
PROSPEKT

I forbindelse med omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til allmennaksjeselskap fra 01.01.2012, og påfølgende notering av 199.489.669 aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA på Oslo Børs.

21. DESEMBER 2011

TILRETTELEGGER: **SPAREBANK 1 SR-MARKETS**

Viktig informasjon

Vennligst se punkt 15.1 "Definisjoner" for en nærmere forklaring av definerte begreper i Prospektet, som også får anvendelse på Prospektets forside.

Dette prospektet er utarbeidet i forbindelse med gjennomføring av omdanning av SpareBank 1 SR-Bank ("Banken") til allmennaksjeselskap med en påfølgende notering av 199 489 669 aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA ("Aksjene") på Oslo Børs. Omdanningen består av omdanning av SpareBank 1 SR-Bank fra egenkapitalbevisbank til allmennaksjeselskap og aksjebank (heretter benevnt "Omdanningen").

Omdanningen medfører at SpareBank 1 SR-Bank sine egenkapitalbevisere og en nyopprettet sparebankstiftelse, Sparebankstiftelsen SR-Bank, mottar aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA. Omdanningen vil resultere i en videreføring av noteringen av SpareBank 1 SR-Bank sine egenkapitalbevis på Oslo Børs ved at Aksjene opptas til notering, samt en utstedelse av Aksjer til Sparebankstiftelsen SR-Bank. Prospektet er utarbeidet for å oppfylle reglene i lov av 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel ("Verdipapirhandelloven") § 7-3 med tilhørende forskrifter, samt 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). Prospektet er kontrollert og godkjent av det norske Finanstilsynet i henhold til Verdipapirhandelloven §§ 7-7 og 7-8 .

Prospektet kan ikke anses å være et tilbud om tegning av egenkapitalbevis og/ eller aksjer.

Prospektet er regulert av norsk rett. Eventuelle tvister vil være underlagt norske domstoler med Stavanger tingrett som verneting.

Distribusjon av Prospektet er 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, enhver slik restriksjon.

Ingen andre enn Banken er gitt tillatelse til å gi informasjon eller andre opplysninger om Prospektet eller om forhold omtalt i Prospektet. Dersom noen likevel gir slik informasjon, må disse anses som uberettiget til dette.

Informasjonen som fremkommer i Prospektet er ajourført frem til datoen for Prospektet. Distribusjon av Prospektet skal ikke under noen omstendighet gi uttrykk for at det ikke kan ha skjedd forandringer i forhold vedrørende SpareBank 1 SR-Bank som beskrevet i Prospektet etter Prospektets dato. Enhver ny vesentlig omstendighet og enhver vesentlig unøyaktighet i Prospektet som kan få betydning for vurderingen av SpareBank 1 SR-Bank og som fremkommer eller oppdages mellom tidspunktet for offentliggjøring av Prospektet og det tidspunkt når Aksjene tas opp til børsnotering i forbindelse med Omdanningen, vil offentliggjøres i form av et tilleggsprospekt i henhold til verdipapirhandelloven § 7-15. Meddelelser fra SpareBank 1 SR-Bank eller Tilrettelegger, SpareBank 1 SR-Markets, vedrørende Prospektet eller prosessen for øvrig anses for å være gitt når de er offentliggjort gjennom Oslo Børs' informasjonssystem.

Regnskapstall som er gjengitt i Prospektet er utarbeidet i henhold til IFRS ("International Financial Reporting Standards") hvis ikke annet er angitt. Dokumenter det henvises til i Prospektet er tilgjengelige på hovedkontoret til SpareBank 1 SR-Bank. Der hvor kilde ikke er angitt er Bankens ledelse eller Styre kilde til informasjonen.

Notice to investors outside of Norway

This prospectus (the "Prospectus") has been prepared by SpareBank 1 SR-Bank in connection with the listing of 199 489 669 shares in SpareBank 1 SR-Bank ASA on Oslo Børs. Neither this Prospectus nor any copy of it nor the information contained herein is being issued, and nor may this Prospectus nor any copy of it nor the information contained herein be distributed directly or indirectly to or into, any jurisdiction in which such distribution would be unlawful or not appropriate. Recipients of the Prospectus shall not reproduce, redistribute or pass on, in whole or in part, the Prospectus or any of its content to any other person. The Prospectus does not constitute, and should not be construed as, an offer to sell or a solicitation of an offer to buy any securities of SpareBank 1 SR-Bank or SpareBank 1 SR-Bank ASA in any jurisdiction.

No action has been taken to allow the distribution of this Prospectus in any jurisdictions other than Norway. Except for approval by the Financial Supervisory Authority of Norway, the Prospectus has not been reviewed or registered with, or approved by, any public authority, stock exchange or regulated market. The distribution of this Prospectus, as well as any subscription, purchase, sale or transfer of securities issued by SpareBank 1 SR-Bank or SpareBank 1 SR-Bank ASA, may be restricted by law in certain jurisdictions, and persons into whose possession this Prospectus comes are required by SpareBank 1 SR-Bank to inform themselves about and comply with any such restrictions. Any failure to comply with such restrictions may constitute a violation of the laws of any such jurisdiction. None of SpareBank 1 SR-Bank or its subsidiary undertakings or any such person's directors, employees or advisors shall have any responsibility for any such violations.

This Prospectus and the information contained herein do not constitute an offer of securities for sale in the United States and are not for publication or distribution to U.S. Persons (within the meaning of Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act")). The securities of SpareBank 1 SR-Bank or SpareBank 1 SR-Bank ASA have not and will not be registered under the Securities Act, and may not be offered or sold within the United States or to U.S. Persons, except pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. In relation to the United Kingdom, the Prospectus is strictly confidential and is only directed at persons who fall within the meaning of article 19 (Investment Professionals) and 49 (high net worth companies, unincorporated associations, etc.) Of the Financial Services and Markets Act 2000 (financial promotion) order 2005 or who are persons to whom the Prospectus may otherwise lawfully be distributed.

There may have been changes in matters which affect SpareBank 1 SR-Bank 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 hereof or that the affairs of SpareBank 1 SR-Bank have not since changed, and SpareBank 1 SR-Bank does not intend, and does not assume any obligation, except as required by law, to update or correct any information included in 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.

Innholdsfortegnelse

1. SAMMENDRAG	8
1.1 Presentasjon av SpareBank 1 SR-Bank	8
1.2 Forskning og utvikling, patenter og lisenser	10
1.3 Styre, ledelse og ansatte	10
1.4 Rådgivere og revisor	11
1.5 Egenkapitalbevisiere og transaksjoner med nærstående parter	11
1.6 Finansiell informasjon.....	11
1.7 Bankens finansiering	12
1.8 Trendinformasjon.....	14
1.9 Eierandelskapital og aksjekapital	14
1.10 Omdanningen.....	14
1.11 Sparebankstiftelsen SR-Bank.....	16
1.12 Kostnader i forbindelse med Omdanningen	16
1.13 Risikofaktorer.....	16
1.14 Dokumenter til gjennomsyn	17
2. RISIKOFAKTORER	18
2.1 Risiko for Banken som omfatter utviklingen i aksjemarkedet samt endring i rammebetingelser.....	18
2.2 Forretningsmessig risiko	19
2.3 Andre forhold	23
3. ERKLÆRINGER	24
3.1 Styrets Ansvarserklæring	24
3.2 Erklæring vedrørende fremtidsrettede uttalelser	25
3.3 Tredjepartsinformasjon.....	25
4. OMDANNINGSTEKNISKE FORHOLD	26
4.1 Formålet med Omdanningen	26
4.2 Bakgrunn for Omdanningen	26
4.3 Tillatelse til å omdanne SpareBank 1 SR-Bank til aksjebank	26
4.4 Representantskapets vedtak om gjennomføring av omdanning	27
4.5 Gjennomføring av omdanning.....	29
4.6 Notering på Oslo Børs.....	30
4.7 Rettigheter mv. til Aksjene som utstedes i Omdanningen.....	30
4.8 Regulatoriske forhold	30
4.9 Vedtektsfestet aksjekapital etter Omdanningen	31
4.10 Utvanning i eierandel etter gjennomføring av Omdanningen.....	31
4.11 Egenkapitalbevisbrøk og utbytteberegning	31
4.12 Omkostninger og fordeling av overkurs Omdanningen	31
4.13 Tilretteleggere.....	31
4.14 Øvrige rådgivere.....	31
5. PRESENTASJON AV SPAREBANK 1 SR-BANK	32
5.1 Informasjon om SpareBank 1 SR-Bank.....	32
5.2 Historikk.....	32
5.3 Forretningsidè og strategi	34
5.4 Organisasjonsstruktur i SpareBank 1 SR-Bank konsernet.....	35
5.5 Beskrivelse av SpareBank 1 SR-Banks virksomhet	36
5.6 Datterselskaper	40
5.7 Felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper.....	41
5.8 SpareBank 1-alliansen.....	42
5.9 SpareBank 1 SR-Banks kundegrunnlag og markedsposisjon	44

5.10	Kredittprosessen.....	50
5.11	Innskudd og utlån.....	58
5.12	Bankens finansiering	62
5.13	Investeringer	66
5.14	Viktige kontrakter	72
5.15	Forskning og utvikling, patenter og lisenser	72
5.16	Varige driftsmidler	72
5.17	Miljø.....	72
5.18	Merkevaren SpareBank 1 SR-Bank	73
5.19	Risiko og kapitalstyring i SpareBank 1 SR-Bank	73
5.20	Kapitaldekning	86
6.	SPAREBANKSTIFTELSEN SR-BANK.....	88
6.1	Opprettelsen av Sparebankstiftelsen SR-Bank	88
6.2	Formål.....	88
6.3	Kapital.....	88
6.4	Organer.....	89
6.5	Lovregulering, registrering og tilsyn	89
7.	FINANSIELL INFORMASJON.....	90
7.1	Regnskapsprinsipper for Bankens konsoliderte IFRS-regnskap	90
7.2	Historiske finansielle tall	99
7.3	Konsolidert kontantstrømoppstilling	103
7.4	Endringer i egenkapitalen	105
7.5	Nøkkeltall	106
7.6	Hendelser etter sist avlagte delårstall.....	106
7.7	Endringer i finansiell eller konkurransemessig stilling	106
7.8	Trendinformasjon.....	106
7.9	Revisor.....	106
8.	GENERELT OM KONKURRANSEN OG STRUKTUREN I FINANSNÆRINGEN.....	107
8.1	Generelt om bank- og finanssektoren	107
8.2	Bank- og finanssektoren i Norge	107
8.3	Markedsandeler i den norske finanssektoren	108
9.	RAMMEBETINGELSER FOR BANKER.....	111
9.1	Regulatorisk oversikt.....	111
9.2	Regulering av bankvirksomhet.....	112
10.	ORGANISASJON, STYRE OG LEDELSE	119
10.1	Innledning	119
10.2	Generalforsamling.....	119
10.3	Representantskap	119
10.4	Kontrollkomité.....	120
10.5	Styre.....	120
10.6	Ledelse.....	121
10.7	Styrets og ledelsens bakgrunn.....	122
10.8	Styrets og ledelsens uavhengighet.....	127
10.9	Godtgjørelse til Styre og Ledelse.....	127
10.10	Ansatte	129
10.11	Transaksjoner med nærstående.....	130
10.12	Revisjonsutvalget	131
10.13	Godtgjørelsesutvalget.....	132
10.14	Valgkomité.....	132

11. EIERANDELSKAPITAL/AKSJEKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERNE/AKSJEEIERNE	134
11.1 Eierandelskapital/ Aksjekapital – oversikt	134
11.2 Aksjekapital og notering	134
11.3 Opsjonsordninger	135
11.4 Konvertible lån og tegningsretter	135
11.5 Fullmakter	135
11.6 Utvikling i kurs og omsetning	136
11.7 Egenkapitalbevisiere/Aksjeeiere	137
11.8 Vedtekter og enkelte forhold etter allmennaksjeloven.....	139
11.9 Investorpolitikk	143
11.10 Utbyttepolitikk.....	143
11.11 Eierstyring og selskapsledelse	143
11.12 Regler om pliktig tilbud.....	144
11.13 Regler om tvangsinnløsning av aksjer.....	144
11.14 Meldepliktige handler/overdragelser av aksjer	145
11.15 Offentlig oppkjøpstilbud 2010/2011	145
12. SKATT	146
12.1 Innledning	146
12.2 Omdanning av sparebank til allmennaksjeselskap	146
12.3 Aksjonærer skattemessig bosatt i Norge	146
12.4 Aksjonærer skattemessig bosatt i utlandet – kildeskatt.....	148
13. JURIDISKE FORHOLD.....	149
13.1 Tvister mv.	149
13.2 Immaterielle rettigheter.....	149
13.3 Myndighetsgodkjenning av Omdanningen	149
14. DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN	150
15. DEFINISJONER, LOVER OG FORSKRIFTER.....	151
15.1 Definisjoner	151
15.2 Relevante lover og forskrifter	152
16. ENGLISH SUMMARY	153
16.1 Presentation of SpareBank 1 SR-Bank	153
16.2 Research and development, patents and licences.....	155
16.3 Board of Directors, management and employees	155
16.4 Advisors and auditor	156
16.5 Equity certificate holders and transactions with related parties:	156
16.6 Financial Information.....	156
16.7 Bank's funding.....	158
16.8 Trend information	159
16.9 Equity certificate capital and share capital.....	159
16.10 Conversion.....	159
16.11 Savings Bank Foundation SR-Bank.....	161
16.12 Costs associated with the Conversion	161
16.13 Risk factors.....	161
16.14 Documents for review	162
VEDLEGG 1: VEDTEKTER SPAREBANK 1 SR-BANK.....	163
VEDLEGG 2: VEDTEKTER FOR SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	169
VEDLEGG 3: PLAN FOR OMDANNING	176

VEDLEGG 4: VEDTEKTER SPAREBANKSTIFTELSEN SR-BANK.....	195
VEDLEGG 5: STIFTELESDOKUMENT SPAREBANKSTIFTELSEN SR-BANK.....	202
VEDLEGG 6: ÅPNINGSBALANSE SPAREBANK 1 SR-BANK ASA.....	205
VEDLEGG 7: ÅPNINGSBALANSE SPAREBANKSTIFTELSEN SR-BANK.....	207
VEDLEGG 8: SAKKYNDIG REDGJØRELSE PLAN FOR OMDANNING FOR SPAREBANK 1 SR-BANK ASA.....	209
VEDLEGG 9: REVISORBEKREFTELSE ÅPNINGSBALANSE SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	211
VEDLEGG 10: REVISORBEKREFTELSE ÅPNINGSBALANSE SPAREBANKSTIFTELSEN SR-BANK.....	212

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.

1.1 PRESENTASJON AV SPAREBANK 1 SR-BANK

SpareBank 1 SR-Bank er en regional sparebank med hovedkontor i Stavanger. Banken opererer i Norge og reguleres av norsk rett. SpareBank 1 SR-Banks vedtekter før gjennomføringen av omdanningen fremgår av vedlegg 1.

SpareBank 1 SR-Bank ble etablert 1. oktober 1976 med organisasjonsnummer 937 895 321. Bankens juridiske navn er SpareBank 1 SR-Bank. SpareBank 1 SR-Banks 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.

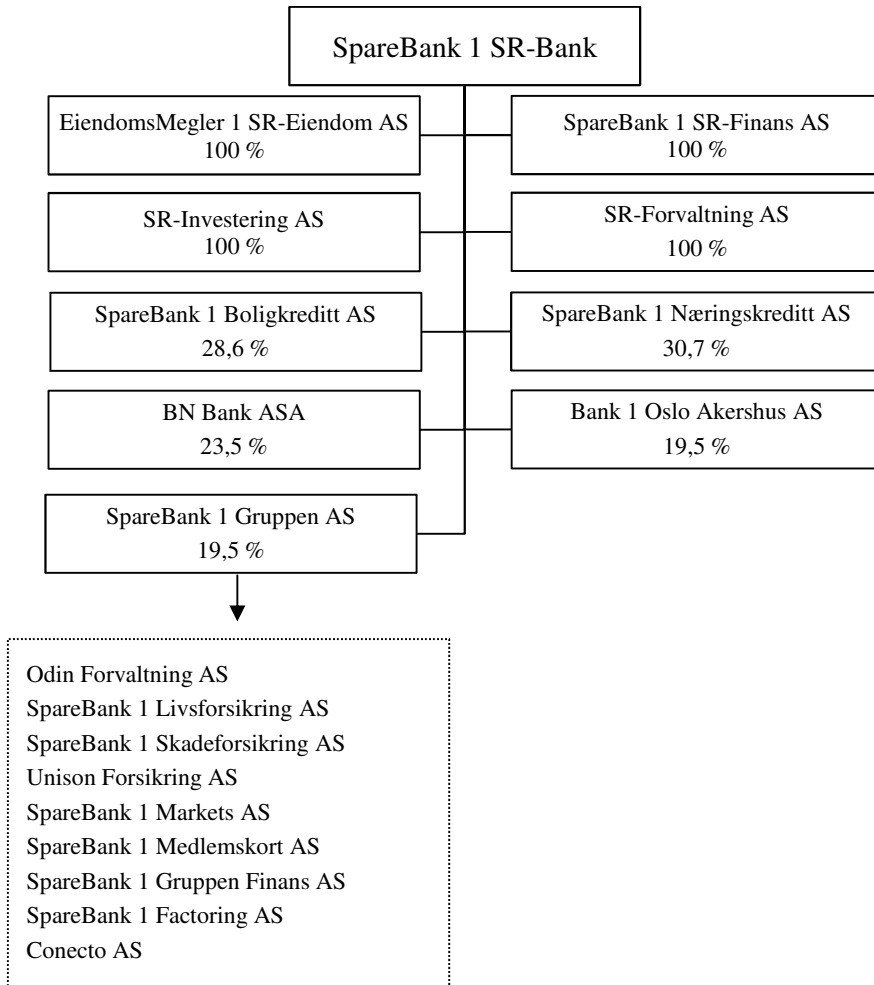
Våren 2001 etablerte SpareBank 1 SR-Bank kontorer i Agder-fylkene, og i 2006 åpnet SpareBank 1 SR-Bank sitt første kontor i Hordaland.

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

1.1.2 ORGANISASJON

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

SPAREBANK 1 SR BANKS KONSERNSTRUKTUR OG TILKNYTTETE SELSKAPER



SpareBank 1 SR-Bank 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

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

1.1.4 LOKALISERING OG DISTRIBUSJONSNETTVERK

SpareBank 1 SR-Bank er Norges største regionbank, og nest største norskeide bank med 54 kontorer i Rogaland, Agder og Hordaland. SpareBank 1 SR-Banks markedsområde er Rogaland, Agder og Hordaland.

1.1.5 KUNDER

SpareBank 1 SR-Banks kunderrettede 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. 3. kvartal 2011.

INNSKUDD FRA OG GJELD TIL KUNDER

(MNOK)	30.09.2011	2010	2009	2008
Personmarked	31 445	28 683	25 180	24 511
Bedriftsmarked	32 099	32 054	29 106	28 360
Opptjente renter ¹	779	33	50	179
Sum	64 323	60 770	54 336	53 050

Tabellen nedenfor viser utviklingen i utlån til kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet pr. 31. desember de tre siste regnskapsår og pr. 3. kvartal 2011.

BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

(MNOK)	30.09.2011	2010	2009	2008
Personmarked	50 688	56 492	45 847	51 529
Bedriftsmarked	52 774	48 977	47 349	47 962
Ufordelt og opptjente renter ²	468	323	277	580
Sum SpareBank 1 SR-Bank konsern	103 930	105 792	93 473	100 071
SpareBank 1 Boligkreditt	39 577	25 858	24 756	12 226
SpareBank 1 Næringskreditt	240	303		
Sum SpareBank 1 SR-Bank inkl. Boligkreditt og Næringskreditt	143 747	131 953	118 229	112 297

1.2 FORSKNING OG UTVIKLING, PATENTER OG LISENSER

SpareBank 1 SR-Bank driver ikke med forskning og utvikling i tradisjonell forstand. SpareBank 1 SR-Bank 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 i SpareBank 1 SR-Bank:

Navn:	Styreposisjon:
Kristian Eidesvik	Styreleder
Gunn-Jane Håland	Nestleder
Elin Rødder Gundersen	Styremedlem
Einar Risa	Styremedlem
Erik Edvard Tønnesen	Styremedlem
Birthe Cecilie Lepsøe	Styremedlem
Mari Rege	Styremedlem
Erling Øverland	Styremedlem
Sally Lund-Andersen	Styremedlem, ansattes representant

Pr. Prospektets dato utgjør følgende personer konsernledelsen i SpareBank 1 SR-Bank:

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

Nytt styre valgt i representantskapsmøte den 23. november 2011 med virkning fra omdanning, se nærmere i kapittel 10.

1.3.2 ANSATTE

Pr. Prospektets dato hadde SpareBank 1 SR-Bank ca. 1 280 ansatte.

¹ Krav om å allokere opptjente renter knyttet til innskudd fra og med 01.01.2009. Sammenligningstall for 2008 er omarbeidet.

² Krav om å .allokere ufordelte og opptjente renter knyttet til utlån fra og med 01.01.2009. Sammenligningstall for 2008 er omarbeidet

1.4 RÅDGIVERE OG REVISOR

SpareBank 1 SR-Markets har vært finansiell rådgiver og Tilrettelegger i forbindelse med Omdanningen beskrevet i dette Prospektet.

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

PricewaterhouseCoopers AS er revisor i SpareBank 1 SR-Bank.

1.5 EGENKAPITALBEVISEIERE OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

1.5.1 EGENKAPITALBEVISEIERE

Pr. Prospektets dato hadde SpareBank 1 SR-Bank 11 888 egenkapitalbevisiere registrert i VPS, hvorav 11 747 (98,8 prosent) norske og 141 (1,2 prosent) utenlandske.

Pr. Prospektets dato var det en egenkapitalbevisier som hadde en eierandel som var over kravet for meldepliktige andeler (5 prosent). Gjensidige Forsikring eier 20 713 065 egenkapitalbevis som tilsvarer ca 16,3 prosent pr. Prospektets dato. Etter Omdanningen vil Gjensidige Forsikring eie ca 10,4 prosent av Aksjene. Videre vil Sparebankstiftelsen SR-Bank bli største eier med 72 176 308 Aksjer som tilsvarer ca 36,18 prosent av Aksjene.

Pr. Prospektets dato eide SpareBank 1 SR-Bank 113 248 egne egenkapitalbevis. Ansatte i SpareBank 1 SR-Bank eier til sammen 3,5 prosent av egenkapitalbevisene.

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 de fleste transaksjonene med nærstående parter. Ingen av transaksjonene med nærstående er å anse som vesentlige.

1.6 FINANSIELL INFORMASJON

Nedenfor er et sammendrag av SpareBank 1 SR-Banks finansielle hovedtall for de tre siste regnskapsårene, samt for 3. kvartal 2011 og 2010. 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 7, "Finansiell informasjon".

1.6.1 KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

(MNOK)	Urevidert				Revidert		
	01.01-30.09. 2011	01.01-30.09. 2010	3.kv. 2011	3. kv. 2010	2010	2009	2008
Netto renteinntekter	1 308	1 300	457	436	1 742	1 676	1 644
Netto provisjons- og andre inntekter	887	818	281	264	1 101	998	796
Netto inntekter fra finansielle investeringer	208	388	7	137	571	705	42
Sum netto inntekter	2 403	2 506	745	837	3 414	3 379	2 482
Sum driftskostnader før tap på utlån	1 304	1 143	462	408	1 566	1 579	1 453
Driftsresultat før tap på utlån	1 099	1 363	283	429	1 848	1 800	1 029
Tap på utlån og garantier	94	163	30	43	234	368	386
Driftsresultat før skatt	1 005	1 200	253	386	1 614	1 432	643
Skattekostnad	261	264	79	86	297	321	163
Resultat etter skatt til fordeling	744	936	174	300	1 317	1 111	480
Majoritetsinteresser	744	936	174	300	1 317	1 109	469
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	2	11

1.6.2 KONSOLIDERT BALANSE

(MNOK)	Urevidert		Revidert		
	30.09.2011	30.09.2010	2010	2009	2008
Sum eiendeler	132 965	129 524	134 778	124 909	125 858
Sum gjeld	123 404	120 953	125 376	116 836	119 892
Sum egenkapital	9 561	8 571	9 402	8 073	5 966
Sum gjeld og egenkapital	132 965	129 524	134 778	124 909	125 858

1.6.3 KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(MNOK)	Urevidert		Revidert		
	01.01-30.09.2011	01.01-30.09.2010	2010	2009	2008
Tilført fra årets virksomhet	693	1 242	1 420	1 541	613
A Netto likviditetsendring fra virksomheten	4 349	1 995	-546	-946	283
B Netto likviditetsendring investering	-456	-531	-107	-1 879	-522
C Netto likviditetsendring finansiering	-5 185	472	1 277	-3 462	4 810
A+B+C Netto endring likvider i perioden	-1 292	1 936	624	-6 305	4 571
Likviditetsbeholdning	294	2 898	1 586	962	7 267

1.6.4 KOMMENTARER TIL BANKENS RESULTAT SISTE TRE ÅR

SpareBank 1 SR-Bank har hatt en god utvikling både knyttet til resultat og vekst de siste 3 årene. 2008 var preget av finansuroen i Norge og resten av verden. Resultatet til SpareBank 1 SR-Bank for 2008 var sterkt preget av negativ avkastning på finansielle investeringer. Både i 2009 og 2010 var det sterk vekst i utlånsvolum (inkludert SpareBank 1 Boligkreditt) og avkastning, og så langt i 2011 er resultatene knyttet til underliggende bankvirksomhet gode. 3. kvartal 2011 er imidlertid preget av uroen i verdensøkonomien, som reflekteres i posten "inntekter fra finansielle investeringer".

SpareBank 1 SR-Bank hadde et resultat før skatt på 1 614 mill kroner i 2010, en økning fra 1 432 mill kroner i 2009 og 643 mill kroner i 2008. Pr. 30. september 2011 var SpareBank 1 SR-Banks resultat før skatt 1 005 mill kroner, mens det pr. 30. september 2010 var 1 200 mill kroner.

SpareBank 1 SR-Bank sin kapitaldekning var 12,4 prosent ved utgangen av 2010 sammenlignet med 11,9 prosent i 2009 og 9,8 prosent i 2008. Pr. 30. september 2011 var kapitaldekningen på 11,2 prosent. Kjernekapitaldekningen var pr. 30. september 2011 på 9,6 prosent, sammenliknet med 10,2 prosent pr. 31. desember 2010, 9,6 prosent pr. 31. desember 2009 og 6,4 prosent pr. 31. desember 2008.

1.7 BANKENS FINANSIERING

Innskuddsdekningen i SpareBank 1 SR-Bank 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 SpareBank 1 SR-Bank var 16 mrd kroner ved utgangen av 3. kvartal 2011. Netto refinansieringsbehov pr. 3. kvartal 2011 frem mot 3. kvartal 2012 er 8,2 mrd kroner.

SpareBank 1 SR-Bank 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 SpareBank 1 SR-Banks finansiering.

SPAREBANK 1 SR-BANKS FINANSIERING

(MNOK)	30.09.2011	2010	2009	2008
Gjeld til kredittinstitusjoner	5 917	7 359	8 852	11 170
Innlån statsforvaltning vedr. bytteordning OMF	8 832	8 832	8 832	1 436
Innskudd fra og gjeld til kunder	64 323	60 770	54 336	53 050
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	36 451	40 307	37 523	46 229
Derivater	2 076	2 212	1 576	2 093
Betalbar skatt	307	326	223	22
Virksomhet som skal selges ³	0	0	0	55
Øvrige forpliktelser og kostnader	1 694	1 426	1 623	1 635
Ansvarlig lånekapital	3 804	4 144	3 871	4 202
Sum gjeld	123 404	125 376	116 836	119 892

Nedenfor følger en oversikt over kapitalisering og gjeldsforpliktelser (med skille mellom garanterte og ikke-garanterte, sikrede og usikrede gjeldsforpliktelser) pr. 3. kvartal 2011. Tallene er basert på konsernregnskapet til Banken. Utlån og innskudd er ikke tatt med i oversikten.

(MNOK)	3. kvartal 2011
Total kortsiktig gjeld	79 495
Garantert	0
Sikret	0
Ikke garantert/ usikret ⁴	79 495
Total ikke-kortsiktig gjeld (ekskl. andelen kortsiktig del av langsiktig gjeld)	43 909
Garantert	0
Sikret	0
Ikke garantert/ usikret ⁵	43 909
Egenkapital	9 561
Eierandelskapital ⁶	4 882
Grunnfondskapital ⁷	2 768
Annen egenkapital ⁸	1 911
Sum gjeld og egenkapital	132 965

³ Gjelder eiendeler og gjeld i eiendomsselskap som er kjøpet med formål å syndikeres og selges ut i andeler til kunder

⁴ Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner, innskudd fra kunder, finansielle derivater, annen kortsiktig gjeld og andel av verdipapirgjeld med forfall innen 12 mnd.

⁵ Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner, OMF, andel av verdipapirgjeld med forfall over 12 mnd og ansvarlig lånekapital

⁶ Egenkapitalbevis, overkursfond og utjevningsfond

⁷ Grunnfondskapital, kompensasjonsfond og gavefond

⁸ Fond for urealiserte gevinster, annen egenkapital og periodens resultat

Nedenfor følger en oversikt over netto kortsiktig og mellomlang gjeldsforpliktelse pr. 3. kvartal 2011. Tallene er basert på konsernregnskapet til Banken.

(MNOK)	3. kvartal 2011
A. Kontanter ⁹	249
B. Kontantekvivalenter	0
C. Handelsportefølje verdipapirer ¹⁰	8 488
D. Likviditet (A) + (B) + (C)	8 737
E. Kortsiktige finansielle fordringer ¹¹	1 175
F. Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner ¹²	5 342
G. Kortsiktig del av langsiktig gjeld ¹³	5 753
H. Annen kortsiktig finansiell gjeld	0
I. Kortsiktig finansiell gjeld (F) + (G) + (H)	11 095
J. Netto kortsiktig finansiell gjeld (I) – (E) – (D)	1 183
K. Ikke kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner ¹⁴	575
L. Obligasjonsgjeld ¹⁵	34 502
M. Annen ikke kortsiktig gjeld	0
N. Ikke kortsiktig finansiell gjeld (K) + (L) + (M)	35 077
O. Netto finansiell gjeld	36 260

1.8 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 avsnitt 8.1, samt kapittel 2, spesielt avsnitt 2.1.2.

Banken kjenner ikke til noen endringer i statlige, økonomiske, skattemessige, monetære eller pengepolitiske faktorer som har eller kan ha en vesentlig påvirkning på Bankens fremtidige drift utover det som er beskrevet i Prospektets avsnitt 2.1, kapittel 9 og kapittel 12.

1.9 EIERANDELSKAPITAL OG AKSJEKAPITAL

SpareBank 1 SR-Banks vedtektsfestede eierandelskapital før gjennomføringen av Omdanningen er på 3 182 834 025 kroner fordelt på 127 313 361 egenkapitalbevis, hvert pålydende 25 kroner. Etter gjennomføringen av Omdanningen vil ny vedtektsfestet aksjekapital utgjøre 4 987 241 725 kroner, fordelt på 199 489 669 Aksjer, hver pålydende 25 kroner.

1.10 OMDANNINGEN

1.10.1 FORMÅL MED OMDANNINGEN

Bakgrunnen for Omdanningen er at SpareBank 1 SR-Bank ønsker å styrke sin evne til å hente inn egenkapital og finansiering på konkurransedyktige betingelser gjennom å omdanne seg fra dagens selskapsform som egenkapitalbevisbank til aksjebank. Omdanningen til aksjebank antas å sikre SpareBank 1 SR-Bank en langsiktig, forsvarlig og lønnsom drift fremover, samtidig som rollen som en ansvarlig samfunnsbygger i den regionen banken er den del av videreutvikles.

⁹ Kontanter og fordringer på sentralbanker

¹⁰ Omløpsaksjer, sertifikater og obligasjoner (holdt til forfall og OMF)

¹¹ Fordringer på kredittinstitusjoner

¹² Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner

¹³ Andel av verdipapirgjeld med forfall tidligere enn 12 mnd

¹⁴ Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner

¹⁵ Verdipapirgjeld med forfall over 12 mnd og ansvarlig lånekapital

1.10.2 TILLATELSE TIL OMDANNINGEN

SpareBank 1 SR-Bank sendte 21. desember 2010 søknad om tillatelse til omdanning til aksjebank samt opprettelse av Sparebankstiftelsen SR-Bank.

