executive management after 1 January 2011 has pension terms and conditions that correspond to those of other employees with up to 12 times the basic amount at the point in time of retirement as per accrued pension rights as for the Bank's other employees. The executive management has as of 31 December 2011 total earned pension rights of NOK 72.8 million.

SpareBank 1 SR-Bank has collective occupational pension schemes for its employees. The pension schemes for SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 SR-Finans, SR-Forvaltning AS, SR-Investering AS and EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS are covered by the Bank's pension fund. The pension fund has ceased to admit new members as of 31 March 2011. New employees from after 1 April 2011 will be covered by a defined contribution pension. EiendomsMegler 1 SR-Eiendom has with effect from 1 January 2012 switched over to a defined contribution-based pension scheme for all of the Bank's employees.

As of 31 March 2012, the present value of the Bank's pension obligations were NOK 1 674 million, the market value of the pension funds were NOK 1 044 million, whereas the net pension liability on the balance sheet comprised NOK 630 million.

17.10 EMPLOYEES

At the end Committee the first quarter of 2012 the Bank had a total of 1 331 employees.

The table below shows the trend in the number of employees of SpareBank 1 SR-Bank over the last three years

TREND IN THE NUMBER OF EMPLOYEES AND PERSON-YEARS WORKED DURING THE PAST THREE YEARS AND AS OF THE FIRST QUARTER 2012

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Number of person-years	1 213	1 163	1 093
Number of employees	1 350	1 268	1 183

The Group always has approx. 40 man-years on leaves of absence and operates with an average framework for temporary employees of between 60 and 80 person-years in order to cover the work of those who are on leaves as well as for short-term needs for extra assistance.

The table below shows the employees distributed geographically for the last three years.

Number of employees	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Rogaland	1 118	1 044	1 022
Hordaland	120	117	60
Agder	112	107	101
Number of employees	1 350	1 268	1 183

The table below shows the number distributed by the Bank's offices and subsidiaries and by function as of 31 March 2012. There have been no significant changes in the number of employees after 31 March 2012 up through the date of the Prospectus.

NUMBER OF EMPLOYEES AND PERSON-YEARS DISTRIBUTED BY OFFICE/FUNCTION AS OF 31 MARCH 2012

Office/division/subsidiary	Function	Person-years*	Employees**
Bjergsted/Petroleumsveien	CEO	1,0	1
	Marketing and communications	3,0	3
	Finance/Accounting/Administration	27,3	29
	Business support and development	155,7	161
	Organisation and HR	12,8	16
	Risk management and Compliance	12,2	14
Total Bjergsted/Petroleumsveien		212,0	224
Subsidiaries	EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS	220,0	229
	SR-Finans AS	40,0	34
	SR-Forvaltning AS	12,6	15
	SR-Investering AS	2,0	2
Total subsidiaries		263,1	280
Division	Corporate market	166,6	175
	Capital market	40,0	40
	Retail market	582,5	609
Total Division		789,0	824
Other		3,0	3
Total		1 273,0	1 331

* **Number of working personyears** (employees, temporary workers, agency temps)

** including permant employees on leave

17.11 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Other than loans and deposits involving the Board, executive management, other governing bodies, associated companies and other related parties, as well as transactions with subsidiaries, SpareBank 1 SR-Bank ASA has not had transactions with related parties during the last three financial years and as of the first quarter of 2012.

The table below provides an overview of loans and deposits involving the executive management, Board and Control Committee for the last three years. As of the date of the Prospectus, no significant changes have occurred since 31 December 2011.

(NOK thousand)	2011*	2010	2009
Loans:			
Group Management	34,935	42,043	29,540
The Board	31 205	14,350	9,615
Control Committee	5,938	10,262	6,346
Total loans	72 078	66,655	45,501
Deposits:			
Group Management	25 515	4,445	882
The Board	6 563	208	1,088
Control Committee	265	562	574
Total deposits:	32 343	5,216	2,544

* Interpretation of regulations on related party were changed in 2011. Loans and deposits as of 2011 also includes the related parties to the corporate management board and control committee

Members of the executive management have employment conditions attached to their loans, whereas members of the Board, the Supervisory Board, the Control Committee and other related parties borrow at normal customer terms and conditions.

The table below provides an overview of transactions with subsidiaries, associated companies and jointly controlled enterprises for the last three years and as of the first quarter of 2012. As of the date of the Prospectus, no significant changes have occurred since 31 March 2012.

(NOK million)	Subsidiaries			Associated companies and jointly controlled enterprises		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Loans						
Loans outstanding, start	4,364	4,454	4,454	77	78	78
Loans granted during the period	269	0	0	0	0	19
Repayments	0	108	108	18	1	19
Outstanding loans, end	4,615	4,346	4,346	59	88	78
Interest income	160	135	133	1	2	2
Deposits						
Deposits, start	170	147	281	3,653	2,743	2,189
New deposits during the period	15	29	10	192	916	556
Withdrawals	10	6	144	2,459	6	2
Deposits, end	175	170	147	1,386	3,653	2,743
Interest costs	23	14	10	52	92	63
Commission income	37	38	31	297	322	304

Shared costs Alliance Cooperation	132	91	93
--------------------------------------	-----	----	----

All loans to related parties are recognised in the Banks' financial statements

The Bank had an ownership stake of 19.5 percent of SpareBank 1 Gruppen AS, and thus has an indirect ownership stake in a number of subsidiaries of SpareBank 1 Gruppen AS. All transactions between the Bank and the subsidiaries of the SpareBank 1 Gruppen AS have been included under business-related terms and conditions. Internal compensation between the Bank and SpareBank 1 Gruppen AS that is not related to sales and portfolio consulting is based upon the at cost principle.

17.12 AUDIT COMMITTEE

SpareBank 1 SR-Bank has established an Audit Committee in accordance with section 16(a) of the Commercial Banks Act. The Board will elect at least three members for the Audit Committee from among the Board's members and will appoint the Chairman of the Committee. As of the date of the Prospectus, the Audit Committee has the following members: Erling Øverland, Catharina Hellerud and Erik Edvard Tønnesen. It follows from the Audit Committee's mandate that the committee is a preparatory and consultative working committee for the Board with the purpose of performing more thorough assessments of selected case areas and reporting the results back to the Board.

The Audit Committee will see to it that the Group has independent and effective external and internal auditors and satisfactory financial statement reporting in accordance with the laws and regulations as well as ensuring that the Bank has good systems for internal control and risk management.

The Audit Committee has the authority to investigate all activities and situations involving the Group's operation and may procure information from any employee.

The Audit Committee shall:

- Assess and recommend to the Board the election of external and internal auditors.
- Recommend to the Board approval of compensation for external and internal auditors.
- Follow up on and monitor the independence of auditors or the auditing companies with a special emphasis on the delivery of supplemental services. In addition, ensuring that external auditing and internal auditing act independently and discussing plans for and the scope of the auditing work with the auditors.
- Conducting supervision of the processing of submitting the financial statements.
- Ensuring the legally mandated audit of the annual financial statements and the consolidated financial statements. Including, reviewing and assessing the Group's quarterly and annual financial reporting with an special emphasis on:
 - changes in accounting principles and accounting practices,
 - significant discretionary valuations and estimates,
 - significant adjustments in consequence of demands and recommendations from the auditors,
 - compliance with laws, regulations and accounting standards.
- Reviewing and discussing points where the auditors are in disagreement with the administration and/or where great uncertainty has been indicated by the auditors and/or other conditions that the auditors wish to discuss
- Ensuring that the Bank has good systems for internal controls and risk management, compliance functions and internal auditing, and that such are functioning effectively.
- Evaluating other conditions as determined by the Board and/or Audit Committee itself, or which it is desired be addressed by the auditors.

17.13 COMPENSATION COMMITTEE

SpareBank 1 SR-Bank has established a Compensation Committee in accordance with the Regulations on compensation arrangements for financial institutions, securities companies and management companies for securities funds of 1 December 2010. The Board will appoint at least three members of the

Compensation Committee from among the Board's members and will appoint the Chairman of the committee. As of the date of the Prospectus, the Compensation Committee has the following members: Gunn-Jane Håland, Birthe C. Lepsøe and Odd Torland.

It follows from the mandate for the Compensation Committee that SpareBank 1 SR-Bank's compensation scheme shall:

- be in accordance with the Group's overall goals, risk tolerance and long-term interests,
- contribute to promoting and giving incentives for good management and control of the Group's risk, counteracting excessive or undesirable risk-taking and contributing to avoiding conflicts of interest
- be in accordance with the Regulations on compensation arrangements for financial institutions, securities companies and management companies for securities funds of 1 December 2010.

The Compensation Committee shall:

- Assess and propose annually the total wages and other compensation for the CEO.
- Review proposals annually for the corporate scorecard (CEO's scorecard).
- Process the compensation scheme annually, including strategy and primary principles for variable compensation.
- Be a consultant to the CEO concerning matters involving wages and other compensation and other significant personnel-related conditions for the Group's leading employees.
- Ensure that the practices of the Group's compensation schemes are reviewed annually by an independent control function.
- Prepare statements on the setting of wages and other compensation for leading employees (cf. section 6-16 a of the Public Limited Liability Companies Act).
- Assess other conditions as determined by the Board and/or the Compensation Committee.
- Review other personnel policy matters concerning the Group's compensation scheme that may be deemed to involve a significant reputational risk.

17.14 NOMINATION COMMITTEES

SpareBank 1 SR-Bank has two Nomination Committees. One of the nominating committees prepares elections of members to the Board and the other one prepares elections of members to the Supervisory Board and Control Committee.

The Nominating Committee for the Board must consist of the Chairman of the Supervisory Board, in addition to four members elected by the Supervisory Board. The committee must have members from both groups on the Supervisory Board. The Savings Bank Foundation SR-Bank must be represented on the Nomination Committee. The Chairman of the Supervisory Board must be the chairman of the Nominating Committee. For those members of the Board who are elected by and from among the employees of SpareBank 1 SR-Bank ASA, and for these member's deputies, the representative for the employees on the Nominating Committee only provides a recommendation.

The Nominating Committee's 5 members and 2 deputies for the Election of Members to the Board of SpareBank 1 SR-Bank ASA:

- | | | |
|-------------------|-------------------------|-----------------|
| • Einar Risa | Stavanger | 2013 (Chairman) |
| • Hilde Lekven | Bergen | 2014 |
| • Trygve Jacobsen | Stavanger | 2013 |
| • Helge Baastad | Oslo | 2014 |
| • Gro Barka | Employee Representative | 2013 |
| • Hanne Eik | Stavanger | 2013 (Deputy) |
| • Elin Garborg | Employee Representative | 2013 (Deputy) |

The Nominating Committee for elections to the Supervisory Board and the Control Committee will consist of 5 members who will be elected by the General Meeting. This nominating committee will also

recommend a Chairman for the Supervisory Board, however the Supervisory Board will not be bound by this recommendation.

The Nominating Committee's 5 members and 2 deputies for the Election of Members to the Supervisory Board and Control Committee of SpareBank 1 SR-Bank ASA:

- Trygve Jacobsen Stavanger 2013 (Chairman)
- Einar Risa Stavanger 2013
- Hilde Lekven Bergen 2012
- Helge Baastad Oslo 2012
- Gro Barka Employee Representative 2013
- Hanne Eik Stavanger 2013 (Deputy)
- Elin Garborg Employee Representative 2013 (Deputy)

18. ENGLISH TRANSLATION OF CHAPTER 10 – SHARE CAPITAL AND SHAREHOLDERS

This section contains an English translation of chapter 10. This section is meant to provide an overview of the Rights Offering and the Employee Offering and this information is thus not exhaustive. Investors are encouraged to carefully read the Prospectus in its entirety form before any investment decision is made. If any inconsistencies are observed between the Norwegian and the translated English chapters, the descriptions in the original language will be applied. In this English summary, defined words and expressions that are translated must be read in its context.

18.1 EQUITY CERTIFICATE CAPITAL/SHARE CAPITAL - OVERVIEW

SpareBank 1 SR-Bank ASA's share capital as set out in the Articles of Association prior to completion of the Offerings is NOK 4,987,241,725, distributed across 199,489,669 shares, each with a nominal value of NOK 25.00 and issued with respect to the Public Limited Liability Companies Act. The share capital laid down in the Articles of Association is fully paid up.

The Bank has only one class of shares and each share provides equal rights, including rights to dividends. Each share gives the right to one vote at the Bank's general meetings.

18.2 TRENDS IN THE BANK'S SHARE CAPITAL

The table below shows the trend in the Bank's equity certificate capital beginning in 2008 and up to when the Bank was converted to an ASA on 1 January 2012.

Year	Change	Change in No. of equity capital certificates	Face value	Subscription price	Total equity certificate capital (NOK million)	No. of equity capital certificates
2008	Dividend issue	3,668,598	25.00	47.50	1,866.0	74,638,507
2008	Employee issue	264,838	25.00	38.00	1,872.6	74,903,345
2009	Bonus issue	14,980,669	25.00	25.00	2,247.1	89,884,014
2009	Private placement	18,735,363	25.00	42.55	2,715.5	108,619,377
2009	Private placement	1,977,702	25.00	35.00	2,764.9	110,597,079
2009	Pre-emptive rights issue	9,450,870	25.00	35.00	3,001.2	120,047,949
2009	Employee issue	885,781	25.00	35.00	3,023.3	120,933,730
2010	Private placement	6,069,934	25.00	57.33	3,175.1	127,003,664
2010	Employee issue	309,697	25.00	40.00	3,182.8	127,313,361

The Bank's equity capital as of 1 January 2011 and 31 December 2011 was NOK 3,182,834,025 distributed across 127,313,361 equity capital certificates, each with a nominal value of NOK 25.