Finanstilsynet anbefalte, i sin tilrådning til Finansdepartementet datert 17. mars 2011, at SpareBank 1 SR-Bank fikk tillatelse til å omdanne banken til aksjebank.

Med hjemmel i lov 10. juni 1988 nr. 40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner ("Finansieringsvirksomhetsloven") § 2c-13 annet ledd, gav Finansdepartementet den 21. juni 2011 tillatelse til å omdanne SpareBank 1 SR-Bank til aksjebank, samt å opprette sparebankstiftelse. Skattelempe ble innvilget den 1. juli 2011, slik at Omdanningen ikke vil utløse beskatning på SpareBank 1 SR-Banks hånd.

1.10.3 GJENNOMFØRING OG TIDSPLAN FOR OMDANNINGEN

Omdanning til allmennaksjeselskap gjennomføres etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2c-14 og Forskrift om egenkapitalbevis i sparebanker mv ("Egenkapitalforskriften") § 17. SpareBank 1 SR-Bank omdannes fra egenkapitalbevisbank til aksjebank fra og med 1. januar 2012.

1.10.4 ETABLERING AV SPAREBANKSTIFTELSE OG FORDELING AV AKSJER

Tidligere egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 SR-Bank vil i forbindelse med Omdanningen motta 1 Aksje som vederlag for hvert egenkapitalbevis de har i SpareBank 1 SR-Bank på omdanningstidspunktet. Dette utgjør totalt 127 313 361 Aksjer.

Sparebankstiftelsen SR-Bank mottar Aksjer tilsvarende den fordelingsmessige eierandelen grunnfondskapitalen representerer i SpareBank 1 SR-Bank. Dette utgjør totalt 72 176 308 Aksjer.

Etter Omdanningen vil SpareBank 1 SR-Bank ASA kun ha 1 egenkapitalklasse, aksjekapital, og samtlige Aksjer vil ha like rettigheter. Det totale antall Aksjer vil være 199 489 669.

Pr. Prospektets dato har egenkapitalbevisierne en eierandelskapital som representerer en egenkapitalbevisierbrøk på 63,2 prosent. Etter Omdanningen vil egenkapitalbevisierne motta en aksje pr. egenkapitalbevis og eie tilsvarende 63,2 prosent av Aksjene.

Pr. Prospektets dato utgjorde grunnfondskapitalen den inverse av egenkapitalbevisierbrøken, tilsvarende 36,8 prosent. På omdanningstidspunktet vil Sparebankstiftelsen SR-Bank motta Aksjer tilsvarende en eierandel på 36,8 prosent.

1.10.5 VPS-REGISTRERING OG NOTERING AV AKSJENE PÅ OSLO BØRS I OMDANNINGEN

SpareBank 1 SR-Banks egenkapitalbevis er registrert i VPS med ISIN-nr. NO 000 6000009. Aksjene vil bli registrert i VPS med ISIN-nr. NO 001 0631567. Aksjene registreres i VPS etter at kontofører gjennomfører ISIN-skift på Omdanningstidspunktet og har mottatt ny firmaattest etter registrering i Foretaksregisteret.

Det forventes at Aksjene som utstedes i forbindelse med Omdanningen vil være noterte på Oslo Børs fra og med 2. januar 2012. Egenkapitalbevisiere som på Omdanningstidspunktet får en aksje i vederlag pr. egenkapitalbevis de eide på Omdanningstidspunktet vil få sine aksjer registrert på ISIN-nr. NO 001 0631567 fra og med 3. januar 2012. Handler i Aksjene på Oslo Børs 2. januar 2012 vil gjennomføres på ISIN-nr. NO 001 0631567 mens i VPS vil beholdning være registrert på ISIN-nr. NO 000 6000009. Fra og med 3. januar 2012 vil handler i Aksjene på Oslo Børs og beholdning i VPS være registrert på ISIN-nr. NO 001 0631567.

1.10.6 RETTIGHETENE TIL AKSJENE

Fra Omdanningen er registrert i Foretaksregisteret og Aksjene er registrert på den enkelte investors VPS-konto, vil Aksjene være likestilt i enhver forstand, herunder med rett til utbytte.

1.11 SPAREBANKSTIFTELSEN SR-BANK

1.11.1 BAKGRUNN FOR ETABLERING

Som en følge av Omdanningen, vil det bli opprettet en sparebankstiftelse, Sparebankstiftelsen SR-Bank, i henhold til finansieringsvirksomhetsloven § 2c-13, jf. kapittel 2d. Sparebankstiftelsen SR-Bank vil bli tilført 72 176 308 Aksjer i forbindelse med Omdanningen.

1.11.2 SPAREBANKSTIFTELSEN SR-BANKS VEDTEKTESFESTEDE FORMÅLSBESTEMMELSE
”Stiftelsens formål er å forvalte aksjer den ble tilført ved opprettelsen og å utøve og opprettholde et betydelig, langsiktig og stabilt eierskap i SpareBank 1 SR-Bank ASA.

Stiftelsen kan for øvrig plassere midlene på en hensiktsmessig og betryggende måte ut fra hensynet til sikkerhet, risikospredning, likviditet og avkastning, samt med sikte på å oppnå markedsmessig avkastning på egenkapitalen. Stiftelsen kan disponere overskudd og utdele utbyttmidler til allmenntilgode formål. Stiftelsen skal i sin utdeling av utbyttmidler fortrinnsvis ta hensyn til de distrikter som har bygget opp grunnfondskapitalen til tidligere SpareBank 1 SR-Bank.

Stiftelsen eier 72.176.308 aksjer i SpareBank 1 SR-Bank. Eierskapet skal utøves i samsvar med alminnelige aksepterte eierstyringsprinsipper, og innenfor de rammer og retningslinjer generalforsamlingen har fastsatt. Eierskapet skal minst utgjøre 25 prosent av utstedte aksjer i SpareBank 1 SR-Bank.

Stiftelsen skal ved sin virksomhet videreføre sparebanktradisjonene ved deltakelse i kapitalutvidelser i SpareBank 1 SR-Bank og på annen måte. For øvrig kan stiftelsen utøve annen virksomhet som er forenlig med det angitte formål og de rammer som til en hver tid følger av regelverket for sparebankstiftelser.”

1.11.3 KAPITAL

Sparebankstiftelsen SR-Bank opprettes med 72 176 308 Aksjer, hver pålydende 25 kroner. 49 872 418 Aksjer inngår i Sparebankstiftelsen SR-Banks grunnkapital. Grunnkapitalen utgjør på opprettelsestidspunktet kr 1 246 810 450.

1.12 KOSTNADER I FORBINDELSE MED OMDANNINGEN

Omkostningene i forbindelse med Omdanningen forventes å utgjøre ca. 4 mill kroner. Omkostninger dekkes av SpareBank 1 SR-Bank.

Sparebankstiftelsen SR-Bank dekker ikke omkostninger i forbindelse med Omdanning ut over egne stiftelseskostnader.

1.13 RISIKOFAKTORER

En investering i SpareBank 1 SR-Banks egenkapitalbevis/ aksjer 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 SpareBank 1 SR-Banks egenkapitalbevis/ SpareBank 1 SR-Bank ASAs aksjer er SpareBank 1 SR-Banks 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 SpareBank 1 SR-Banks evne til å innfri sine låneforpliktelser og evne til å ta opp nye lån til akseptable betingelser.

Markedsrisiko oppstår hovedsakelig fra SpareBank 1 SR-Banks 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 valutalovgivningen, som vil kunne påvirke SpareBank 1 SR-Banks virksomhet negativt.

1.14 DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN

Alle dokumenter som det henvises til i dette Prospektet er tilgjengelige for fysisk inspeksjon på SpareBank 1 SR-Banks hovedkontor i en 12-måneders periode fra Prospektets dato. 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 egenkapitalbevis og 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 egenkapitalbevis i Banken eller i Aksjer i Aksjebanken etter Omdanningen. Eventuelle investeringer i egenkapitalbevis i Banken eller i Aksjer i Aksjebanken bør grundig vurderes mot risikofaktorene presentert i dette kapitlet, 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/Aksjebankens 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 egenkapitalbevis i SpareBank 1 SR-Bank og aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA etter Omdanningen vil påvirkes av den generelle utvikling i aksjemarkedene. Dette innebærer at kursen på SpareBank 1 SR-Banks egenkapitalbevis/ aksjer vil kunne gå opp eller ned uavhengig av Bankens underliggende utvikling.

Prissettingen av aksjen etter Omdanningen vil også kunne påvirkes av likviditetsmessige forhold. Handelen i egenkapitalbeviset 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.

Aksjer som eierne av egenkapitalbevis vil motta i forbindelse med Omdanningen vil ha ulike karakteristika enn egenkapitalbevisene. Det vil etter Omdanningen ikke være lovfestet begrenset eierinnflytelse. Videre vil det kun være en eierklasse (aksjekapitalen) slik at utvanningsproblematikk mellom eierklasser (grunnfondskapital og eierandelskapital) i egenkapitaltransaksjoner og disponering av årsresultat vil forsvinne. Etter Omdanningen vil det ikke være et grunnfond som tar tap før den øvrige kapitalen. Ved eventuelle underskudd i Banken vil aksjekapitalen proratarisk dekke tap før øvrig kapital, uavhengig av hvem som er eier av aksjene.

2.1.2 UTVIKLING I REGIONAL OG NASJONAL ØKONOMI

De global kapital- og kredittmarkedene har vært volatile siden høsten 2008 og hatt en negativ effekt på den internasjonale banksektoren. Denne effekten har i hovedsak vært redusert likviditet og økt kredittrisiko premie. 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 kreditt portefølje påvirkes negativt og vil kunne oppleve kreditttap.

En vesentlig del av virksomhet 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 gassprisene 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 valutalogvgivningen, 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 Baselkomitéen annonsert skjerpede kapitaldekningskrav og forsterkninger av Basel II-regelverket. I denne sammenheng har det særlig vært fokusert på kapitalbuffer som kan benyttes i nedgangskonjunkturer, styrking av kvaliteten på ansvarlig kapital, bedre risikodekning og revurdering av minimumskravene til ansvarlig kapital.

Som følge av endringer i EU sitt kapitaldekningsdirektiv, ble de norske forskriftene om beregning av kapitalkrav og ansvarlig kapital endret med virkning fra 1. januar 2011. De viktigste endringene omfatter strengere krav til hybridkapitalen (fondsobligasjonene), økt kapitalkrav for egenkapitalrisiko i handelsporteføljen, samt økte kapitalkrav og strengere krav til risikostyringen relatert til verdipapiriseringsposisjoner og ved bruk av Value at Risk-metoder i handelsporteføljen.

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 9.2.4

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 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 Banken for risikoen 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 rating-byråene vil kunne ha en negativ innvirkning på Bankens finansielle stilling og/ eller resultat.

Gitt det høye nivå av gjensidig avhengighet mellom finansinstitusjoner, kan bekymringer om en institusjon føre til betydelige likviditetsproblemer, tap eller mislighold av 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 rente marginer realisert mellom utlån og lånekostnader. Endringer i renteforskjellene kan direkte påvirke Banken 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 oppnå eller 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 stoler 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 faktorer som kan forårsake Bankens operativsystemer å stoppe eller ikke fungerer ordentlig omfatter en forverring i kvaliteten på IT-utvikling, support og drift prosesser og særlig høy utskifting av ansatte, noe som resulterer i et utilstrekkelig antall personell til å håndtere den vekst og økende kompleksiteten i 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 stoler på 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 til å endre sin beskyttende tiltak eller for å undersøke og avhjelpe sårbarheter eller andre eksponeringer. Banken kan også bli gjenstand for søksmål og økonomisk tap for ting som er enten ikke forsikret mot eller ikke fullt ut dekket 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 har en negativ effekt på Bankens virksomhet, strategi, finansielle stilling og / eller resultater.

Banken er utsatt for betydelig konkurranse innenfor alle sine forretningsområder. Konkurransen 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 anti-hvitvasking 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. Identifisere og håndtere interessekonflikter er kompleks, 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

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.

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 tjenestepensjon 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 virksomheten 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, innskytere 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 forfølge strategiske transaksjoner 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 fullføre integrasjonen av oppkjøpte enheter, komplett avhendelser som tilsiktet eller med hell 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 for å etterkomme. Områder hvor endringer eller utviklingen i regulering og / eller tilsyn kan ha en negativ innvirkning inkludert, men ikke begrenset til (i) endringer i penge-, rente- og øvrig politikk, (ii) generelle endringer i regjeringen og regulerende myndighet eller regimer som kan påvirke investor beslutninger eller øke kostnadene av å gjøre forretninger, (iii) endringer i konkurranse og prissettings områdene, (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 potensielt 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 vanskelig 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 11.10.

3. ERKLÆRINGER

3.1 STYRETS ANSVARSERKLÆRING

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

Styret, 21. desember 2011
Styret i SpareBank 1 SR-Bank


Kristian Eidesvik
(styreleder)


Mari Rege


Einar Risa


Gunn-Jane Håland
(nestleder)


Birthe Cecilie Lepsø


Erling Øverland


Erik Edvard Tønnesen


Elin Rødder Gundersen


Sally Kund-Andersen

3.2 ERKLÆRING VEDRØRENDE FREMTIDSRETTEDE UTTALELSER

Dette Prospektet inneholder "fremtidsrettede" uttalelser, herunder, men ikke begrenset til prognoser og forventninger til SpareBank 1 SR-Bank fremtidige finansielle posisjon, forretningsstrategi, planer og målsettinger. Alle fremtidsrettede uttalelser i dette Prospektet er basert på informasjon tilgjengelig for SpareBank 1 SR-Bank, samt SpareBank 1 SR-Banks synspunkter og vurderinger, slik disse foreligger pr. Prospektdatoen. SpareBank 1 SR-Bank fraskriver seg uttrykkelig enhver forpliktelse til å utarbeide eventuelle oppdateringer eller rettelselser av fremtidsrettede uttalelser inntatt i dette Prospektet, eller reflektere eventuelle endringer i SpareBank 1 SR-Bank forventninger med hensyn til slike uttalelser eller endringer i faktiske forhold eller omstendigheter som slike uttalelser er basert på, med mindre slik oppdatering eller rettelse er pålagt ved lov.

Når uttrykkene "forventer", "tror", "estimat", "forventer", "søker å", "kanskje", "plan" og lignende uttrykk benyttes i dette Prospektet, og de relaterer seg til SpareBank 1 SR-Bank, dets datterselskaper eller dets ledelse, er disse uttrykkene ment å identifisere fremtidsrettede uttalelser. SpareBank 1 SR-Bank kan ikke gi noen garanti for riktigheten av slike fremtidsrettede uttalelser og investorer advares om at fremtidsrettede uttalelser ikke er garantier for fremtidig utvikling. Fremtidsrettede uttalelser er gjenstand for kjente og ukjente risikoer, usikkerheter og andre faktorer som kan føre til at faktiske resultater, ytelse eller prestasjoner for SpareBank 1 SR-Bank, dets datterselskaper, eller SpareBank 1 SR-Bank bransje vil avvike vesentlig fra de fremtidige resultater, ytelse eller prestasjoner som er uttrykt eller innforstått i slike fremtidsrettede uttalelser. Slike fremtidsrettede uttalelser er basert på en rekke forutsetninger om SpareBank 1 SR-Bank og dets datterselskapers nåværende og fremtidige forretningsstrategier og bransjen SpareBank 1 SR-Bank og dets datterselskaper opererer eller skal operere i. Faktorer som kan føre til at SpareBank 1 SR-Bank og dets datterselskapers faktiske resultater, ytelse eller prestasjoner vesentlig avviker fra de fremtidsrettede uttalelsene består blant annet av, men er ikke begrenset til, risikofaktorene beskrevet i kapittel 2 "Risikofaktorer" samt andre steder i Prospektet.

Gitt de nevnte usikkerhetene, advares potensielle investorer mot å legge utilbørlig vekt på noen av disse fremtidsrettede uttalelsene.

3.3 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 Styret kjenner til og kan kontrollere ut fra offentliggjorte opplysninger fra tredjepart, bekreftes at det ikke er utelatt fakta som kan medføre at de gjengitte opplysningene er unøyaktige eller villedende.

4. OMDANNINGSTEKNISKE FORHOLD

4.1 FORMÅLET MED OMDANNINGEN

Omdanningen til aksjebank har som formål å sikre Sparebank 1 SR-Bank langsiktig, forsvarlig og lønnsom drift fremover, samtidig som rollen som en ansvarlig samfunnsbygger i den regionen banken er en del av videreutvikles. Omdanningen av SpareBank 1 SR-Bank vil legge til rette for best mulige forutsetninger for Banken i markedet for egenkapital og fremmedkapital, slik at Banken fortsatt kan lede an i utviklingen av den regionen Banken virker i. SpareBank 1 SR-Bank omdannes til aksjebank som tar opp i seg og viderefører den regionale forankringen, bankens historie og sparebanktradisjonen.

4.2 BAKGRUNN FOR OMDANNINGEN

I lys av utviklingen i de nasjonale og internasjonale finansmarkeder, drøftet representantskapet i SpareBank 1 SR-Bank i møte den 28. juni 2010 bankens langsiktige utfordringer og muligheter herunder konkurransedyktig tilgang på egenkapital og fremmedkapital.

Bankens sterke utvikling gjennom mange år har vært avgjørende for at nødvendig kapital er blitt tilført landsdelen. En fortsatt lønnsom og solid bank, med god tilgang på både egenkapital og fremmedkapital, vil være av stor betydning for fortsatt vekst og utvikling i regionen.

Representantskapet ba på denne bakgrunn styret i banken å utrede fordeler og ulemper ved en eventuell omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til allmennaksjeselskap (ASA), aksjebank.

Etter en konkret helhetsvurdering av alle relevante forhold som banken står overfor vedtok styret i møte den 28. oktober 2010 å tilrå bankens representantskap å vedta omdanning til allmennaksjeselskap (ASA).

Styret legger stor vekt på at bankens regionale forankring skal bevares, og at sparebankvirksomheten fortsatt skal videreføres i nært samspill med samfunns- og næringsutviklingen i landsdelen.

Representantskapet i SpareBank 1 SR-Bank vedtok enstemmig i møte 25. november 2010 styrets tilråding om omdanning av banken til et allmennaksjeselskap (ASA), i tråd med innkalling publisert i børsmelding 5. november 2010. Representantskapet ga styret fullmakt til å søke Finanstilsynet/Finansdepartementet om tillatelse til omdanning og om skattelempe. Det ble stilt som betingelse for vedtaket at Finansdepartementets tillatelse til omdanning ble gitt på tilfredsstillende vilkår og at banken ville få skattelempe ved Omdanningen. I vedtaket ble det også lagt til grunn at representantskapet skulle treffe nærmere vedtak om gjennomføring av Omdanningen etter at tillatelse var gitt.

4.3 TILLATELSE TIL Å OMDANNE SPAREBANK 1 SR-BANK TIL AKSJEBANK

SpareBank 1 SR-Bank sendte 21. desember 2010 søknad om tillatelse til omdanning til aksjebank samt opprettelse av Sparebankstiftelsen SR-Bank.

Finanstilsynet anbefalte, i sin tilråding til Finansdepartementet datert 17. mars 2011, at SpareBank 1 SR-Bank fikk tillatelse til å omdanne banken til aksjebank.

Med hjemmel i Finansieringsvirksomhetsloven § 2c-13 annet ledd, gav Finansdepartementet den 21. juni 2011 tillatelse til å omdanne SpareBank 1 SR-Bank til aksjebank samt å opprette sparebankstiftelse. Skattelempe ble innvilget fra Finansdepartementet den 1. juli 2011.

Tillatelsen fra Finansdepartementet ble gitt på følgende vilkår:

1. *SpareBank 1 SR-Bank ASA skal videreføre sparebankvirksomhet med lokal forankring i Rogaland.*
2. *Det skal til en hver tid framgå av vedtektene til sparebankstiftelsen at stiftelsen skal ha et langsiktig og stabilt formål med sitt eierskap i SpareBank 1 SR-Bank ASA, og at stiftelsen ved sine disposisjoner i rimelig utstrekning skal ta hensyn til det distriktet som har bygget opp kapitalen.*
3. *Sparebankstiftelsen skal vedtektsfeste et formål om markedsmessig avkastning på sin egenkapital.*
4. *Sparebankstiftelsen skal ha en eierandel i SpareBank 1 SR-Bank ASA som er lik eller høyere enn 25 pst. Sparebankstiftelsens eierandel i SpareBank 1 SR-Bank ASA skal til en hver tid være vedtektsfestet.*
5. *Sparebankstiftelsen skal vedtektsfeste at ethvert salg av aksjer krever enstemmighet i sparebankstiftelsens styre.*
6. *Sparebankstiftelsen skal vedtektsfeste flertalls krav for vedtektsendringer.*
7. *Det skal gis vedtektsbestemmelser om forvaltningen av sparebankstiftelsens likviditet som angir tillatte plasseringsformer.*
8. *Tillatelsen kan ikke tas i bruk før Finanstilsynet har godkjent styremedlemmene i sparebankstiftelsen.*
9. *Tillatelsen kan ikke tas i bruk før Finanstilsynet har godkjent vedtektene til SpareBank 1 SR-Bank ASA og sparebankstiftelsen.*
10. *Tillatelsen kan ikke tas i bruk før Finanstilsynet har godkjent sparebankstiftelsens navn.*

Samtidig med at Finansdepartementet ga tillatelse til omdanning ble det vedtatt en forskrift om endring av Egenkapitalbevisforskriften § 17, som innebærer at SpareBank 1 SR-Bank kan omdannes til aksjebank ved vedtektsendring og navneskifte uten skifte av organisasjonsnummer.

4.4 REPRESENTANTSKAPETS VEDTAK OM GJENNOMFØRING AV OMDANNING

Styret fant vilkårene fra Finansdepartementet tilfredsstillende, og vedtok derfor å anbefale overfor representantskapet at SpareBank 1 SR-Bank omdannes til aksjebank.

Representantskapet i SpareBank 1 SR-Bank vedtok enstemmig i etterfølgende møte den 23. november 2011 endelig plan for omdanning av Banken til allmennaksjeselskap (ASA), i tråd med innkalling publisert i børsmelding 2. november 2011 og i tråd med vilkår angitt av Finansdepartementet.

Representantskapet fattet følgende vedtak om gjennomføring av omdanning;

Vedtak i første møte/første gangs behandling;

”Styrets forslag i plan for omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til aksjebank, i form av et allmennaksjeselskap for videreføring av bankvirksomheten, etablering av Sparebankstiftelsen SR-Bank med formål å utøve og opprettholde et betydelig, langsiktig og stabilt eierskap i SpareBank 1 SR-Bank ASA og utdele gaver til allmenntilgunnende formål sammen med forslag til aksjefordeling, legges frem for andre gangs behandling i representantskapet for endelig vedtak, jf. sparebankloven § 5, finansieringsvirksomhetsloven § 2c-17 og forskriften om egenkapitalbevis § 17.”

Vedtak i andre møte/andre gangs behandling. I samsvar med sparebankloven § 5, finansieringsvirksomhetsloven § 2c-17 og forskriften om egenkapitalbevis § 17;

I

1. *Styrets forslag i plan for omdanning av SpareBank 1 SR-Bank fra egenkapitalbevisbank til aksjebank ved at bankkonsesjon, eiendeler og forpliktelser videreføres i et allmennaksjeselskap, vedtas.*
2. *Navnet på den omdannede sparebanken skal være SpareBank 1 SR-Bank ASA.*
3. *Styrets forslag til nye vedtekter for allmennaksjeselskapet godkjennes, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-17 (2) og forskriften om egenkapitalbevis § 17.*
4. *Aksjekapitalen i den omdannede SpareBank 1 SR-Bank ASA skal utgjøre kr 4 987 241 725 fordelt på 199 489 669 aksjer a kr 25 fullt innbetalt.*
5. *Aksjekapitalen i SpareBank 1 SR-Bank ASA fordeles på gjennomføringstidspunktet mellom eiere av egenkapitalbevis og sparebankstiftelsen etter forholdet mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen slik disse kapitalstørrelsene defineres i finansieringsvirksomhetsloven § 2b-1. Overkursfondet teller med ved beregningen av eierandelskapitalen og kompensasjonsfondet teller med ved beregning av grunnfondskapitalen. Fordelingen av aksjer mellom kapitalklassene gjennomføres på grunnlag av avlagt regnskap per 30. september 2011 i SpareBank 1 SR-Bank.*
6. *Eiere av egenkapitalbevis i SpareBank 1 SR-Bank skal på gjennomføringstidspunktet få sine egenkapitalbevis byttet om i aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA. SpareBank 1 SR-Bank har utstedt 127 313 361 egenkapitalbevis som på tidspunktet for omdanning vil bli byttet om med tilsvarende antall aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA. Sparebankstiftelsen vil få tildelt aksjer i samsvar med den fordeling mellom kapitalklassene i Sparebank 1 SR-Bank som er angitt under punkt 5 i vedtaket. Dette gir en tildeling til sparebankstiftelsen på 72 176 308 aksjer. Andel av grunnfondskapitalen som ikke gir grunnlag for tildeling av aksjer til sparebankstiftelsen tilføres overkursfondet i SpareBank 1 SR-Bank ASA.*
7. *Styrefullmakter som angitt i pkt 14 i plan for omdanning, videreføres i SpareBank 1 SR-Bank ASA.*
8. *Selskapsorganene i den omdannede SpareBank 1 SR-Bank ASA skal settes sammen i samsvar med innstilling fra valgkomiteen.*

Alle valg skjer med virkning fra tidspunktet for gjennomføring av omdanningen. For tillitsverv som krever egnethetsvurdering av Finanstilsynet forutsettes at slik egnethetsvurdering er gjennomført.

II

1. *Styrets forslag om opprettelse av sparebankstiftelse i plan for omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til aksjebank godkjennes.*
2. *Sparebankstiftelsens navn skal være Sparebankstiftelsen SR-Bank.*
3. *Stiftelsen opprettes med 72 176 308 aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA, hver pålydende NOK 25. 49 872 418 aksjer inngår i stiftelsens grunnkapital. Grunnkapitalen utgjør på stiftelsestidspunktet NOK 1 246 810 450.*
4. *Sparebankstiftelsen skal ha som formål å utøve og opprettholde et betydelig, langsiktig og stabilt eierskap i SpareBank 1 SR-Bank og utdele gaver til allmennyttige formål.*

5. Styrets forslag til stiftelsesdokument for sparebankstiftelsen godkjennes sammen med utkast til vedtekter jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-17 (2), jf. kapittel 2 d.
6. Selskapsorganene i Sparebankstiftelsen SR-Bank skal ved etableringen settes sammen i samsvar med innstilling fra valgkomiteen.

Alle valg skjer med virkning fra tidspunktet for gjennomføring av omdanningen. For tillitsverv som krever egnethetsvurdering av Finanstilsynet forutsettes at slik egnethetsvurdering er gjennomført.

III

Styret gjennomfører omdanningen i samsvar med de vedtak som representantskapet har truffet. Styret kan gjennomføre de endringer i representantskapets vedtak som er en direkte følge av eventuelle vilkår som Finanstilsynet gir i forbindelse med gjennomføringen. Registreringsmelding om omdanning sendes Fortaksregisteret når styret finner at alle vilkår for å gjennomføre omdanningen er oppfylt.”

4.5 GJENNOMFØRING AV OMDANNING

Omdanning til aksjebank gjennomføres således etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2c-14 og Egenkapitalforskriften § 17. SpareBank 1 SR-Bank omdannes fra egenkapitalbevisbank til aksjebank fra og med 1. januar 2012. Vedtektene for den omdannende Banken er inntatt i vedlegg 2.

4.5.1 ETABLERING AV SPAREBANKSTIFTELSEN SR-BANK OG FORDELING AV AKSJEKAPITAL

Tidligere egenkapitalbevisiere i SpareBank 1 SR-Bank vil motta 1 Aksje som vederlag for hvert egenkapitalbevis de har i SpareBank 1 SR-Bank på omdanningstidspunktet. Gjeldende lovgivning for Aksjene er Lov av 13. juni 1997 nr. 45 om allmennaksjeselskaper (Allmennaksjeloven).

Sparebankstiftelsen SR-Bank mottar Aksjer tilsvarende eierandelen grunnfondskapitalen representerte i SpareBank 1 SR-Bank på omdanningstidspunktet.

I samsvar med Finansieringsvirksomhetsloven § 2c-16 første ledd vil aksjekapitalen i SpareBank 1 SR-Bank ASA på omdanningstidspunktet fordeles mellom sparebankstiftelsen og eierne av egenkapitalbevis etter forholdet mellom grunnfondskapitalen etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-1 annet ledd med tillegg av kompensasjonsfondet, og eierandelskapitalen etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-1 tredje ledd med tillegg av overkursfondet. Det vil si at fordelingen av aksjekapitalen gjøres etter eierbrøken.

Regnskapsmessige resultater i SpareBank 1 SR-Bank som egenkapitalbevisbank ble fordelt etter bokførte verdier mellom eierklassene grunnfondskapital og eierandelskapital (etter eierbrøken) og således mottar Sparebankstiftelsen SR-Bank som vederlag aksjer i henhold til eierbrøken pr. siste avlagte og reviderte kvartalsregnskap for SpareBank 1 SR-Bank før Omdanningen. Fordelingen av overskudd vil således være uforandret, og det vil ikke medføre noen verdioverføringer mellom eierklassene ved Omdanningen.

Etter Omdanningen vil SpareBank 1 SR-Bank ASA kun ha en egenkapitalklasse, aksjekapital, og samtlige Aksjer vil ha like rettigheter. Det totale antall Aksjer vil være 199 489 669.

4.5.2 AKSJER SOM UTSTEDES I OMDANNINGEN

Aksjer som utstedes til egenkapitalbevisiere vil tilsvare det antall egenkapitalbevis som Banken har utstedt på omdanningstidspunktet. Dette utgjør 127 313 361 Aksjer.

Videre vil den inverse¹⁶ egenkapitalbevisbrøk (eierbrøk) være grunnlag for antall Aksjer som skal utstedes til Sparebankstiftelsen SR-Bank. Eierbrøken på omdanningstidspunktet er 63,8195259 prosent.

Totalt antall Aksjer etter Omdanningen blir således 127 313 361/63,8195259 prosent som tilsvarer 199 489 669.

Sparebankstiftelsen SR-Bank vil etter Omdanningen av SpareBank 1 SR-Bank motta 72 176 308 Aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA, tilsvarende en eierandel på 36,1804741 prosent

4.5.3 VPS-REGISTRERING, RETTIGHETER, M.V. FOR AKSJER SOM UTSTEDES I FORBINDELSE MED OMDANNINGEN

Bankens egenkapitalbevis er registrert i VPS med ISIN-nr. NO 000 6000009. Aksjene som blir utstedt i forbindelse med Omdanningen, vil få ISIN-nr NO 001 0631567. Egenkapitalbevisiere pr. utgangen av 30. desember 2011 (siste børsdag i 2011) vil som nevnt gjennom et ISIN-skift motta en Aksje for hvert egenkapitalbevis de eier på omdanningstidspunktet. Aksjene vil bli utstedt så snart aksjekapitalen er registrert i Foretaksregisteret, noe som forventes å skje innen åpningstid på Oslo Børs 2. januar 2012. Aksjene som utstedes til Sparebankstiftelsen SR-Bank vil gi like rettigheter som de øvrige Aksjene.

Egenkapitalbevisiere som på Omdanningstidspunktet får en aksje i vederlag pr. egenkapitalbevis de eide på Omdanningstidspunktet vil få sine aksjer registrert på ISIN-nr. NO 001 0631567 fra og med 3. januar 2012. Handler i Aksjene på Oslo Børs 2. januar 2012 vil gjennomføres på ISIN-nr. NO 001 0631567 mens i VPS vil beholdning være registrert på ISIN-nr. NO 000 6000009. Fra og med 3. januar 2012 vil handler i Aksjene på Oslo Børs og beholdning i VPS være registrert på ISIN-nr. NO 001 0631567.

Alle Aksjer som utstedes i forbindelse med Omdanningen har lik rett til utbytte for 2011.

4.6 NOTERING PÅ OSLO BØRS

SpareBank 1 SR-Banks utstedte egenkapitalbevis er notert på Oslo Børs under ticker "ROGG". Etter Omdanningen vil Aksjene bli notert på Oslo Børs med ticker koden "SRBANK". Noteringen vil bli videreført for Bankens Aksjer etter Omdanningen som er planlagt å skje med virkning fra 1. januar 2012.

SpareBank 1 SR-Bank vil etter omdanning til et allmennaksjeselskap oppfylle vilkårene for fortsatt notering. SpareBank 1 SR-Bank har siden 2. mai 1994 hatt egenkapitalbevis notert på Oslo Børs, og må anses å ha allmenn interesse og være egnet for notering.

Notering av Aksjene på Oslo Børs kan først skje når Aksjene er registrert i Foretaksregisteret. Slik registrering forventes å skje innen åpningstid på Oslo Børs 2. januar 2012. Aksjene som utstedes til Sparebankstiftelsen SR-Bank forventes å være registrert og notert på Oslo Børs samtidig med de øvrige Aksjene som utstedes i forbindelse med Omdanningen.

4.7 RETTIGHETER MV. TIL AKSJENE SOM UTSTEDES I OMDANNINGEN

Fra aksjekapitalen er registrert i Foretaksregisteret og Aksjene er registrert på den enkelte egenkapitalbevisiers VPS-konto vil Aksjene være likestilt i enhver forstand, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet utdelt etter registreringen. For en nærmere beskrivelse av Aksjenes rettigheter, se også avsnitt 11.9 "Investorpolitikk" og avsnitt 11.10 "Utbyttepolitikk". Aksjene vil, i likhet med de eksisterende egenkapitalbevisene, være utstedt i henhold til norsk rett.

4.8 REGULATORISKE FORHOLD

Alle konsesjoner videreføres.

¹⁶ Egenkapitalbevisbrøk = eierandelskapital/ (eierandelskapital + grunnfondskapital). Den inverse av egenkapitalbevisbrøken = 1 - egenkapitalbevisbrøken.

4.9 VEDTEKTSFESTET AKSJEKAPITAL ETTER OMDANNINGEN

Før gjennomføringen av Omdanningen utgjør Bankens vedtektsfestede eierandelskapital 3 182 834 025 kroner, fordelt på 127 313 361 egenkapitalbevis, hvert pålydende 25 kroner. Etter gjennomføringen av Omdanningen vil ny vedtektsfestet aksjekapital utgjøre 4 987 241 725 kroner fordelt på 199 489 669 Aksjer, hver pålydende 25 kroner.

4.10 UTVANNING I EIERANDEL ETTER GJENNOMFØRING AV OMDANNINGEN

Egenkapitalbevisene vil etter Omdanningen eie 127 313 361 Aksjer. Dette utgjør 63,8195259 prosent. Før Omdanningen var egenkapitalbevisbrøken (eierbrøken) på 63,8195259 prosent.

Sparebankstiftelsen SR-Bank vil etter Omdanningen eie 72 176 308 aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA. Dette utgjør 36,1804741 prosent. Før Omdanningen var den inverse av egenkapitalbevisbrøken (eierbrøken) på 36,1804741 prosent.

4.11 EGENKAPITALBEVISBRØK OG UTBYTTEBEREGNING

Eierklassene eierandelskapital og grunnfondskapital vil etter Omdanningen falle bort og erstattes med en eierklasse; aksjekapital. Beregning og fordeling av resultat etter eierbrøken i Banken vil falle bort som følge av Omdanningen, og fordeling av resultat og rettigheter fordeles likt mellom alle utstedte Aksjer.

4.12 OMKOSTNINGER OG FORDELING AV OVERKURS OMDANNINGEN

Omdanningen skal gjennomføres med regnskapsmessig kontinuitet. Representantskapet har vedtatt at av forholdet mellom opptjent og innskutt kapital i SpareBank 1 SR-Bank ASA skal videreføres i samme forhold som for SpareBank 1 SR-Bank.

Omkostningene i forbindelse med Omdanningen forventes å utgjøre ca. 4 mill kroner. Kostnadene dekker honorar til Tilrettelegger og juridisk rådgiver, utgifter til trykking og utsendelse av Prospektet, prospektavgift til Finanstilsynet, markedsføring av Omdanningen, samt diverse andre kostnader i forbindelse med gjennomføringen av Omdanningen. Omkostningene dekkes av SpareBank 1 SR-Bank ASA og fratrekkes egenkapitalen.

Sparebankstiftelsen SR-Bank vil ikke bli belastet med noen omkostninger utover tegningskursen for de tildelte aksjer, men vil dekke sine egne stiftelseskostnader.

4.13 TILRETTELEGGERE

Tilrettelegger for Omdanningen er SpareBank 1 SR-Markets, Bjergsted Terrasse 1, Postboks 250, 4066 Stavanger. Telefon 02002.

Ansatte i SpareBank 1 SR-Markets innehar 57 742 egenkapitalbevis i Banken pr. Prospektets dato.

4.14 ØVRIGE RÅDGIVERE

Advokatfirmaet Selmer DA har vært juridisk rådgiver for SpareBank 1 SR-Bank i forbindelse med Omdanningen. Juridisk rådgivers adresse er: Tjuvholmen allé 1, PB 1324 Vika, 0112 Oslo. Telefon: 23 11 65 00.

5. PRESENTASJON AV SPAREBANK 1 SR-BANK

5.1 INFORMASJON OM SPAREBANK 1 SR-BANK

SpareBank 1 SR-Bank ble etablert 1. oktober 1976 og er registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 937 895 321. SpareBank 1 SR-Bank er etablert i henhold til og underlagt bestemmelsene i Sparebankloven 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.

SpareBank 1 SR-Bank 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 er Sør- og Vestlandets største og ledende finanskonsern med 54 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. 3. kvartal 2011 på 133 mrd kroner. SpareBank 1 SR-Bank er i dag landets nest største sparebank og landets nest største norskeide bank.

SpareBank 1 SR-Bank er markedsleder i Rogaland både innenfor person- og bedriftsmarkedet, samt eiendomsmegling. 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 SpareBank 1 SR-Bank 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 har utviklet konkurransedyktige produkter som er distribuert gjennom alliansebankene.

SpareBank 1 SR-Bank har en sterk regional tilknytning og sparebanktradisjonen preger tungt forretningsidéen og bedriftskulturen. Sparebankens særpreg er først og fremst i lokal tilstedeværelse, desentralisert beslutningsstruktur og tilbakeføring av verdiskaping gjennom allmennyttige formål.

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 54 kontor som forvalter ca 133 mrd kroner og har over 1 280 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 siden 1994 vært notert på Oslo Børs med grunnfondsbevis (som etter hvert fikk benevnelsen egenkapitalbevis).

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.

I februar 2001 ble SR-Forvaltning etablert, som SpareBank 1 SR-Banks forvaltningsselskap.

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

I 2005 etablerte SpareBank 1 SR-Bank SR-Investering AS for investeringer i egenkapitalpapirer. SR-Investering AS skal investere i bedrifter, venture-, private equity- og såkornfond for å bidra til en langsiktig verdiskapning i SpareBank 1 SR-Banks markedsområde.

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 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 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 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 kapitalmarkedsmiljøet utenfor Oslo.

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.

5.3 FORRETNINGSIDÈ 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 2011 har styret i SpareBank 1 SR-Bank vedtatt som et finansielt mål at banken skal være blant den beste tredjedelen på egenkapitalavkastning av banker det er naturlig å sammenligne seg med. Videre er det et soliditetsmål for 2011 at kjernekapitaldekningen 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 Sparebank 1 SR-Bank 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:

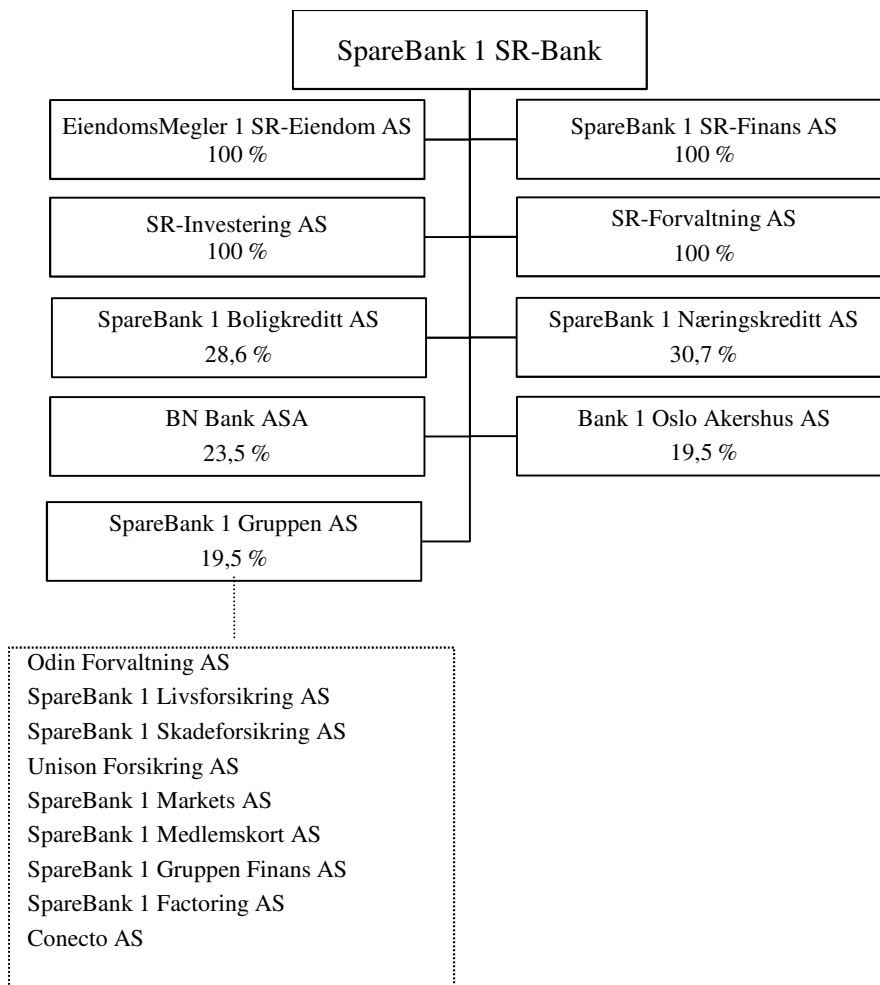
- ansvar og respekt
- vilje og evne til forbedring"

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

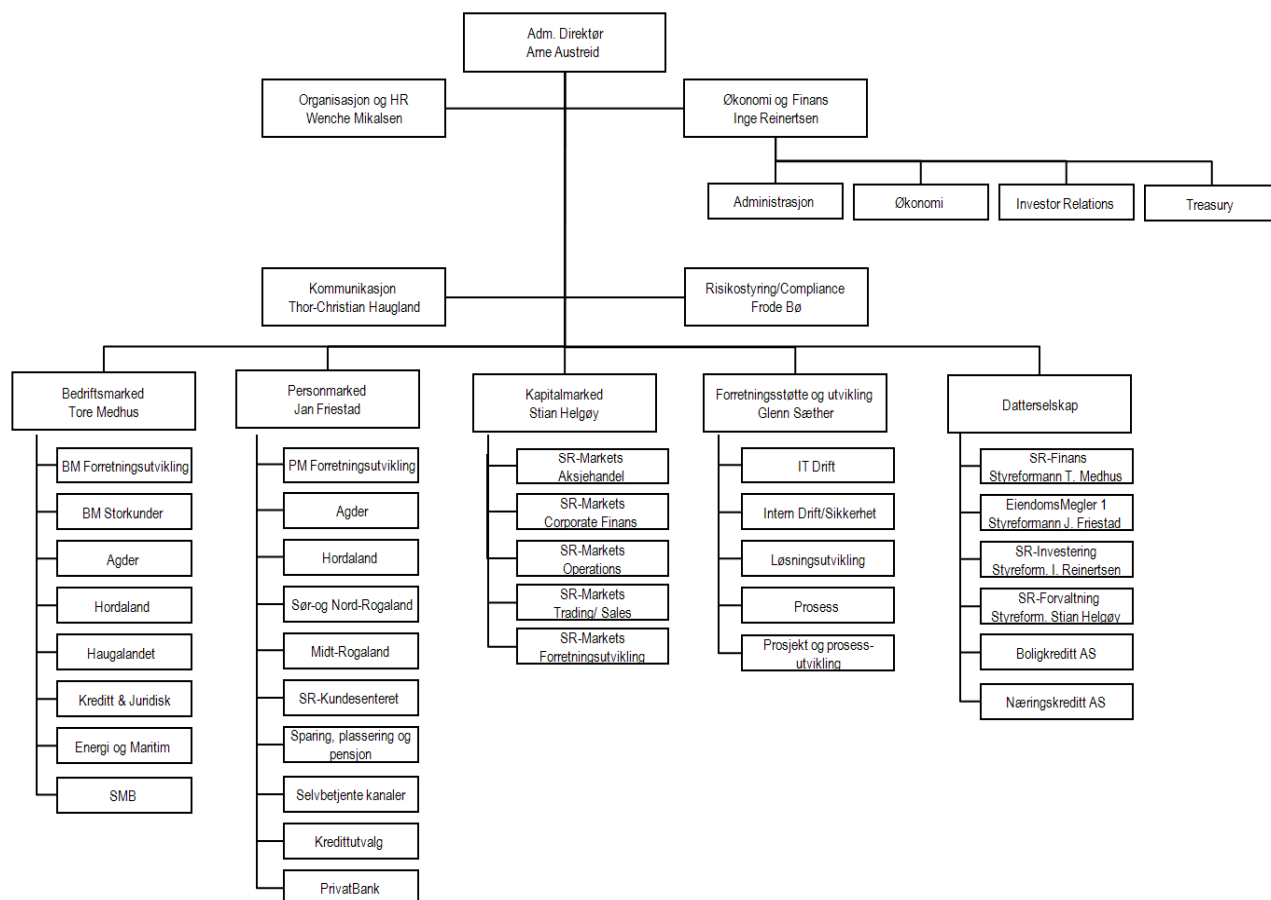
SpareBank 1 SR-Bank med datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter er etablert i Norge og opererer etter norsk lovgivning. Den juridiske selskapsstrukturen med eierandeler for SpareBank 1 SR-Bank konsernet er presentert i figuren under.



For nærmere beskrivelse av virksomhetene i konsernselskapene se egne punkt under i kap. 5. 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 kanalene 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 2010¹⁷, for sjettede 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 kundefølelse, selv om dette innebærer å bistå kunder utenfor "egen" enhet.

Ei dør inn

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

Profesjonell kundefølelse 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*.

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 de 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.

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. Brutt ned på det mest modne markedet, Rogaland, er markedsandelen for både banktjenester og eiendomsmegling nærmere 40 prosent.

¹⁷ Telemarksforskning: <http://www.tmforsk.no>

5.5.2 PERSONMARKEDET

Banken har en sterk posisjon i personmarkedet i Rogaland, Hordaland og Agder-fylkene. Divisjonens 285 000 kunder betjenes gjennom 54 kontorer, et moderne kundesenter og selvbetjente mobile og digitale kanaler.

Netto samlet kundevekst siste år, var på seks prosent.

Divisjonen har pr. 3. kvartal 2011 utlån til privatmarkedet på ca. 90 mrd kroner inkludert lån overført til 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 4 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 591 medarbeidere (545 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.

Markedsområdet, som består av Rogaland, Hordaland og Agder-fylkene, 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				
	3. kv 2011	3. kv 2010	2010	2009	2008	3. kv 2011	3. kv 2010	2010	2009	2008	3. kv 2011	3. kv 2010	2010	2009	2008
Netto renteinntekter	619	659	707	726	728	48	54	73	72	50	47	18	32	19	5
Andre inntekter	218	202	434	416	347	33	37	48	45	37	24	8	16	8	4
Totalt	838	861	1150	1143	1074	81	90	121	118	87	71	26	47	27	8

Salg av produkter gjennom direktekanalene (kundesenter, internett og mobil) utgjør 19 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 30. september 2011 var misligholdet 0,4 prosent av utlånsporteføljen, og tapene siste 12 mnd 0,05 prosent. Av totale utlån er 97,8 prosent klassifisert som lav risiko.

Privatmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 556 mill kroner pr. 3. kvartal 2011, mot 608 mill kroner samme tid i fjor. Årsaken til endringene er lavere marginer på utlån som følge av økte innlånskostnader og sterk konkurranse. For samme periode hadde divisjonen netto nedskrivninger på utlån på 24 mill kroner.

5.5.3 BEDRIFTSMARKEDET

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. 3. kvartal 2011 utlån til bedriftsmarkedet på ca. 49 mrd kroner og forvalter ca. 32 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 162,3 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 på om lag 20 prosent, målt i forhold til aktivitetskapital (utlån og innskudd). Divisjonens nyere markedssetting i Hordaland og Agder-fylkene har gitt god uttelling gjennom stadig voksende markedsandeler. Tabellen viser utviklingen fylkesvis for morbank.

BM-divisjonen	Rogaland					Agder					Hordaland				
	3. kv 2011	3. kv 2010	2010	2009	2008	3. kv 2011	3. kv 2010	2010	2009	2008	3. kv 2011	3. kv 2010	2010	2009	2008
Netto renteinntekter	428	431	572	495	491	45	56	72	61	51	66	47	69	47	29
Andre inntekter	126	107	147	137	166	8	6	9	9	26	11	5	8	6	11
Totalt	554	538	724	633	657	53	62	81	70	77	77	52	77	53	40

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

Bedriftsmarkedsdivisjonens bidrag før nedskrivninger på utlån ble 556 mill kroner pr. 3. kvartal 2011. Dette er en resultatforbedring/endring fra samme tid i fjor på 9 mill kroner, som hovedsakelig skyldes økning i provisjonsinntekter. Pr. 3. kvartal 2011 hadde divisjonen netto nedskrivninger på utlån og garantier på 70 mill kroner.

5.5.4 KAPITALMARKEDET

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

Verdipapirvirksomheten er organisert under merkenavnet SR-Markets og omfatter kundehandel og egenhandel med renter, valuta og aksjer, corporate finance-tjenester samt oppgjørfsfunksjon 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, eksklusive datterselskaper, omsatte i 2008 for 146 mill kroner, i 2009 for 169 mill kroner og i 2010 for 179 mill kroner. Pr. 3. kvartal er omsetningen for 2011 på 150 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. 3. kvartal 2011 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.

54 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 med eget styre. Virksomheten fremstår i markedet som EiendomsMegler 1. Divisjonens 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. 30. september 2011 203 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 hadde omsatt ca. 5 700 eiendommer pr. 3. kvartal 2011 til en samlet verdi av 15,5 mrd kroner. Totale inntekter for perioden utgjorde 327 mill kroner, og resultat før skatt var på 48 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 leasing. Selskapet ble etablert i 1972 og sysselsetter 34,4 årsverk fordelt på Bergen, Haugesund, Stavanger og Kristiansand.

SpareBank 1 SR-Finans produkter distribueres via bankens kontornett og kundesenter, av selskapets egne rådgivere og via internettbaserte tjenester. I tillegg til Bankens markedsområde i Rogaland, Agder og Hordaland, har selskapet distribusjonsavtaler med 12 banker tilknyttet SpareBank 1-alliansen. Forvaltningskapitalen utgjorde pr. 3. kvartal 2011 5,2 mrd kroner. Resultat før skatt pr. 3. kvartal 2011 var på 57 mill kroner.

5.6.3 SR-FORVALTNING AS

Selskapet forvalter verdipapirer for privatpersoner, selskaper, pensjonskasser samt SpareBank 1 SR-Bank og Bankens pensjonskasse. Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 3. kvartal 5,8 mrd kroner. Resultat før skatt pr. 3. kvartal 2011 utgjorde 18 mill kroner.

Selskapet har søkt Finanstilsynet om endring av selskapsstruktur til forvaltningsselskap for verdipapirfond, herunder også tillatelse til å forvalte og markedsføre verdipapirfondene SR-Rente, SR-Kombinasjon og SR-Aksje. Dette er henholdsvis rente-, kombinasjons- og aksjefond. Endelig konsesjonsvilkår og oppstart av fond er forventet i starten av 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 ved 3. kvartal 2011 investeringer og kommitteringer for 226 mill kroner i 21 bedrifter og private equity-fond. Resultat før skatt pr. 3. kvartal 2011 var på 6 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. 3. kvartal 2011 hadde SpareBank 1 Gruppen AS en bokført egenkapital på 5 005 mill kroner for konsernet. Resultat etter skatt pr.3. kvartal 2011 var 245 mill kroner for konsernet, mens for året 2010 hadde konsernet et resultat etter skatt på 832 mill kroner.

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 28,6 prosent. Pr. 3. kvartal 2011 har SpareBank 1 SR-Bank overført 39,6 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. Aksjonærene i Næringskreditt eide, ved etablering av Næringskreditt, aksjer i Næringskreditt i samsvar med deres forholdsmessige eierandel i BN Bank ASA.

Når styret bestemmer det, men minst årlig og normalt rett etter ordinær generalforsamling, fortas det en omallokering av aksjer mellom Aksjonærene i Næringskreditt etter følgende prinsipper:

- Aksjene skal tilordnes Aksjonærene ihht den enkelte Aksjonærs Tilført utlånsvolum, pr 31.12 det foregående år.
- Aksjonærene, som er aksjonærer i BN Bank ASA, skal opprettholde sin relative eierandel av utlånsporteføljen fra BN Bank ASA i samsvar med sin forholdsmessige eierandel i BN Bank ASA. Ved tilførsel av ytterligere portefølje fra BN Bank ASA, skal tilsvarende prinsipp om opprettholdelse av eierandel legges til grunn, forutsatt at eierne av BN Bank ASA tilfører kapital til Næringskreditt i stedet for BN Bank ASA i forbindelse med nye utlånsvolum som tilføres fra BN Bank ASA og da basert på Aksjonærenes eierandel i BN Bank ASA på tidspunktet/tidspunktene for tilførsel av nye utlån fra BN Bank ASA.

Det skal gjennomføres et oppgjør mellom Aksjonærene etter nærmere fastsatte prinsipper som vederlag for omallokering av aksjer.

SpareBank 1 SR-Banks eierandel er pr. Prospektets dato er 30,7 prosent. Pr. 3. kvartal 2011 har SpareBank 1 SR-Bank overført 240 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 og LO, og arbeidstakerforerlinger tilknyttet LO, med 10 prosent. Bakgrunnen for denne strukturendringen var å skape et klarere skille mellom produkt 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 og indirekte, gjennom Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS, 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 næringsseiendom 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 konkurransevne, 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.

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.

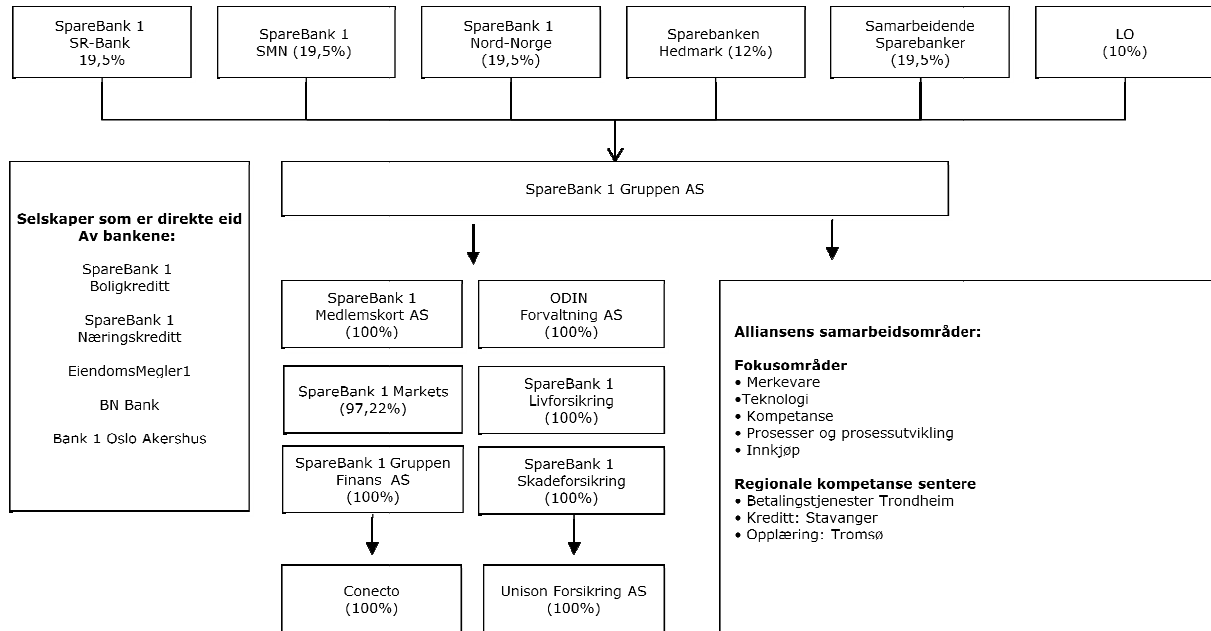
Sparebanken Vest gikk ut av SpareBank 1-alliansen i 2003 og solgte sine eierandeler i SpareBank 1 Gruppen AS 31. desember 2003.

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. 3. kvartal 2011 er på 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, og til salget er det 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 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 skadeforsikringsmarkedet. 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 24 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. 30. september 2011 97,22 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 DISTRIBUSJONSNETTVERK

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 kronekurs. Videre har gjeldskrisen blant flere europeiske land og banker medført at norske banker har hatt utfordringer med å få internasjonal funding. Etersom 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, påslagene, har steget en god del. Uroen i finansmarkedene påvirker således også norske banker. Forskjellen mellom rentene i det norske pengemarkedet og styringsrenten har 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 nå ligger svært nær gjennomsnittlig utlånsrente på godt sikrete 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. Sterk privatøkonomi og lav arbeidsledighet har således medført at boligprisene har utviklet sterkt siste årene, mot hva vi ser i andre europeiske land.

Veksten er fortsatt ganske høy. BNP for Fastlands-Norge økte med 2,4 prosent fra andre kvartal i fjor til andre kvartal i år. Ifølge arbeidskraftsundersøkelsen (AKU) har det vært god vekst i både sysselsettingen og arbeidsstyrken. Boliginvesteringene øker mye. Husholdningenes gjeldsvekst har økt litt det siste året, og boligprisene har steget kraftig. Privat forbruk har derimot utviklet seg svakere enn Norges Bank anslo i juni, og husholdningenes forventninger til utviklingen fremover er svekket. Veksten i industriproduksjonen har avtatt, og bedriftenes tillitsindikatorer er noe dempet. Bedriftene i Norges Banks regionale nettverk rapporterte i september at veksten har holdt seg oppe de siste månedene, men de ventet noe lavere vekst fremover. Norges Bank ventet at BNP for Fastlands-Norge vil vokse med om lag 0,75 prosent i kvartalet den nærmeste tiden, som er litt lavere enn anslått i Norges Bank Pengepolitisk rapport 2-11. Den registrerte arbeidsledigheten har vært stabil og har ikke falt videre slik Norges Bank ventet. Kapasitetsutnyttningen i norsk økonomi er trolig nær et normalt nivå, men stiger noe saktere enn Norges Bank tidligere har anslått.

Inflasjonen er lav. Tolvmånedersveksten i konsumprisene justert for avgiftsendringer og uten midlertidige endringer i energiprisene (KPIXE) var 1,3 prosent i september, 0,2 prosentenheter lavere enn anslagene fra Norges Bank. Prisene på elektrisitet og andre norskproduserte varer og tjenester har økt mindre enn forventet, mens prisene på importerte konsumvarer har steget mer enn ventet av Norges Bank. Underliggende inflasjon anslås av Norges Bank nå å være mellom 1,25 og 1,5 prosent. Ifølge Perducos forventningsundersøkelse for tredje kvartal 2011 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 noe lavere enn tidligere anslag.

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 norske operatørselskapenes hovedkontor er lokalisert her. Norges største oljeselskap Statoil har hovedkontor på Forus i Stavanger og de aller fleste av de internasjonale operatørselskapene 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.

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.

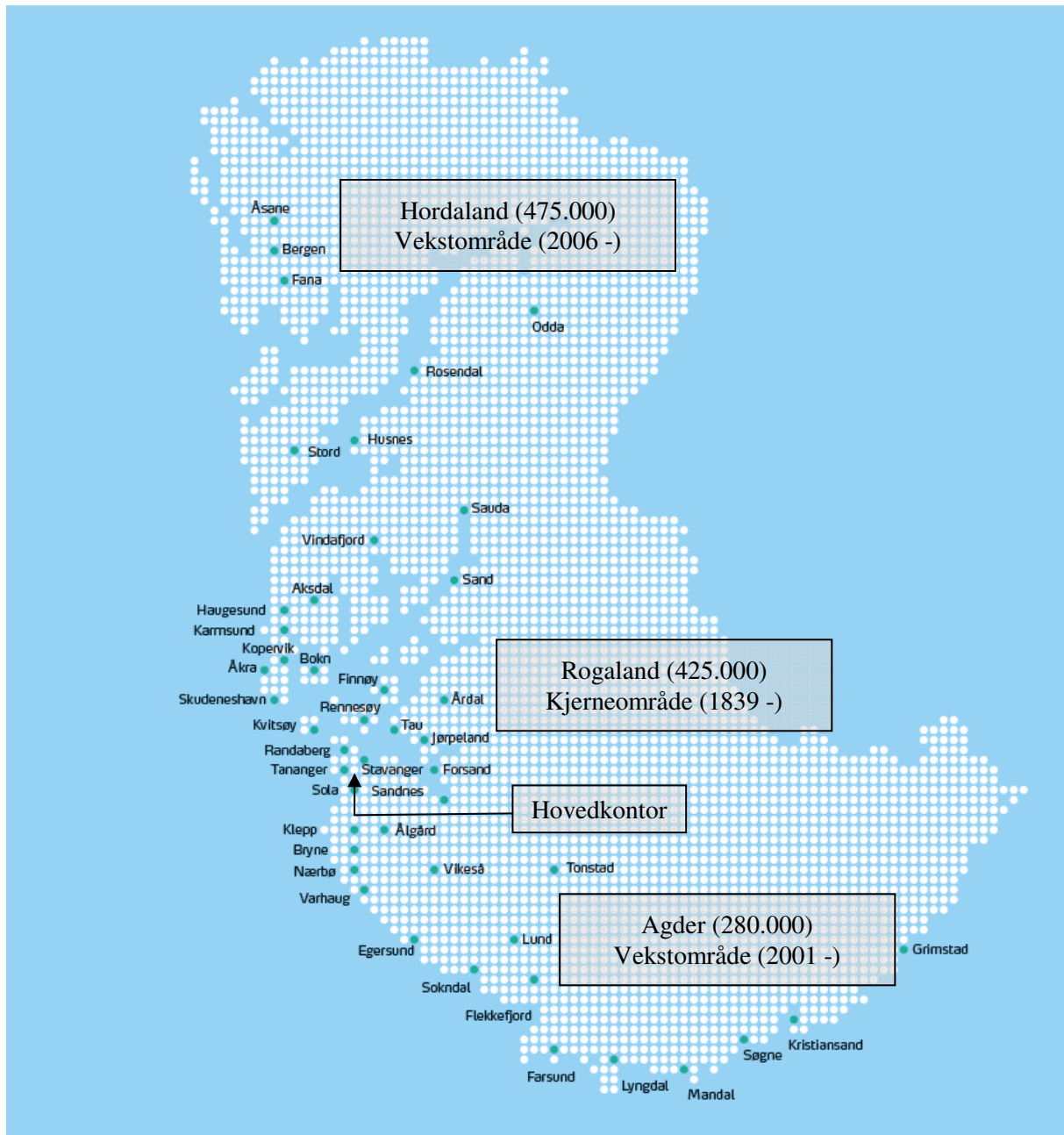
Næringslivets internasjonale orientering og nettverk gjør regionen åpen og tilgjengelig for omverden. I kjølvannet av det norske oljeeventyret har en sett en sterk økning av gründervirksomhet og nyetableringer, og det er generelt stor innovasjonsaktivitet i regionen.

Det skjer for tiden betydelige industrielle satsinger basert på regionens hovednæring innenfor olje- og energi. Dette danner grunnlaget for økt aktivitet og verdiskapning 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 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



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 aldersstruktur¹⁸. Sammenliknet med de foregående tiårene har imidlertid veksten vært særlig rask 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.