The Bank was converted from an equity certificate savings bank to a limited liability company with effect as of 1 January 2012. The previous equity certificate holders of SpareBank 1 SR-Bank received with the conversion 1 Share as remuneration for each equity certificate they owned for SpareBank 1 SR-Bank at the point in time of the conversion. This amounted to a total of 127,313,361 Shares. The Savings Bank Foundation SR-Bank received Shares corresponding to the proportionate ownership interest represented by the primary capital in SpareBank 1 SR-Bank. This amounted to a total of 72,176,308 Shares.

There have been no changes to the Bank's share capital after its conversion to a limited liability company. The Share Capital at the point in time of the Prospectus is NOK 4,987,241,725 distributed across 199,489,669 shares, each with a nominal value of NOK 25.00.

18.3 SHARE CAPITAL AND LISTING

The Bank's Shares are registered in VPS with ISIN No. NO0010631567.

The account operator is SpareBank 1 SR-Bank, Bjergsted Terrasse 1, N-4007 Stavanger. The shares are listed on the Oslo Stock Exchange with the ticker symbol "SRBANK". After the issue described in this Prospectus, the new shares will be listed on the Oslo Stock Exchange. See also section 4.5.

18.4 OPTION PROGRAMMES

As of the date of the Prospectus, no option programmes existed.

18.5 CONVERTIBLE LOANS AND SUBSCRIPTION RIGHTS

As of the date of the Prospectus, no convertible securities, loans, options or the like with rights to conversion to equity capital certificates of shares of the Bank existed.

18.6 DULY AUTHORISED AUTHORITY

The General Meeting has in a decision adopted on 29 March 2012 granted the Board the authorisation to acquire and establish mortgages on its own shares for a total nominal value of NOK 490,000,000.00. The minimum amount that can be paid for the shares in NOK 1.00 and the highest amount is NOK 150.00. This framework also applies for contractual mortgages such that the claim that the mortgage is to secure must lie within the restrictions imposed by these amounts. The authorisation applies for 18 months from its adoption by the General Meeting. Acquisition of Shares must occur by purchases in the securities market via the Oslo Stock Exchange and sales shall occur through sales in the same market, possibly as Private Placements with employees within the applicable laws and regulations. Shares acquired must also be able to be used in the allocation of bonuses to employees.

The General Meeting has in its decision of 29 March 2012 given the Board the authorisation to issue hybrid Tier 1 securities and raise subordinated loan capital, together or individually, distributed as follows:

Hybrid Tier 1 securities:	NOK 2,000,000,000 or equivalent in foreign currency.
Perpetual subordinated notes:	NOK 2,000,000,000 or equivalent in foreign currency.
Non-perpetual subordinated notes:	NOK 2,000,000,000 or equivalent in foreign currency.

It is a precondition for issuing hybrid Tier 1 securities with respect to this authorisation that the hybrid Tier 1 capital be approved by the Financial Supervisory Authority of Norway as core capital. It is a precondition for the raising of subordinated loan capital with respect to this authorisation that the subordinated loan capital be approved by the Financial Supervisory Authority of Norway as subordinated loan capital. The authorisation expires 18 months from its adoption by the General Meeting.

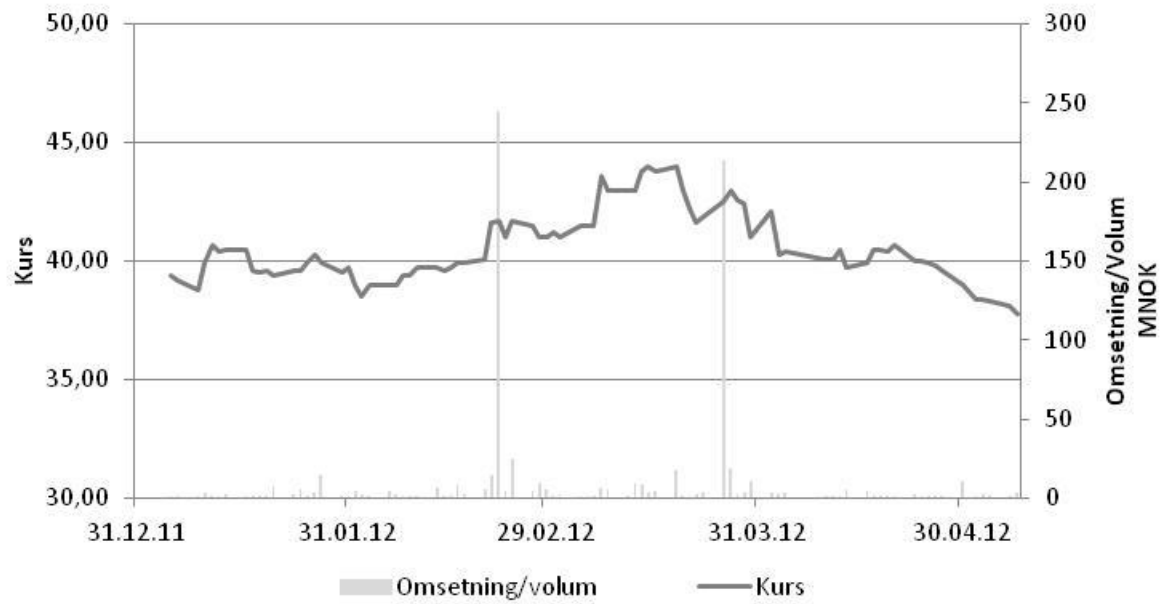
Furthermore, the Supervisory Board has given the Board the authorisation to carry out capital increases of up to NOK 25 million for the execution of the Private Placement of Shares with the Bank's employees. The authorisation was given by SpareBank 1 SR-Bank's Supervisory Board on 24 March 2011, before the conversion to a limited savings bank, and extended to SpareBank 1 SR-Bank ASA in connection with the conversion to an ASA as of 1 January 2012. The authorisation is valid until 1 June 2012.

In a meeting on 9 May 2012, the General Meeting decided to carry out the Offerings described in this Prospectus. The decisions are reproduced in section 4.2.2 and 4.3.2.

18.7 TREND IN PRICE AND TURNOVER

The figure below shows the trend in price and turnover for the shares of SpareBank 1 SR-Bank ASA from 1 January 2012 to 8 May 2012

The trend in price and the volume of the sales of shares of SpareBank 1 SR-Bank⁷⁴



⁷⁴ Source: Oslo Stock Exchange

18.8 SHAREHOLDERS

As of the date of the Prospectus, SpareBank 1 SR-Bank had 12 241 shareholders registered in VPS, of which 12 082 (98,7 %) were Norwegian and 159 (1,3 %) were foreigners.

The following overview shows the 20 largest shareholders as of the date of the Prospectus

SpareBank 1 SR-Bank shareholders

20 largest owners	Holdings	Interest %
1 Sparebankstiftelsen SR-Bank	61 676 308	30,9 %
2 Gjensidige Forsikring ASA	20 713 065	10,4 %
3 SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6 069 934	3,0 %
4 Folketrygdfondet	4 554 921	2,3 %
5 Odin Norge	4 263 384	2,1 %
6 Frank Mohn AS	4 202 587	2,1 %
7 Odin Norden	3 221 664	1,6 %
8 Clipper AS	1 685 357	0,8 %
9 JPMorgan Chase Bank, U.K.	1 598 223	0,8 %
10 Maaseide Promotion AS	1 100 000	0,6 %
11 FLPS, U.S.A.	1 061 327	0,5 %
12 Olav Stangeland	1 039 034	0,5 %
13 Westco AS	1 030 091	0,5 %
14 SHB Stockholm Clients Account, Sverige	1 009 500	0,5 %
15 Køhlergruppen AS	1 000 000	0,5 %
16 Varma Mutual Pension Insurance, Finland	976 091	0,5 %
17 Forsand kommune	769 230	0,4 %
18 Fondsfinans Spar	750 000	0,4 %
19 Tveteraas Finans AS	722 000	0,4 %
20 Vpf Nordea Norge Verdi	709 764	0,4 %
Total 20 largest	118 152 480	59,2 %
Total others	81 337 189	40,8 %
Total No. shares	199 489 669	100,0%

18.8.1 DIRECT OR INDIRECT CONTROL

As of the date of the Prospectus, there were two shareholders who had ownership interests that were above the requirement for interests subject to declaration (5 percent). Sparebankstiftelsen SR-Bank owns 61 676 308 Shares, corresponding to 30,9 percent as of the date of the Prospectus. Gjensidige Forsikring ASA owns 20 713 065 Shares, corresponding to approx. 10,4 percent as of the date of the Prospectus.

No shareholders had deviating voting rights in relation to the other shareholders. See also section 18.9 below.

The Bank is not aware of anybody, or any group, that has entered into agreements or co-operations in order to gain control of the Bank. Nor is the Board or the management of the Bank aware of any agreements between anyone, or any group, that could result in a change of control over the Bank.

18.8.2 SHARES OWNED BY THE BANK

SpareBank 1 SR-Bank ASA owns as of the date of the Prospectus 71 134 of its own Shares, each with a nominal value of NOK 25. The holdings are entered on the financial statements at a value of NOK 3 523 000.

18.8.3 SHARES MORTGAGED TO THE BENEFIT OF THE BANK

Total authorisations used: 1,05 percent as of the 1. quarter of 2012

18.8.4 EQUITY CAPITAL CERTIFICATES/SHARES PURCHASED BY LEADING EMPLOYEES AND BOARD MEMBERS THE LAST YEAR

Among the members of the executive management or the Board of the Bank, during the course of the last 12 months prior to the date of the Prospectus, the following transactions have been conducted:

- 20.04.12 - Arne Austreid, CEO, allocated 958 SRBANK at a price of 38,30
- 20.04.12 - Inge Reinertsen, Executive Vice President, allocated 575 SRBANK at a price of 38,30
- 20.04.12 - Frode Bø, Executive Vice President, allocated 466 SRBANK at a price of 38,30
- 20.04.12 - Jan Friestad, Executive Vice President, allocated 548 SRBANK at a price of 38,30
- 20.04.12 - Thor Chr. Haugland, Executive Vice President, allocated 417 SRBANK at a price of 38,30
- 20.04.12 - Stian Helgøy, Executive Vice President, allocated 581 SRBANK at a price of 38,30
- 20.04.12 - Tore Medhus, Executive Vice President, allocated 581 SRBANK at a price of 38,30
- 20.04.12 - Wenche Mikalsen, Executive Vice President, allocated 436 SRBANK at a price of 38,30
- 20.04.12 - Glenn Sæther, Executive Vice President, allocated 481 SRBANK at a price of 38,30
- 20.04.12 - Sally Lund-Andersen, Employee Representative, allocated 194 SRBANK at a price of 38,30
- 20.04.12 - Oddvar Rettedal, Employee Representative, allocated 224 SRBANK at a price of 38,30
- 30.08.11 - Roar Hualand, Deputy Employee Representative to the Board, purchased 2,000 ROGG at a price of NOK 44.96.
- 24.08.11 - Erling Øverland, Board Member, purchased 6,000 ROGG at a price of 43.65.
- 10.08.11 - Arne Austreid, CEO, purchased 5,000 ROGG at a price of 48.30.
- 10.08.11 - Inge Reinertsen, Executive Vice President, purchased 5,000 ROGG at a price of 48.00.
- 17.01.11 - Einar Risa, Board Member, sold 5,000 ROGG at a price of 58.57.

18.8.5 LOCK-UP AGREEMENTS

For the New Shares that will be issued in connection with the Employee Offering, discussed in further detail in chapter 4.3, the employees who will be allotted New Shares will not be able to sell their allotted New Shares for a period of 12 months from the point in time that the New Shares are issued.

SpareBank 1 SR-Bank has a group bonus scheme. The scheme is discussed in further detail under point 9.9.2. Any possible group bonus will be disbursed with half of it in cash and half in the form of shares. Employees who choose to retain the shares received for a minimum of 1 year will be allotted ½ extra share ("loyalty share") per previously allotted share.

SpareBank 1 SR-Bank has, furthermore, an individual bonus scheme, cf. further detail given under point 9.9.2. The individual bonus is paid out with half in cash and half in the form of Shares issued by SpareBank 1 SR-Bank ASA, however such that the Shares are paid out to the employee with up to 1/3 in each of the next three years.

18.9 ARTICLES OF ASSOCIATION AND POSSIBLE CONDITIONS PURSUANT TO THE PUBLIC LIMITED LIABILITY COMPANIES ACT

The following is a summary of individual conditions related to the Shares and selected shareholder circumstances, including a summary of individual provisions in the Bank's Articles of Association and applicable Norwegian law at the point in time of the Prospectus. The summary is not intended to be exhaustive and must be read together with the Bank's Articles of Association and Norwegian law in general.

18.9.1 PURPOSE OF THE BANK

The purpose of the Bank appears in section 1-2 of the Articles of Association, cf. appendix 2:

"The object of the bank is to promote savings by receiving deposits from an unspecified group of depositors; to provide services to the public, business community and public sector; and to manage the funds controlled by the bank in a prudent manner in accordance with statutory rules that apply to commercial banks. Furthermore, the bank can provide investment services within the terms of the licences granted at any time.

The bank may also, within the framework of applicable law, execute the business and render the services which fall within the scope of a bank's normal activities."

18.9.2 THE BANK'S BOARD AND SUPERVISORY BODIES

The Board shall consist of five to nine elected members who are elected by the Supervisory Board. The Board of Directors is responsible for the administration of the Bank's business. This includes making decisions on individual credit cases. The Board must ensure a satisfactory organisation of the Bank's operations, including ensuring that accounting and asset management are subjected to proper scrutiny.

The Supervisory Board consists of 30 members elected from among the Bank's shareholders and by and from among the Bank's employees.

The Supervisory Board shall:

1. Supervise the Board of Directors' and CEO's management of the Bank, and ensure that the purpose of the Bank is promoted in compliance with laws, the Articles of Association and the decisions of the General Meeting and the Supervisory Board's own decisions, including establishing guidelines for the Bank's operations. The guidelines shall be general instructions for the management and administration of the Bank, and must be submitted to the general meeting for approval
2. Elect the members and deputies of the Board of Directors, though see section 3-1 second paragraph of the Articles of Association.
3. Elect the Nomination Committee, cf. section 3-2 of the Articles of Association.
4. Select an auditor or auditing firm.
5. Receive information on the Bank's operations and review the extract of its accounts and reports from the Control Committee: In meetings of the Supervisory Board, any member can demand information on the Bank's operations to the extent they find it necessary. The Supervisory Board can initiate investigations, either by the Supervisory Board itself or by a committee.
6. Reviews the Bank's annual financial statements, annual report and auditor's report, and makes a statement to the General Meeting concerning the Board's proposal for the annual financial statements, and the Board's proposal for allocation of a surplus or coverage of a deficit. The Board

of Directors' proposal and the auditor's report must be submitted to the members of the Supervisory Board at least one week before they are to be discussed.

7. Decide on remuneration for the Bank's officers and auditor and set the remuneration/salary for the CEO.
8. Make decisions on Bank Advisory Councils pursuant to section 5-1 of the Articles of Association.
9. Make statements on issues related to the Bank's operations, as required by the Board of Directors or the Control Committee.

The Bank shall have a Control Committee consisting of 3 members who are elected by the General Meeting.

18.9.3 GENERAL MEETING

The highest authority in the Bank is exercised by shareholders through the general meeting, unless this authority is exclusively granted another of the Bank's corporate bodies by statutory provision. Each share has one vote in the general meeting. All decisions are made by simple majority, unless otherwise indicated in law and the Articles of Association. The ordinary general meeting must be held annually by the end of April at the Bank's head office.

The general meeting is called by the chairman of the Supervisory Board. The notice calling a general meeting must be sent at least 21 days before the General Meeting.

When documents on items to be discussed in the General Meeting are made available to shareholders on the Bank's Web site, the Public Limited Liability Companies Act's requirement that documents must be sent to shareholders does not apply. This also pertains to documents that pursuant to the Public Limited Liability Companies Act are included in or enclosed with the notice calling the general meeting, including the Bank's annual report. A shareholder may nevertheless request documents be sent regarding General Meeting agenda items.

The members of the Board of Directors and Control Committee and the auditor shall be called to the general meeting. The members of the Board of Directors and Control Committee have the right to attend and state their position in general meetings. The Chair of the Board of Directors and the Chief Executive Officer are required to attend the general meeting unless they have valid reasons for being absent. In such cases, a deputy must be designated.

The Financial Supervisory Authority of Norway must be notified of the general meeting agenda in advance of the meeting, and at the latest at the same time as shareholders are notified of the meeting in compliance with applicable law. A copy of the minutes of the General Meeting must be immediately sent to the Financial Supervisory Authority of Norway.

The Ordinary general meeting shall:

1. in the event of the absence of the chair of the Supervisory Board, elect a chair for the general meeting from among attending shareholders
2. elect 22 of the members of the Supervisory Board and 11 deputies from among the Bank's shareholders. The members and chair of the Control Committee must also be elected
3. elect a Nomination Committee that is to prepare the elections that are to take place during the next ordinary general meeting of a chair, members and deputies to the Supervisory Board and Control Committee
4. approve the annual accounts, including the allocation of annual profits or the coverage of annual deficits

5. address other topics that pursuant to law or the Articles of Association are under the purview of the general meeting.

18.9.4 EXERCISE OF VOTING RIGHTS AND CHANGES TO THE RIGHTS OF SHAREHOLDERS

As a general rule, all decisions made by the shareholders will, with respect to Norwegian law and the Articles of Association of the Bank, require the approval of a simple majority of the attending votes. If the General Meeting is to elect new members to the Supervisory Board, the person who receives the most votes is to be deemed to have been elected. For certain decisions, among other things decisions to deviated from pre-emptive rights in connection with share issues, convertible bonds, warrants, etc., decisions on mergers or demergers, changes to the Articles of Association or to grant power-of-attorney for increasing or reducing the Bank's share capital or granting the power-of-attorney to issue convertible loans or warrants or to grant the power-of-attorney to purchase the Bank's own Shares or to liquidate the Bank, the approval is required of at least two-thirds of the votes cast in addition to at least a two-third's majority of the share capital represented at the General Meeting. Norwegian law requires that special decisions that will substantially alter the rights and preferences for shares or classes of shares, must have the approval of all the shareholders or owners of shares of classes of shares in addition to the majority required for changes to the Articles of Association. Decisions that (i) will change any existing shareholder's right to receive dividends or other rights to assets of the Bank or that (ii) restrict the free negotiability of the Shares, requires at least a 90 percent majority of the share capital at the General Meeting in addition to the majority required for changes to the Articles of Association.

Individual types of changes to the rights of shareholders require the approval of all shareholders who will be affected in addition to the majority required for changes to the Articles of Association.

In order to be able to vote, a shareholder must be registered as the owner of the Shares in the shareholder registry that is kept by VPS. Owners of Shares who are registered in an administrator's name ("nominee") may as a point of departure not vote with respect to Norwegian law, nor any persons who are appointed in the register as owners of such Shares as administrators.

There are however differing interpretations of Norwegian law for the right to vote for Shares registered to administrators. For example, the Oslo Stock Exchange in a statement dated 21 November 2003 stated that "administrator-registered shareholders" may vote at General meetings if they prove their ownership in fact before the general meeting is held.

18.9.5 PRE-EMPTIVE RIGHTS TO SUBSCRIBE

Pursuant to the Public Limited Liability Companies Act, existing shareholders have a pre-emptive right to subscribe to new Shares that are issued by the Bank. The pre-emptive right under the law may be deviated from by a decision adopted by at least two-thirds of both the votes cast as well as of the share capital that is represented at the general meeting. A deviation from the pre-emption right of the shareholders for a bonus issue requires consent from all outstanding shares, without regard to classes.

With respect to Norwegian law, bonus issues may be distributed (depending upon the consent of the shareholders), by transfer from the Bank's free equity capital or from the share premium reserve. Such bonus issues may be carried out by issuing shares or by increasing the nominal value of the shares.

Shareholders who by exercising their pre-emptive rights to subscribe become owners of an interest of 10 % or more (qualified ownership interest) or increase an already acquired qualified ownership interest such that it exceeds 20, 30 or 50 % respectively of the capital or the votes for the Bank must have permission from the Ministry of Finance in order to be able to carry out the subscription/acquisition of the Shares. The equivalent applies if the shareholder achieves determining influence through the subscription as mentioned in the Public Limited Liability Companies Act, section 1-3.

18.9.6 NEGOTIABILITY

The company's Shares may change owners by assignment and in other manners to the extent that such is not determined otherwise by law, the Bank's Articles of Association or by agreement between the

shareholders. Acquisition of Shares is not conditioned on consent from the Board with respect to the Public Limited Liability Companies Act and the Articles of Association. The Shares are not an object of pre-emptive purchase rights.

18.9.7 DIVIDENDS

Decisions on the allocation of dividends are made by the General Meeting after the Board has submitted a proposal for distributing or some other use of a surplus. Distribution of a dividend higher than the dividend that the Board has proposed or approved may not be adopted. Dividends to be distributed may only comprise the year's result as per the approved income statement for the last financial year and other equity capital after a deduction for (i) uncovered deficits, (ii), capitalised research and development, (iii) goodwill, (iv) net deferred tax benefits, (v) the total nominal value of its own shares that the Bank has acquired for ownership or mortgages in previous financial years, and credit and collateral posted pursuant to the Public Limited Liability Companies Act, sections 8-7 to 8-9, which as per these provisions must lie within the framework of free equity capital; and (vi) that part of the year's surplus that by law or the Articles of Association must be allocated to a bound fund or may not be distributed as dividends.

The dividends accrue to shareholders at the point in time the decision is made, unless stated otherwise in the decision. The right to dividends may not be separated from the ownership rights for a period of time longer than two years and the date of their disbursement may not be set to more than six months after the decision.

Neither the Public Limited Liability Companies Act nor the Bank's Articles of Association have any time limitation that causes rights to dividends to cease after a certain amount of time. Furthermore, no dividend restrictions or requirements for special procedures for shareholders residing in countries other than Norway follow from the Public Limited Liability Companies Act or the Bank's Articles of Association.

The Financial Supervisory Authority of Norway may based upon supervisory considerations impose a higher primary capital requirement on a limited savings bank than the legally mandated minimum. The Financial Supervisory Authority of Norway may in such instances enjoin the limited savings bank to retain a surplus (not disburse dividends).

18.9.8 REDEMPTION OF SHARES

The bank's share capital may be reduced by redemption of Shares or by reducing the nominal value of the Shares. Such a decision requires pursuant to the Public Limited Liability Companies Act a two-thirds majority of votes cast and of share capital represented in the general meeting. Redemption of individual shares, beyond Shares owned by the Bank, also require the consent of the relevant shareholders who possess these Shares.

Under the Public Limited Liability Companies Act, the Bank may acquire its own Shares provided that the Board has received the authorisation to undertake such acquisitions from the General Meeting. A decision to grant such authorisation requires the consent of at least two-thirds of both the votes cast as well as of the share capital that is represented at the General Meeting. The Bank may not acquire its own Shares in number that cause the total nominal value of the Bank's own Shares to exceed 10 % of the Bank's share capital, and acquisitions of its own Shares may only be undertaken if the Bank's free equity capital, as per the Bank's last approved annual financial statements, exceeds the remuneration for the relevant shares. Due authorisation to acquire its own Shares may pursuant to the Public Limited Liability Companies Act not be issued with a duration exceeding 18 months.

A decision to reduce a limited savings bank's share capital by redemption of shares or by reducing the nominal value of shares must be approved by the Ministry of Finance/Financial Supervisory Authority of Norway before the decision can be implemented

18.9.9 INSOLVENCY/LIQUIDATION

With respect to the Public Limited Liability Companies Act, a company may be liquidated with respect to a decision from the General Meeting with a 2/3 majority of the attending votes in addition to 2/3 of the attending share capital represented at the meeting.

In instances where liquidation provides a repayment to the shareholders, all the shares will be on an equal footing.

The Ministry of Finance/Financial Supervisory Authority of Norway must approve a decision to unwind a limited savings bank. In all instances where the unwinding has its cause in illiquidity or insolvency, the unwinding will occur as per the Act of 6 December 1996, No. 75, relating to guarantee schemes for banks (the "Guarantee Schemes Act"). Liquidation will be governed by an administrative board appointed by the Ministry of Finance/Financial Supervisory Authority of Norway.

18.9.10 THE FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY OF NORWAY'S APPROVAL OF COMPANY DECISIONS

All decisions concerning increasing capital and decisions concerning reducing the share capital must be approved by the Ministry of Finance/Financial Supervisory Authority of Norway before they can be implemented. Such decisions will also require a change to the Bank's Articles of Association.

All company decisions that involve changes to a commercial bank's Articles of Association must be approved by the Financial Supervisory Authority of Norway before they enter into effect. Decisions to amend the Articles of Association are made by the general meeting. Such a decision requires a two-thirds majority of votes cast and of share capital represented in the general meeting.

18.10 INVESTOR POLICIES

The bank places a significant emphasis on correct, relevant and timely information concerning the Bank's progress and results creating trust in the investment market. Information is communicated to the market through quarterly investor presentations, Web pages on the Internet, press releases and financial reports. Periodic presentations are also held for international co-operation partners, ratings companies, lenders and investors.

18.11 DIVIDEND POLICY

The Bank has the financial objective for its operations is to achieve earnings that yield adequate, stable returns on the Bank's equity, thereby creating value for owners through competitive returns in the form of dividends and appreciation of the Shares.

In determining the size of the annual dividend, considerations will be made toward the group's capital, including capital adequacy requirements and the group's goals and strategic plans. Unless capital requirements otherwise dictate, the goal of the Board is that approximately half of the annual profit after tax will be distributed as dividends.

SpareBank 1 SR-Bank has distributed the following dividends since 2008:

Year	Dividend per equity capital certificate/share
2011	1.50
2010	2.75
2009	1.75
2008	0.83
2007	3.96

18.12 CORPORATE GOVERNANCE

The bank's corporate governance follows the recommendations given in "Norwegian recommendation for corporate governance", and accords with its recommendations as far as are appropriate for a savings bank with issued equity capital certificates.

The Bank had the following two deviations from "Norwegian recommendation for corporate governance" in 2011:

- All members of the Bank's Nomination Committees are members of the Supervisory Board. At present, no position has been taken on at least one member of the Nomination Committee having to not be a member of the Supervisory Board or the Board.
- The Board has not drafted explicit primary principles for the processing of takeover bids. The background to this is the limitations of the Financial Institutions Act with respect to ownership of financial institutions and the terms of the licenses in connection with the conversion to an ASA. The Board otherwise agrees with the formulations of the recommendation on this point.

Corporate governance at the Bank encompasses those goals and overall principles by which the Bank is governed and controlled in order to secure the interests of the shareholders, customers and other groups. The Bank's corporate governance must ensure defensible asset administration and provide security that the communicated goals and strategies are being attained and realised.

The Bank's principles for corporate governance are based upon three main foundations: openness, predictability and transparency.