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 bedriftsmarkedet, 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 2008 – 2010

(MNOK)	2010	2009	2008
Rogaland	2 973	3 011	2 208
Agder	269	248	206
Hordaland	172	120	68
Sum	3 414	3 379	2 482

Tabellen nedenfor viser utviklingen i innskudd fra kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet pr. 31. desember de tre siste regnskapsår og pr. 3. kvartal 2011. Se 5.11.1 for en mer detaljert oversikt over innskudd fra kunder.

INNSKUDD FRA OG GJELD TIL KUNDER

(MNOK)	30.09.2011	2010	2009	2008
Personmarked	31 445	28 683	25 180	24 511
Bedriftsmarked	32 099	32 054	29 106	28 360
Opptjente renter ¹⁹	779	33	50	179
Sum	64 323	60 770	54 336	53 050

Tabellen nedenfor viser utviklingen i utlån til kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet pr. 31. desember de tre siste regnskapsår og pr. 3. kvartal 2011. Se nærmere informasjon om Bankens utlån i avsnitt 5.11.2, "Utlånportefølje".

¹⁸ Kilde: SSB, økonomiske analyser 4/2011

¹⁹ Krav om å allokere opptjente renter knyttet til innskudd fra og med 01.01.2009. Sammenligningstall for 2008 er omarbeidet.

BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

(MNOK)	30.09.2011	2010	2009	2008
Personmarked	50 688	56 492	45 847	51 529
Bedriftsmarked	52 774	48 977	47 349	47 962
Ufordelt og opptjente renter ²⁰	468	323	277	580
Sum SpareBank 1 SR-Bank konsern	103 930	105 792	93 473	100 071
SpareBank 1 Boligkreditt	39 577	25 858	24 756	12 226
SpareBank 1 Næringskreditt	240	303		
Sum SpareBank 1 SR-Bank inkl. Boligkreditt og Næringskreditt	143 747	131 953	118 229	112 297

Totale utlån fra SpareBank 1 SR-Bank utgjør ca 4 prosent av totale utlån i Norge²¹.

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

5.9.3 OMSETNING INNEN ULIKE SEGMENTER

NETTO OMSETNING FORDELT PÅ VIRKSOMHETSOMRÅDER

(MNOK)	30.09.2011	2010	2009	2008
Personmarked	990	1 310	1 287	1 169
Bedriftsmarked	684	877	755	774
Kapitalmarked	150	179	190	-68
Eiendomsmegler 1	327	376	320	254
SR-Finans	108	163	182	122
SR-Forvaltning	35	43	56	64
SR-Investering	10	12	-3	-23
Øvrig virksomhet	99	454	591	190
Sum SpareBank 1 SR-Bank konsern	2 403	3 414	3 379	2 482

Marginer i boliglånsmarkedet har vært fallende siden 2008 og frem til 3.kvartal 2011 grunnet hovedsakelig økte innlånskostnader, sterk konkurranse og forsinkelseeffekter ved renteendringer 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 porteføljen er 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 løpet av 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 1 840 eiendommer i 3. kvartal 2011. Omsetningen av boliger er høy både for brukte og nye boliger. I Bergen og Stavanger-regionen er det færre bruktboliger 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 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

²⁰ Krav om å allokere opptjente renter knyttet til utlån fra og med 01.01.2009. Sammenligningstall for 2008 er omarbeidet

²¹ Kilde: <http://www.ssb.no/emner/10/13/10/orbofbm/tab-05.html> og <http://hugin.info/149/R/1559045/481976.pdf>

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 pkt. 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.

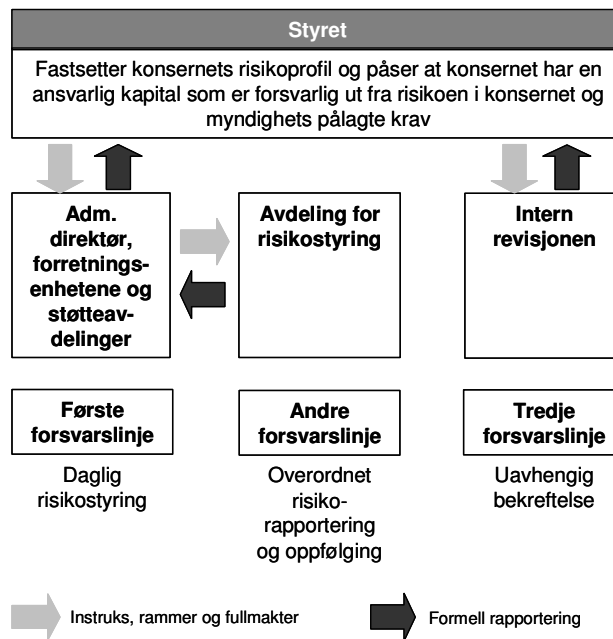
Banken har en moderat risikoprofil der ingen enkelthendelser skal kunne skade Bankens finansielle stilling i alvorlig grad. Bankens målsetting er å opprettholde sin nåværende internasjonale rating²².

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.

²² 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 "Stable Outlook". FitchRatings "Long-term IDR" er A- med "Stable Outlook".

ORGANISERING AV RISIKOSTYRING I SPAREBANK 1 SR-BANK



5.10.1 KREDITTSYSTEMER OG BESLUTNINGSSTRUKTUR

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 i Sjekk. Sjekk er Bankens system for dokumentasjon av rutiner og prosesser. I tillegg har bedriftsmarkedsdivisjonen samlet de overordnede retningslinjene i et kredittheft, som er utdelt til alle kundeansvarlige, medlemmer av kredittutvalg og beslutningstakere i Banken.

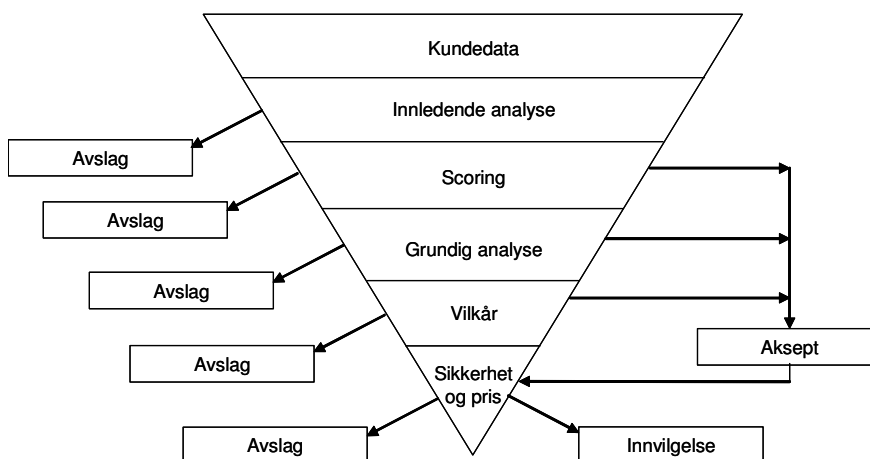
Figuren nedenfor viser en konseptuell oversikt over SpareBank 1 SR-Banks kredittsystem.

SPAREBANK 1 SR-BANKS KREDITTSYSTEM

Innledende analyse	Scoring	Grundig analyse	Sikkerhetsvurdering	Vilkår/pris/beslutning
Den innledende analyse er både en policysekk 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 forhåndsdefinerte spørsmål.	I dette trinnet er formålet å registrere viktig informasjon om tilbudte sikkerheter, samt å foreta en nøktern verddivurdering av disse. Sikkerheter vurderes ut fra forhåndsdefinerte parametre.	Utfra 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.

Scoringsmodellen 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. Scoringsmodellen angir sannsynlighet for mislighold og er Bankens mest sentrale verktøy i forhold til kredittvurdering, kredittoppfølging og porteføljestyring.

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 figur nedenfor for nærmere informasjon om fullmaktsnivåer i SpareBank 1 SR-Bank.

De største finansieringssakene behandles av Bankens Styre. Kreditsaker 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 kreditsaker. I kreditsaker 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. Kredittrisikansvarlig 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 kredittrisikansvarlig.

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 INNEN UTLÅN (I MNOK)

I forhold til en enkeltkunde Bedriftsmarked med/uten KU innstilling	Offentlig *		Laveste og lav risiko		Middels risiko		Høy risiko		Høyeste risiko	
	Stat	Fylke / komm.	Med	Uten	Med	Uten	Med	Uten	Med	Uten
Adm. direktør	1 500	750	350	175	175	87,5	75	37,5	50	25
Direktør BM	500	250	150	75	75	37,5	30	15	20	10
BM ledere	100	50	50	25	25	12,5	7,5	3,75	5	2,5
Direktør PM	25	25	10	5	5	2,5	2	1	1	0,5
Reg. banksjef PM	0	0	4	2	2	1	1	0	0	0

* For offentlig sektor gjelder fullmaktene med KU innstilling.

KU = Kredittutvalg. BM = Bedriftsmarked. PM = Personmarked

Se avsnitt 2.2.1. for en nærmere beskrivelse av de ulike risikonivåene Banken opererer etter.

5.10.2 RISIKOANALYSE OG PORTEFØLJEØVERVÅKNING - KREDITTRISIKO

Se Prospektets pkt. 2.1.1.

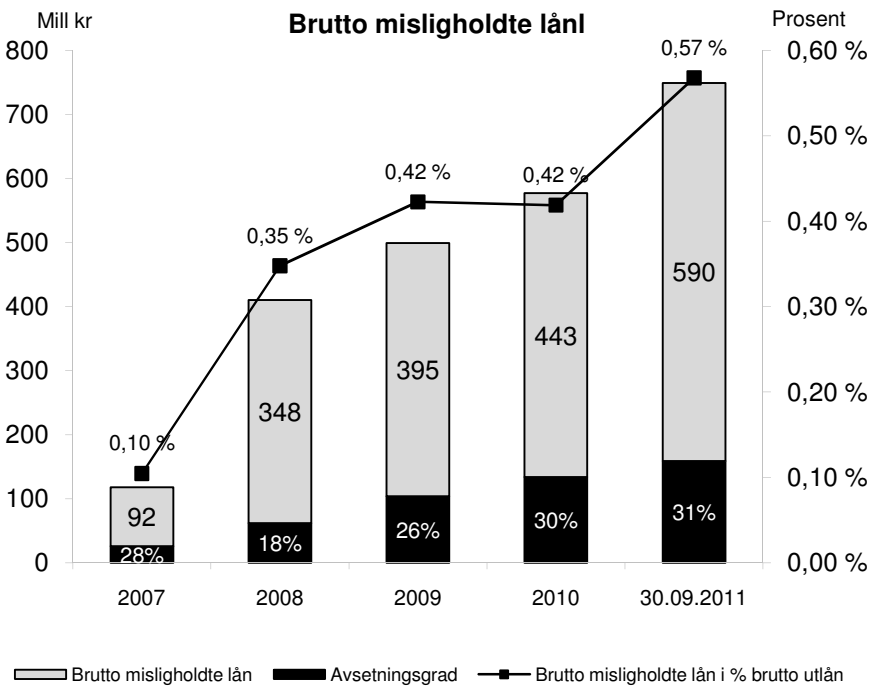
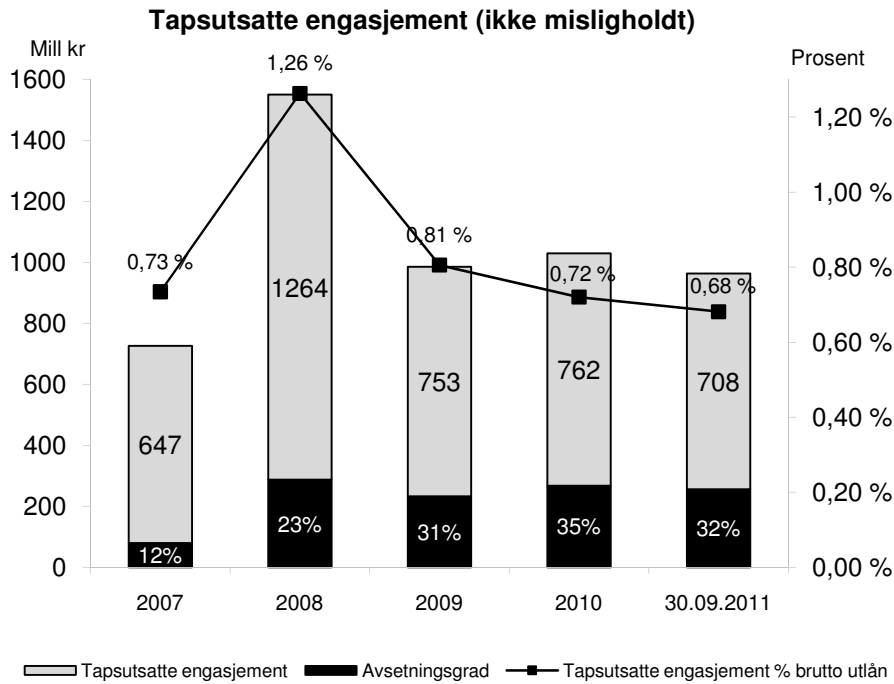
5.10.3 MISLIGHOLD OG TAP

Ved utgangen av desember 2010 hadde Banken en tapsavsetning på 759 mill kroner, hvorav gruppenedskrivninger utgjorde 357 mill kroner. Pr. 3. kvartal 2011 hadde Banken en tapsavsetning på 756 mill kroner, hvorav gruppenedskrivninger utgjorde 341 mill kroner.

Brutto misligholdte engasjementer ved utgangen av desember 2010 utgjorde 443 mill kroner, tilsvarende 0,42 prosent av brutto utlån. Brutto misligholdte engasjementer ved utgangen av september 2011 utgjorde 590 mill kroner, tilsvarende 0,57 prosent av brutto utlån. Porteføljen av nedskrevne, men ikke misligholdte engasjementer, utgjorde 762 mill kroner pr. 31. desember 2010 og 708 mill kroner pr. 30. september 2011.

Grafen nedenfor viser utviklingen i brutto mislighold.

BRUTTO MISLIGHOLD* OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENT 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 egne spesialavdelinger for kredittsikring bedriftsmarked og kredittsikring privatmarked, 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 bedriftsmarked. Ansvaret 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 64 dagers mislighold inngår i rutinen. Alle engasjement som er oversendt for inndrivelse av eksternt inkassobyrå følges opp videre via spesialenheten Kredittsikring PM.

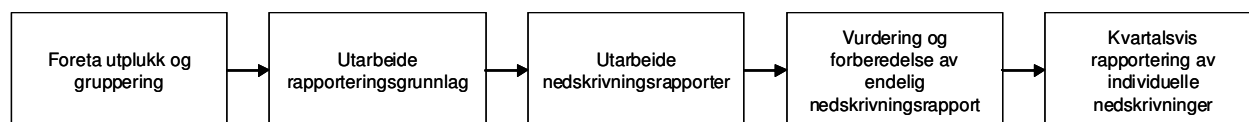
Banken legger stor vekt på å ha en optimal oppfølging av den misligholdte porteføljen til enhver tid.

Bankens spesialenheter for kredittsikring har mandat som gir spesialenhetene 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

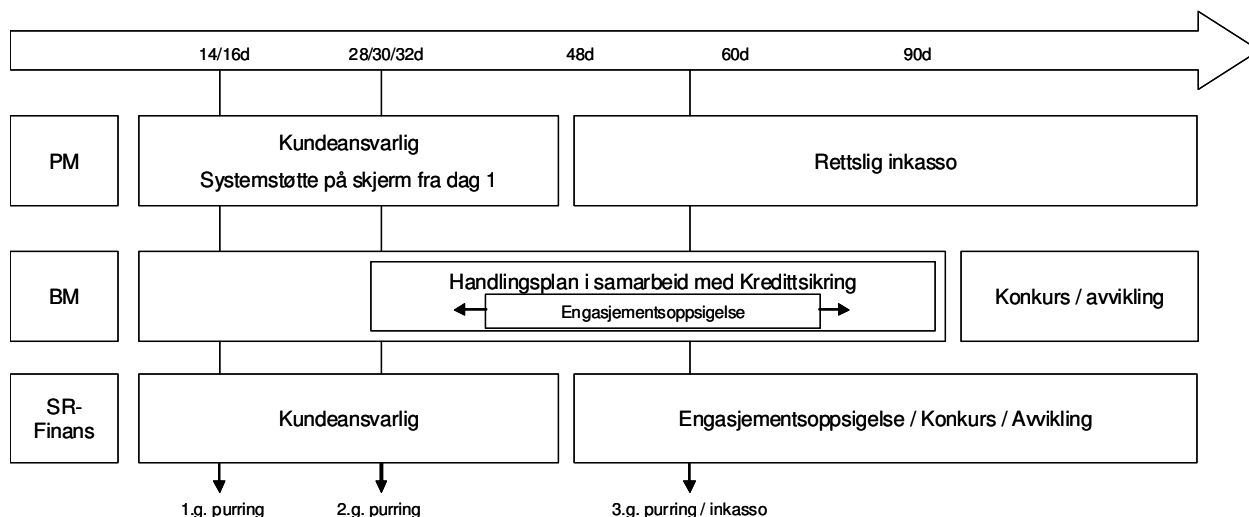
Figuren nedenfor illustrerer Bankens rutiner og kriterier for nedskrivning, oppfølging og sikring av tapsutsatte og misligholdte engasjementer.

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 i samarbeid med kundenheten.

5.10.4.2 Regnskapsmessig behandling av mislighold og verdifall på engasjement

For nærmere omtale av regnskapsprinsipper vises det til avsnitt 7.1.6 – 7.1.10 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 7.1.6 og 7.1.7. Tabellen nedenfor inneholder en oversikt over SpareBank 1 SR-Banks tapsutsatte, misligholdte og nullstilte engasjementer.

TAPSUTSATTE OG MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER

(MNOK)	30.09.2011	2010	2009	2008
Misligholdte engasjement	590	443	395	348
Øvrige tapsutsatte engasjement	708	762	753	1 264
Totalt tapsutsatte engasjement	1 298	1 205	1 148	1 612
Individuelle nedskrivninger	-415	-402	-337	-349
Renter ved reversering av diskonterte nedskrivninger	0	13	9	1
Netto tapsutsatte engasjement	883	816	820	1 264

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

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

(MNOK)	30.09.2011	2010	2009	2008
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån og garantier 1.1.	402	337	349	105
Konstaterte tap i perioden på utlån og garantier hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	-55	-175	-227	-38
Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger	-78	-83	-126	-30
Økning i nedskrivninger på engasjement hvor det tidligere er gjort individuelle nedskrivninger	23	67	99	4
Amortisert kost	-3	-8	16	16
Nedskrivninger på engasjement hvor det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger	126	229	222	288
Nedskrivninger på garantier hvor det tidligere år ikke er gjort individuelle nedskrivninger	-	-	4	4
Nedskrivninger vedrørende oppkjøp Kvinnherad Sparebank	-	35	-	-
Individuelle nedskrivninger pr 31.12.	415	402	337	349
Nedskrivninger på grupper av utlån:				
Nedskrivninger for dekning av tap på utlån og garantier 1.1.	357	320	229	131
Periodens nedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier	-16	24	91	98
Nedskrivninger vedrørende oppkjøp Kvinnherad Sparebank	-	13	-	-
Gruppenedskrivning for dekning av tap på utlån og garantier	341	357	320	229

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)	30.09.2011	2010	2009	2008
Jordbruk/ skogbruk	1 026	969	893	1 007
Fiske/ fiskeoppdrett	177	132	101	123
Bergverksdrift/ utvinning	632	1 080	1 022	520
Industri	977	1 378	1 245	2 286
Kraft og vannforsyning/ bygg og anlegg	1 284	3 190	1 850	1 805
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	1 606	1 848	1 855	1 612
Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1 045	1 391	1 334	2 933
Eiendomsdrift	4 745	4 075	3 969	4 127
Tjenesteytende virksomhet	7 389	7 044	6 556	5 186
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	13 218	10 947	10 281	8 761
Sum næring	32 099	32 054	29 106	28 360
Personkunder	31 445	28 683	25 180	24 511
Opptjente renter næring og personkunder ²³	779	33	50	179
Sum innskudd fordelt på sektor og næring	64 323	60 770	54 336	53 050

Pr. september var 12 månedersveksten på Bankens totale innskudd justert for Kvinnherad på 9,7 prosent. Innskudd fra bedriftsmarkedet utgjør ca. 50,5 prosent og personmarkedet ca. 49,5 prosent.

²³ Krav om å allokere opptjente renter knyttet til innskudd fra og med 01.01.2009. Sammenligningstall for 2008 er omarbeidet

5.11.2 UTLÅNSPORTEFØLJE

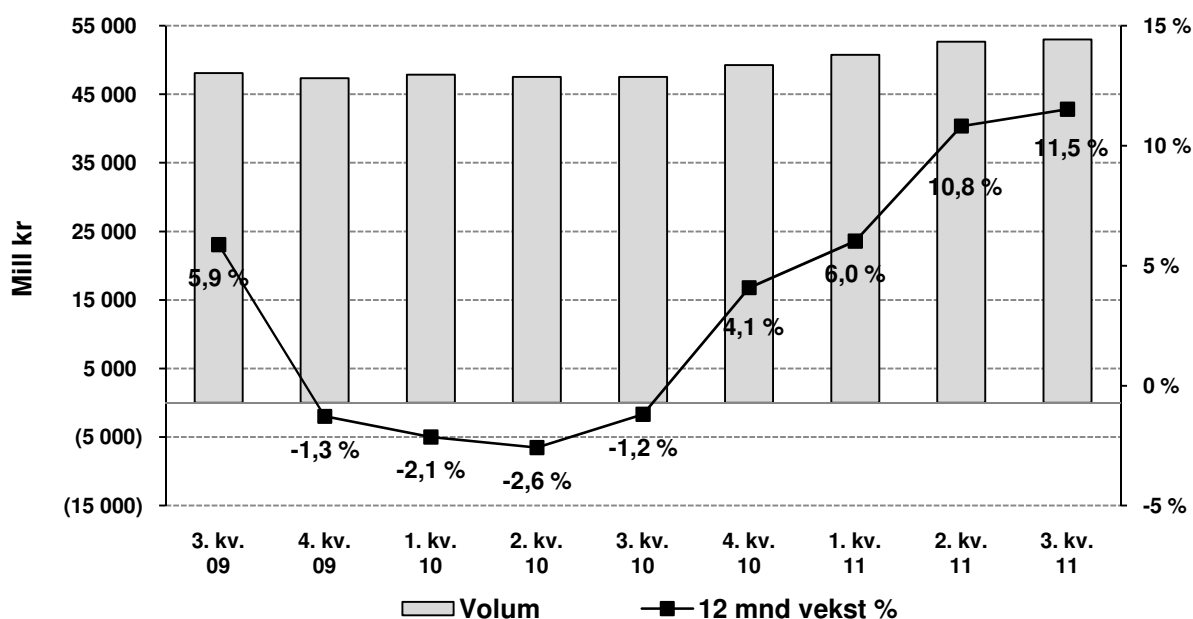
Pr. september 2011 er brutto utlånsporteføljen i Banken på 103,9 mrd kroner, hvorav 52,8 mrd kroner er utlån til bedriftskunder og 50,7 mrd kroner er utlån til personkunder (ufordelte poster er ikke hensyntatt). Dette er eksklusiv 39,6 mrd kroner som har blitt overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Brutto utlån inkludert lån overført til Sparebank 1 Boligkreditt utgjorde pr september 2011 143,4 mrd kroner. Tilsvarende tall var for september 2010 124 mrd kroner, hvorav 23,8 mrd kroner var overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Utlånsporteføljen i Banken eksklusiv overføring til SpareBank 1 Boligkreditt AS var pr. 30. september 2010 100,3 mrd kroner, hvorav 47,2 mrd kroner var utlån til bedriftsmarkedet og 52,6 mrd kroner i utlån til personmarkedet. 12 månedersveksten, inkludert lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS, utgjorde 15,6 prosent.

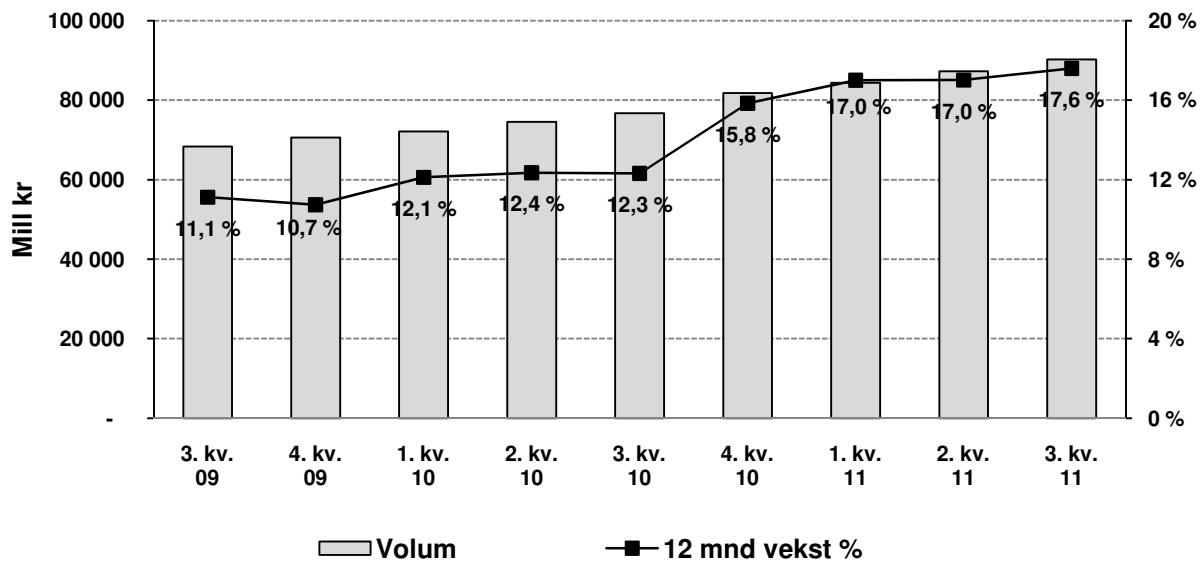
Pr. 31. desember 2010 var samlet brutto utlånsportefølje inkludert lån overført til Sparebank 1 Boligkreditt på 131,7 mrd kroner. Boliglån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS utgjorde 25,9 mrd kroner. Videre utgjorde utlån til bedriftsmarkedet 48,7 mrd kroner og personmarkedet 56,5 mrd kroner.

I 2010 økte Bankens totale utlån, inkl. overføringer til SpareBank 1 Boligkreditt AS, med 11,4 prosent.

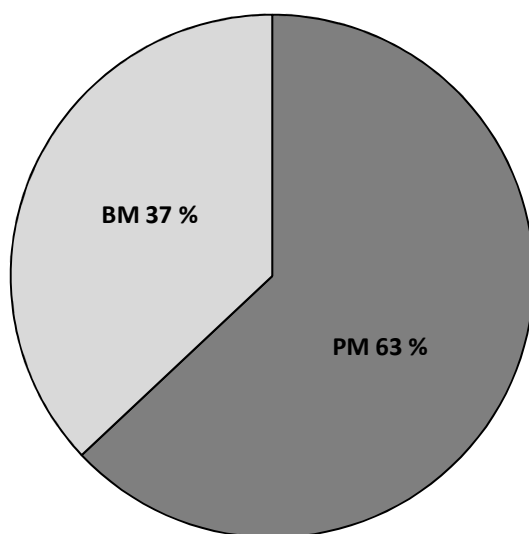
Figurene nedenfor viser utviklingen i SpareBank 1 SR-Banks utlån innenfor bedriftsmarkedet og personmarkedet fra 3. kvartal 2009 til 3.kvartal 2011.

UTLÅN BEDRIFTSMARKEDET, 3. KVARTAL 2009 – 3. KVARTAL 2011



UTLÅN PERSONMARKEDET INKL. BOLIGKREDITT, 3. KVARTAL 2009 – 3. KVARTAL 2011


Figuren nedenfor illustrerer volumfordeling på lån mellom bedriftsmarked og personmarked pr. 30. september 2011.

VOLUMFORDELING (INKL. BOLIGKREDITT OG NÆRINGSKREDITT) PR. 30. SEPTEMBER 2011


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

UTVIKLING I BRUTTO UTLÅN (EKS. BOLIGKREDITT) FORDELT PÅ PRODUKTER

(MNOK)	30.09.2011	2010	2009	2008
Leiefinansieringsavtaler (finansiell leasing)	3 898	3 917	3 868	3 653
Kasse-/drifts- og brukskreditter	16 559	19 988	16 836	23 117
Byggelån	4 061	3 279	3 930	4 904
Nedbetalingslån	78 944	78 286	68 562	67 817
Merverdi fastrente utlån	156	76	56	139
Opptjente renter*	312	246	221	441
Brutto utlån	103 930	105 792	93 473	100 071

*Krav om å allokere opptjente renter knyttet til utlån fra og med 01.01.2009. Sammenligningstall for 2008 er omarbeidet.

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

UTLÅN (EKS BOLIGKREDITT) FORDELT PÅ MARKED

(MNOK)	30.09.2011	2010	2009	2008
Personmarkedet	50 688	56 492	45 847	51 529
Bedriftsmarkedet	51 686	48 251	46 889	47 483
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	1 088	726	460	479
Ufordelt (merverdi fastrente utlån)	156	76	56	139
Opptjente renter næring og personkunder*	312	247	221	441
Brutto utlån	103 930	105 792	93 473	100 071
Nedskrivninger	-756	-759	-649	-574
Netto utlån	103 174	105 033	92 824	99 497

*Krav om å allokere opptjente renter knyttet til utlån fra og med 01.01.2009. Sammenligningstall for 2008 er omarbeidet.

Utlån til personkunder utgjorde majoriteten av SpareBank 1 SR-Banks brutto utlån med 53,6 prosent pr. 31. desember 2010. Pr. 30. september 2011 hadde andelen utlån til personkunder sunket til 49 prosent av totale utlån, mens utlån til næringslivskunder utgjorde 46,4 prosent pr. 31. desember 2010 og 51 prosent pr. 30. september 2011. Endringen i sammensetningen av lån til person- og bedriftsmarkedet må ses i sammenheng med at en del av utlånsporteføljen, 39,5 mrd kroner pr. september 2011 (25,9 mrd kroner for 2010), er overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Dette er lån som i all hovedsak er knyttet til personmarkedet.

Eiendomsdrift utgjør 45 prosent av utlånsvolumet innen bedriftssegmentet pr. 30. september 2011. Tjenesteytende virksomhet og utenriks sjøfart, rørtransport og øvrig transport utgjør henholdsvis 12,5 prosent og 11,4 prosent av totalt utlånsvolum til bedriftsmarkedet pr. 30. september 2011. Tabellen nedenfor gir en oversikt over SpareBank 1 SR-Banks utvikling i brutto ordinære utlån fordelt på kundegrupper og sektorer.

BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER OG SEKTORER

(MNOK)	30.09.2011	2010	2009	2008
Jordbruk/ skogbruk	3 664	3 430	3 139	2 951
Fiske/ fiskeoppdrett	352	365	607	764
Bergverksdrift/ utvinning	2 922	2 236	2 178	2 320
Industri	1 673	2 591	2 970	4 064
Kraft og vannforsyning/ bygg og anlegg	3 944	3 882	2 315	2 377
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2 804	2 504	2 856	2 999
Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	6 003	6 127	5 667	7 550
Eiendomsdrift	23 749	22 105	21 622	20 263
Tjenesteytende virksomhet	6 575	5 011	5 535	4 195
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	1 088	726	460	479
Sum næring	52 774	48 977	47 349	47 962
Personkunder	50 688	56 492	45 847	51 529
Ufordelt (merverdi fastrente utlån)	468	323	277	139
Brutto utlån	103 930	105 792	93 473	100 071

*Krav om å allokere opptjente renter knyttet til utlån fra og med 01.01.2009. Sammenligningstall for 2008 er omarbeidet.

Utlån i SpareBank 1 SR-Banks kjerneområde (Rogaland) utgjorde 71,7 prosent av Bankens brutto utlån pr. 31. desember 2010, mot 75,5 prosent pr. 31. Desember 2009. 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 FORDELT PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER

(MNOK)	2010	2009	2008
Rogaland	75 869	70 526	76 666
Agder-fylkene	9 657	8 724	9 332
Hordaland	13 139	7 265	6 335
Utlandet	431	402	365
Øvrige	6 373	6 279	6 793
Ufordelt	323	277	580
Sum	105 792	93 473	100 071

5.12 BANKENS FINANSIERING**5.12.1 KAPITAL OG GJELD**

Egenkapitalen i SpareBank 1 SR-Bank består pr. 30. september 2011 av eierandelskapital og grunnfondskapital. Bankens kjernekapitaldekning og kapitaldekning var på samme tidspunkt henholdsvis 9,6 prosent og 11,2 prosent. Det vises forøvrig til avsnitt 7.2.2 og avsnitt 7.2.3 for en oversikt over Bankens gjeld og egenkapital.