The following are the Bank's primary principles for corporate governance:

- Creation of value for the shareholders and other stakeholders
- A structure that ensures goal-oriented and independent management and control
- Systems that ensure measurement and accountability
- Effective risk management
- Easily understandable overview information that is timely
- Equal treatment of shareholders and balanced relations with other stakeholders
- Compliance with laws, regulations and ethical standards

18.13 MANDATORY BID OBLIGATION

The European Union take-over directive (Directive 2004/25/F) is implemented in Norwegian legislation through the Norwegian Securities Trading Act (the "STA") (Norwegian: *Verdipapirhandelloven*) chapter 6, which came into force 1 January 2008. In accordance with the STA, any person, entity or group who is acting in concert, who through acquisition becomes the owner of shares representing more than 1/3 of the voting rights in a Norwegian company the shares of which are quoted on a Norwegian regulated market, is obliged to make an unconditional bid for the purchase of the remaining shares in the company. The offer and an offer document shall be approved by the Oslo Stock Exchange (the "OSE") prior to making the offer to the shareholders. The bid price per share must be at least as high as the highest price paid or agreed by the offeror in the period six months prior to the point at which the mandatory bid obligation was triggered, but at least equal to the market price if it is clear that the market price was higher at the point of time the mandatory bid obligation was triggered. If the offeror, after the mandatory bid obligation was triggered and before the expiry of the offer, has paid or agreed a higher price than the bid price, a new bid shall be deemed to have been made with a bid price equivalent to the higher payment or price. A mandatory bid must include an offer with settlement in cash, but may still give the shareholders a right to choose another settlement. A person who does not put forward a bid within four weeks after having triggered the mandatory bid obligation must sell a necessary number of shares so that the obligation to put forward an offer ceases to apply. If such sale is not completed, the OSE has a right to carry out a compulsory sale pursuant to Norwegian law. Until a bid is put forward or a sale is completed it cannot, for the shares exceeding the mandatory bid threshold, be exercised other rights in the company than the right to dividends for the shares and exercising pre-emptive rights in the event of an increase of capital. The OSE may impose daily fines on a shareholder who does not put forward a bid or does not carry out the necessary sale of shares within four weeks.

A repeated mandatory obligation to put forward a mandatory bid applies when passing thresholds of 40 and 50 per cent of the shares in the company, in addition to a mandatory bid obligation at subsequent acquisitions after passing a mandatory bid threshold in rely of an exemption from putting forward a bid.

Under the mandatory bid rules, shares owned or acquired by a shareholders' related parties are considered equal to the shareholders own shares. The mandatory bid obligation comes into play independently of whether the acquisition is undertaken by the shareholders himself or by the shareholder's related parties.

18.14 COMPULSORY ACQUISITION OF SHARES

In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "Act"), a shareholder who, directly or through subsidiaries, acquire shares that represent more than 90 per cent of the total number of outstanding shares and has a corresponding portion of the votes which may be cast at the general meeting, has a right (and each remaining minority shareholder in the company has a right to require such majority shareholder) to carry out a compulsory acquisition of all shares which are not owned by such majority shareholder against settlement in cash. Such compulsory acquisition implies that the majority shareholder will become owner of all shares in the company with immediate effect from the resolution on compulsory acquisition. By completing a compulsory acquisition, a majority shareholder is obliged to offer a certain price per share to the minority shareholders that will be determined by the majority shareholder at his own discretion. If minority shareholders do not accept the offered price, such minority shareholder may, within a certain deadline with at least two months duration, demand that the price shall be fixed by Norwegian courts by judicial assessment. If such demand or objection to the price is not made within the deadline, the minority shareholders are as a main rule obliged to accept the price which is offered. The costs in connection with any judicial assessment of the price by the courts shall as a main rule be carried by the majority shareholders. If a compulsory acquisition of shares takes place within three months after expiry of a mandatory bid period, as described above in section 18.13, the mandatory bid price shall prevail when fixing the compulsory acquisition price if other special circumstances call for another price.

18.15 MANDATORY NOTIFICATION

In accordance with the STA section 4-2, holdings of shares and/or right to shares which are listed on a regulated market of an issued who has Norway as home state shall be notified if a shareholders or other persons proportion reaches, exceeds or falls below 5 percent, 10 percent, 15 percent, 20 percent, 25 percent, 1/3, 50 percent, 2/3 or 90 percent of the share capital or a corresponding proportion of the votes as a result of acquisition, disposal or other circumstances. Rights to shares and certain voting rights shall be included when calculating holdings. Related parties' holding of shares, rights to shares or voting rights are considered equal to the shareholders own holdings.

18.16 PUBLIC TAKE OVER BIDS 2010/2011

The Bank has not received any bid or offer to acquire a controlling interest during the last 12 months.

18.17 DISPUTES ETC.

The Bank has not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Bank is aware), during a period covering at least the previous 12 months from the date of the prospectus which may have, or have had in the recent past significant effects on the issuer and/or group's financial position or profitability.

18.18 INTANGIBLE ASSETS

In accordance with an agreement with SpareBank 1 Gruppen AS regarding use of trade mark, the Bank has a non-exclusive right to use the name "SpareBank" and "1" alone or in combinations in its business name and references to its operations.

18.19 REGULATORY APPROVAL

Completion of the Offerings is subject to regulatory approval in accordance with Forretningsbankloven § 5.

19. ENGLISH TRANSLATION OF CHAPTER 11 – NORWEGIAN TAXATION

This section contains an English translation of chapter 9. This section is meant to provide an overview of the equity issue and the Employee Offering and this information is thus not exhaustive. Investors are encouraged to carefully read the Prospectus in its entirety form before any investment decision is made. If any inconsistencies are observed between the Norwegian and the translated English chapters, the descriptions in the original language will be applied. In this English summary, defined words and expressions that are translated must be read in its context.

19.1 INTRODUCTION

This subsection gives a brief outline of certain tax aspects under Norwegian law related holding of shares in the Bank. The presentation is based on Norwegian tax regulations in force as of the date of this Prospectus and describes the tax situation for Norwegian shareholders (shareholders resident in Norway for tax purposes) and withholding tax for non-Norwegian shareholders (shareholders not resident in Norway for tax purposes). Except for Norwegian withholding tax the presentation does not deal with tax matters regarding shareholders tax resident outside Norway.

The presentation does not concern tax issues for the Bank.

The presentation does not include any information with respect to taxation in any other jurisdiction than Norway, and the presentation only focuses on the shareholder categories explicitly mentioned below. Hence, the presentation does not inter alia exhaustively cover the tax situation for non-Norwegian shareholders holding or disposing shares in the Bank through a Norwegian permanent establishment. Further, special rules, which are not mentioned below, may apply to shareholders who are considered transparent entities for tax purposes and for shareholders that ceases to be resident in Norway for tax purposes (due to domestic tax law or tax treaty). Such shareholders should consult with and rely upon their own tax advisors with respect to the tax position in their country of residence and the tax consequences related to ceasing to be resident in Norway for tax purposes. The presentation is of a general nature and is not intended to be an exhaustive analysis of all Norwegian tax aspects related to holding shares in the Bank. The presentation is not intended as legal or tax advice. Prospective shareholders should examine the tax consequences and obtain advice from own tax advisors.

Shareholders not resident in Norway for tax purposes may be subject to tax in the state where they are tax resident for dividends and capital gains on the shares, and possibly to other states the shareholder or the shares are related to. Foreign shareholders should examine the tax consequences in their state of resident and other states.

19.2 SHAREHOLDERS TAX RESIDENT IN NORWAY

19.2.1 TAXATION OF DIVIDENDS FROM THE BANK

Dividends distributed from the Bank to shareholders who are limited liability companies and certain similar entities ("corporate shareholders"), are subject to the tax exemption method. Only 3% of dividend income from such shares is included in the calculation of ordinary income and taxed at a rate of 28 per cent. This implies an effective tax rate for corporate shareholders of 0.84% for income in the form of dividends from the Bank. The same applies for dividends received by partnerships.

Dividends distributed from the Bank to shareholders who are individuals resident in Norway for tax purposes ("Norwegian personal shareholders") are taxable for the shareholder as ordinary income at a current tax rate of 28 per cent. However, this will only apply for dividends exceeding a calculated risk-free return on the investment in the Bank (tax-free return). Dividends not exceeding the tax-free return are tax exempt.

The tax-free return is calculated based on the shareholder's cost price of the share multiplied by a statutory risk-free interest rate. When calculating the risk-free return, any surplus tax-free return from

previous years will be added to the basis for calculating the annual tax-free return on the share for the following years (i.e. any surplus tax-free return is carried forward with an interest equal to the risk-free interest rate). The risk-free interest rate is determined based on the average observed interest rate on 3-months Treasury bills, adjusted downwards by 28 per cent (i.e. after tax interest rate) and is rounded to the nearest tenth of a percent point. The risk-free interest rate is calculated and announced by the Norwegian Tax Directorate in January in the year after the income year. For the income year 2011, the risk-free interest rate is set to 1.5%.

The tax-free return is calculated annually for each share and is allocated to the owner of the share at the end of the year. The tax-free return on one can only be set-off against dividends on the same share (not other shares in the Bank or other companies).

19.2.2 TAXATION OF CAPITAL GAINS ON DISPOSAL OF SHARES IN THE BANK

Corporate Shareholders are exempt from tax on capital gains derived from the realisation of shares in the Bank due to the tax exemption method. The same applies for capital gains / losses generated by partnerships.

A capital gain or loss generated by a personal shareholder through a realisation of shares in the Bank is taxable as ordinary income at a tax rate of 28 per cent. Losses are deductible.

The gain or loss is calculated per share and is equal to the net consideration for the share less the cost price on the share and any surplus tax-free return on the share at the time of disposal (as a result of non-utilization of the calculated annual tax-free returns, cf. Section 19.2.1 "Taxation of dividends" above). Expenses and broker's commission at both the purchase (including subscription for shares) and sale of shares are deductible when calculating the capital gain or loss. Any surplus tax-free return may only be deducted in order to reduce a capital gain, and cannot be used to produce or increase a loss, i.e. any unused allowance exceeding the capital gain upon the realisation of a share will be annulled. Further, any surplus tax-free return on one share cannot be set-off against gains on other shares.

If a shareholder has not acquired the shares in the Bank simultaneously, the shares that were acquired first will be regarded as the first to be disposed of (FIFO principle).

19.2.3 TAXATION OF CAPITAL GAINS ON DISPOSAL OF THE SUBSCRIPTION RIGHTS

The Subscription Rights shall be regarded as pre-emptive rights in accordance with Norwegian share- and tax legislation, and be subject to taxation integrated with the shares pursuant to which they are issued.

If the Subscription Rights are exercised by subscription in the Rights Offering, it will not arise or be triggered any taxation by such exercising. Payment in connection with exercising the Subscription Rights will constitute the cost price for the New Shares which are acquired in the Rights Offering.

If the Subscription Rights are sold, any gain will be subject to taxation similar to sale of shares in the Bank, cf. the description above for personal shareholders and corporate shareholders respectively in connection with disposal of shares in the Bank. Because the Subscription Rights are allocated without any consideration, the cost price of the Subscription Rights will be zero when calculating gains from sale.

19.2.4 NET WEALTH TAX

Norwegian corporate shareholders are not subject to net wealth taxation.

Personal shareholders are subject to net wealth tax on the value of the shares in the Bank. The marginal net wealth tax rate is currently 1.1 per cent. Listed shares are valued at the quoted value as of 1st of January in the year of assessment.

19.3 FOREIGN SHAREHOLDERS – WITHHOLDING TAX

19.3.1 DISPOSAL OF SHARES

Foreign shareholders, both corporate shareholders and others, not resident in Norway for tax purposes, is normally not subject to tax in Norway on capital gain on disposal of shares. Correspondingly, a loss is not deductible.

A tax liability may arise in Norway if the shares are regarded held by a permanent establishment in Norway, or if the shareholder has previously been tax resident in Norway.

19.3.2 DIVIDENDS

Dividends from the Bank to a foreign corporate shareholders resident within the EEA for tax purposes are exempt from Norwegian withholding tax if the shareholder tax resident and is genuinely established and performs genuine economic activities within the EEA area, is exempt from withholding tax.

Dividends distributed from the Bank to other shareholders (i.e. foreign personal shareholders and corporate shareholders tax resident outside the EEA area, or not genuinely established and performing genuine economic activities within the EEA area) are generally subject to Norwegian withholding tax at a rate of 25 per cent or, as the case may be, the lower tax rate set by a tax treaty between Norway and the state where the shareholder is resident. The withholding tax rate is normally reduced to 15 per cent or less if a tax treaty applies.

Personal shareholders resident in the EEA area state may apply for a refund of an amount corresponding to the calculated tax-free return on each individual share, cf. above. However, the deduction does not apply in the event that the withholding tax rate, pursuant to an applicable tax treaty between Norway and the state where the shareholder is resident, leads to a lower taxation of the dividends than the general withholding tax rate of 25 per cent less the tax-free return.

Nominee registered shares will be subject to 25 per cent withholding tax unless the nominee has obtained an approval from the Norwegian Tax Directorate for the dividend to be subject to a lower withholding tax rate. To obtain such approval the nominee must file an application to the Norwegian tax authorities, which must include a summary of all beneficial owners that are exempt from withholding tax or subject to withholding tax at a reduced rate.

Non-Norwegian shareholders that have been subject to a higher withholding tax than set out in an applicable tax treaty may apply to the Norwegian tax authorities for a refund of the excess withholding tax.

If shares in the Bank are held in respect of a business (permanent establishment) liable to taxation in Norway, dividends distributed from the Bank will in general be subject to the same taxation as Norwegian shareholders, as described above.

19.3.3 THE COMPANY'S RESPONSIBILITY FOR WITHHOLDING OF TAXES

Foreign shareholders subject to withholding tax on dividends from the Bank are subject to advance tax payments. The Bank is responsible for the withholding of all taxes levied on dividends to foreign shareholders and on nominee registered shares and is obligated to report and pay withholding tax to the Norwegian tax authorities. The Bank assumes this obligation. Any tax-free return is only available upon application, and any refund is given after the end of the income year.

VEDLEGG 1 – VEDTEKTER SPAREBANK 1 SR-BANK

Kap. 1 Firma. Kontorkommune. Formål.

§ 1-1

SpareBank 1 SR-Bank ASA ("banken") er opprettet 1. januar 2012 og har sitt forretningskontor- og hovedkontor i Stavanger.

Banken er opprettet ved omdanning av tidligere SpareBank 1 SR-Bank. SpareBank 1 SR-Bank (tidligere Sparebanken Rogaland) var opprettet den 1. oktober 1976 etter en sammenslutning av 22 sparebanker.

§ 1-2

Banken har til formål å fremme sparing ved å ta i mot innskudd fra en ubestemt krets av kunder, levere finansielle tjenester til publikum, næringsliv og offentlig sektor, og å forvalte på en trygg måte de midler den rår over i samsvar med de lovregler som til enhver tid gjelder for forretningsbanker. Banken kan dessuten yte investeringstjenester innenfor de til enhver tid gitte konsesjoner.

Banken kan for øvrig innenfor rammen av den lovgivning som til enhver tid gjelder, utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at banker utfører.

Kap. 2 Aksjekapital. Ansvarlig kapital. Aksjer.

§ 2-1

Bankens aksjekapital er NOK 4 987 241 725 fordelt på 199 489 669 aksjer à kr 25 fullt innbetalt.

§ 2-2

Aksjene i banken skal være registrert i et verdipapirregister. Alt erverv av aksjer skal **straks** meldes til verdipapirregisteret.

Kap. 3 Styret.

§ 3-1

Styret består av fem til ni medlemmer som velges av representantskapet.

To av Styrets valgte medlemmer skal være ansatt i banken. For disse medlemmene skal det velges ett varamedlem.

For de øvrige valgte styremedlemmer velges inntil to varamedlemmer.

Styrets leder velges særskilt.

De valgte styremedlemmer tjenestegjør i to år. Av de valgte medlemmer uttrer hvert år de som har gjort tjeneste lengst. I første periode tjenestegjør halvparten fram til første ordinære valg møte i representantskapet. Gjenvalg kan finne sted.

Varamedlemmene velges for to år.

I stedet for styremedlem som trer ut før valgperioden er ute, velges ved første anledning nytt medlem for resten av perioden.

§ 3-2

Valget av styremedlemmer forberedes av en valgkomité som foruten representantskapets leder består av 4 medlemmer, valgt av representantskapet. Komiteen skal ha medlemmer fra begge grupper i

representantskapet. Sparebankstiftelsen SR-Bank skal være representert i valgkomiteen. Representantskapets leder er leder av valgkomiteen. For de styremedlemmer som velges av og blant de ansatte i banken, og for disse medlemmers varamedlem, avgir bare representanten for de ansatte i valgkomiteen innstilling.

§ 3-3

Styret sammenkalles av lederen så ofte bankens virksomhet tilsier det eller når et medlem krever det.

Styret er vedtaksført når mer enn halvdelen av samtlige styremedlemmer er til stede eller deltar i behandlingen av en sak. Styret kan dog ikke treffe beslutning med mindre alle medlemmer av Styret så vidt mulig er gitt anledning til å delta i sakens behandling. Har et styremedlem forfall, skal varamedlemmet gis anledning til å møte eller delta i behandlingen av en sak.

Som styrets beslutning gjelder det som flertallet blant de møtende styremedlemmer eller de som deltar i behandlingen, har stemt for, eller ved stemmelikhet det som møtelederen har stemt for. De som stemmer for en beslutning, må dog alltid utgjøre minst halvdelen av samtlige styremedlemmer.

Fraværende styremedlemmer skal gjøre seg kjent med beslutninger som er truffet i deres fravær.

§ 3-4

Styret forestår forvaltningen av bankens anliggender, og treffer herunder avgjørelse i de enkelte kredittsaker. Det skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av bankens virksomhet, herunder påse at bokføring og formuesforvaltning kontrolleres betryggende.

§ 3-5

Regnskapsåret følger kalenderåret.

For hvert regnskapsår avgir styret årsregnskap og årsberetning.

Årsberetningen, årsregnskap og revisjonsberetning sendes kontrollkomiteen og representantskapet for uttalelse senest en uke før saken skal behandles av representantskapet og minst 21 dager før til den generalforsamling som skal fastsette regnskapet.

§ 3-6

Bankens firma tegnes av styrets leder eller administrerende direktør alene, eller av to valgte styremedlemmer i fellesskap. Styret kan gi nærmere angitte ansatte rett til å tegne bankens firma. Styret kan dessuten meddele prokura og spesialfullmakter.

§ 3-7

Administrerende direktør har den daglige ledelse av bankens virksomhet i samsvar med generelle instruksjer fastsatt av representantskapet og godkjent av generalforsamlingen, samt de retningslinjer og pålegg styret har gitt.

Kap. 4 Representantskapet.

§ 4-1

Representantskapet består av 30 medlemmer og 15 varamedlemmer.

Representantskapet bør være allsidig sammensatt og bl. a. ha medlemmer fra ulike distrikter og næringer som er berørt av bankens virksomhet.

Styremedlem, observatør og administrerende direktør kan ikke være medlem av representantskapet.

Generalforsamlingen velger 22 medlemmer med 11 varamedlemmer. Medlemmene og varamedlemmene skal velges blant bankens aksjeeiere. Valget forberedes av en valgkomité på fem medlemmer. Valgkomiteens medlemmer, samt leder velges av generalforsamlingen.

Av og blant de ansatte i banken velges åtte medlemmer med fire varamedlemmer. Representantene for de ansatte velges under ledelse av et valgstyre som oppnevnes av bankens styre. Valgstyre består av minst tre personer. De ansatte og bankens ledelse skal ha minst en representant hver i valgstyre.

Representantskapet velger årlig leder blant medlemmene etter innstilling fra valgkomiteen. Representantskapet er ikke bundet av denne innstillingen.

Representantskapets medlemmer og varamedlemmer velges for to år.

Av de medlemmer som er valgt ved første gangs valg trer halvparten ut etter loddtrekning ved første ordinære generalforsamling. Deretter trer hvert år de ut, som har tjenestegjort lengst. Loddtrekningen foretas av valgkomiteen.

Et representantskapsmedlem har rett til å tre tilbake før valgperioden er utløpt dersom særlig grunn foreligger. Representantskapet og den som har valgt medlemmet, skal gis rimelig forhåndsvarsel. Et representantskapsmedlem kan avsettes av den som har valgt medlemmet. Dette gjelder ikke medlemmer valgt av de ansatte i banken, jf. femte ledd i paragrafen her.

Utrer et medlem av representantskapet før vedkommende valgperiode er utløpt, velges ved første anledning nytt medlem for perioden.

§ 4-2

Representantskapet sammenkalles av lederen til møte så ofte som nødvendig samt når styret, kontrollkomiteen eller minst en seksdel av representantskapets medlemmer krever det.

Styrets og kontrollkomiteens medlemmer og revisor skal innkalles til representantskapets møter. Dersom representantskapet for det enkelte tilfelle ikke bestemmer noe annet, har styrets og kontrollkomiteens medlemmer rett til å være til stede og uttale seg på møter i representantskapet. Styrets leder og administrerende direktør har plikt til å være til stede med mindre dette er åpenbart unødvendig eller det foreligger gyldig forfall. I sistnevnte tilfelle skal det utpekes en stedfortreder.

§ 4-3

Godtgjørelsen til representantskapets medlemmer fastsettes av generalforsamlingen.

Et representantskapsmedlem må ikke i anledning sitt arbeid for representantskapet motta godtgjørelse fra andre enn banken. Dette gjelder også godtgjørelse som en medkontrahent eller hans eller hennes representant har betinget seg hos banken.

Godtgjørelse som er avtalt eller mottatt i strid med forbudet i første ledd, tilfaller banken. Dette gjelder også avkastning av og eiendeler som er kommet i stedet for godtgjørelsen.

Forbudet i første ledd er ikke til hinder for at representantskapsmedlem som ikke deltar i den daglige ledelse, kan opptre som mellommann overfor banken mot vanlig mellommannsgodtgjørelse dersom:

1. representantskapsmedlemmet ikke også representerer banken, og
2. forretningen inngår i mellommannsvirksomhet som representantskapsmedlemmet driver som næring.

§ 4-4

Representantskapets medlemmer må ikke foreta noe som er egnet til å gi visse aksjeeiere eller andre en urimelig fordel på andre aksjeeieres eller bankens bekostning.

Representantskapet må ikke etterkomme noen beslutning av generalforsamlingen eller et annet selskapsorgan hvis beslutningen strider mot lov eller bankens vedtekter.

§ 4-5

Representantskapet er vedtaksført når mer enn halvparten av samtlige medlemmer er til stede. Representantskapet kan dog ikke treffe beslutning med mindre alle medlemmene er gitt anledning til å delta i sakens behandling. Har et medlem forfall, skal varamedlem gis anledning til å møte.

Som representantskapets beslutning gjelder det som flertallet blant de møtende har stemt for eller ved stemmelikhet det som møtelederen har stemt for. De som stemmer for en beslutning, må dog alltid utgjøre mer enn en tredjedel av samtlige representantskapsmedlemmer.

§ 4-6

Representantskapet skal:

1. Føre tilsyn med styrets og administrerende direktørs forvaltning av banken og påse at bankens formål fremmes i samsvar med lovgivningen, vedtektene og generalforsamlingens og representantskapets egne vedtak, samt fastsette retningslinjer for bankens virksomhet. Retningslinjene skal være generelle instruksjoner for bankens styre og administrasjon og skal legges frem for generalforsamlingen til godkjenning
2. Velge styrets valgte medlemmer og varamedlemmer, jf. likevel vedtektenes § 3-1 annet ledd.
3. Velge valgkomité, jf. vedtektenes § 3-2.
4. Velge revisor eller revisjonsfirma.
5. Motta opplysninger om bankens drift og gå gjennom dens regnskapsutdrag og beretninger fra kontrollkomiteen. Hvert medlem kan på møte i representantskapet kreve opplysninger om bankens drift i den utstrekning de finner det nødvendig. Representantskapet kan selv eller ved utvalg iverksette undersøkelser.
6. Gå gjennom bankens årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning, og gi uttalelse til generalforsamlingen om styrets forslag til årsregnskap, og styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap. Styrets forslag samt revisjonsberetning skal sendes representantskapets medlemmer senest en uke før saken skal behandles.
7. Treffe vedtak om godtgjørelse for bankens tillitsmenn og revisor og godtgjørelse/lønn for administrerende direktør.
8. Treffe bestemmelser om bankråd i samsvar med vedtektenes § 5-1.
9. Avgi uttalelser i saker vedkommende banken, som forelegges det av styret eller kontrollkomiteen.

Representantskapet kan vedta anbefalinger til styret i hvilken som helst sak.

Representantskapet kan ikke ta avgjørelse i saker som etter vedtektenes § 3-4 hører under styret.

§ 4-7

Over forhandlingene føres protokoll under møtelederens ansvar. Protokollen skal godkjennes og underskrives av alle møtedeltakerne eller av møteleder og to andre møtedeltakere som velges på møte.

Kap. 5 Bankråd.

§ 5-1

Representantskapet kan bestemme at det skal opprettes bankråd i de distrikter hvor banken har sin virksomhet.

Bankrådsmedlemmene skal oppfattes som ressurspersoner i distriktet og ha kompetanse på områder som er av vesentlig betydning for vedkommende lokalbank(er). Bankrådet skal gi lokalbanksjefen råd om markedsforhold og andre spørsmål av betydning for bankens virksomhet og ellers treffe vedtak i saker som bestemmes av styret.

Bankens styre oppnevner bankrådene. Sammensetningen av bankråd skal gjenspeile lokalbankens ulike kundegrupper. Ansatte skal ha anledning til å oppnevne en representant til å delta på møtene.

Bankrådene skal bestå av fra tre - fem medlemmer, hvorav ett medlem skal være leder. Bankrådene velger selv sin leder.

Oppnevningen gjelder for en periode på to år om gangen. Maksimal sammenhengende funksjonstid skal ikke overskride seks år.

Kap. 6 Kontrollkomité.

§ 6-1

Kontrollkomiteen består av tre til fem medlemmer og inntil to varamedlemmer.

Medlem av kontrollkomiteen må fylle vilkårene for valg til representantskapet. Ett medlem må tilfredsstillende krav som stilles til dommere etter lov 13. august 1915 om domstolene § 54 annet ledd. Valget av dette medlemmet skal godkjennes av Finanstilsynet.

§ 6-2

Kontrollkomiteen møter så ofte det anses påkrevet for å sikre et effektivt tilsyn. Den skal føre en av Finanstilsynet autorisert protokoll over sine forhandlinger og skal hvert år gi melding til representantskapet, generalforsamlingen og Finanstilsynet om sitt arbeid og bankens stilling.

Representantskapet skal vedta instruks for komiteen. Instruksen skal godkjennes av Finanstilsynet.

Kap. 7 Generalforsamlingen.

§ 7-1

Gjennom generalforsamlingen utøver aksjeeierne den øverste myndighet i banken, med mindre myndighet er lagt eksklusivt til et av bankens øvrige organer ved særskilt lovbestemmelse. På generalforsamlingen har hver aksje en stemme. Alle beslutninger treffes med alminnelig flertall, med mindre annet følger av lov eller vedtekter.