Representantskapet har gitt styret fullmakt til opptak av fondsobligasjon og ansvarlig lånekapital, hver for seg inntil 1 mrd kroner. Se også punkt 11.5.3 og punkt 7.6.

5.12.1.1 Kapitalisering og gjeldsforpliktelse

Nedenfor følger en oversikt over kapitalisering og gjeldsforpliktelse (med skille mellom garanterte og ikke-garanterte, sikrede og usikrede gjeldsforpliktelse) pr. 3. kvartal 2011. Tallene er basert på konsernregnskapet til Banken. Utlån og innskudd er ikke tatt med i oversikten.

(MNOK)	3. kvartal 2011
Total kortsiktig gjeld	79 495
Garantert	0
Sikret	0
Ikke garantert/ usikret ²⁴	79 495
Total ikke-kortsiktig gjeld (ekskl. andelen kortsiktig del av langsiktig gjeld)	43 909
Garantert	0
Sikret	0
Ikke garantert/ usikret ²⁵	43 909
Egenkapital	9 561
Eierandelskapital ²⁶	4 882
Grunnfondskapital ²⁷	2 768
Annen egenkapital ²⁸	1 911
Sum gjeld og egenkapital	132 965

²⁴ Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner, innskudd fra kunder, finansielle derivater, annen kortsiktig gjeld og andel av verdipapirgjeld med forfall innen 12 mnd.

²⁵ Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner, OMF, andel av verdipapirgjeld med forfall over 12 mnd og ansvarlig lånekapital

²⁶ Egenkapitalbevis, overkursfond og utjevningfond

²⁷ Grunnfondskapital, kompensasjonfond og gavefond

²⁸ Fond for urealiserte gevinster, annen egenkapital og periodens resultat

Nedenfor følger en oversikt over netto kortsiktig og mellomlang gjeldsforpliktelser pr. 3. kvartal 2011. Tallene er basert på konsernregnskapet til Banken.

(MNOK)	3. kvartal 2011
A. Kontanter ²⁹	249
B. Kontantekvivalenter	0
C. Handelsportefølje verdipapirer ³⁰	8 488
D. Likviditet (A) + (B) + (C)	8 737
E. Kortsiktige finansielle fordringer ³¹	1 175
F. Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner ³²	5 342
G. Kortsiktig del av langsiktig gjeld ³³	5 753
H. Annen kortsiktig finansiell gjeld	0
I. Kortsiktig finansiell gjeld (F) + (G) + (H)	11 095
J. Netto kortsiktig finansiell gjeld (I) – (E) – (D)	1 183
K. Ikke kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner ³⁴	575
L. Obligasjonsgjeld ³⁵	34 502
M. Annen ikke kortsiktig gjeld	0
N. Ikke kortsiktig finansiell gjeld (K) + (L) + (M)	35 077
O. Netto finansiell gjeld	36 260

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 kapitalbehovet. Sammensetningen av varigheten på innlån fastlegges ut fra en vurdering mellom 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 innskuddsbasis bestående av både personkunder, bedriftskunder og offentlige institusjoner.

Innskudd fra kunder utgjorde 61,9 prosent av brutto utlån pr. 30. september 2011, som er 7,7 prosent høyere enn ved årsslutt 2010. Tabellen nedenfor viser utviklingen i brutto utlån, innskudd og innskuddsdekning de siste tre regnskapsårene.

INNSKUDDSEKNING

(MNOK)	30.09.2011	2010	2009	2008
Brutto utlån	103 930	105 792	93 473	100 071
Innskudd fra kunder	64 323	60 770	54 336	53 050
Innskuddsdekning	61,9 %	57,4 %	58,1 %	53,0 %

²⁹ Kontanter og fordringer på sentralbanker

³⁰ Omløpsaksjer, sertifikater og obligasjoner (holdt til forfall og OMF)

³¹ Fordringer på kredittinstitusjoner

³² Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner

³³ Andel av verdipapirgjeld med forfall tidligere enn 12 mnd

³⁴ Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner

³⁵ Verdipapirgjeld med forfall over 12 mnd og ansvarlig lånekapital

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

Senior usikrede obligasjoner utstedes primært innenlandsk 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 oppta mer langsiktig finansiering og 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 næringseiendoms lån. SpareBank 1 SR-Bank har i det vesentlige dekket sitt finansieringsbehov hittil 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 myndighetskrav. Verdipapirportefølje består hovedsakelig av norske og internasjonale obligasjoner av svært høy kredittkvalitet. Samlet likviditetsbuffer for SpareBank 1 SR-Bank var 16 mrd kroner ved utgangen av 3. kvartal 2011. Nivået på likviditetsbufferen tilsier at normal utlånsaktivitet kan opprettholdes i 14 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. 30. september 2011 byttet OMF pålydende 9,3 mrd kroner mot statskasseveksler. Fremtidig refinansiering 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)	30.09.2011	2010	2009	2008
Gjeld til kredittinstitusjoner	5 917	7 359	8 852	11 170
Innlån statsforvaltning vedr. bytteordning OMF	8 832	8 832	8 832	1 436
Innskudd fra og gjeld til kunder	64 323	60 770	54 336	53 050
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	36 451	40 307	37 523	46 229
Derivater	2 076	2 212	1 576	2 093
Betalbar skatt	307	326	223	22
Virksomhet som skal selges ³⁶	0	0	0	55
Øvrige forpliktelser og kostnader	1 694	1 426	1 623	1 635
Ansvarlig lånekapital	3 804	4 144	3 871	4 202
Sum gjeld	123 404	125 376	116 836	119 892

³⁶ Gjelder eiendeler og gjeld i eiendomsselskap som er kjøpet med formål å syndikeres og selges ut i andeler til kunder

Tabellen under gir oversikt over ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner de siste tre år, samt pr. utgangen av 3. kvartal 2011. Lånene er i venstre kolonne i tabellen angitt i valuta og pålydende. Øvrige tall i tabellen angir bokførte verdier i mill norske kroner.

UTVIKLING I ANSVARLIG LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER³⁷

(MNOK)		Forfall	Første Forfalls- tidspunkt ³⁸	30.09.	2010	2009	2008
				2011			
Tidsbegrenset							
65 mill EUR	3 mnd Libor + margin	2014	2009	0	0	0	641
13 000 mill JPY	3 mnd Libor + margin	2035	2012	995	960	853	1 067
500 mill NOK	3 mnd Nibor + margin	2018	2013	499	499	499	499
450 mill NOK	3 mnd Nibor + margin	2017	2012	450	450	450	450
75 mill NOK	3 mnd Nibor + margin	2019	2014	85	86	0	0
Sum tidsbegrenset				2 029	1 995	1 802	2 657
Evigvarende							
75 mill USD	3 mnd Libor + margin	2099	2011	0	439	429	522
200 mill SEK	3 mnd Stibor + margin	2098	2011	170	179	173	196
170 mill NOK	3 mnd Nibor + margin	2099	2011	170	170	170	170
Sum evigvarende				341	788	772	888
Fondsobligasjoner							
75 mill USD	3 mnd Libor + margin	2099	2013	477	495	493	625
684 mill NOK	3 mnd Nibor + margin	2099	2019	718	686	669	0
116 mill NOK	3 mnd Nibor + margin	2099	2019	115	115	113	0
40 mill NOK	3 mnd Nibor + margin	2099	2014	40	40	0	0
Sum Fondsobligasjon				1 350	1 336	1 275	625
Opptjente renter				84	25	22	32
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon				3 804	4 144	3 871	4 202

Banken har gjennomført en 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 7.1.15 og punkt 7.2.2.

Banken har i perioden etter 30. September 2011 tatt opp ett ansvarlig lån og en fondsobligasjon. For nærmere omtale se punkt 7.6

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 Bankens Styre.

5.12.4 ARBEIDSKAPITAL

Etter Bankens Styre sin vurdering anses arbeidskapitalen i Banken tilstrekkelig til å dekke Bankens nåværende behov.

Samlet likviditetsbuffer for SpareBank 1 SR-Bank var 16 mrd kroner ved utgangen av 3. kvartal 2011. Netto refinansieringsbehov pr. 3. kvartal 2011 frem mot 3. kvartal 2012 er 8,2 mrd kroner.

Det er ikke skjedd noen vesentlige endringer i Bankens finansieringsstruktur siden 30. september 2011, bortsett fra forhold omtalt under punkt 7.6

³⁷ I tabellen er kupong sammensetning presentert sammen med renteswap for lånene med fastrente.

³⁸ Alle lån i tabellen har en call kurs på første forfallstidspunkt tilsvarende kurs 100

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. 3. kvartal 2011.

INVESTERINGER SISTE 3 REGNSKAPSÅR (AKSJER OG EIERINTERESSER)

(MNOK)	30.09.2011	2010	2009	2008
Børsnoterte plasseringer i aksjer og egenkapitalbevis	164	79	14	164
Unoterte plasseringer i aksjer og egenkapitalbevis	464	582	425	240
Eierinteresser i kredittinstitusjoner	0	0	0	0
Eierinteresser i andre konsernselskaper	0	0	0	0
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og FKV	3 924	3 499	3 127	1 953
Virksomhet som skal selges	76	93	23	638
Aksjer og eierinteresser	4 628	4 253	3 589	2 995

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. 30. september 2011 er gjengitt i de følgende avsnitt.

Investeringer i andre selskaper

Pr. 30. september 2011 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. 30. SEPTEMBER 2011

(TNOK)	Antall aksjer	Eierandel i prosent	Anskaffelseskost	Bokført verdi/ markedsverdi
Sandnes Sparebank	714 509	10,1	69 307	40 191
SpareBank 1 Nord-Norge	408 370	0,6	15 687	13 476
Investor B	105 901	0,0	13 716	10 978
Statoil ASA	82 874	0,0	12 156	10 492
SpareBank 1 SMN	233 091	0,2	12 093	9 021
Telenor ASA	84 989	0,0	7 663	7 666
Kongsberg Gruppen ASA	86 651	0,1	12 817	8 925
Norsk Hydro ASA	250 961	0,0	11 188	6 776
Protector Forsikring ASA	416 897	0,5	5 323	4 377
Nordea Bank	70 886	0,0	4 218	3 411
Sparebanken Pluss	2 344	0,2	363	338
SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg	843	0,1	76	75
Austevoll Seafood ASA	81 000	0,0	3 159	1 660
Codfarmers ASA	47 588	0,0	0	190
Øvrige				46 076
Sum børsnoterte selskaper			167 766	163 652

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

KONSERNETS BEHOLDNING AV BØRSNOTERTE AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS PR. 31. DESEMBER 2008

(TNOK)	Antall aksjer	Eierandel i prosent	Anskaffelseskost	Bokført verdi/ markedsverdi
DOF	303 202	0,4	5 896	10 309
Kongsberg Gruppen ASA	47 001	0,2	7 175	15 416
Kverneland ASA	1 481 673	0,9	9 544	8 612
Norsk Hydro ASA	283 266	0,0	10 471	7 875
Orkla ASA	210 337	0,0	15 144	9 560
Pride ASA	55 223	0,0	8 775	6 083
Scana Industrier	825 231	0,5	3 802	6 767
Solstad Offshore	82 883	0,2	8 150	4 849
StatoilHydro ASA	97 213	0,0	13 779	11 073
Telenor ASA	141 377	0,0	12 540	6 546
Wilh. Wilhelmsen B-aksjer	40 132	0,3	7 955	3 612
Melhus Sparebank	7 790	1,0	1 021	666
Nøtterøy Sparebank	19 562	1,8	1 724	1 448
Protector Forsikring ASA	458 855	0,5	2 200	2 152
Rygge-Vaaler Sparebank	36 700	2,5	5 422	3 303
SpareBank 1 Buskerud-Vestfold	63 820	2,7	11 405	4 787
SpareBank 1 SMN	464 120	0,8	18 748	14 016
SpareBank 1 Nord-Norge	150 707	0,8	11 317	6 631
Sparebanken Pluss	37 497	3,0	8 169	5 025
Voss Veksel- og Landmandsbank	1 603	1,7	3 953	3 366
Tandberg	30 000	0,0	4 586	4 586
Austevoll Seafood ASA	92 159	0,0	3 159	891
Grieg Seafood	23 000	0,0	529	76
Roxar	1 948 624	0,5	11 863	6 820
Sparebanken Vest	13 350	0,5	2 601	1 155
Øvrige			30 242	17 883
Sum børsnoterte selskaper			220 071	163 785

5.13.1.2 Unoterte plasseringer i aksjer og egenkapitalbevis

KONSERNETS BEHOLDNING AV UNOTERTE AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS PR. 30. SEPTEMBER 2011

(TNOK)	Antall aksjer	Eierandel i prosent	Anskaffelseskost	Bokført verdi/markedsverdi
Borea Opportunity II	6 250	2,2	7 000	7 670
Progressus	106 551	4,2	11 714	15 443
Viking Fotball	600 000	7,3	5 000	4 000
Viking Venture II	47 525	1,4	4 614	1 821
HitecVision Private Equity IV LP		2,0	23 693	30 869
HitecVision Asset Solution		1,2	9 802	9 844
OptiMarin	260 041	13,3	11 024	20 075
Energy Ventures III		1,1	8 796	8 442
SR Feeder KS		26,9	5 732	6 996
SR PE-Feeder II KS		7,4	6 167	7 528
Reiten & Co		0,5	7 100	5 561
Møbelinvest Eiendom Holding AS	125	12,5	12 500	9 375
Ryger Eiendomsinvest I AS	71 816	3,2	6 458	6 463
Hinna Park Invest AS	626	6,3	19 719	19 719
SR Eiendomsinvest Tyskland II AS	72 534	14,5	7 602	6 528
Swiss Property AS	119 174	4,2	11 416	10 726
Nets Holding AS	DKK 5 378 058	2,9	232 036	262 664
Nordito Property AS	651 118	6,4	2 342	11 701
Øvrige unoterte selskapet			18 235	18 599
Sum ikke børsnoterte selskaper			410 950	464 024

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 selskapet			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/markedsverdi
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 selskapet			74 157	55 403
Sum ikke børsnoterte selskaper			321 460	425 145

KONSERNETS BEHOLDNING AV UNOTERTE AKSJER OG EGENKAPITALBEVIS PR. 31. DESEMBER 2008

(TNOK)	Antall aksjer	Eierandel i prosent	Anskaffelseskost	Bokført verdi/markedsverdi
Møbelinvest Eiendom Holding	125	25,0	12 500	9 375
Ryger Eiendomsinvest	41	4,1	3 981	3 896
SR Eiendomsinvest Tyskland I	75 253	2,2	7 854	7 887
Swiss Property	119 674	4,2	11 799	11 249
Nordito	632 172	6,2	23 831	91 747
Borea Opportunity II	3 250	2,2	7 494	4 991
HitecVision Privat Equity III	319 927	7,3	0	7 362
HitecVision Private Eguity IV LP		2,0	23 922	28 628
Marin Forvaltning	625	5,0	250	250
Marin Vekst II	75 810	7,5	7 581	3 883
Mikro A	33 000	16,5	2 970	1 000
OptiMarin	206 541	10,9	8 010	8 010
Oslo Børs VPS Holding	37 500	0,1	2 925	2 813
Progressus	70 440	4,2	7 044	6 410
Proserv	277 599	2,0	8 502	8 502
RPT Gass	19 629	33,1	7 950	7 950
SR Feeder	500	29,9	1 000	1 000
Viking Venture II	40 000	1,4	3 861	2 884
Øvrige unoterte selskapet			44 200	32 786
Sum ikke børsnoterte selskaper			185 674	240 622

5.13.1.3 Eierinteresser i tilknyttede selskaper og FKV

KONSERNETS EIERINTERESSER I TILKNYTTETE OG FELLESKONTROLLERTE SELSKAPER³⁹ PR. 30. SEPTEMBER 2011

(i TNOK)	Bokført verdi
Admi-Senteret	1 653
SpareBank 1 Utvikling	18 443
SpareBank 1 Boligkreditt	1 491 519
SpareBank 1 Næringskreditt	367 393
Bank 1 Oslo Akershus	309 110
BN Bank	711 334
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest	16 279
SpareBank 1 Gruppen	1 007 795
Sum eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	3 923 524

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

(i MNOK)	Bokført verdi
Admi-Senteret	2
SpareBank 1 Utvikling	18
SpareBank 1 Boligkreditt	1 376
SpareBank 1 Næringskreditt	178
Bank 1 Oslo Akershus	296
BN Bank	661
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest	17
SpareBank 1 Gruppen	951
Sum eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	3 499

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

(i MNOK)	Bokført verdi
Admi-Senteret	1
SpareBank 1 Utvikling	21
SpareBank 1 Boligkreditt	1 244
Vågen Eiendomsmegling	3
BN Bank	625
SpareBank 1 Næringskreditt	172
SpareBank 1 Gruppen	1 061
Sum eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	3 127

³⁹ 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, EiendomsMegler 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.

KONSERNETS EIERINTERESSER I TILKNYTTETE OG FELLESKONTROLLERTE SELSKAPER PR. 31. DESEMBER 2008

(i MNOK)	Bokført verdi
Admi-Senteret	2
SpareBank 1 Utvikling	20
SpareBank 1 Boligkreditt	393
Vågen Eiendomsmegling	4
BN Bank	482
SpareBank 1 Gruppen	1 052
Sum eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	1 953

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 ble planlagt solgt i løpet av første halvår 2009, men ble ikke solgt og var inkludert i posten varige driftsmidler per 31.12.2009. Høsten 2010 ble det foretatt salg av deler av aksjeposten. Etter salg i 2010 eier Banken 49,86 prosent av aksjene i Energiveien Holding AS. Posten er vurdert til virkelig verdi i regnskapet på 76 mill kroner i konsernet, og vurdert som virksomhet som skal selges pr. 31.12.2010 og pr. 3. kvartal 2011.

Pr. 31.12.2010 er også overtatte eiendeler av ferdigstilte men ikke solgte leiligheter med i virksomhet som skal selges. Leilighetene er solgt i 2011. Posten inkludert i eiendeler for salg per 31.12.2010 er bokført til 18 mill kroner.

Pr. 31.12.2009 består virksomhet som skal selges av overtatte ferdigstilte men ikke solgte leiligheter. Leilighetene ble solgt i 2010.

Pr. 31.12.2008 består virksomhet som skal selges av Energiveien Eiendom Holding AS, som nevnt over, og aksjer i Rogaland NæringsInvest V AS. Aksjene i Rogaland NæringsInvest V AS ble solgt i 2009.

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 SpareBank 1 SR-Bank konsernet 20 mill kroner i goodwill. SR-Forvaltning AS er således pr. 3. kvartal 2011 et heleid datterselskap og bokføres etter egenkapitalmetoden i Bankens regnskap. Bokført verdi pr. 3. kvartal 2011 fremgår av tabellen under 5.13.3.

I 2010 kjøpte Eiendomsmegler 1 SR-Eiendom AS Boligbyrået AS. I forbindelse med kjøpet balanseførte SpareBank 1 SR-Bank 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 SpareBank 1 SR-Bank konsernet 5 mill kroner i goodwill. I 2010 ble Vågen Eiendomsmegling AS fusjonert inn i Eiendomsmegler 1 SR-Eiendom AS. Bokført verdi pr. 3. kvartal 2011 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 SpareBank 1 SR-Bank 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 SpareBank 1 SR-Bank konsernet.

5.13.2 INVESTERING I SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

KONSERNETS BEHOLDNING AV SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER PR. 30. SEPTEMBER 2011

(MNOK)	Pålydende	Bokført verdi	Virkelig verdi
Til virkelig verdi			
Stat	2 589	2 569	2 569
Annen offentlig utsteder	25	25	25
Finansielle foretak	4 811	4 825	4 825
Ikke-finansielle foretak	677	645	645
Til amortisert kost			
Finansielle foretak	10 015	10 006	10 006
Ikke-finansielle foretak	129	128	122
Opptjente renter		67	67
SUM	18 246	18 265	18 259

5.13.3 MORBANKENS INVESTERING I DATTERSELSKAP, TILNYTTEDE SELSKAP OG FELLESKONTROLLERTE VIRKSOMHETER

Tabellen nedenfor gir en oversikt over eierandeler i datterselskaper ved utgangen av 3. kvartal 2011.

MORBANKENS AKSJER I DATTERSELSKAPER PR. 30. SEPTEMBER 2011

	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. 30. SEPTEMBER 2011

Firma	Anskaffelses-tidspunkt	Forretnings-kontor	Eierandel i % ⁴⁰
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	28,57
SR-Investering	2005	Stavanger	100,00
SpareBank 1 SR-Forretningsservice	2007	Stavanger	100,00
BN Bank	2008	Trondheim	23,50
SpareBank 1 Næringskreditt	2009	Stavanger	30,71
Bank 1 Oslo Akershus	2010	Oslo	19,50
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest	2010	Oslo	3,15
Kvinnherad Sparebank Eigedom	2010	Stavanger	100,00

⁴⁰ Andel stemmerettigheter er lik eierandel for alle datterselskaper, tilknyttede og felleskontrollerte selskaper per 30. september 2011.

5.13.4 INVESTERINGER FORETATT ETTER SIST AVLAGTE DELÅRSTALL

Banken har ikke foretatt noen vesentlige investeringer etter offentliggjørelsen av 3. kvartalstallene for 2011, 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. 30. september 2011 hadde Banken varige driftsmidler til en total bokført verdi av 375 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 3. kvartal 2011, 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
Balansført verdi pr. 31.12.2008	120	9	197	326
Virkelig verdi pr. 31.12.2008	263			
Balansført verdi pr. 31.12.2009	102	12	195	309
Virkelig verdi pr. 31.12.2009	278			
Balansført verdi pr. 31.12.2010	169	10	187	366
Virkelig verdi pr. 31.12.2010	368			
Balansført verdi pr. 30.09.2011	165	11	199	375
Virkelig verdi pr. 30.09.2011	N/A			

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 eiendeler 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 eiendel 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.

5.17 MILJØ

Banken anvender ikke innsatsfaktorer eller produksjonsmetoder som har miljøkonsekvenser av betydning. Bankens påvirkning av det ytre miljø er begrenset til materiell og energi som er

nødvendige for at Banken skal kunne drive sin virksomhet. Det arbeides kontinuerlig med overgang til elektronisk kommunikasjon internt og eksternt som også vil bidra til redusert papirforbruk. Etter Styrets oppfatning forurenses virksomheten i liten grad det ytre miljø.

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. En nylig gjennomført merkevareundersøkelse 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 et menneske 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 skal støtte opp under Bankens strategiske utvikling og måloppnåelse, og samtidig sikre finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning. Dette skal 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 må forvente å tape i 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 porteføljestyling. 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 vedtatt 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 utlånseksposering 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 delegerede 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 porteføljestyringssystemer, systemer for tidlig varsling av sentrale utviklingstrekk (early warning) og systemer for overvåking av kvaliteten i selve kredittinnvilgelsesprosessen.

SpareBank 1 SR-Bank bruker risikomodeller for risikoklassifisering, risikoprising og porteføljestyring. 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, samt på grunnlag av ikke finansielle kriterier som atferd og alder. Beregningene er basert på et langsiktig snitt gjennom en konjunktursyklus. 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 bedriftsmarkedet multipliseres med en konverteringsfaktor på 75 prosent. For personmarkedet 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.

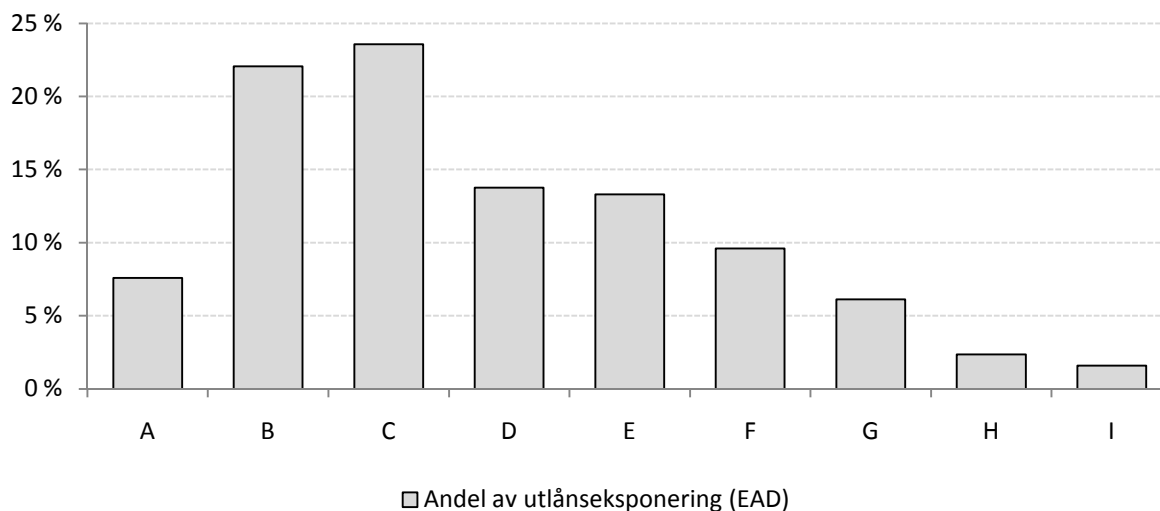
På de følgende sider fremkommer utfyllende informasjon om SpareBank 1 SR-Banks kredittrisikoeksponering ved utgangen av 3. kvartal 2011. Alle figurer og tall gjelder for morbank og inkluderer porteføljer overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Kredittporteføljen i datterselskapet SpareBank 1 SR-Finans er ikke inkludert i porteføljeoversiktene nedenfor. Dette skyldes at Bankens kredittmodeller ennå 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. september 2011



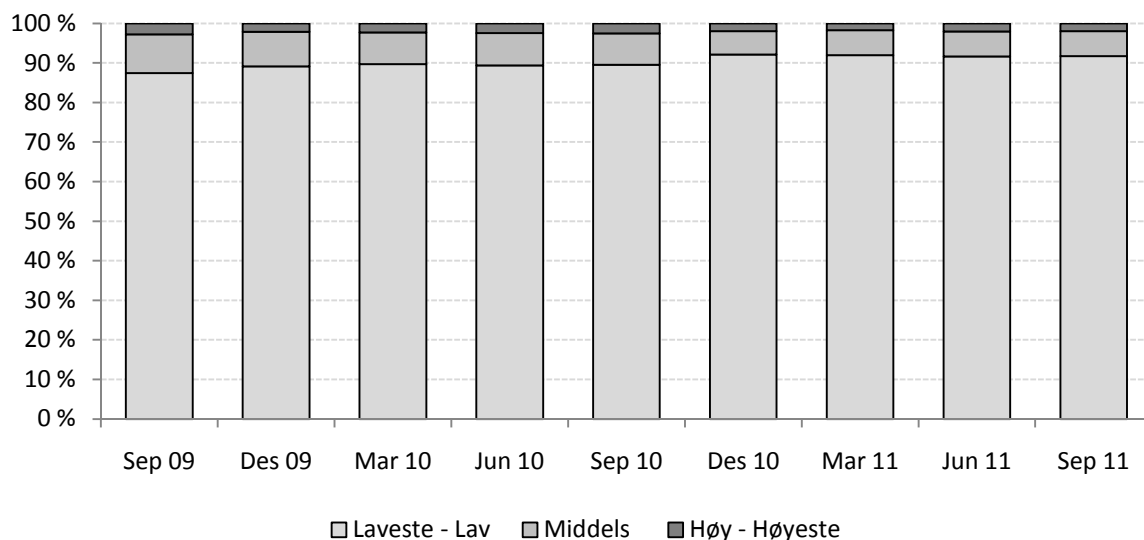
Tabellen nedenfor viser intervallene for misligholdssannsynligheten for hver av de ovenfor nevnte misligholdsklassene.

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 engasjementer.

Figuren nedenfor viser den risikomessige utviklingen i porteføljen over tid fra september 2009 til september 2011. 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, og at denne er blitt ytterligere forbedret det siste året. Et høyt aktivitetsnivå, lav arbeidsledighet og fortsatt stigende boligpriser i Bankens markedsområde, sammen med et kontinuerlig internt fokus på risikohåndtering, bidrar til at den gode kredittkvaliteten i Bankens portefølje opprettholdes.

92 prosent av utlånseksposeringen tilfredsstiller kriteriene for lav/laveste risiko pr september 2011. Forventet tap (langsiktig utfall) i denne delen av porteføljen er på 0,05 prosent. Eksposeringen mot høy/høyeste risiko utgjør 2 prosent av utlånseksposeringen. Forventet tap (langsiktig utfall) i denne delen av porteføljen er på 4,2 prosent.

Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er meget god, og 98 prosent av utlånseksposeringen tilfredsstiller kriteriene for lav/laveste risiko pr 3. kvartal 2011. Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen er god og 80 prosent av utlånseksposeringen tilfredsstiller kriteriene for lav/laveste risiko pr 3. kvartal 2011.

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

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:

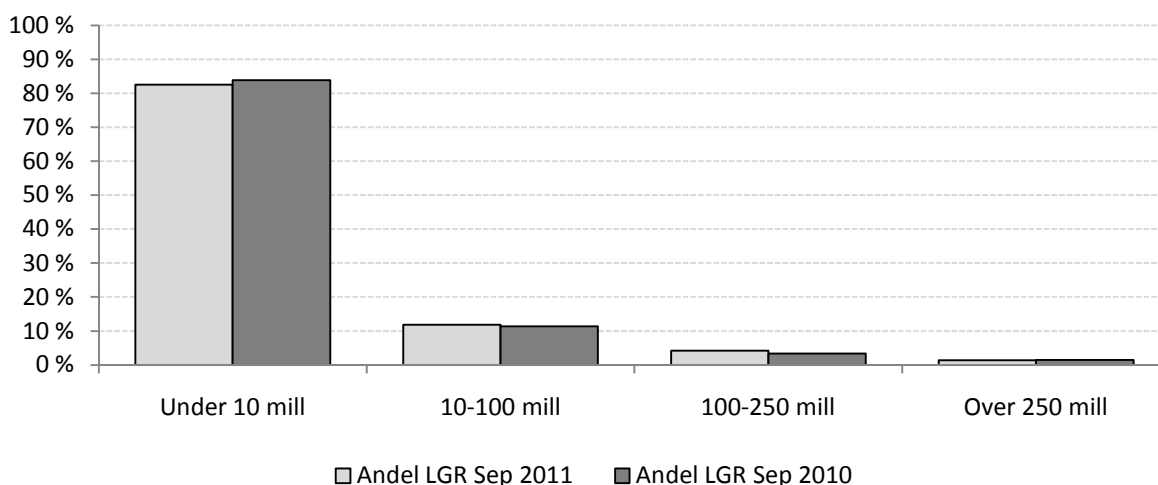
- Konsentrasjon større tapspotensialer⁴¹
- Bransjekonsentrasjon
- Geografisk konsentrasjon

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 3. kvartal 2011 til sammen 27 store engasjementer med tapspotensial over 100 mill kroner. Disse engasjementene utgjør 6 prosent av samlet utlånseksponering, men 17 prosent av samlet risikojustert kapital. Kvaliteten på denne delen av porteføljen er god og misligholdssannsynligheten er markert lavere enn gjennomsnittet for bedriftsmarkedsengasjementene for øvrig. Antall engasjementer med tapspotensial over 100 mill kroner er økt gjennom det siste året.