Ordinær generalforsamling skal holdes hvert år ved bankens hovedkontor innen utgangen av april måned.

Generalforsamlingen innkalles av representantskapets leder. Innkallelse skal være sendt senest 21 dager før generalforsamlingen.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelig for aksjonærer på bankens internettsider, gjelder ikke allmennaksjelovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjonærene. Dette gjelder også dokumenter som etter allmennaksjeloven skal inntas i eller

vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, herunder bankens årsrapport. En aksjonær kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Styrets og kontrollkomiteens medlemmer og revisor skal innkalles til generalforsamlingens møte. Styrets og kontrollkomiteens medlemmer har rett til å være til stede og uttale seg på møter i generalforsamlingen. Styrets leder og administrerende direktør har plikt til å være til stede med mindre det foreligger gyldig forfall. I så fall skal det utpekes stedfortreder.

Før generalforsamling holdes skal Finanstilsynet i god tid, senest samtidig med lovlig innkallelse til aksjonærene, gis melding om de saker som skal behandles. Av forhandlingsprotokollen skal en gjenpart straks sendes Finanstilsynet.

§ 7-2

Representantskapets leder er møteleder for generalforsamlingen. Ved lederens forfall velger generalforsamlingen møteleder.

§ 7-3

Den ordinære generalforsamling skal:

1. ved forfall av representantskapets leder, velge møteleder blant de møtende aksjonærer
2. velge 22 av representantskapets medlemmer og 11 varamedlemmer blant bankens aksjeeiere, samt medlemmer og leder til kontrollkomiteen
3. velge en valgkomité som skal forberede de valg som skal foregå på neste ordinære generalforsamling av leder, medlemmer og varamedlemmer til representantskapet og kontrollkomiteen
4. godkjenne årsregnskapet, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd
5. behandle andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under generalforsamlingen.

§ 7-4

Avstemning skjer skriftlig dersom ikke samtlige møtende samtykker i avstemning på annen måte.

Møtelederen skal sørge for at det føres protokoll over generalforsamlingen. I protokollen skal generalforsamlingens beslutninger inntas med angivelse av utfallet av stemmegivningen. Fortegnelsen over møtende aksjeeiere og representanter skal inntas i eller vedlegges protokollen. Protokollen skal undertegnes av møtelederen og minst en annen person som utpekes av generalforsamlingen blant de tilstedeværende. Protokollen skal holdes tilgjengelig for aksjeeierne og oppbevares på betryggende måte.

Kap. 8 Revisor.

§ 8-1

Revisor skal følge de instruksjoner og pålegg som måtte bli gitt av representantskapet for så vidt de ikke strider mot bestemmelser gitt i lov eller i medhold av lov eller mot bankens vedtekter eller god revisjonsskikk.

Revisor gir sine antegnelser og meldinger gjennom kontrollkomiteen til representantskapet. Revisjonsberetning skal avgis minst to uker forut for det representantskapsmøte hvor regnskapet skal behandles.

Kap. 9 Innskuddsvilkår.

§ 9-1

Styret fastsetter de nærmere vilkår for mottak og utbetaling av innskudd i samsvar med mulige regler fastsatt av Finanstilsynet.

Kap. 10 Årsregnskap og årsberetning.**§ 10-1**

Regnskapsåret følger kalenderåret.

For hvert regnskapsår avgir styret årsregnskapet og årsberetningen.

Minst en måned forut for den ordinære generalforsamling skal årsregnskap og årsberetning stilles til rådighet for revisor. Årsberetningen og det reviderte regnskap skal gjennomgås av kontrollkomitéen og representantskapet før det legges frem på generalforsamlingen.

Generalforsamlingen fastsetter regnskapet senest innen utgangen av april måned.

Kap. 11 Aldersgrense. Tjenestetid.**§ 11-1**

Høyeste aldersgrense for fast ansatte er 70 år.

§ 11-2

Et valgt medlem eller leder for styret, representantskap eller kontrollkomité kan ikke ha dette tillitsvervet sammenhengende lengre enn 12 år, eller ha disse tillitsverv et lengre samlet tidsrom enn 20 år. Ved beregning av disse tidsrom medregnes bare den tid vedkommende har hatt tillitsverv i banken etter 1. januar 1978. En person kan ikke velges/gjenvelges til noen av disse verv dersom vedkommende på grunn av bestemmelsene i denne paragraf ikke kan sitte valgperioden ut.

Kap. 12 Vedtektsendringer.**§ 12-1**

Beslutning om å endre vedtektene fattes av generalforsamlingen. Beslutningen krever tilslutning fra minst to tredjedeler av så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen.

Forslag til endringer i vedtektene må være innsendt til styrets leder senest fire uker før generalforsamlingen skal behandle forslaget.

Kap. 13 Ikrafttreden.**§ 13-1**

Disse vedtekter trer i kraft når de er godkjent i samsvar med forretningsbankloven § 4 fjerde ledd.

VEDLEGG 2 – TEGNINGSBLANKETT

SPAREBANK 1 SR-BANK ASA
FORTRINNSRETTSEMISJON

TEGNINGSBLANKETT

Verdipapirnr. ISIN NO 001 0631567

Generell informasjon: Villkårene for Fortrinnsrettsemisjonen bestående av 55 555 555 Nye Aksjer i Sparebank 1 SR-Bank ASA ("Banken") vedtatt av Bankens ekstraordinære generalforsamling 9. mai 2012 fremgår av prospektet datert 9. mai 2012 ("Prospektet"). Uttrykk definert i Prospektet skal ha samme betydning i denne Tegningsblanketten. Innkallingen til og protokollen fra den ekstraordinære generalforsamlingen (med vedlegg), Bankens vedtekter samt Bankens årsregnskaper og årsberetninger for de siste to år er tilgjengelige på Bankens hovedkontor i Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger, og på www.sr-bank.no.

Tegningsprosedyrer: Tegningsperioden løper fra 18. mai 2012 til 1. juni 2012 kl. 17.30 (norsk tid). Korrekt utfylte Tegningsblanketter må være mottatt av Tilretteleggerne for utløpet av Tegningsperioden på en av følgende adresser: SR-Markets, Postboks 250, 4066 Stavanger, fax: +4751916858, Sparebank 1 Markets AS, Postboks 1398 Vika, 0114 Oslo, fax: +4724147401, Arctic Securities ASA, Postboks 1833 Vika, 0123 Oslo, fax: +4721013136, Pareto Securities AS, Postboks 1411 Vika, 0115 Oslo, fax: +4722834309. Den enkelte tegner er ansvarlig for riktigheten av den informasjon som påføres Tegningsblanketten. Banken og/eller Tilretteleggerne kan etter eget skjønn forkaste Tegningsblanketter som mottas etter utløpet av Tegningsperioden. Tegningsblanketter som er ufullstendige eller inneholder feil, og tegninger som kan være ulovlige. **Norske statsborgere kan også tegne Nye Aksjer gjennom VPS' online tegningssystem (eller ved å benytte linken på www.sr-bank.no/markets, www.arcticsec.no, www.sblmarkets.no eller www.paretosecurities.no, som vil viderekoble tegneren til VPS' online tegningssystem).** Verken Banken eller Tilretteleggerne kan holdes ansvarlige for forsinkelser i postgang, utilgjengelige telefakslinjer, internettlinjer eller servere, eller andre logistiske eller tekniske problemer, som medfører at tegninger ikke mottas av Tilretteleggerne i tide eller overhodet. Tegninger er bindende og ugjenkallelige og kan ikke trekkes tilbake, annulleres eller endres av tegneren etter at de er mottatt av Tilretteleggerne. Ved å signere og innlevere denne Tegningsblanketten bekrefter tegneren å ha lest Prospektet og være berettiget til å tegne Nye Aksjer på de vilkår som der er fastsatt.

Tegningskurs: Tegningskursen i Fortrinnsrettsemisjonen er NOK 27 per Nye Aksje.
Tegningsretter: Aksjeeiere som er registrert i Bankens aksjeeierregister ved utløpet av 14. mai 2012 (de "Eksisterende Aksjeeiere") vil bli tildelt Tegningsretter i forhold til sitt registrerte aksjeinnehav i Banken per nevnte dato. Banken vil utstede 0,27858772 Tegningsretter for hver Aksje registrert på den enkelte Eksisterende Aksjeeier. Antall Tegningsretter tildelt den enkelte Eksisterende Aksjeeier vil bli rundet ned til nærmeste hele Tegningsrett. Hver Tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt én Ny Aksje i Fortrinnsrettsemisjonen, forutsatt at innehaveren kan tegne Nye Aksjer i henhold til anvendelig lovgivning. Overtegning og tegning uten Tegningsretter er tillatt. **Tegningsretter som ikke er benyttet til tegning av Nye Aksjer før utløpet av Tegningsperioden, vil bortfalle uten kompensasjon til eieren og vil følgeleg være uten verdi.**

Tildeling av Nye Aksjer: Tildeling av de Nye Aksjene vil bli foretatt på basis av tildelingskriteriene innatt i Prospektet. Banken forbeholder seg retten til å runde av, se bort fra eller redusere enhver tegning av Nye Aksjer som ikke er dekket av Tegningsretter. Det vil ikke bli utstedt brokdeler av Nye Aksjer. Tildeling av færre Nye Aksjer enn det tegnede antallet påvirker ikke tегnerens forpliktelse til å betale for de tildelte Nye Aksjene. Melding om tildelte Nye Aksjer samt det korresponderende tegningsbeløpet som skal betales av den enkelte tegner forventes å bli gjort rundt 7. juni 2012.

Betaling: Oppgjør for Nye Aksjer som tildeles tegneren forfaller til betaling 12. juni 2012 ("Betalingsdatoen"). Ved signatur på denne Tegningsblanketten gir tegneren med norsk bankkonto SR-Markets en ugjenkallelig engangsfullmakt til å belaste den nedenfor angitte bankkontoen for det tegningsbeløp som skal betales for de tildelte Nye Aksjene og overføre beløpet til Bankens emisjonskonto. SR-Markets er kun berettiget til å belaste den angitte kontoen én gang, men forbeholder seg retten til å gjøre inntil tre debiteringsforsøk. Fullmakten vil gjelde for en periode på inntil syv virkedager etter Betalingsdatoen. Tegneren gir videre SR-Markets fullmakt til å innhente bekrefteelse fra tегnerens bank på at tegneren har disposisjonsrett over den angitte kontoen, samt på at det er tilstrekkelige midler på kontoen til å dekke betalingen. Dersom det ikke er tilstrekkelige midler på kontoen, eller dersom det av andre grunner ikke er mulig å debitere kontoen når et debiteringsforsøk gjøres i henhold til fullmakten fra tegneren, vil tегnerens betalingsforpliktelse bli ansett for å være misligholdt. Betaling gjennom engangsfullmakt er kun tilgjengelig for tegnerne som er tildelt Nye Aksjer for et beløp som ikke overstiger NOK 5 millioner og er innehavere av norsk bankkonto. Tegnerne som tegner seg for et beløp som overstiger NOK 5 millioner eller som ikke har norsk bankkonto må sørge for at betaling for tildelte Nye Aksjer skjer på eller før Betalingsdatoen. Før slik betaling foretas, må tegneren kontakte en av Tilretteleggerne for detaljer og nærmere instruksjoner.

VENNLIGST SE SIDE 2 AV DENNE TEGNINGSBLANKETTEN FOR ØVRIGE BESTEMMELSER SOM OGSÅ GJELDER FOR TEGNINGEN

TEGNINGSDETALJER

Tegners VPS-konto	Antall Tegningsretter	Antall tegnede Nye Aksjer (inkludert ev. overtegning)	(For megler: Konsekutivt nr.)
VERDIPAPIRNR. FOR TEGNINGSRETTENE: ISIN NO 001 0641764		Tegningskurs per Nye Aksje NOK 27	Tegningsbeløp å betale NOK

UGJENKALLELIG FULLMAKT TIL Å BELASTE KONTO (MÅ FYLLES UT AV TEGNERE MED NORSK BANKKONTO)

Norsk bankkonto for belastning av betaling for tildelte Nye Aksjer (antall tildelte Nye Aksjer x NOK 27).	(Norsk bankkonto nr. 11 siffer)
---	---------------------------------

I samsvar med vilkårene angitt i Prospektet og denne Tegningsblanketten tegner jeg/vi ugjenkallelig det antall Nye Aksjer som er angitt ovenfor og gir SR-Markets fullmakt til å belaste (ved bruk av engangsfullmakt som beskrevet ovenfor) den angitte bankkontoen for betaling av aksjeinnskudd for Nye Aksjer som tiledeles meg/oss. Ved signatur på denne Tegningsblanketten aksepterer tegnerne som avgir betalingsfullmakt vilkårene for "Betaling gjennom Engangsfullmakt - Verdipapirhandel" innatt på side 2 i denne Tegningsblanketten.

Sted og dato
Må være datert i Tegningsperioden

Bindende signatur. Tegneren må ha rettslig handleevne. Dersom blanketten signeres på vegne av et selskap eller i henhold til fullmakt, må dokumentasjon i form av firmaattest eller fullmakt vedlegges samt kopi av gyldig legitimasjon.

INFORMASJON OM TEGNEREN

VPS-kontornr.		Ved endringer av registrert informasjon må kontofører kontaktes. Din/deres kontofører er:
Fornavn		
Etternavn/selskap		
Gateadresse		
Postnummer/distrikt/land		
Fødsels- og personnummer/ organisasjonsnummer (MÅ FYLLES UT)		
Norsk bankkonto for utbytte		
Nasjonalitet		
Telefon dagtid		

Regulatoriske forhold: I overensstemmelse med EUs "Markets in Financial Instruments"-direktiv ("MiFID"), oppstiller norsk rett krav relatert til finansielle investeringer. I denne forbindelse må Tilretteleggerne klassifisere alle nye kunder i én av tre kategorier: kvalifiserte motparter, profesjonelle kunder og ikke-profesjonelle kunder. Alle tegnere i Fortrinnsrettsemisjonen som ikke er eksisterende kunder av Tilretteleggerne, vil bli kategorisert som ikke-profesjonelle kunder. Tegnere kan gjennom skriftlig henvendelse til Tilretteleggerne be om å bli kategorisert som profesjonelle kunder dersom de oppfyller vilkårene i verdipapirhandelloven. For ytterligere informasjon om kundeklassifiseringen kan tegnere kontakte en av tilretteleggerne. **Tegneren bekrefter å kunne evaluere fordelene og risikoen knyttet til en beslutning om å investere i Banken ved å tegne Nye Aksjer, og å være i stand til å bære den økonomiske risikoen ved, og tåle et fullstendig tap av, en investering i de Nye Aksjene.**

Salgs- og overdragsrestriksjoner: Personer som ønsker å tegne Nye Aksjer bes merke seg kapittel 12 i Prospektet ("Restrictions on Sale and Transfer"). Personer som har registrert adresse, bosted eller statsborgerskap i land utenfor Norge kan være underlagt restriksjoner knyttet til Fortrinnsrettsemisjonen i henhold til lovgivning i de aktuelle jurisdiksjonene. Slike personer bør søke råd hos sine egne profesjonelle rådgivere med hensyn til om de trenger tillatelser fra myndigheter eller må oppfylle andre krav for å kunne tegne Nye Aksjer. Personer utenfor Norge som ønsker å tegne Nye Aksjer har selv ansvar for å oppfylle lovgivning i enhver relevant jurisdiksjon i forbindelse med slik tegning, herunder betaling av eventuelle skatter og avgifter. Denne Tegningsblanketten er ikke et tilbud om salg eller oppfordring om å kjøpe Nye Aksjer i noen jurisdiksjon hvor slikt tilbud eller slik oppfordring er ulovlig. Tegningsretter og Nye Aksjer er ikke, og vil ikke bli, registrert etter den amerikanske verdipapirhandelloven av 1933 med senere endringer ("Den Amerikanske Verdipapirhandelloven") eller verdipapirlovgivning i noen stat eller annen jurisdiksjon i USA, og kan ikke bli tilbudt, solgt, ervervet, utøvet, videresolgt, levert eller overført, direkte eller indirekte, innen USA, dersom dette ikke er i samsvar med et anvendelig unntak fra registreringskravene i Den Amerikanske Verdipapirhandelloven og i samsvar med verdipapirlovgivningen i enhver stat eller jurisdiksjon i USA. Det vil ikke være et offentlig tilbud av Tegningsretter og Nye Aksjer i USA. Med enkelte unntak vil Prospektet ikke bli distribuert i USA. Tegningsretter og Nye Aksjer er ikke, og vil ikke bli, registrert etter verdipapirlovgivning i Australia, Canada, Hong Kong eller Japan og kan ikke bli tilbudt, solgt, ervervet, utøvet, videresolgt, levert eller overført, direkte eller indirekte, i eller til Australia, Canada, Hong Kong eller Japan, unntatt i henhold til et anvendelig unntak fra gjeldende verdipapirlovgivning. En underretning om utøvelse av Tegningsretter eller tegning av Nye Aksjer i strid med ovennevnte kan bli ansett ugyldig.

Kun gjennomføring: Tilretteleggerne vil behandle Tegningsblanketten som en ren instruksjon om gjennomføring. Tilretteleggerne har ikke plikt til å ta stilling til hvorvidt en investering i de Nye Aksjene vil være hensiktsmessig for tegneren. Tegneren vil dermed ikke nyte godt av beskyttelsen som ligger i relevante bestemmelser i samsvar med verdipapirhandelloven.

Informasjonsutveksling: Tegneren bekrefter å være innforstått med at det i henhold til verdipapirhandelloven og forretningsbankloven er påbud om hemmelighet mellom de ulike deler av Tilretteleggerens virksomheter, så vel som mellom Tilretteleggerne og øvrige enheter i Tilretteleggerens respektive konserner. Dette kan bety at andre ansatte i Tilretteleggerne eller i Tilretteleggerens respektive konserner kan være i besittelse av informasjon som kan være relevant for tegneren, men som Tilretteleggerne ikke vil ha tilgang til i egenskap av Tilretteleggerne for Fortrinnsrettsemisjonen.

Informasjonssperrer: Tilretteleggerne er verdipapirforetak som tilbyr et bredt spekter av investeringstjenester. For å sikre at oppdrag i Tilretteleggerens corporate finance-avdelinger holdes konfidensielle, er Tilretteleggerens øvrige aktiviteter, herunder analyse og aksjemegling, adskilt fra de respektive Tilretteleggerens corporate finance-avdelinger gjennom informasjonssperrer. Tegneren bekrefter å være innforstått med at Tilretteleggerens analytiker- og megleraktiviteter kan komme i konflikt med tegnerens interesser i forhold til transaksjoner i Aksjene som følge av slike informasjonssperrer.

Obligatoriske hvitvaskingsprosedyrer: Dersom tegneren ikke er registrert som eksisterende kunde av den Tilrettelegger tegneren leverer Tegningsblanketten til, må tegneren bekrefte sin identitet overfor den relevante Tilrettelegger i samsvar med kravene i hvitvaskingsloven av 6. mars 2009 nr. 11 og hvitvaskingsforskriften av 13. mars 2009 nr. 302 (samlet benevnt "Hvitvaskingslovgivningen"), med mindre et unntak kommer til anvendelse. Tegnere som i Tegningsblanketten har angitt en eksisterende norsk bankkonto og en eksisterende VPS-konto er unntatt fra kravet dersom samlet tegningsbeløp er lavere enn NOK 100 000, med mindre vedkommende Tilrettelegger krever at identiteten bekrefte. Tegnere som ikke har fullført den påkrevde bekreftelse av identitet før utløpet av Tegningsperioden vil ikke bli tildelt Nye Aksjer. Deltakelse i Fortrinnsrettsemisjonen er betinget av at tegneren har en VPS-konto. VPS-kontonummeret må angis i Tegningsblanketten. VPS-konto kan opprettes hos autoriserte VPS-kontoførere, som kan være norske banker, autoriserte verdipapirforetak i Norge, samt norsk avdeling av kredittinstitusjon etablert innenfor EOS. Opprettelse av VPS-konto er i henhold til Hvitvaskingslovgivningen betinget av identitetsbekreftelse overfor VPS-kontofører. Utenlandske investorer kan imidlertid benytte VPS-konti registrert i en forvalters navn. Forvalteren må være autorisert av Finanstilsynet.

Vilkår og betingelser for betaling med engangsfullmakt – verdipapirhandel: Betaling med engangsfullmakt er en tjeneste bankene i Norge tilbyr i fellesskap. I forholdet mellom betaler og betalers bank gjelder følgende standardvilkår:

- Tjenesten "Betaling med engangsfullmakt – verdipapirhandel" suppleres av kontoavtalen mellom betaler og betalers bank, særlig kontoavtalens del C, Generelle vilkår for innskudd og betalingsoppdrag.
- Kostnader relatert til bruk av "Betaling med engangsfullmakt – verdipapirhandel" fremgår av bankens gjeldende prisliste, kontoinformasjon og/eller opplyses på annen egnet måte. Banken vil belaste den angitte konto for påløpte kostnader.
- Engangsfullmakten signeres av betaler og leveres til betalingsmottaker. Betalingsmottaker vil levere belastningsoppdraget til sin bank, som igjen kan belaste betalers bank.
- Ved et eventuelt tilbakekall av engangsfullmakten skal betaler først ta opp forholdet med betalingsmottaker. I henhold til finansavtale oven skal betalers bank medvirke dersom betaler tilbakekaller et betalingsoppdrag som ikke er gjennomført. Slikt tilbakekall kan imidlertid komme til å bli ansett som brudd på avtalen mellom betaler og betalingsmottaker.
- Betaler kan ikke angi et høyere beløp på engangsfullmakten enn det som på belastningstidspunktet er disponibelt på konto. Betalers bank vil normalt gjennomføre dekningskontroll for belastning. Belastning utover disponibelt beløp skal umiddelbart dekkes inn av betaler.
- Betalers konto vil bli belastet på angitt belastningsdag. Dersom belastningsdag ikke er angitt i engangsfullmakten, vil kontobelastning skje snarest mulig etter at betalingsmottaker har levert oppdraget til sin bank. Belastningen vil likevel ikke skje etter utløpet av engangsfullmaktens gyldighetsperiode som angitt ovenfor. Betaling vil normalt være godskrevet betalingsmottaker mellom én og tre virkedager etter angitt belastningsdag/innløpsdag.
- Dersom betalers konto blir urettmessig belastet på grunnlag av en engangsfullmakt, reguleres betalers rett til tilbakeføring av det debiterte beløp av kontoavtalen og finansavtaleloven.

Forsinket betaling: Forsinket betaling belastes med gjeldende forsinkelsesrente i henhold til forsinkelsesrenteloven av 17. desember 1976 nr. 100, for tiden 8,75 % p.a. Dersom tegneren ikke oppfyller betalingsvilkårene, vil de Nye Aksjene, betinget av de begrensninger som følger av allmennaksjeloven, ikke bli levert til tegneren. Banken og Tilretteleggerne forbeholder seg retten til å la andre gjøre opp aksjeinnskudd på vegne av tegnere som ikke innen Betalingsdatoen har betalt for Nye Aksjer som er tildelt dem. Tegnerne vil være fullt ut ansvarlige for å betale aksjeinnskudd for Nye Aksjer som er tildelt dem, uavhengig av slik betaling fra andre. Den som har gjort opp aksjeinnskudd på vegne av en tegner kan i henhold til allmennaksjeloven § 10-12 (4) overta de aktuelle Nye Aksjene eller selge slike Nye Aksjer for tegnerens regning og risiko, uten underretning til tegneren, fra og med den fjerde dagen etter Betalingsdatoen dersom betaling ikke er mottatt fra tegneren den tredje dagen etter Betalingsdatoen. Banken kan inn drive betaling for ethvert utestående beløp i overensstemmelse med norsk rett.

VEDLEGG 3 – TEGNINGSBLANKETT OVERSATT TIL ENGELSK

SPAREBANK 1 SR-BANK ASA RIGHTS OFFERING

SUBSCRIPTION FORM Securities no. ISIN NO 001 0631567

General information: The terms and conditions of the Rights Offering of 55 555 555 New Shares in Sparebank 1 SR-Bank ASA (the "Company") resolved by the Company's extraordinary general meeting on 9 May 2012 are set out in the prospectus dated 9 May 2012 (the "Prospectus"). Terms defined in the Prospectus shall have the same meaning in this Subscription Form. The notice of and minutes from the extraordinary general meeting (with attachments), the Company's articles of association and the Company's annual accounts and annual reports for the last two years are available at the Company's registered office at Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger, Norway, and at www.sr-bank.no.

Subscription procedures: The Subscription Period is from 18 May 2012 to 1 June 2012 at 17:30 hours (CET). Correctly completed Subscription Forms must be received by the Managers before the end of the Subscription Period at one of the following addresses: SR-Markets, Postboks 250, 4066 Stavanger, fax: +4751916858, SpareBank 1 Markets AS, Postboks 1398 Vika, 0114 Oslo, fax: +4724147401, Arctic Securities ASA, Postboks 1833 Vika, 0123 Oslo, fax: +4721013136, Pareto Securities AS, Postboks 1411 Vika, 0115 Oslo, fax: +4722834309. The subscriber is responsible for the correctness of the information inserted on the Subscription Form. The Company and/or the Managers may in their sole discretion disregard Subscription Forms received after the end of the Subscription Period, incomplete or incorrect Subscription Forms, and any subscriptions that may be unlawful. **Subscribers who are Norwegian citizens may also subscribe for New Shares through the VPS online subscription system (or by following the link on www.sr-bank.no/markets, www.articsec.no, www.sblmarkets.no or www.paretosecurities.no, which will redirect the subscriber to the VPS online subscription system).** Neither the Company nor the Managers can be held responsible for postal delays, unavailable fax lines, internet lines or servers, or other logistical or technical problems, that may result in subscriptions not being received in time or at all by the Managers. Subscriptions are binding and irrevocable and cannot be withdrawn, cancelled or modified by the subscriber after having been received by the Managers. By signing and submitting this Subscription Form, the subscriber confirms and warrants to have read the Prospectus and to be eligible to subscribe for New Shares on the terms set forth therein.

Subscription Price: The Subscription Price in the Rights Offering is NOK 27 per New Share.
Subscription Rights: Shareholders registered in the Company's shareholder registry as at the end of 14 May 2012 (the "Existing Shareholders") will be granted Subscription Rights in proportion to their registered shareholding in the Company as at such date. The Company will issue 0,27858772 Subscription Rights for every Share registered as held by such Existing Shareholder. The number of Subscription Rights granted to each Existing Shareholder will be rounded down to the nearest whole Subscription Right. Each Subscription Right will give the right to subscribe for and be allocated one New Share in the Rights Offering, provided that the holder is

eligible to subscribe for New Shares pursuant to applicable legislation. Oversubscription and subscription without Subscription Rights is permitted. **Subscription Rights not used to subscribe for New Shares before the end of the Subscription Period will lapse without compensation to the holder and consequently be of no value.**

Allocation of New Shares: Allocation of New Shares will be based on the allocation criteria set out in the Prospectus. The Company reserves the right to round off, reject or reduce any subscription for New Shares not covered by Subscription Rights. The Company will not allocate fractional New Shares. Allocation of fewer New Shares than subscribed for does not impact on the subscriber's obligation to pay for the New Shares allocated. Notifications regarding allocated New Shares and the corresponding subscription amount to be paid by each subscriber are expected to be distributed on or about 7 June 2012.