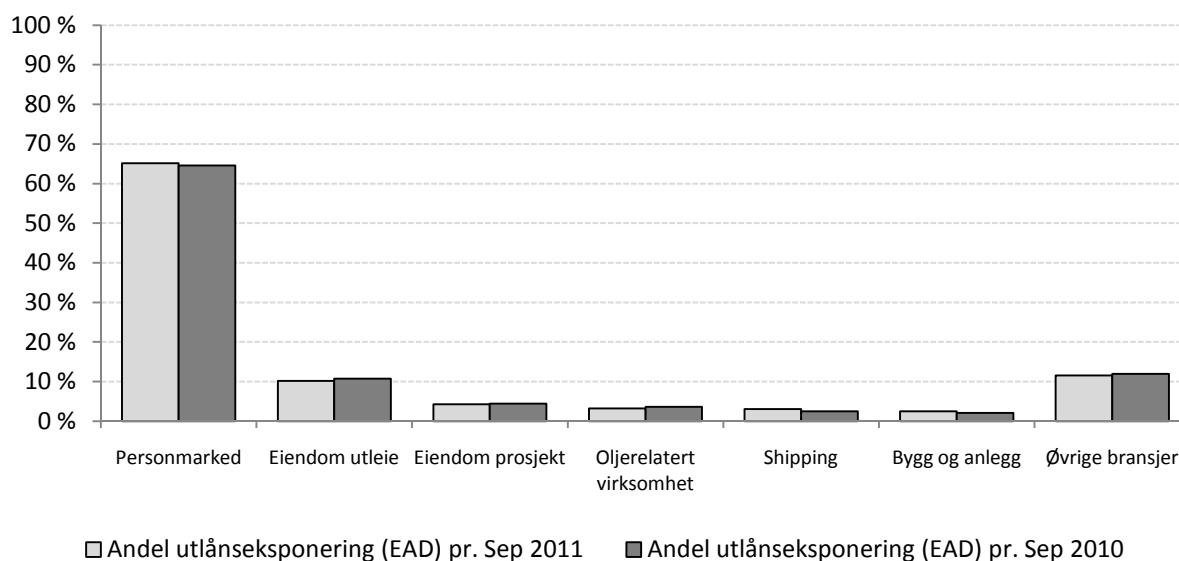
Også antall engasjementer med mellomstort tapspotensial (LGR over 25 mill kroner) er økt noe det siste året. Ved utgangen av 3. kvartal 2011 er det 123 slike engasjementer, og disse står for totalt 13 prosent av samlet utlånseksponering og 38 prosent av samlet risikojusterte kapital.

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.

⁴¹ *Konsentrasjon større tapspotensialer er definert som selskap med et potensielt tap i en nedgangskonjunktur på over 100 mill kroner (LGR > 100 mill kroner).*

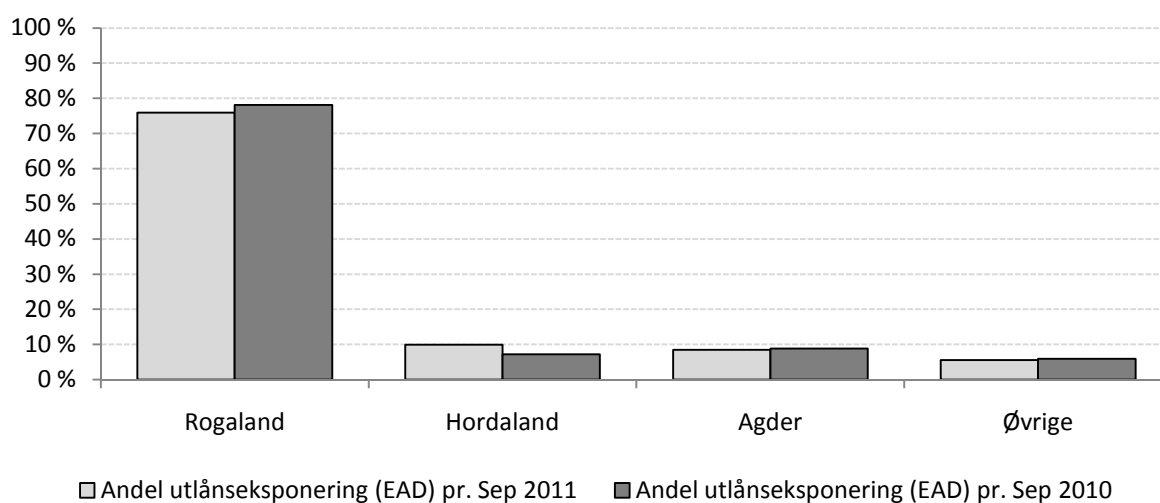
SpareBank 1 SR-Banks portefølje fordelt på bransjer

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 4,3 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 september 2010 og september 2011.

SpareBank 1 SR-Banks portefølje fordelt på geografiske områder

Figuren viser at 76 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 eller som har restløpetid på mindre enn 6 måneder. Størrelsen på porteføljen vil til enhver tid avhenge av Bankens balanse og derigjennom behovet for likvide eiendeler. Ved utgangen av 3. kvartal 2011 utgjør den samlede likviditetsporteføljen en verdi på 17,6 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	2,7	15 %	0,08
Utenlandsk statsgarantert	0,5	3 %	0,00
Norsk Covered bonds	11,1	63 %	9,30
Utenlandsk Covered bonds	1,4	8 %	0,00
Norsk bank/finans	1,1	6 %	0,10
Utenlandsk bank/finans	0,7	4 %	0,50
Industri / norsk annet	0,7	4 %	0,05

Banken har en egen risikomodell for beregning av kredittrisiko i obligasjonsporteføljen.

Det kan ikke garanteres at SpareBank 1 SR-Banks risikostyringsystemer 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 er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økning i eiendeler.

Omdanningen innebærer etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2c-14, jfr. Egenkapitalforskriften § 17 kontinuitet ved at SpareBank 1 SR-Banks konsesjoner, samt eiendeler og forpliktelser i sin helhet videreføres. Ifølge bestemmelsen kan kreditorer etter de overførte forpliktelser og eiere av egenkapitalbevis ikke kreve utløsning på bakgrunn av Omdanningen eller motsette seg Omdanningen.

Videreføring av juridisk identitet vil innebære at SpareBank 1 SR-Bank opprettholder alle debitorposisjoner etter Omdanningen. Etter Bankens vurdering er Omdanningen i samsvar med inngåtte låneavtaler, og vil ikke utløse saklig begrunnede krav om samtykke fra långiverne.

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.

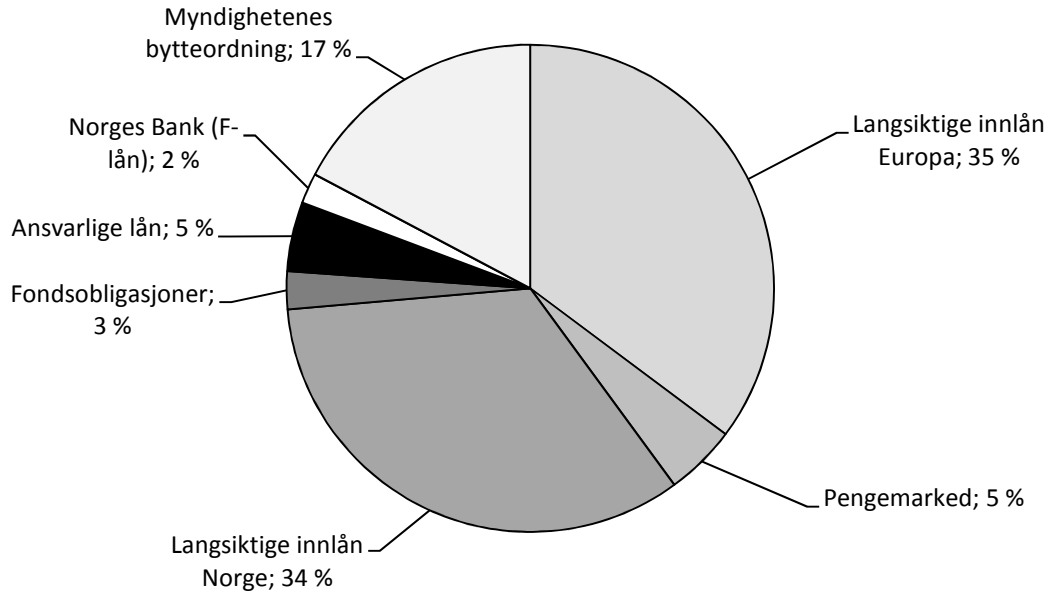
Det er SpareBank 1 SR-Bank sin Treasury-avdeling som har ansvaret for likviditetsstyringen, mens avdeling for risikostyring og compliance overvåker og rapporterer utnyttelse av rammer i henhold til likviditetsstrategien. Likviditetsstyringen bygger på konservative rammer og gjenspeiler Bankens moderate 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 0,9 mrd kroner i obligasjoner med forfall i perioden 2012-2016. Egenbeholdningen er samtidig økt gjennom tilbakekjøp av lån tilsvarende 0,3 mrd kroner. Tilbakekjøpene gjelder hovedsakelig lån med kort tid til forfall.

Likviditetsbufferen for SpareBank 1 SR-Bank var 16 mrd kroner ved utgangen av 3. kvartal 2011. Netto refinansieringsbehov pr. 3. kvartal 2011 frem mot 3. kvartal 2012 er 8,2 mrd kroner.

Sammensetningen av SpareBank 1 SR-Banks innlån pr.30.09.2011



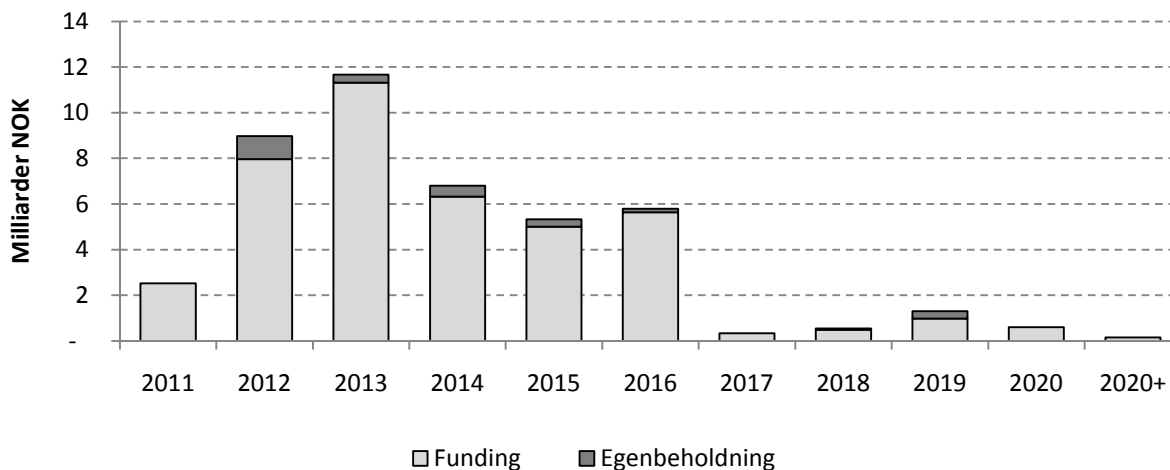
Av likviditetsreserven på 16,0 mrd kroner så er 7,9 mrd kroner klargjorte boliglån i WEB-klient. Disse oppfyller kravene til verdipapirisering, men er ikke overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS. SpareBank 1 Boligkreditt AS bidrar slik sett, som usteder av særskilt sikrede obligasjoner, til å redusere Bankens likviditetsrisiko.

Pr. 3 kvartal 2011 er brutto overførsel til Boligkreditt for 2011 på ca 22 mrd kroner. Overført balanse utgjør ca 37 prosent av brutto boliglånsbalanse og ca 28 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 3,5 mrd kroner (5,8 prosent) hittil i år. I løpet av samme periode er Bankens utlån eksklusive Bolig- og Næringskreditt redusert med 1,9 mrd kroner (-1,8 prosent). Dette medfører at innskuddsdekningen har økt fra 57,4 prosent til 61,9 prosent. Innskuddsdekningen er således måloppfyllende i forhold til Bankens likviditetsstrategiske føringer som spesifiserer et mål om å holde innskuddsdekningen på minimum 55 prosent.

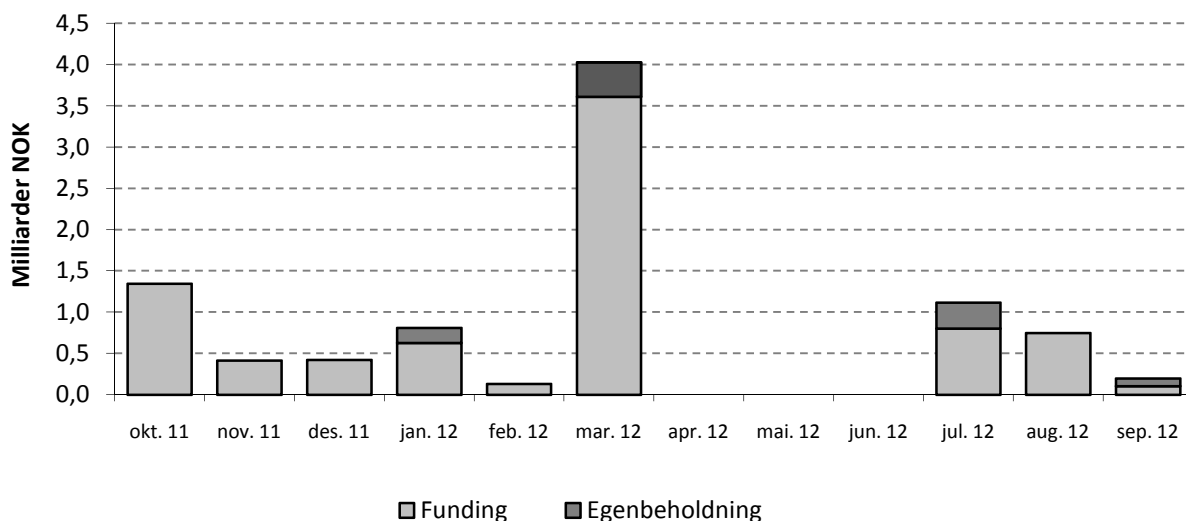
Ved utgangen av 3. kvartal 2011 har Banken en overskuddslikviditet i form av innskudd i Norges Bank og korte plasseringer i banker og kredittinstitusjoner tilsvarende 0,3 mrd kroner. Bankens bufferkapital i form av likvide eiendeler utgjør totalt 16,0 mrd kroner. I løpet av det neste året skal gjeld tilsvarende 9,2 mrd kroner refinansieres, 1,0 mrd kroner av dette er F-lån fra Norges Bank.

Netto refinansieringsbehov eksklusive F-Lån er dermed 8,2 mrd kroner. Figuren nedenfor illustrerer innlånsporteføljens forfallstruktur eksklusive F-lån pr. 3. kvartal 2011.

Innlånsporteføljens forfallsstruktur eksklusive F-lån pr. 30.09.2011


(MNOK)	Innlånsporteføljens forfallsstruktur eksklusive F-lån pr. 30.09.2011										
Kategori	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2020+
Funding	2 526	7 968	11 323	6 324	5 012	5 641	338	499	985	157	600
Egenbeholdning	0	1 005	350	480	315	150	0	50	315	0	0

Figuren nedenfor illustrerer innlånsporteføljens forfallsstruktur eksklusive F-lån de neste 12 måneder pr. 3. kvartal 2011.

Innlånsporteføljens forfallsstruktur de neste 12 måneder eksklusive F-lån pr. 30.09.2011


(MNOK)	Innlånsporteføljens forfallsstruktur neste 12 mnd eksklusive F-lån pr. 30.09.2011											
Kategori	okt.11	nov.11	des.11	jan.12	feb.12	mar.12	apr.12	mai.12	jun.12	jul.12	aug.12	sep.12
Funding	1 346	415	424	630	131	3 612	0	0	0	803	749	105
Egenbeholdning	0	0	0	180	0	415	0	0	0	315	0	95

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.

Risikostrategien for operasjonell risiko fastsettes minimum årlig av styret. Risikostrategien setter rammer for forventet tap og risikojustert kapital. Banken har en effektiv risikostyring og overvåking for å sikre at ingen enkelthendelser forårsaket av operasjonell risiko skal kunne skade Bankens finansielle stilling i alvorlig grad.

SpareBank 1 SR-Bank sitt rammeverk for styring av operasjonell risiko bygger blant annet på CoSo, som er et internasjonalt anerkjent rammeverk for risikostyring. Det gjennomføres minimum årlig en risikovurdering og analyse av alle vesentlige forretnings- og støtteprosesser i Banken for å identifisere de operasjonelle risikoene. For hver av risikoene gjøres det en vurdering av kvaliteten i de etablerte kontroll- og styringstiltakene samt beregning av forventet tap og uventet tap (risikojustert kapital) over tid. For å beregne risikoeksponeringen benyttes scenarioanalyser og statistisk modellering. Til slutt gjennomføres en helhetsvurdering av om risikoprofilen er akseptabel eller om ytterligere tiltak må implementeres.

Risikovurderingene og analysene gjennomføres blant annet ved hjelp av workshops hvor risikostyring, prosessansvarlig og fagekspert med høy kjennskap og lang erfaring fra området deltar. Bruk av bankinterne data og historikk fra tidligere hendelser nasjonalt og

internasjonalt inngår også som viktig input. Gjennomgangene ledes av avdeling for risikostyring og compliance.

De enkelte forretnings- og ansvarsområdene har ansvaret for den daglige oppfølging og overvåking av operasjonell risiko.

Banken har stort fokus på kvalitet og kontinuerlig forbedring. Dette skal bidra til at SpareBank 1 SR-Bank forblir en slagkraftig organisasjon over tid, gjennom kontinuerlig forbedring av organisasjonens samlede innovasjons- og prestasjonsevne.

Banken har en egen database for rapportering og oppfølging av uønskede hendelser. Alle vesentlige operasjonelle hendelser som potensielt kan medføre tap eller der tap har oppstått skal registreres i Bankens database. Uønskede hendelser følges opp og forbedringstiltak skal vurderes og iverksettes der dette finnes hensiktsmessig. Banken arbeider kontinuerlig med videreutvikling av databasen og forbedring av rapporteringskulturen.

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 3. kvartal 2011 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 (28,6 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 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 3. kvartal 2011 28,6 prosent av SpareBank 1 Boligkreditt AS. Selskapets virksomhet er finansiering av lån til privatkunder med sikkerhet innenfor 75 prosent av verdigrunnlaget for fast eiendom. SpareBank 1 SR-Bank har ved utgangen av 3. kvartal 2011 overført 46,5 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 verdikjedetenkning 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.

SpareBank1 SR-Bank er en skikkelig bank. En bank som fremholder redelighet og skikkelighet som grunnpilarene i sin virksomhet. Dette gjør at SpareBank 1 SR-Bank er verdt å stole på. En skikkelig bank er også en profesjonell og dyktig bank som evner å gi gode råd og tilpasser sine løsninger til kundens behov. De ansatte er dyktige fagmennesker som drives av utvikling, samarbeid og initiativ for at kunden skal få dekket sitt behov for finansielle råd og tjenester gjennom ulike faser av livet. En skikkelig bank er også en moderne og fremtidsrettet bank, som er tilgjengelig på den måten som passer kundens behov. En skikkelig bank bryr seg om regionen og tar ansvar. SpareBank 1 SR-Bank satser på Sør- og Vestlandet.

For å evaluere omdømmet til SpareBank 1 SR-Bank gjennomfører Banken jevnlig omdømmeundersøkelser. Undersøkelsene gjennomføres mot våre ulike interessenter. Det er TNS Gallup som gjennomfører undersøkelsen ved bruk av deres TRI*M modell.

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.

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 målbilde for neste tre års periode med en tilhørende forretnings- og handlingsplan. Forretningsplanen viser tydelig de prioriteringer som Banken har gjort for perioden basert på scenarioer og konkurranse- og markedssituasjon. Forretnings- og handlingsplanen er mest detaljert for det nærmeste året.

Konsernledelsen foretar både månedlig og kvartalsvis 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 Banken pådrar seg offentlige sanksjoner/bøter eller økonomisk tap som følge av manglende etterlevelse av lover og forskrifter.

Banken 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

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 godkjennelse 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 i 2011 og 2012 ikke kan være lavere enn 80 % av minimumskravet i henhold til gjeldende regelverk (Basel 1). Finanstilsynet har foreslått å videreføre overgangsordningen til 2015. Ytterligere informasjon vedrørende Baselkomitéens standard finnes på www.bis.org.

5.20.2 RISIKO FOR KONSEKVENSER AV BASEL III FOR SPAREBANK 1 SR-BANK

SpareBank 1 SR-Bank har pr. 3. kvartal 2011 en kjernekapitaldekning på 9,6 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 konsernet. Kravet kan imidlertid bli en utfordring for enkelte institusjoner som spesialisierer 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. SPAREBANKSTIFTELSEN SR-BANK

6.1 OPPRETTELSEN AV SPAREBANKSTIFTELSEN SR-BANK

Representantskapet i SpareBank 1 SR-Bank har i møter den 23. november 2011 besluttet å gjennomføre omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til en aksjebank under navnet SpareBank 1 SR-Bank ASA. Omdanningen gjennomføres ved at bokført grunnfondskapital og eierandelskapital i SpareBank 1 SR-Bank konverteres til aksjekapital. Samtidig med etableringen av SpareBank 1 SR-Bank ASA vil det bli opprettet en sparebankstiftelse som blir tilført aksjer i den omdannede sparebanken.

Stiftelsen opprettes som ledd i Omdanningen av SpareBank 1 SR-Bank til aksjebank etter finansieringsvirksomhetsloven § 2c-13, jf. kapittel 2d, vedtak i representantskapsmøter som nevnt over, samt vedtak av Finansdepartementet den 21. juni 2011.

Dato for opprettelse av stiftelsen er dato for registrering av SpareBank 1 SR-Bank ASA etter finansieringsvirksomhetsloven § 2c-18. Fra samme tidspunkt stilles grunnkapitalen og øvrig kapital til rådighet for Sparebankstiftelsen SR-Bank. Melding til Foretaksregisteret sendes inn samtidig for alle transaksjonene som omhandles i Omdanningen.

Stiftelsens navn vil bli Sparebankstiftelsen SR-Bank og skal til enhver tid reflektere navnet på den omdannede banken. Sparebankstiftelsen SR-Bank skal umiddelbart søke å endre navnet dersom SpareBank 1 SR-Bank ASA endrer navn.

Stiftelsens forretningskontor skal være i Stavanger kommune. Stiftelsesdokumentet og vedtekter følger som vedlegg 4 & 5 til Prospektet.

6.2 FORMÅL

Det er foreslått at sparebankstiftelsen skal ha følgende formålsbestemmelse i vedtektene:

”Stiftelsens formål er å forvalte aksjer den ble tilført ved opprettelsen og å utøve og opprettholde et betydelig, langsiktig og stabilt eierskap i SpareBank 1 SR-Bank ASA.

Stiftelsen kan for øvrig plassere midlene på en hensiktsmessig og betryggende måte ut fra hensynet til sikkerhet, risikospredning, likviditet og avkastning, samt med sikte på å oppnå markedsmessig avkastning på egenkapitalen. Stiftelsen kan disponere overskudd og utdele utbyttmidler til allmenntilgunnende formål. Stiftelsen skal i sin utdeling av utbyttmidler fortrinnsvis ta hensyn til de distrikter som har bygget opp grunnfondskapitalen til tidligere SpareBank 1 SR-Bank.

Stiftelsen eier 72.176.308 aksjer i SpareBank 1 SR-Bank. Eierskapet skal utøves i samsvar med alminnelige aksepterte eierstyringsprinsipper, og innenfor de rammer og retningslinjer generalforsamlingen har fastsatt. Eierskapet skal minst utgjøre 25 prosent av utstedte aksjer i SpareBank 1 SR-Bank.

Stiftelsen skal ved sin virksomhet videreføre sparebanktradisjonene ved deltakelse i kapitalutvidelser i SpareBank 1 SR-Bank og på annen måte. For øvrig kan stiftelsen utøve annen virksomhet som er forenlig med det angitte formål og de rammer som til en hver tid følger av regelverket for sparebankstiftelser.”

6.3 KAPITAL

Sparebankstiftelsen SR-Bank sin kapital vil være et resultat av konverteringen av bokført grunnfondskapital i SpareBank 1 SR-Bank. Sparebankstiftelsen opprettes med 72 176 308 Aksjer, hver pålydende kr 25.

Det er foreslått at sparebankstiftelsen etableres med følgende vedtektsbestemmelse:

”49.872.418 aksjer inngår i stiftelsens grunnkapital. Grunnkapitalen utgjør på opprettelsestidspunktet kr 1.246.810.450.”

Sparebankstiftelsen sine inntekter vil i den første tiden komme i det alt vesentlige fra utbytte på Aksjene. Det er videre foreslått i stiftelsens vedtekter at:

”Stiftelsen kan motta ytterligere midler etter samtykke fra styret i stiftelsen. Beslutning om at slike midler skal tillegges grunnkapitalen treffes av generalforsamlingen. Stiftelsen kan ikke motta midler dersom det er knyttet vilkår til disponeringen som ikke er i samsvar med stiftelsens formål.”

6.4 ORGANER

Sparebankstiftelsen SR-Bank skal ha generalforsamling, styre, valgkomité og kontrollkomité.

Generalforsamlingen skal bestå av 23 medlemmer og 12 varamedlemmer.

Generalforsamlingens sammensetning skal reflektere kundenes, andre interessegrupper samt de samfunnsmessige interesser i SpareBank 1 SR-Bank ASA.

Ved opprettelsen av stiftelsen trer de kundefvalgte samt de offentlige oppnevnte representantene i representantskapet til SpareBank 1 SR-Bank inkludert varamedlemmene inn i stiftelsens generalforsamling. Disse representantene vil fungere frem til første ordinære valg av generalforsamling.

Generalforsamlingen velger selv sin leder. Ved opprettelsen av stiftelsen trer leder av representantskapet i SpareBank 1 SR-Bank inn som leder av generalforsamlingen i stiftelsen. Vedkommende fungerer frem til generalforsamlingen velger ny leder.

Stiftelsens styre skal ha 5 til 7 medlemmer og fra 2 til 4 varamedlemmer. Styret velges av generalforsamlingen. Styret skal ha en bred og representativ sammensetning.

Valgkomitéen skal bestå av 5 medlemmer pluss varamedlem. Generalforsamlingen velger valgkomiteen blant sine medlemmer. Leder av valgkomitéen velges av generalforsamlingen.

Kontrollkomiteen skal ha 3 medlemmer og 1 varamedlem. Generalforsamlingen velger kontrollkomiteen.

Stiftelsen skal ha en daglig leder. Styret ansetter daglig leder.

6.5 LOVREGULERING, REGISTRERING OG TILSYN

Sparebankstiftelsen SR-Bank reguleres av finansieringsvirksomhetsloven kapittel 2d. I tillegg til at enkelte regler i allmennaksjeloven gis anvendelse, gjelder reglene om næringsstiftelser i stiftelsesloven tilsvarende så langt de passer såfremt ikke annet er fastsatt i eller i medhold av finansieringsvirksomhetsloven.

Sparebankstiftelsen vil bli registrert i Foretaksregisteret og Stiftelsesregisteret samtidig med registrering av gjennomføring av Omdanningen.

Sparebankstiftelsen og dennes virksomhet vil være under tilsyn av Finanstilsynet etter bestemmelser i finansieringsvirksomhetsloven § 2d-1 (2), jfr. § 2d-5.

7. FINANSIELL INFORMASJON

Dette kapitlet gir en oversikt over SpareBank 1 SR-Banks finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer for kvartalsregnskapet pr. 30. september 2011 og kvartalsregnskapet pr. 30. september 2010, samt for regnskapsårene som ble avsluttet 31. desember 2010, 2009 og 2008. 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, "Dokumenter til gjennomsyn".

7.1 REGNSKAPSPRINSIPPER FOR BANKENS KONSOLIDERTE IFRS-REGNSKAP

7.1.1 GRUNNLAGET FOR UTARBEIDELSE AV DET KONSOLIDERTE ÅRSREGNSKAPET

Konsernregnskapet 2008 til 2010 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). Bankens regnskapsprinsipper i kvartalsregnskapet for 3.kvartal 2011 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering og i henhold til IFRS standarder og IFRIC fortolkninger.

Konsernregnskapet for SpareBank 1 SR-Bank har vært avlagt etter IFRS regelverket siden 1. januar 2005. Det ble først tillatt å bruke samme regelverk for selskapsregnskapene for sparebanker med virkning fra 1. januar 2007. Årsregnskapet for 2010 er avlagt etter IFRS regelverket for konsern.

Målegrunnlaget for både morbank- og konsernregnskapet er historisk kost med følgende modifikasjoner: finansielle derivater, finansielle eiendeler og finansiell gjeld regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Årsregnskapet er avlagt i henhold til IFRS standarder og fortolkninger obligatoriske for årsregnskap som avlegges pr 31. desember 2010. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift

Følgende standard er implementert i årsregnskapet 2010:

IFRS 3 Business Combinations (revidert) og tilhørende endringer i IAS 27 Consolidated and separate financial statements, IAS 28 Investments in associates, og IAS 31 Interests in joint Ventures anvendes for virksomhetssammenslutninger med oppkjøpstidspunkt etter 1. januar 2010.

Oppkjøpsmetoden for virksomhetssammenslutninger har blitt vesentlig endret. Etter revidert standard skal virkningen av alle transaksjoner med ikke-kontrollerende eiere føres i egenkapitalen når det ikke er endring i kontroll. Slike transaksjoner vil ikke lenger resultere i goodwill eller gevinster eller tap. Når kontroll opphører skal gjenværende eierinteresse måles til virkelig verdi, og gevinst eller tap resultatføres. Anses ikke å ha vesentlig effekt for regnskapet.

Følgende standarder, fortolkninger og endringer er obligatoriske for årsregnskap som starter 1. januar 2009 eller senere, men er vurdert å ikke være relevante for årsregnskapet 2010:

IFRIC 17 Distribution of Non-cash Assets to Owners. Fortolkningen regulerer regnskapsføring av nærmere definerte tingsutdelinger til eierne. IFRS 5 er også endret slik at eiendeler som skal deles ut klassifiseres som "holdt for utdeling" kun når de er tilgjengelige for utdeling i nåværende tilstand, og utdelingen er svært sannsynlig.

IFRIC 18 Transfers of assets from customers gir veiledning for regnskapsføring av eiendom, anlegg og utstyr som mottas fra kunde og som skal benyttes til å knytte kunden til et nettverk, eller til å gi kunden løpende tilgang til varer eller tjenester (for eksempel strøm, gass eller vann).

IFRIC 9 Reassessment of embedded derivatives (endret) og IAS 39 Financial instruments: Recognition and measurement. Endringen i IFRIC 9 krever at det gjøres en vurdering av om et innebygd derivat skal skilles fra vertskontrakten når det foretas en reklassifisering av et finansielt eiendelsinstrument som er vertskontrakt for et innebygd derivat fra kategorien til virkelig verdi over resultatet.

IFRIC 16 Hedges of a net investment in a foreign operation (endret).

IAS 38 Intangible Assets (endret) klargjør kravene til måling av virkelig verdi av immaterielle eiendeler anskaffet ved virksomhetssammenslutning.

IAS 1 Presentation of Financial Statements (revidert). Den reviderte standarden krever at inntekts- og kostnadsposter som tidligere ble ført direkte i egenkapitalen nå skal presenteres i utvidet resultatregnskap.

IAS 36 Impairment. Endringen klargjør at den største kontantgenererende enheten (eller grupper av enheter) som goodwill skal allokere til ved testing for verdifall er et driftssegment slik som definert i pkt. 5 i IFRS 8 Operating segments

IFRS 2 (endret) Group cash-settled share-based payment.

Følgende fortolkninger til eksisterende standarder er offentliggjort og vil være obligatorisk for selskaps- og konsernregnskap som begynner 1. januar 2011 eller senere, men uten at ledelsen har valgt tidlig anvendelse.

IFRS 9 Financial Instruments (ny) er første ledd i å erstatte IAS 39. Banken har ennå ikke vurdert hele virkningen av IFRS 9

IAS 24 Related party disclosures (revidert) erstatter den tidligere IAS 24 fra 2004

IAS 23 (endring) Classification of rights issues

IFRIC 19 Extinguishing financial liabilities with equity instruments

IFRIC 14 (endring) Prepayments of a minimum funding requirement.

Diverse standarder endret i 2010 runden av årlige forbedringer. Endringene inkluderer en rekke mindre endringer i følgende standarder og fortolkninger som kan være relevante for selskapet: IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34 og IFRIC 13. Endringene i IFRS 3 og IAS 27 gjelder for regnskapsår som starter 1. juli 2010 eller senere mens de øvrige endringene gjelder for regnskapsår som starter 1. januar 2011 eller senere. Endringen er ennå ikke godkjent av EU.