Payment: The payment for New Shares which are allocated to the subscriber falls due on 12 June 2012 (the "Payment Date"). By signing this Subscription Form, subscribers having a Norwegian bank account irrevocably authorise SR-Markets to debit the bank account specified below for the subscription amount payable for the New Shares allocated to the subscriber for transfer to the Company's bank account for share issues. SR-Markets is only authorised to debit such account once, but reserves the right to make up to three debit attempts. The authorisation will be valid for up to seven working days after the Payment Date. The subscriber furthermore authorises SR-Markets to obtain confirmation from the subscriber's bank that the subscriber has the right to dispose over the specified account and that there are sufficient funds in the account to cover the payment. If there are insufficient funds in the bank account, or if for other reasons it is impossible to debit such bank account when a debit attempt is made pursuant to the authorisation from the subscriber, the subscriber's obligation to pay for the New Shares will be deemed overdue. Payment by direct debiting is only available for subscribers who are allocated New Shares for an amount not exceeding NOK 5 million and who have a Norwegian bank account. Subscribers who subscribe for an amount exceeding NOK 5 million or do not have a Norwegian bank account must ensure that payment with cleared funds for the New Shares allocated to them is made on or before the Payment Date. Prior to any such payment being made, the subscriber must contact one of the Managers for further details and instructions.

PLEASE SEE PAGE 2 OF THIS SUBSCRIPTION FORM FOR OTHER PROVISIONS THAT ALSO APPLY TO THE SUBSCRIPTION

DETAILS OF THE SUBSCRIPTION

Subscriber's VPS account	Number of Subscription Rights	Number of New Shares subscribed (incl. any over-subscription)	(For broker: Consecutive no.)
SECURITIES NUMBER OF SUBSCRIPTION RIGHT: ISIN NO 001 0641764		NOK 27	Subscription amount to be paid NOK

IRREVOCABLE AUTHORISATION TO DEBIT ACCOUNT (MUST BE COMPLETED BY SUBSCRIBERS WITH A NORWEGIAN BANK ACCOUNT)

Norwegian bank account to be debited for the payment for New Shares allocated (number of New Shares allocated x NOK 27).	(Norwegian bank account no. 11 digits)
--	--

In accordance with the terms and conditions set out in the Prospectus and this Subscription Form, I/we hereby irrevocably subscribe for the number of New Shares specified above and grant SR-Markets authorisation to debit (by direct debiting as described above) the specified bank account for the payment of the New Shares allocated to me/us. By signing this Subscription Form, subscribers subject to direct debiting accept the terms and conditions for "Payment by Direct Debiting – Securities Trading" set out on page 2 of this Subscription Form.

Place and date
Must be dated in the Subscription Period

Binding signature. The subscriber must have legal capacity. When signed on behalf of a company or pursuant to an authorisation, documentation in the form of a company certificate or power of attorney should be attached and copy of valid identification

INFORMATION ON THE SUBSCRIBER

VPS account number		In the case of changes in registered information, the account operator must be contacted. Your account operator is:
First name		
Surname/company		
Street address		
Post code/district/ country		
Personal ID number/ organisation number (MUST BE COMPLETED)		
Norwegian bank account for dividends		
Nationality		
Daytime telephone number		

Regulatory issues: In accordance with the Markets in Financial Instruments Directive (“MiFID”) of the European Union, Norwegian law imposes requirements in relation to business investments. In this respect, the Managers must categorise all new clients in one of three categories: eligible counterparties, professional clients and non-professional clients. All subscribers in the Rights Offering who are not existing clients of the Managers will be categorised as non-professional clients. Subscribers can by written request to the Managers ask to be categorised as a professional client if the subscriber fulfils the requirements of the Securities Trading Act. For further information about the categorisation, the subscriber may contact one of the Managers. **The subscriber represents that he/she/it is capable of evaluating the merits and risks of an investment decision to invest in the Company by subscribing for New Shares, and is able to bear the economic risk, and to withstand a complete loss, of an investment in the New Shares.**

Selling and transfer restrictions: The attention of persons who wish to subscribe for New Shares is drawn to Section 12 of the Prospectus (“Restrictions on Sale and Transfer”). Persons who have registered addresses in, are resident in, or are citizens of, countries outside of Norway, may be subject to restrictions in connection with the Rights Offering pursuant to the legislation of the relevant jurisdiction. Such persons should consult their professional advisers as to whether they require any governmental consents or must observe any other requirements in order to subscribe for New Shares. It is the responsibility of any person outside Norway wishing to subscribe for New Shares to satisfy himself as to the full observance of the legislation of any relevant jurisdiction in connection with such subscription, including payment of any transfer or other taxes due. This Subscription Form does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to buy New Shares in any jurisdiction in which such offer or solicitation is unlawful. The Subscription Rights and New Shares are not and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the “U.S. Securities Act”), or under the securities law of any state or other jurisdiction of the United States and may not be offered, sold, taken up, exercised, resold, delivered or transferred, directly or indirectly, within the United States, except pursuant to an applicable exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act and in compliance with the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States. There will be no public offer of the Subscription Rights and New Shares in the United States. Subject to certain exceptions, the Prospectus will not be distributed in the United States. The Subscription Rights and New Shares are not and will not be registered under the securities laws of Australia, Canada, Hong Kong or Japan and may not be offered, sold, taken up, exercised, resold, delivered or transferred, directly or indirectly, in or into Australia, Canada, Hong Kong or Japan, except pursuant to an applicable exemption from applicable securities laws. A notification of exercise of Subscription Rights or subscription of New Shares in contravention of the above restrictions may be deemed to be invalid.

Execution only: The Managers will treat the Subscription Form as an execution-only instruction. The Managers are not required to determine whether an investment in the New Shares is appropriate or not for the subscriber. Hence, the subscriber will not benefit from the protection of the relevant conduct of business rules in accordance with the Norwegian Securities Trading Act.

Information exchange: The subscriber acknowledges that, under the Norwegian Securities Trading Act and the Norwegian Commercial Banks Act, there is a duty of secrecy between the different units of the Managers as well as between the Managers and the other entities in the Managers’ respective groups. This may entail that other employees of the Managers or the Managers’ respective groups may have information that may be relevant to the subscriber, but which the Managers will not have access to in their capacity as Managers for the Rights Offering.

Information barriers: The Managers are securities firms that offer a broad range of investment services. In order to ensure that assignments undertaken in the Managers’ corporate finance departments are kept confidential, the Managers’ other activities, including analysis and stock broking, are separated from the Managers’ corporate finance departments by Chinese walls. The subscriber acknowledges that the Managers’ analysis and stock broking activity may conflict with the subscriber’s interests with regard to transactions in the Shares as a consequence of such information walls.

Mandatory anti-money laundering procedures: If the subscriber is not registered as an existing customer of the Manager to whom the subscriber delivers the Subscription Form, the subscriber must verify its identity to the relevant Manager in accordance with requirements of the the Norwegian Money Laundering Act No. 11 of 6 March 2009 and the Norwegian Money Laundering Regulations No. 302 of 6 March 2009 (collectively the “Anti-Money Laundering Legislation”), unless an exemption is available. Subscribers who have designated an existing Norwegian bank account and an existing VPS account on the Subscription Form are exempted if the total subscription amount is less than NOK 100,000, unless verification of identity is requested by the relevant Manager. Subscribers who have not completed the required verification of identity prior to the expiry of the Subscription Period will not be allocated New Shares. Participation in the Rights Offering is conditional upon the subscriber holding a VPS account. The VPS account number must be stated in the Subscription Form. VPS accounts can be established with authorised VPS registrars, who can be Norwegian banks, authorised securities brokers in Norway and Norwegian branches of credit institutions established within the EEA. Establishment of a VPS account requires verification of identity to the VPS registrar in accordance with the Anti-Money Laundering Legislation. However, non-Norwegian investors may use nominee VPS accounts registered in the name of a nominee. The nominee must be authorised by the Norwegian Financial Supervisory Authority.

Terms and conditions for payment by direct debiting – securities trading: Payment by direct debiting is a service the banks in Norway provide in cooperation. In the relationship between the payer and the payer’s bank the following standard terms and conditions apply:

- The service “Payment by direct debiting – securities trading” is supplemented by the account agreement between the payer and the payer’s bank, in particular Section C of the account agreement, General terms and conditions for deposit and payment instructions.
- Costs related to the use of “Payment by direct debiting – securities trading” appear from the bank’s prevailing price list, account information and/or information given in another appropriate manner. The bank will charge the indicated account for costs incurred.
- The authorisation for direct debiting is signed by the payer and delivered to the beneficiary. The beneficiary will deliver the instructions to its bank that in turn will charge the payer’s bank account.
- In case of withdrawal of the authorisation for direct debiting the payer shall address this issue with the beneficiary. Pursuant to the Norwegian Financial Contracts Act the payer’s bank shall assist if the payer withdraws a payment instruction that has not been completed. Such withdrawal may be regarded as a breach of the agreement between the payer and the beneficiary.
- The payer cannot authorise payment of a higher amount than the funds available on the payer’s account at the time of payment. The payer’s bank will normally perform a verification of available funds prior to the account being charged. If the account has been charged with an amount higher than the funds available, the difference shall immediately be covered by the payer.
- The payer’s account will be charged on the indicated date of payment. If the date of payment has not been indicated in the authorisation for direct debiting, the account will be charged as soon as possible after the beneficiary has delivered the instructions to its bank. The charge will not, however, take place after the authorisation has expired as indicated above. Payment will normally be credited the beneficiary’s account between one and three working days after the indicated date of payment/delivery.
- If the payer’s account is wrongfully charged after direct debiting, the payer’s right to repayment of the charged amount will be governed by the account agreement and the Norwegian Financial Contracts Act.

Overdue payment: Overdue payments will be charged with interest at the applicable rate under the Norwegian Act on Interest on Overdue Payment of 17 December 1976 No. 100, currently 8.75% per annum. If the subscriber fails to comply with the terms of payment, the New Shares will, subject to the restrictions in the Public Limited Companies Act, not be delivered to the subscriber. The Company and the Managers reserve the right to have others advance payment of subscription amounts on behalf of subscribers who have not by the Payment Date paid for New Shares allocated to them. The subscribers will remain fully liable for the subscription amounts payable for New Shares allocated to them, irrespective of such payment by others. A person who has paid the subscription amount on behalf of a subscriber may in accordance with section 10-12 (4) of the Norwegian Public Limited Companies Act assume ownership to the relevant New Shares or sell such New Shares at the subscriber’s account and risk, without notice to the subscriber, from and including the fourth day after the Payment Date if payment has not been received from the subscriber by the third day after the Payment Date. The Company may enforce payment for any amounts outstanding in accordance with Norwegian law.

VEDLEGG 4 – ERKLÆRING FRA REVISOR



Til Styret i Sparebank 1 SR-Bank ASA

Uttalelse vedrørende forenklet revisorkontroll av delårsregnskap

Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte konsoliderte balanse for Sparebank 1 SR-Bank ASA pr. 31. mars 2012 og tilhørende konsoliderte resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for tremånedersperioden avsluttet denne dato. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsregnskapet i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting". Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklede revisorkontroll.

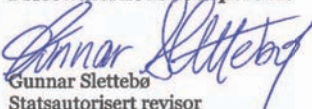
Omfanget av den forenklede revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklede revisorkontroll i samsvar med ISRE 2410 "Forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap, utført av foretakets valgte revisor". En forenklet revisorkontroll av delårsregnskapet består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med revisjonsstandarder fastsatt av Den norske Revisorforening, og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet om at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

Konklusjon

Vi har ved vår forenklede revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at den vedlagte konsoliderte delårsregnskapet i det alt vesentlige ikke er utarbeidet i samsvar med International Accounting Standard 34 "Interim Financial Reporting".

Stavanger, 2. mai 2012
PricewaterhouseCoopers AS


Gunnar Slettebø
Statsautorisert revisor

NORGES STØRSTE VEKSTREGION

24,9%
BNP  PRODUSERES
I REGIONEN

EN VARIERT OG KOMPLEKS

NÆRINGS- STRUKTUR



NORGE ER VERDENS NEST STØRSTE EKSPORTØR AV FISK

SENTRUM FOR OLJE- OG
GASSVIRKSOMHET PÅ NORSK SOKKEL

2.000.000

FAT MED OLJE OG GASS PRODUSERES HVER DAG



UTDANNING &
FORSKNING:

EN REGION
KJENT FOR Å
UTFORDRE
DET KJENTE,
OG
UTFORSKE
DET UKJENTE

EN SOLID INFRASTRUKTUR

67 INT. DIREKTE FLYRUTER.
STØRSTE INDUSTRIELLE
HAVN I SØRNORGE



2011:
NYE STORE
OLJEFUNN,
ESTIMERT
VERDI USD
230 MRD*



EN
INNOVASJONS-
FOKUSERT
REGION



ARBEIDSLEDIGHET PÅ Knappe



2%

STOR ETTERSØRSEL
ETTER ARBEIDSKRAFT

*forutsatt USD 100 pr fat



SPAREBANK 1 SR-BANK ASA
BJERGSTED TERRASSE 1
POSTBOKS 250
N-4066 STAVANGER