IFRS 7 (endring) Finansielle instrumenter: Tilleggsopplysninger innfører nye informasjonskrav knyttet til fortsatt eksponering mot eiendeler som er fjernet fra balansen og overførte eiendeler som fortsatt helt eller delvis er balanseført. Banken vil implementere systemer for å fange opp denne informasjonen, men det er ennå ikke mulig å si noe om og hvor mye den reviderte standarden vil påvirke noteopplysningene. Endringen gjelder for årsregnskap som begynner 1. juli 2011 eller senere. Det vil ikke være krav til omarbeiding av tilleggsinformasjon for sammenligningstall. Endringen er ennå ikke godkjent av EU.

7.1.2 PRESENTASJONSVALUTA

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

7.1.3 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 av tilbakebetaling av investert kapital, men er i henhold til endring i IAS 27 inntektsført i utbetalingsåret.

7.1.4 KONSOLIDERING

Konsernregnskapet omfatter alle datterselskap. Som datterselskap regnes alle enheter hvor Banken 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. Banken 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 Bankens regnskapsprinsipper.

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

7.1.5 TILKNYTTET FORETAK

Tilknyttet foretak er enheter der Banken har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Normalt foreligger det betydelig innflytelse når Banken 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.

Bankens andel av over- eller underskudd i tilknyttede selskap resultatføres og tillegges balanseført verdi av investeringene sammen med andel av ikke resultatførte egenkapitalendringer.

Banken eier 17,7 prosent av SpareBank 1 Utvikling DA, hvor de andre eierne er banker i SpareBank 1-alliansen og SpareBank 1 Gruppen AS. Banken eier også 28,6 prosent i SpareBank 1 Boligkreditt AS og 30,7 prosent i SpareBank 1 Næringskreditt AS. Alle disse investeringene er vurdert som tilknyttede selskap.

7.1.6 FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Felleskontrollert virksomhet kan bestå av felleskontrollert drift, felleskontrollerte eiendeler og felleskontrollerte foretak. Felles kontroll innebærer at Banken gjennom avtale utøver kontroll sammen med andre deltakere. Felleskontrollert foretak regnskapsføres etter kostmetoden i selskapsregnskapet og etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet.

SpareBank 1 Gruppen AS og Bank1 Oslo AS eies med 19,5 prosent hver av SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 Nord-Norge og Samarbeidende Sparebanker AS. Øvrige eiere er Sparebanken Hedmark (12,0 prosent) og LO (10,0 prosent). Styringsstrukturen for SpareBank 1-samarbeidet er regulert i en avtale mellom eierne. Banken klassifiserer sin deltakelse i SpareBank 1 Gruppen AS som en investering i et felleskontrollert foretak.

BN Bank ASA eies med 23,5 prosent hver av SpareBank 1 SR-Bank og SpareBank 1 Nord-Norge. SpareBank 1 SMN eier 33,0 prosent mens Samarbeidende Sparebanker AS eier 20,0 prosent. Styringsstrukturen for BN Bank ASA er regulert i avtale mellom eierne. Banken klassifiserer også eierskapet i BN Bank ASA som en investering i felleskontrollert virksomhet.

7.1.7 UTLÅN OG TAP PÅ UTLÅN

Utlån med flytende rente måles til amortisert kost i samsvar med IAS 39. Amortisert kost er anskaffelseskost minus tilbakebetalinger på hovedstolen, 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 fastrenteutlånene 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.

7.1.8 VURDERING AV VERDIFALL PÅ FINANSIELLE EIENDELER

På hver balansedag vurderer Banken 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 Banken 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

Banken 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 Banken 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 karakteristikk. 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.

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 resultat-regnskapet.

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.

7.1.9 SAMMENSATTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

For strukturerte produkter med kapitalgaranti føres gevinster, herunder tegningsomkostninger og eventuelle strukturingsgevinster, som dag 1 gevinster. Strukturingsgevinster beregnes ved at Bankens framtidige fordringer (opsjonspremie) og forpliktelser (garantert kapital) neddiskonteres ved bruk av swap kurven. Banken tilbyr ikke lengre slike produkter.

7.1.10 MISLIGHOLDTE/TAPSUTSATTE ENGASJEMENT

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

7.1.11 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.

7.1.12 OVERTATTE EIENDELER

Som ledd i behandlingen av misligholdte lån og garantier overtar Banken 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).

7.1.13 LEIEAVTALER

Finansielle leieavtaler er ført under hovedposten "Brutto 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.

Banken har ikke kontrakter av typen "salg og tilbakeleie" av eiendom, anlegg og utstyr.

7.1.14 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. Banken benytter kurs på handelsdato ved førstegangsinngjøring 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 Bankens 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. oktober 2008 endringer til IAS 39 Financial

instruments – Innregning og måling og IFRS 7 Financial instruments - Disclosure. Endringene ble godkjent av EU den 15. oktober og fastsatt av Finansdepartementet gjennom forskrift den 16. oktober. 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. juli 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 kategorien 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.

7.1.15 DERIVATER OG SIKRING

Derivater består av valuta- og renteinstrumenter samt instrumenter forbundet med strukturerte produkter. Derivater føres til virkelig verdi over resultatet.

Banken 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.

7.1.16 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.

7.1.17 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 Banken for å oppnå leieinntekter og/eller verdistigning, klassifiseres som investeringseiendommer. For bygninger hvor Banken benytter deler til egen virksomhet, er den del som leies ut behandlet som investeringseiendom dersom utleiedelen er seksjonerbar. Banken har valgt å regnskapsføre investeringseiendommene etter kostmetoden.

7.1.18 VIRKSOMHET SOM SKAL SELGES

Disse postene i balansen inneholder Bankens virksomheter som er besluttet solgt. Postene inneholder eiendeler og gjeld knyttet til eiendomsselskaper som skal syndikeres og selges ut i andeler til kunder. Posten er vurdert til virkelig verdi.

7.1.19 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. 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. Tilsvarende gjelder for derivater på gjeldssiden. Innskudd fra kunder vurderes til amortisert kost.

7.1.20 PENSJONER

SpareBank 1 SR-Bank har pr. i dag to typer pensjonsavtaler.

Ytelsesbasert pensjonsavtale

Alle konsernselskapene har pensjonsavtaler tilknyttet Bankens 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 (estimativvik) rett mot egenkapitalen. Banken 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.

7.1.21 USIKRE FORPLIKTELSER

Banken utsteder finansielle garantier som ledd i den ordinære virksomheten. Tapsvurderinger skjer som ledd i vurderingen av tap på utlån og etter de samme prinsipper og rapporteres sammen med disse. 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 Banken har en avtalemessig eller rettslig forpliktelse.

7.1.22 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 Banken 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.

7.1.23 UTBYTTE

Utbytte på egenkapitalbevis bokføres som egenkapital i perioden fram til det er vedtatt av bankens representantskap.

7.1.24 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.

7.1.25 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 Bankens regnskap, resultatføres når transaksjonen slutføres.

7.1.26 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.

7.1.27 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 henholdt til IFRS regelverket defineres ikke selskapets formueskatt som skattekostnad. Denne kostnaden er dermed ført som driftskostnad.

7.1.28 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. Tallene i segmentrapporteringen baserer seg på intern ledelsesrapportering.

7.1.29 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring når styret har behandlet regnskapet. Representantskap 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 regnskapsestimer 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.

Regnskapet er avlagt etter en forutsetning om fortsatt drift. Denne forutsetningen var etter styrets oppfatning til stede på det tidspunkt regnskapet ble godkjent for framleggelse.

Styrets forslag til utbytte framgår av årsberetningen og av oppstilling over endring i egenkapital. Foreslått utbytte klassifiseres som egenkapital inntil det er endelig vedtatt.

7.2 HISTORISKE FINANSIELLE TALL

I dette avsnittet presenteres det reviderte årsregnskapet for SpareBank 1 SR-Bank-konsernet for regnskapsårene 2008 til 2010 samt ureviderte kvartalsregnskap pr. 30. september 2010 og 2011. Alle tallene er rapportert i henhold til IFRS.

7.2.1 KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

Tabellen nedenfor viser Bankens konsoliderte resultatregnskap for de tre siste regnskapsår, samt pr. 3. kvartal 2010 og 2011.

	Urevidert				Revidert		
	01.01-30.09. 2011	01.01-30.09. 2010	3. kv. 2011	3. kv. 2010	2010	2009	2008
(MNOK)							
Renteinntekter	3 909	3 538	1 362	1 231	4 820	5 015	7 415
Rentekostnader	2 601	2 238	905	795	3 078	3 339	5 771
Netto renteinntekter	1 308	1 300	457	436	1 742	1 676	1 644
Provisjonsinntekter	623	602	200	189	796	760	634
Provisjonskostnader	-59	-56	-21	-20	-71	-87	-80
Andre driftsinntekter	323	272	102	95	376	325	242
Netto provisjons- og andre inntekter	887	818	281	264	1 101	998	796
Utbytte	20	47	1	1	47	23	15
Inntekter fra eierinteresser	142	173	33	70	267	298	261
Netto inntekter fra finansielle instrumenter	46	168	-27	66	257	384	-234
Netto inntekter fra finansielle investeringer	208	388	7	137	571	705	42
Sum netto inntekter	2 403	2 506	745	837	3 414	3 379	2 482
Personalkostnader	728	647	273	250	870	881	776
Administrasjonskostnader	299	253	99	82	362	346	390
Andre driftskostnader	277	243	90	76	334	352	287
Sum driftskostnader før tap på utlån	1 304	1 143	462	408	1 566	1 579	1 453
Resultat før tap på utlån	1 099	1 363	283	429	1 848	1 800	1 029
Tap på utlån og garantier	94	163	30	43	234	368	386
Resultat før skatt	1 005	1 200	253	386	1 614	1 432	643
Skattekostnad	261	264	79	86	297	321	163
Resultat etter skatt til fordeling	744	936	174	300	1 317	1 111	480
Majoritetsinteresser	744	936	174	300	1 317	1 109	469
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	-0	2	11
Resultat pr. egenkapitalbevis (majoritet)							
Resultat pr. egenkapitalbevis	3,69	4,87	0,86	1,56	6,84	6,88	3,00
Utvannet resultat pr egenkapitalbevis	3,69	4,87	0,86	1,56	6,84	6,88	3,00

7.2.2 KONSOLIDERT BALANSE

Tabellen nedenfor viser SpareBank 1SR-Banks konsoliderte balanse pr. 31. desember de siste tre regnskapsår, samt pr. 3. kvartal 2010 og 2011.

(MNOK)	Urevidert		Revidert		
	30.09.2011	30.09.2010	2010	2009	2008
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanken	249	2 497	1 235	781	6 998
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 175	1 145	1 273	1 301	1 416
Brutto utlån til kunder	103 930	100 289	105 792	93 473	100 071
Netto utlån til kunder	103 174	99 543	105 033	92 824	99 497
Sertifikater og obligasjoner	18 265	16 868	18 742	22 582	9 131
Finansielle derivater	4 267	3 897	3 241	2 438	5 047
Aksjer, andeler og andre egenkapitalbevis	628	514	661	439	404
Virksomhet som skal selges	76	23	93	23	638
Investering i eierinteresser	3 924	3 507	3 499	3 127	1 953
Immaterielle eiendeler	58	53	60	40	20
Varige driftsmidler	400	958	392	935	337
Andre eiendeler	749	519	549	419	417
Sum eiendeler	132 965	129 524	134 778	124 909	125 858
Gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner	5 917	9 022	7 359	8 852	11 170
Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	8 832	8 832	8 832	8 832	1 436
Innskudd fra kunder	64 323	55 703	60 770	54 336	53 050
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	36 451	39 093	40 307	37 523	46 229
Finansielle derivater	2 076	2 075	2 212	1 576	2 093
Betalbar skatt	318	521	326	223	22
Utsatt skatteforpliktelse	36	57	138	162	94
Virksomhet som skal selges	0	0	0	0	55
Annen gjeld	1 647	1 557	1 288	1 461	1 541
Ansvarlig lånekapital	3 804	4 093	4 144	3 871	4 202
Sum gjeld	123 404	120 953	125 376	116 836	119 892
Egenkapital					
Egenkapitalbevis	3 183	3 023	3 183	3 023	1 872
Beholdning av egne egenkapitalbevis	-3	-3	-3	-9	-7
Overkursfond	625	456	625	458	92
Utjevningsfond	1 077	669	1 175	759	838
Avsatt utbytte	0	0	336	212	75
Grunnfondskapital	2 420	2 182	2 477	2 241	2 066
Kompensasjonsfond	55	20	55	20	0
Gavefond	293	214	372	240	122
Fond for urealiserte gevinster	43	127	43	127	69
Annen egenkapital	1 127	947	1 139	1 002	827
Periodens resultat majoritet	744	936	0	0	0
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	12
Sum egenkapital	9 561	8 571	9 402	8 073	5 966
Sum gjeld og egenkapital	132 965	129 524	134 778	124 909	125 858

7.2.3 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. 2008 var preget av finansuroen i Norge og resten av verden. Resultatet til SpareBank 1 SR-Bank for 2008 var sterkt preget av negativ avkastning på finansielle investeringer. Både i 2009 og 2010 var det sterk vekst i volum (inkl SpareBank 1 Boligkreditt) og avkastning, og så langt i 2011 er resultatene knyttet til underliggende bankvirksomhet gode. 3. kvartal 2011 er preget av uroen i verdensøkonomien, som reflekteres i posten inntekter fra finansielle investeringer.

Netto renteinntekter var i 2008 på 1 644 mill kroner, i 2009 1.676 mill kroner og i 2010 1 742 mill kroner. En jevn økning til tross for økning i overførsel til SpareBank 1 Boligkreditt fra 12 mrd kroner i 2008 til 25 mrd kroner i 2009 og 26 mrd kroner i 2010. Pr utgangen av 3. kvartal 2011 var det overført 40 mrd kroner til SpareBank 1 Boligkreditt. Ved overførsel til SpareBank 1 Boligkreditt 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 2008 1,49 prosent, i 2009 1,35 prosent og i 2010 1,35 prosent. Pr 3. kvartal 2011 er rentemarginen 1,30 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 2008 til 2010 økt med 305 mill kroner eller 38 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 2008 på 31 mill kroner, i 2009 på 146 mill kroner og i 2010 på 156 mill kroner. Pr 3. kvartal 2011 er disse provisjonene på 72 mill kroner. Nedgangen i provisjoner pr 3. kvartal 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 2008 på 232 mill kroner, i 2009 på 315 mill kroner og i 2010 på 365 mill kroner. Pr 3. kvartal 2011 er disse inntektene på 327 mill kroner.

Netto avkastning på finansielle investeringer var i 2008 preget av finansuroen og var på kun 42 mill kroner, i 2009 var inntektene 705 mill kroner og i 2010 571 mill kroner, pr utgangen av 3. kvartal 2011 er inntektene på 208 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 2008 -158 mill kroner, i 2009 172 mill kroner og i 2010 160 mill kroner. Ved utgangen av 3. kvartal 2011 er inntektene fra SpareBank 1 Gruppen på 47 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.

Bankens driftskostnader utgjorde i 2010 1 566 mill kroner. Dette var en økning på 113 mill kroner eller 7,8 prosent fra 2008. Pga endring i AFP ordningen ble det i 2010 inntektsført 78 mill kroner knyttet til gammel AFP ordning. Korrigert for denne ekstraordinære føringen var økningen på 191 mill kroner eller 13,1 prosent. Pr. 3. kvartal 2011 er driftskostnader 1 304 mill kroner, inkludert en ekstraordinær inntektsføring på 57 mill kroner knyttet til endring i tjenestepensjonsordning. Endring i tjenestepensjonsordningen 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 2008 var 1 114 mot 1 211 ved utgangen av 3. kvartal 2011. Økningen i årsverk er først og fremst knyttet til linjeårsverk i Banken.

Bokførte tap i 2010 utgjorde 234 mill kroner, mot 368 mill kroner i 2009 og 386 mill kroner i 2008. Pr. 3. kvartal 2011 er bokførte tap 94 mill kroner. Tapsavsetningene (både individuelle og gruppe-) økte fra 574 mill kroner i 2008 til 759 mill kroner i 2010. Dette er en naturlig utvikling grunnet de markedsmessige endringene som oppsto i løpet av 2008. Pr. 3. kvartal 2011 var totale tapsavsetninger på 756 mill kroner. Brutto mislighold var ved utgangen av 2010 på 443 mill kroner, i 2009 på 395 mill kroner og i 2008 på 348 mill kroner. Avsetningsgraden for misligholdte engasjement var i 2010 30 prosent, i 2009 26 prosent og i 2008 18 prosent. Pr. 30. september 2011 var brutto mislighold 590 mill kroner og avsetningsgraden på 27 prosent.

Bankens kapitaldekning var 12,4 prosent ved utgangen av 2010, sammenlignet med 11,9 prosent i 2009 og 9,8 prosent i 2008. Kjernekapitaldekningen ved årsslutt 2010 var 10,2 prosent mot 9,6 prosent i 2009 og 6,4 prosent i 2008. Pr. 30. september 2011 var kjernekapitaldekningen på 9,6 prosent og kapitaldekningen 11,2 prosent, Se nærmere om regelverk og krav til kapitaldekning for banker, samt beregningsgrunnlag for kapitaldekning i

avsnitt 9.2.1, 9.2.4 og 9.2.5. Se også nærmere om Bankens kapitaldekning i avsnitt 5.12.1. Se kapittel 5 for mer informasjon om utviklingen i Bankens utlån og innskudd.

Bankens forvaltningskapital var ved utgangen av 2008 på 125,9 mrd kroner og pr 30. september 2011 på 133 mrd kroner. Dette er en økning på ca 6 prosent. Samtidig hadde vi ved utgangen av 2008 overført 12 mrd kroner til SpareBank 1 Boligkreditt, mens vi pr 30. september 2011 har overført 40 mrd kroner til SpareBank 1 Bolig- og Næringskreditt. Dette betyr at den underliggende veksten i forvaltningskapitalen har vært nærmere 25 prosent.

Egenkapitalen har i perioden økt fra 6 mrd kroner ved utgangen av 2008 til 9,6 mrd kroner pr. 30. september 2011. Økningen skyldes rettet emisjon gjennomført i 2009 på 1,2 mrd kroner, fusjon med Kvinnherad Sparebank høsten 2010 samt tilbakeholdt overskudd.

Egenkapitalavkastningen etter skatt var i 2008 8,0 prosent, i 2009 17,5 prosent og i 2010 15,5 prosent. Pr. 30. september er egenkapitalavkastningen 10,4 prosent.

Brutto utlån var ved utgangen av 2008 på 100,1 mrd kroner, pr. 30. september 2011 er brutto utlån 103,9 mrd kroner. Inkludert SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt var brutto utlån i 2008 112,3 mrd kroner og pr. 30. september 2011 143,7 mrd kroner. Innskuddsvolumet var ved utgangen av 2008 på 53,1 mrd kroner og ved utgangen av 3. kvartal 2011 på 64,3 mrd kroner.

7.3 KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tabellen nedenfor viser Bankens konsoliderte kontantstrømoppstilling pr. 31. desember for de tre siste regnskapsår, samt pr. 30. september 2010 og 2011.

(MNOK)	Urevidert		Revidert		
	01.01-30.09. 2011	01.01-30.09. 2010	2010	2009	2008
Resultat før skatt	1 005	1 200	1 614	1 432	643
Inntekt av eierinteresser	-142	-173	-267	-298	-261
Verdiendring på finansielle eiendeler	-1	0	0	0	-1
Gevinst ved avgang ikke finansielle anleggsmidler	-12	0	-10	-8	-8
Avskrivninger på ikke finansielle anleggsmidler	56	53	72	69	64
Tap på utlån	94	163	234	368	386
Betalt skatt	-307	-1	-223	-22	-210
Tilført fra årets virksomhet	693	1 242	1 420	1 541	613
Endring brutto utlån til kunder	1 862	-6 816	-12 319	6 598	-11 540
Endring fordringer på kredittinstitusjoner	-208	384	134	26	2 135
Endring innskudd fra kunder	3 553	1 367	6 434	1 286	2 657
Endring innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	0	0	0	7 396	1 436
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-1 442	170	-1 493	-2 318	5 307
Endring sertifikater og obligasjoner	477	5 714	3 840	-13 451	-3 631
Andre tidsavgrensninger	-586	-66	1 438	2 042	3 306
A Netto likviditetsendring fra virksomheten	4 349	1 995	-546	-946	283
Investering i varige driftsmidler	-64	-78	477	-686	-116
Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	-2	10	16	17
Endring aksjer og eierinteresser	-392	-455	-594	-1 209	-423
B Netto likviditetsendring investering	-456	-531	-107	-1 879	-522
Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 032	6 647	10 756	3 029	19 364
Tilbakebetaling - utstedelse av verdipapirer	-5 441	-5 963	-9 427	-7 789	-14 900
Opptak av ansvarlige lån	0	0	0	786	500
Tilbakebetaling - ansvarlig lånekapital	-440	0	0	-641	0
Emisjon egenkapitalbevis	0	0	160	1 228	183
Utbytte til egenkapitalbeveiseierne	-336	-212	-212	-75	-337
C Netto likviditetsendring finansiering	-5 185	472	1 277	-3 462	4 810
A+B+C Netto endring likvider i perioden	-1 292	1 936	624	-6 305	4 571
Likviditetsbeholdning periodens start	1 586	962	962	7 267	2 696
Likviditetsbeholdning periodens slutt	294	2 898	1 586	962	7 267
Netto endring likvider i perioden	-1 292	1 936	624	-6 305	4 571
Likviditetsbeholdning spesifisert					
Kontanter og fordringer på sentralbanken	249	2 497	1 235	781	6 998
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	45	401	351	181	269
Likviditetsbeholdning	294	2 898	1 586	962	7 267

7.3.1 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 er utlån redusert med 1,9 mrd kroner. Dette må ses i sammenheng med at det er 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 underlagt⁴². 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

⁴² 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 9.1.1.

regnskapsrapportene, jf henvisninger under kap. 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. 3. kvartal 2011 og de tre siste regnskapsår som viser at morbank står for de største delene av kontantstrømmene.

Morbank					Kontantstrømpoppstilling (MNOK)	Konsern				
Revidert			Urevidert			Urevidert		Revidert		
2008	2009	2010	01.01- 30.09 2010	01.01- 30.09 2011		01.01- 30.09 2011	01.01- 30.09 2010	2010	2009	2008
716	1596	1 434	1 303	812	Tilført fra årets virksomhet	693	1 242	1 420	1 541	613
158	-1 499	-129	1 999	4 369	Netto likviditetsendring fra virksomheten	4 349	1 995	-546	-964	283
-398	-1 345	-524	-527	-468	Netto likviditetsendring investering	-456	-531	-107	-1 879	-522
4 810	-3 462	1 277	472	-5 185	Netto likviditetsendring finansiering	-5 185	472	1 277	-3 462	4 810
4 570	-6 306	624	1 944	-1 284	Netto endring likvider i perioden	-1 292	1 936	624	-6 305	4 571
7 260	954	1 578	2 898	294	Likviditetsbeholdning	294	2 898	1 586	962	7 267

Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i Bankens kontantstrøm siden 30. september 2011.

7.4 ENDRINGER I EGENKAPITALEN

Nedenstående tabell viser endringer i egenkapitalen de siste tre årene.

(MNOK)	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2008	5 841
Utbytte emisjon	174
Ansatt emisjon	9
Utdelinger gavefond	-22
Kursregulering egne egenkapitalbevis	-10
Utbytte år 2007, endelig besluttet i 2008	-350
Korrigert egenkapital SpareBank 1 Gruppen	21
Resultat etter skatt	480
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning	-156
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-1
Andel av utvidet resultat fra tilknyttede selskap	-20
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen	-177
Egenkapital pr. 31.12.2008	5 966
Fondsemisjon	0
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
Egenkapital pr. 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
Egenkapital pr. 31.12.2010	9 402
Utbytte år 2010, endelig besluttet i 2011	-336
Diverse korrigeringer	-1
Korrigert egenkapital tilknyttede selskap	22
Utdelinger gavefond	-79
Resultat etter skatt	744
Estimatavvik etter skatt på pensjonsordning	-191
Andel av utvidet resultat tilknyttede selskap	0
Sum resultatposter ført mot egenkapitalen	-191
Totalresultat hittil i år	553
Egenkapital pr. 30.09.2011	9 561

7.5 NØKKELTALL

(Ureviderte tall)	30.09.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Børskurs NOK	40,70	57	50	27,08
Utbytte pr. egenkapitalbevis, NOK	n.a.	2,75	1,75	0,83
Egenkapitalavkastning ⁴³	10,4%	15,5%	17,5%	8,0%
Kapitaldekningsprosent ⁴⁴	11,2%	12,4%	11,9%	9,8%
Kjernekapitalprosent ⁴⁵	9,6%	10,2%	9,6%	6,4%
Direkte avkastning ⁴⁶	n.a.	4,8%	3,5%	3,1%
Resultat pr egenkapitalbevis, NOK ⁴⁷	3,69	6,84	6,88	3,00
Egenkapitalbevisprosent ⁴⁸	63,8%	63,2%	62,9%	56,1%
Antall utstedte bevis	127 313 361	127 313 361	120 933 730	74 903 345

7.6 HENDELSER ETTER SIST AVLAGTE DELÅRSTALL

En evigvarende fondsobligasjon pålydende 1 000 000 000 kroner ble utstett den 25. november 2011 med kupong 3 måneders NIBOR + 500 bp. Lånet er evigvarende med ordinær innløsningsrett for Banken etter 5 år, og uten "step up" dersom lånet løper videre etter dette. Banken har rett til å innløse lånet⁴⁹ dersom offentlige reguleringer med endringer som påvirker i hvilken grad denne type kapital som regnes som kjernekapital.

Et tidsbegrenset ansvarlig lån pålydende 750 000 000 kroner ble utstett den 2. desember 2011 med kupong 3 måneders NIBOR + 350 bp. Lånet har 10 års løpetid med ordinær innløsningsrett for Banken etter 5 år (5 + 5), og uten "step up" dersom lånet løper videre etter dette. Banken har rett til å innløse lånet⁵⁰ dersom offentlige reguleringer med endringer som påvirker i hvilken grad denne type kapital som regnes som ansvarlig kapital.

Utover det som er beskrevet i Prospektet og punktene over, har det ikke skjedd noen vesentlige hendelser for Banken etter offentliggjørelsen av 3. kvartalstallene for 2011.

7.7 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.

7.8 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 avsnitt 8.1, samt kapittel 2, spesielt avsnitt 2.1.2.

Banken kjenner ikke til noen endringer i statlige, økonomiske, skattemessige, monetære eller pengepolitiske faktorer som har eller kan ha en vesentlig påvirkning på Bankens fremtidige drift utover det som er beskrevet i Prospektets avsnitt 2.1, kapittel 9 og kapittel 12.

7.9 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.

⁴³ Overskudd i prosent av gjennomsnittlig egenkapital.

⁴⁴ Ansvarlig kapital som en prosent av et beregningsgrunnlag for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko, se avsnitt 8.2.4 og 8.2.5.

⁴⁵ Bankens kjernekapital (eierandelskapital, overkursfond, utjevningsfond, m.v.) i prosent av beregningsgrunnlaget, jft. pkt. over.

⁴⁶ Utbytte i prosent av børskurs ved årets slutt.

⁴⁷ Egenkapitalbevisenes andel av Bankens resultat etter skatt.

⁴⁸ Eierandelskapitalen, utjevningsfondet og overkursfondet i prosent av Bankens egenkapital ved utgangen av året.

⁴⁹ Til kurs 100

⁵⁰ Til kurs 101

8. GENERELT OM KONKURRANSEN OG STRUKTUREN I FINANSNÆRINGEN

8.1 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 norskeide 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 har fortsatt å falle, og bankene tjener stadig mindre på utlån og innskudd. Noe av årsaken til de beskjedne utlånstapene ligger i de makroøkonomiske forholdene, som var svært gode for Norge i forkant av den siste nedgangskonjunktoren. Samtidig hadde bankene forbedret sin kredittvurdering og risikostyring generelt, og de hadde lav eksponering mot komplekse renteprodukter, 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.

8.2 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 2007 var 144 banker. Antall sparebanker har i perioden 1960 til 2010 blitt redusert med ca. 83 prosent. Ved utgangen av 2010 var det 114 sparebanker i Norge. 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	2006	2007	2008	2009	2010
Sparebanker	597	493	322	142	133	130	126	124	123	121	119	114
Forretningsbanker(inkl. utenlandsk)	68	40	23	22	18	22	21	21	21	N/A	N/A	N/A
Sum	665	533	345	164	151	152	147	145	144	121	119	114

Kilde: Sparebankforeningen og Finansnæringsens Hovedorganisasjon. Siste tilgjengelige tall.

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 banker. 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. Pr. 31. desember 2009 hadde sparebankene og forretningsbankene henholdsvis 753 og 431 ekspedisjonssteder, i henhold til tall fra Finansnæringsens Hovedorganisasjon og Sparebankforeningen. Det totale antallet sparebank- og forretningsbankeekspedisjonssteder i Norge har hatt en fallende utvikling de siste årene fra totalt 1.887 ekspedisjonssteder ved utgangen av 1980 til 1.234 ekspedisjonssteder ved utgangen av 2005. Antallet økte dog noe de neste par årene, spesielt for forretningsbankene, før de igjen begynte på et fall i 2009.

ANTALL EKSPEDISJONSSTEDER PR. 31. DESEMBER

Type bank	1980	1985	1990	1995	2000	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Sparebanker	1 298	1 395	1 236	1 090	999	948	943	781	784	753	745
Forretningsbanker(inkl. utenlandsk)	589	667	649	462	458	286	291	479	546	431	412
Sum	1 887	2 062	1 885	1 552	1 457	1 234	1 234	1 260	1 330	1 184	1 157

Kilde: Finansnæringsens Hovedorganisasjon 6 og Sparebankforeningen 5. 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 flere av bankene i SpareBank 1-alliansen, og banken, som i januar 2009 skiftet navn til BN Bank ASA, er igjen i norsk eie.

8.2.1 DEN NORSKE SPAREBANKSEKTOREN

De siste årene har det vært en sterk restrukturering blant sparebankene 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. Sparebanksektoren er på tross av dette fortsatt preget av mange mellomstore og mindre sparebanker med sterk lokal forankring. Også større distrikts- og regionsparebanker har lagt vekt på å beholde en klar hovedforankring til ett distrikt eller en region av landet. Det er således et særpreg ved sparebankene at de er nær de markeder de betjener.

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. Sparebankene i Norge har en sterk markedsposisjon, også sammenliknet med andre land. Markedsandelen er spesielt høy i personmarkedet, der sparebankene typisk har markedsandeler i området 40-50 prosent. Dessuten bruker over halvparten av de små og mellomstore bedriftene (færre enn 50 ansatte), en sparebank som hovedbankforbindelse.

Sparebankene har tradisjonelt hatt en bredere geografisk utbredelse enn forretningsbankene. De største forretningsbankene har nasjonalt fokus med hovedvekt på storbyer og store geografiske sentra. Sparebankene har typisk mange, mindre ekspedisjonssteder og en sterk lokal forankring med hovedvekt på et distrikt eller en klart definert region.

8.3 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 mars 2011.

BANKER OG OMF-KREDITTFORETAKS MARKEDSANDELER¹⁾ I NORGE PR. 31. MARS 2001. PROSENT

	Brutto utlån til		Innskudd fra	
	Person- markedet	Nærings- markedet	Person- markedet	Nærings- markedet
DNB Bank ⁵¹	31,6	33,3	32,3	35,7
Datterbanker av utenlandske banker i Norge ⁵²	13,0	18,2	8,9	17,8
Filialer av utenlandske banker i Norge ⁵³	11,0	17,3	8,4	15,0
SpareBank 1-alliansen ⁵⁴	19,3	15,0	19,3	13,9
Terra-Gruppen ⁵⁵	8,8	4,2	11,2	5,5
Øvrige sparebanker ⁵⁶	13,3	9,6	14,7	9,8
Øvrige forretningsbanker ⁵⁷	3,1	2,3	5,2	2,2
Sum	100,0	100,0	100,0	100,0
Totalmarked (i milliarder kroner)⁵⁸	1 658	1 063	718	590

Kilde: Norges Bank

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 kreditttyting til personmarkedet mindre sårbart for problemer i enkeltbanker enn kreditttyting til næringsmarkedet. På utlån til næringsmarkedet er datterbanker og filialer av utenlandske banker viktige kredittyttere. Samlet har disse bankene en noe høyere markedsandel i næringsmarkedet enn DNB Bank.

⁵¹ DNB Bank, Nordlandsbanken, DNB Boligkreditt og DNB Næringskreditt

⁵² Nordea Bank Norge, Santander Consumer Bank, SEB Privatbanken og Nordea Eiendomskreditt

⁵³ Fokus Bank filial av Danske Bank, Handelsbanken, SEB, Swedbank, Handelsbanken Eiendomskreditt, BNP Paribas, Skandiabanken + 6 andre filialer

⁵⁴ 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

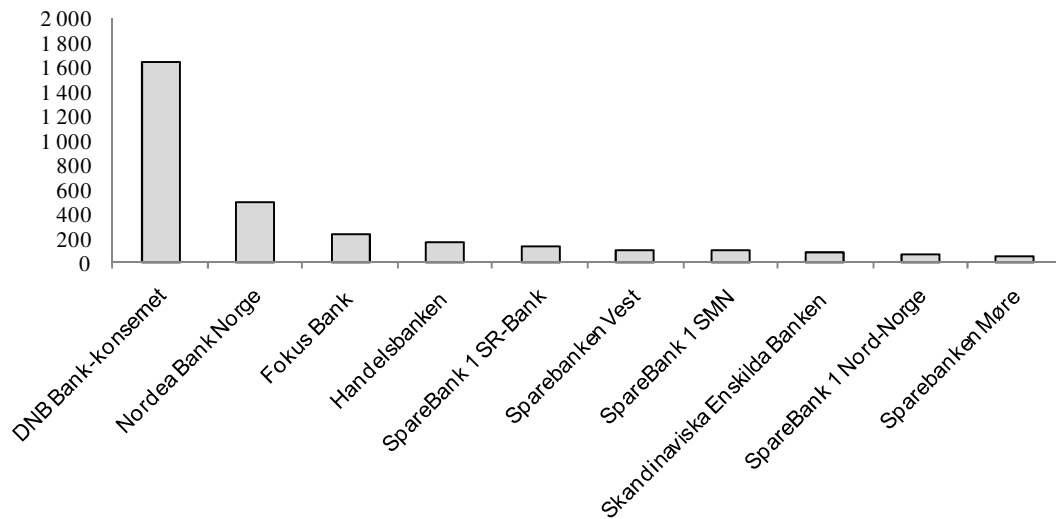
⁵⁵ Terra Boligkreditt, Terra Kortbank og de 76 sparebankene som er eiere i Terra-Gruppen AS + 1 annet boligkredittforetak

⁵⁶ Sparebanken Vest, Sparebanken Møre, Sparebanken Sør, Sparebanken Pluss, Sparebanken Sogn og Fjordane, Sandnes Sparebank + 14 andre sparebanker og 10 boligkredittforetak

⁵⁷ Storebrand Bank, Landkreditt Bank, Gjensidige Bank, Storebrand Boligkreditt + 9 andre forretningsbanker, 2 andre boligkredittforetak og 1 næringskredittforetak

⁵⁸ Markedsandelene er beregnet ved å summere balansetallene til institusjonene som inngår i de ulike gruppene

DE TI STØRSTE BANKENE I NORGE MÅLT ETTER FORVALTNINGSKAPITAL PR. 31.12.2010



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".

9. RAMMEBETINGELSER FOR BANKER

9.1 REGULATORISK OVERSIKT

9.1.1 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, SR-Forvaltning AS og Vågen Eiendomsforvaltning 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, risikobevissthet 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.

9.1.2 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

9.1.3 REGULERING AV SPAREBANK 1 SR-BANK

9.1.3.1 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.

9.1.3.2 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.

9.2 REGULERING AV BANKVIRKSOMHET

9.2.1 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

9.2.2 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.

9.2.3 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.

9.2.4 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 tilfredsstiller 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-komiteéns 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.

9.2.4.1 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 Baselkomiteéns 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.

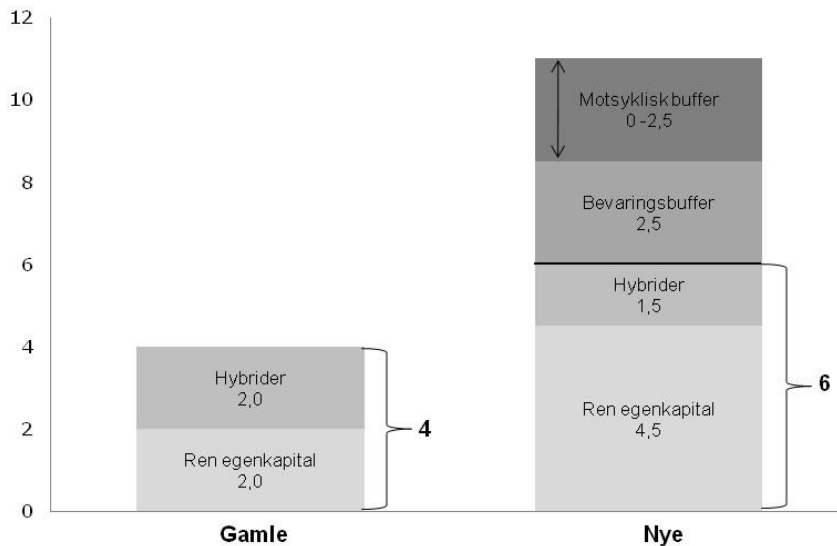
Baselkomiteén har bestemt at ren kjernekapital (common equity Tier 1) og kjernekapital (Tier 1) skal utgjøre henholdsvis 4,5 prosent og 6 prosent av beregningsgrunnlaget. Kombinert med de strengere kvalitative kravene til kjernekapital generelt og ren kjernekapital spesielt, innebærer dette en klar innskjerping 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 kapitalbuffer. 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.

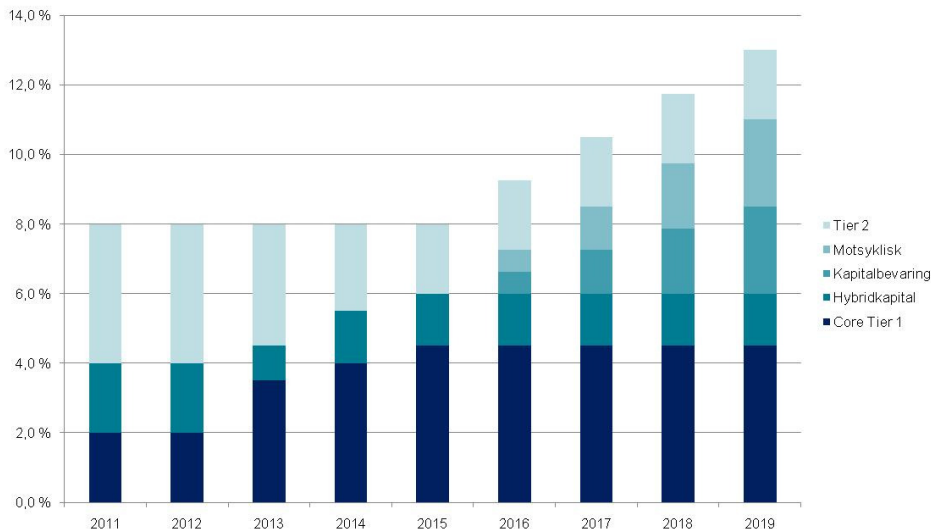
Nedenstående figur illustrerer endringene i kravene til kjernekapital i Basel III beskrevet ovenfor:

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 eierisiko i SpareBank 1 Gruppen, Bank 1 Oslo og forskjellen mellom "forventet tap IRB" fratrukket tapsavsetninger.

For øvrig endres også de regulatoriske fradragsreglene 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 utenombalanseposter 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 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.

9.2.4.2 Banklovkommisjonens forslag

Parallelt med utviklingen i Basel III / CRD IV har Banklovkommisjonen fremlagt et forslag til ny samlet rammelovgivning for finansbransjen i Norge. Et forslag som innebærer en vesentlig endring fra g 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 Banklovkommisjonens 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.

9.2.4.3 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 neste år. Banker og finansieringsforetak som har lavere kapitaldekning, eller ligger rundt 9 prosent, vil bli fulgt opp særskilt.

9.2.5 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. En bank kan ikke ha store engasjementer som til sammen overstiger 800 prosent av institusjonens ansvarlige kapital. Alle norske banker plikter å rapportere store engasjementer til Finanstilsynet regelmessig.

9.2.6 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.

9.2.7 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.

9.2.8 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 nytegning 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 nyttegningen 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 statusoppjøret viser at en vesentlig del av den ansvarlige lånekapitalen er tapt.

9.2.9 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.

10. ORGANISASJON, STYRE OG LEDELSE

10.1 INNLEDNING

Bankens styrings- og kontrollorganer etter gjennomføring av Omdanningen vil være generalforsamling, representantskap, kontrollkomité, valgkomité og styre som alle er etablert i henhold til norsk lovgivning.

10.2 GENERALFORSAMLING

Gjennom generalforsamlingen vil aksjeeierne utøve den øverste myndighet i SpareBank 1 SR-Bank ASA ("Aksjebanken"). Den ordinære generalforsamlingen skal velge representantskapets, kontrollkomiteens og valgkomiteens medlemmer samt godkjenne årsregnskapet, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd.

10.3 REPRESENTANTSKAP

Representantskapet skal bestå 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 Aksjebanken.

Representantskapet skal føre tilsyn med styrets og administrerende direktørs forvaltning av Aksjebanken, velge styrets valgte medlemmer og varamedlemmer, velge valgkomité, velge revisor eller revisjonsfirma, motta opplysninger om Aksjebankens drift og gå gjennom dens regnskapsutdrag og beretninger fra kontrollkomiteen, gå gjennom Aksjebankens 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 samt treffe vedtak om godtgjørelse for Aksjebankens tillitsmenn og revisor og godtgjørelse/lønn for administrerende direktør.

Representantskapet vil etter gjennomføring av Omdanningen ha den sammensetning som angitt nedenfor.

SPAREBANK 1 SR-BANK ASA' REPRESENTANTSKAP ETTER GJENNOMFØRING AV OMDANNINGEN

	Bosted	Antall ⁵⁹ Aksjer		Bosted	Antall Aksjer
Medlemmer valg av aksjeeiere:			Medlemmer valgt blant de ansatte:		
Svein Kj. Søyland	Ålgård	72 179 715	Oddvar Rettedal	Stavanger	4 040
Einar Risa	Stavanger	72 180 145	Jan Inge Buer	Stavanger	3 490
Hilde Lekven	Bergen	72 176 308	Frode Sandal	Sola	3 092
Helge Baastad	Oslo	20 713 065	Elin Garborg	Bryne	8 015
Jørgen Ringdal	Oslo	0	Gro Barka	Stavanger	11 243
Jorunn Kjellfrid Nordtveit	Husnes	6 069 934	Tor Ege	Sandnes	0
Terje Nysted	Forsand	769 230	Rune Bertelsen	Sandnes	6 526
Leif Inge Slethei	Sola	672 772	Inger Årsvoll Tuxen	Sandnes	36 466
Ove Iversen	Stavanger	111 999			
Hanne Eik	Stavanger	15 162			
Leif S. Fisketjøn	Egersund	113 148			
Tone Haddeland	Sandnes	3 502			
Liv Gøril Johannessen	Karmøy	500			
Jan-Atle Toft	Lyngdal	400			
Arvid Langeland	Jørpeland	27 699			
Trygve Jacobsen	Stavanger	1 119 538			
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			

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.

⁵⁹ Aksjer tilhørende det selskap/ den institusjon vedkommende medlem er valgt på vegne av er tatt med i oversikten.

10.4 KONTROLLKOMITÉ

Etter gjennomføring av Omdanningen vil kontrollkomiteen bestå av tre medlemmer og et varamedlem som velges for to år av gangen.

Aksjebankens kontrollkomité vil etter gjennomføring av Omdanningen ha følgende sammensetning.

KONTROLLKOMITÉENS MEDLEMMER ETTER GJENNOMFØRING AV OMDANNINGEN

	Funksjon	Bosted	Valgt til	Antall Aksjer
Odd Jo Forsell	Leder	Stavanger	2013	0
Vigdis Wiik Jabosen	Medlem	Stavanger	2013	14 533
Egil Fjogstad	Medlem	Stavanger	2012	701 034
Sølvi L. Nordtveit	Varamedlem	Nedre Vats	2012	0

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.

10.5 STYRE

Styret vil etter gjennomføring av Omdanningen bestå av ni medlemmer og tre varamedlemmer hvorav to medlemmer og ett varamedlem er valgt av de ansatte.

Styret vil forestå forvaltningen av Aksjebankens anliggender, og treffer herunder avgjørelse i de enkelte kredittsaker. Det skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av Aksjebankens virksomhet, herunder påse at bokføring og formuesforvaltning kontrolleres betryggende.

Etter gjennomføring av Omdanningen vil følgende personer være medlemmer av Aksjebankens styre:

STYRET I SPAREBANK 1 SR-BANK ASA ETTER GJENNOMFØRING AV OMDANNINGEN

Navn:	Styreposisjon:	Stilling & forretningsadresse:	Antall Aksjer
Kristian Eidesvik	Styreleder	Skipsreder, Bømlø	84 006
Birthe C. Lepsoe	Styremedlem	Finance Manager, Bergen	0
Catharina Hellerud	Styremedlem	Finansdirektør, Oslo	20 713 065
Erling Øverland	Styremedlem	Daglig leder, Stavanger	14.648
Erik Edvard Tønnesen	Styremedlem	Adm. direktør, Kristiansand	3.000
Odd Torland	Styremedlem	Adm. direktør, Stavanger	0
Gunn-Jane Håland	Styremedlem	Spesialrådgiver, Stavanger	0
Sally Lund-Andersen	Ansattes repr.	Konserntillitsvalgt, Haugesund	1 281
Oddvar Rettedal	Ansattes repr.	Senior Markedskonsulent, Stavanger	4 040
Kristine Tveteraas	1. Varamedlem	Daglig leder, Stavanger	722 000
Birthe Taraldset	2. Varamedlem	Stipendiat, Bergen	0
Tor Ege	Varamedlem (ansattes repr.)	Ressursplanlegger, Sandnes	0

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.

10.5.1 VALGPERIODE

Samtlige styremedlemmer og varamedlemmer velges for to år. Medlemmer og varamedlemmer kan gjenvelges. For å sikre kontinuitet velges halvparten av styrets medlemmer hvert år. Tabellen nedenfor viser styret som tiltrer etter gjennomføring av Omdanningen, hvor lenge de enkelte styremedlemmer har innehatt sine verv og når valgperioden for det enkelte styremedlem utløper. Som det fremgår av tabellen under vil styret som tiltrer etter Omdanningen bestå av 6 styremedlemmer som også er medlemmer av styre på dato for Prospektet, 2 styremedlemmer er nye og har ikke sittet i styret før, mens 1 styremedlem er pr. Prospektets dato varamedlem (ansatt representant).

Navn:	Styreposisjon:	Valgperiode:	Tidligere perioder i SR-Banks styre
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)
Birthe Taraldset	2. Varamedlem	2012 - 2013	Nytt varamedlem
Tor Ege	Varamedlem (ansattes repr.)	2012 - 2013	Nytt varamedlem

10.5.2 SLUTTVEDERLAG

Ingen av styremedlemmene har krav på vederlag ved opphør eller utløp av styreperioden.

10.5.3 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.

10.6 LEDELSE

Etter gjennomføring av Omdanningen vil konsernledelsen i Aksjebanken bestå av følgende personer:

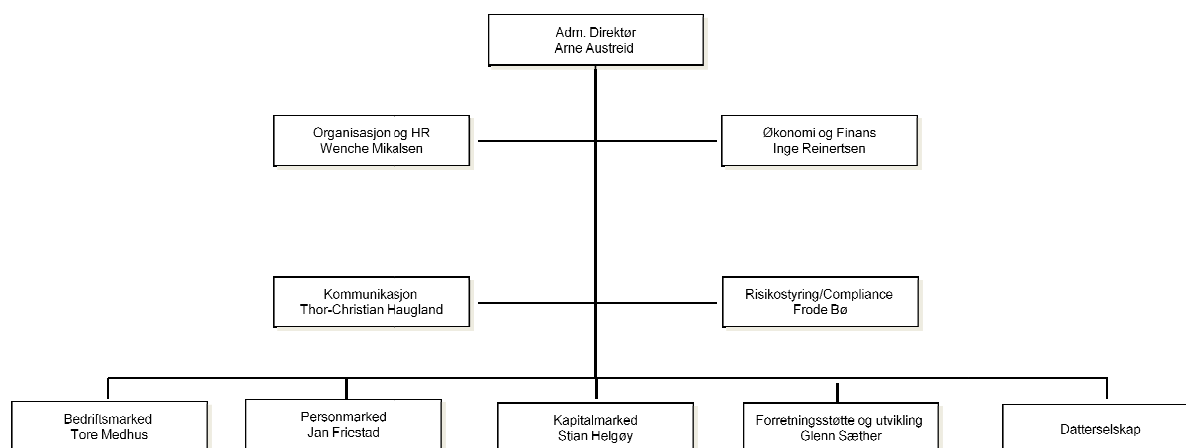
LEDELSEN I SPAREBANK 1 SR-BANK ASA ETTER GJENNOMFØRING AV OMDANNINGEN

Navn:	Stilling:	Forretningsadresse:	Antall Aksjer
Arne Austreid	Adm. direktør	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	5.000
Stian Helgøy	Konserndirektør kapitalmarked	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	14.799
Frode Bø	Konserndirektør risikostyring og compliance	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	8.641
Inge Reinertsen	Konserndirektør økonomi og finans	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	18.154
Glenn Sæther	Konserndirektør forretningsstøtte	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	4.040
Jan Friestad	Konserndirektør personmarked	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	16.489
Tore Medhus	Konserndirektør bedriftsmarked	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	19.132
Wenche Mikalsen	Konserndirektør organisasjon og HR	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	3.390
Thor-Christian Haugland	Konserndirektør kommunikasjon	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	6.736

Antall Aksjer angir hvor mange Aksjer vedkommende eier pr. Prospektets dato. Det er også tatt inn Aksjer tilhørende nærstående, jfr. allmennaksjelovens § 1-5.

10.6.1 ORGANISERING AV SPAREBANK 1 SR-BANK ASA

Bankens operasjonelle struktur er illustrert i figuren nedenfor.

ORGANISASJONSKART FOR SPAREBANK 1 SR-BANK**10.7 STYRETS OG LEDELSENS BAKGRUNN**

10.7.1 STYRET

Kristian Eidesvik, styreleder

Kristian Eidesvik er skipsreder fra Bømlo. Eidesvik har bygget opp og driver egne firma, bla Wilson AS og Caiano AS, innen eiendom og shipping. Eidesvik har vært styreleder i SpareBank 1 SR-Bank siden 2006 og innehar en rekke styreverv i datterselskaper av selskaper han eier.

Catharina Hellerud, styremedlem

Catharina Hellerud er konstituert finansdirektør Gjensidige Forsikring ASA. Hun startet i Gjensidige i 2007 som IR-direktør og overtok i begynnelsen av 2011 som konserncontroller. 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 er spesialrådgiver marked og gassavsetning i Petoro AS, Stavanger. Petoro er et statlig aksjeselskap som forvalter den norske stats egen olje og gass samt eierandeler i tilknyttede anlegg i havet og på land. Håland har en Mastergrad i Business Administration (MBA) fra BI. Hun har tidligere vært områdeleder for TampenOseberg og senior rådgiver strategisk analyse og kommersielle forhandlinger i Petoro og som viseadm. direktør i Sandnes Sparebank. Hun har vært medlem av styret i SpareBank1 SR-Bank siden 2003.

Birthe Cecilie Lepsøe, styremedlem

Birthe Cecilie Lepsøe er Finance Manager, 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. Hun har vært medlem av styret i SpareBank 1 SR-Bank siden 2008.

Odd Torland, styremedlem

Odd Torland er adm. direktør i Smedvig Family Office i Stavanger med 45 ansatte. Han er tidligere konsernsjef i Scana Industrier ASA og har høyere revisorstudium fra Norges Handelshøyskole. Torland er blant annet styremedlem i Stiftelsen Rogaland Kunnskapspark foruten styreverv i investerings- og holdingsselskap.

Erik Edvard Tønnesen, styremedlem

Erik Edvard Tønnesen er adm. direktør i Skagerak Venture 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

Såkorninvest 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. Tønnesen har vært medlem av styret i SpareBank 1 SR-Bank siden 2008.

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, nestleder i styret i Norges Varemesse, styremedlem i SpareBank 1 Livsforsikring AS og Universitetet i Stavanger og leder for kontrollkomiteen i Veritas. Øverland har vært medlem av styret i SpareBank 1 SR-Bank i perioden 2006 til 2009, og igjen fra 2010.

10.7.2 KONSERNLEDELSEN

Arne Austreid, adm. direktør

Austreid har vært adm. direktør i SpareBank 1 SR-Bank siden 01.01.11. Han 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). Styreleder i SpareBank 1 Gruppen AS og styremedlem i 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 SpareBank 1 SR-Bank 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 udannet Handelsøkonom/Master of Business and Marketing fra Handelsakademiet/BI (1989). Han har erfaring som markedsjef/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 organisasjons-psykologi 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 Haukland, konserndirektør kommunikasjon

Haukland har sin utdannelse fra Høgskolen i Stavanger, University of Salford og Handelshøyskole BI, innen økonomi, kommunikasjon og ledelse. Han var tidligere salgs- og markedsjef 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.

I de siste fem årene frem til Prospektets dato, har medlemmene av 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:
Styret:		
Kristian Eidesvik	Skipsreder: Caiano AS, Strandgt. 92, 5528 Haugesund 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 AS, Wilson Ship AS, Bømmeløy AS, Smedasundet III AS, Wilson Agency Norge AS. Styremedlem: Sjøvik AS, Caiano Hoteldrift AS, Kriva II AS Varamedlem: Drønen Havfiske AS, Baia IV AS og Sjøvik Afrika AS	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
Birthe C. Lepsøe	Finance Manager: Grieg Shipping Group, C. Sundtsgt. 17/19, 5807 Bergen Styremedlem: Grieg Athena AS og Grieg International AS, Green Reefers ASA og Brage Supplier KS	
Catharina Hellerud	CFO: Gjensidige Forsikring ASA, 1326 Lysaker Styreverv: Gjensidige Pensjonsforsikring AS, Gjensidige Pensjon og Sparing Holding AS, Glitne Invest AS	Partner, senior rådgiver MonsenHejna AS IR-direktør, Gjensidige Forsikring Konserncontrollør Gjensidige Forsikring Styremedlem i MonsenHejna AS Styremedlem NIRF Norsk Investor Relations Forening

Erling Øverland	Daglig leder: Trifolium AS, Tarjodd Bondesvei 48, 4032 Stavanger Styreleder: PCI Biotech Holding ASA, Næringslivets NOx-Fond Styremedlem: Universitetet i Stavanger, Sparebank 1 Livsforsikring AS, 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
Erik Edvard Tønnesen	Adm. direktør: Skagerak Venture Capital AS, Markens gate 9, 4600 Kristiansand 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: Smedvig Family Office, 4007 Stavanger Styreleder: Smedvig Capital AS, Smedvig Asset Allocation AS, Odar Invest AS, I Park Eiendom AS, Ullandhaug Energi AS, Smedvig QIF Plc, Navtor AS Styremedlem: Smedvig Capital AS, Smedvig Eiendom AS, DS Isbjørn AS, Smedvigs Rederi AS, Stiftelsen Rogaland Kunnskapsark, Pertus AS, HKS AS, I Park AS, Avocet AS Vestri AS, Filia AS, Pecan AS, Palia AS, Soteira Limited, Kleromnia Ltd. Temelios Ltd, Smedvig & Co. Ltd., Smedvig Partnership LP, NordEnergieREnewables AS, Jam Invest AS	Styreleder: Leshan Scana Machinery Co Ltd. Styremedlem: Scana Mar-EI AS, Skana Skarpenord AS, Protego Real Estate, KAP AS, Vestan AS, Hinna Park AS
Gunn-Jane Håland	Spesialrådgiver marked og gassavsetning, Petoro AS, Øvre Strandgt. 124, 4005 Stavanger	Styremedlem i Roxar ASA, Områdeleder Tampen/Oseberg i Petoro,

Ledelsen:

Arne Austreid	Adm. Direktør, SpareBank 1 SR-Bank, postboks 250, 4066 Stavanger 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, postboks 250, 4066 Stavanger 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, postboks 250, 4066 Stavanger 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	Adm. direktør i SpareBank 1 SR-Finans AS
Frode Bø	Konserndirektør risikostyring og compliance, SpareBank 1 SR-Bank, postboks 250, 4066 Stavanger	
Jan Friestad	Konserndirektør PM, SpareBank 1 SR-Bank, postboks 250, 4066 Stavanger 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, postboks 250, 4066 Stavanger Styremedlem AS Riskafjord	Konsernbanksjef prosessområdet i SpareBank 1 SR-Bank
Tore Medhus	Konserndirektør BM, SpareBank 1 SR-Bank, postboks 250, 4066 Stavanger 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, postboks 250, 4066 Stavanger 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, postboks 250, 4066 Stavanger Varamedlem i SpareBank 1 SR-Banks pensjonskasse	Styremedlem i stiftelsen Trygt Samfunn

10.7.3 VANDEL

Styrets leder, Kristian Eidesvik, var styreleder og senere leder av avviklingsstyret i selskapet Reksnes AS, som ble avviklet 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 konkurspanningstidspunktet 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 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.

10.7.4 FAMILIEFORHOLD

Ingen av medlemmene i ledelsen, styret, representantskapet eller kontrollkomiteen er i familie.

10.8 STYRETS OG LEDELSENS UAVHENGIGHET

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

Ingen styremedlemmer eller i ledelsen har interessekonflikter mellom sine forpliktelser overfor Banken og deres private interesser og/ eller andre forpliktelser.

Ingen styremedlemmer eller i ledelsen er valgt til medlem av styre, ledelse eller tilsynsorgan eller ledende ansatt i selskap Banken har arrangement eller avtaler eller er kunder eller leverandør. Enkelte styremedlemmer og ansatte i ledelsen har styreverv i selskaper innenfor SpareBank 1-alliansen. I den sammenheng vil det aktuelle styremedlem/ den ansatte i ledelsen representere Banken.

Ingen styremedlemmer har ansettelses- eller oppdragstakerforhold til Banken utover sine verv som tillitsvalgte.

Ingen i ledelsen har oppdragstakerforhold til Banken utover sine ansettelsesforhold.

10.9 GODTGJØRELSE TIL STYRE OG LEDELSE

10.9.1 LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE

Tall i MNOK

Morbank			Konsern			
2008	2009	2010	2010	2009	2008	
436	472	486	Lønn	672	637	554
68	96	35	Pensjonskostnader	47	115	89
63	65	68	Sosiale kostnader	94	88	85
41	33	43	Øvrige personalkostnader	57	41	48
608	666	632	Sum personalkostnader	870	881	776
893	929	997	Gjennomsnittlig antall ansatte	1 237	1 178	1 126
878	867	952	Antall årsverk pr 31.12.	1 163	1 093	1 114
916	941	1 004	Antall ansatte pr 31.12.	1 268	1 183	1 173

Adm. direktør mottok NOK 3,2 mill kroner i lønn og andre ytelser i 2010.

Styret mottok totalt 1,6 mill kroner i godtgjørelse i 2010, hvorav styrets leder mottok NOK 315 000.

Medlemmene av kontrollkomiteen mottok til sammen 530 000 kroner i 2010, hvorav leder for kontrollkomiteen mottok 137 000 kroner.

Representantskapet mottok til sammen 722 700 kroner i godtgjørelse for 2010.

Tabellen nedenfor gir en oversikt over lønn, bonus og andre ytelser utbetalt til Bankens ledelse, styre og kontrollkomité i 2010.

LØNN, BONUS OG ANDRE YTELSE TIL LEDELSE, STYRE OG KONTROLLKOMITE I 2010

(TNOK)		Lønn/ honorar	Herav bonus	Andre ytelser	Pensjons- kostnad
Ledelsen:					
Terje Vareberg (til 31.12.10) ⁶⁰	Administrerende direktør	2 822	20	303	2 404
Stian Helgøy	Konserndirektør kapitalmarked	4 995	3 220	192	382
Inge Reinertsen (fra 01.02.10)	Konserndirektør økonomi og finans	1 329	20	218	218
Tore Medhus	Konserndirektør bedriftsmarked	1 624	20	189	612
Rolf Aarsheim ⁶¹	Konserndirektør personmarked	1 621	20	231	803
Glenn Sæther	Konserndirektør forretningsstøtte og utvikling	1 292	20	159	344
Thor-Christian Haugland	Konserndirektør kommunikasjon	1 175	20	177	614
Frode Bø	Konserndirektør risikostyring og compliance	1 286	20	152	453
Wenche Mikalsen	Konserndirektør organisasjon og HR	1 174	20	198	725
Erling Øverland (til 01.02.10)	Konserndirektør økonomi og finans	-	-	177	-
Styret:					
Kristian Eidesvik	Styreleder	315		9	
Gunn-Jane Håland	Nestleder styret	181		9	
Einar Risa	Styremedlem	156		9	
Sally Lund-Andersen	Styremedlem (ansattrepresentant)	150		654	
Elin Rødder Gundersen	Styremedlem	162		9	
Tor Magne Lønnum	Styremedlem	144		-	
Erik Edvard Tønnesen	Styremedlem	168		-	
Birthe Cecilie Lepsøe	Styremedlem	181		13	
Erling Øverland	Styremedlem	92		9	
Kontrollkomiteen:					
Odd Rune Torstrup	Leder kontrollkomiteen	137			
Siv Gausdal Eriksen	Medlem kontrollkomiteen	103			
Vigdís Wiik Jacobsen	Medlem kontrollkomiteen	90			
Egil Fjogstad	Medlem kontrollkomiteen	110			
Odd Broshaug	Nestleder kontrollkomiteen	90			

Se avsnitt 10.11 for en oversikt over lån til styret, ledelsen og øvrige styrende organer.

⁶⁰ Terje Vareberg fratrådte som Administrerende direktør den 31.12.2010 og Arne Austreid tiltrådte som ny Administrerende direktør fra 1. januar 2011.

⁶¹ Rolf Aarsheim avgikk med pensjon den 11. august 2011 og ny Konserndirektør for personmarked er Jan Friestad

10.9.2 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 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 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 kundeposisjon 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 10.9.1 gir en oversikt over bonus utbetalt til medlemmer av konsernledelsen i 2010.

10.9.3 PENSJON, SLUTTOPPGJØR, O.L.

Det er ikke avtalefestet vederlag ved opphør av ansettelsesforholdet for administrerende direktør, styrets leder, de enkelte styremedlemmene eller hver enkelt ledende ansatt.

Administrerende direktør kan gå av ved fylte 64 år. Konsernledere som tiltrådte konsernledelsen før 2011 har pensjonsvilkår på inntil 70 prosent av fastlønn ved fratredelsestidspunkt etter opptjening som for Bankens øvrige ansatte. Konsernleder som tiltrådte konsernledelsen etter 1. januar 2011 har tilsvarende pensjonsvilkår som øvrige ansatte med inntil 12G ved fratredelsestidspunkt etter opptjening som for Bankens øvrige ansatte. Konsernledelsen hadde pr. 31. desember 2010 en samlet opptjent pensjonsrettighet på 89,3 mill kroner.

SpareBank 1 SR-Bank har kollektive tjenestepensjonsordninger for sine ansatte. Pensjonsordningene for SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 SR-Finans, SR-Forvaltning AS, SR-Investering AS og EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS er dekket av Bankens pensjonskasse. Pensjonskassen stoppet inntak av nye medlemmer pr. 31. mars 2011. Nyansatte etter 01. april 2011 får innskuddspensjonsdekning. For nærmere omtale av overgang til innskuddsbasert pensjonsordning se pkt. 7.2.3.

Pr. 30. september 2011 var Bankens nåverdi pensjonsforpliktelse på 1 894 mill kroner, markedsverdi pensjonsmidler 1 198 mill kroner, mens netto balanseført pensjonsforpliktelse utgjorde 785 mill kroner.

10.10 ANSATTE

Banken hadde pr. utgangen av 3. kvartal 2011 totalt 1 286 medarbeidere.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i antall ansatte i SpareBank 1 SR-Bank de siste tre årene, samt ved utgangen av 3. kvartal 2011. Det er ingen vesentlige endringer i antall ansatte fra 30. september 2011 og frem til Prospektets dato.

UTVIKLING I ANTALL ANSATTE OG ÅRSVERK DE TRE SISTE ÅRENE OG PR. 3. KVARTAL 2011

	30.09.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Antall årsverk	1 211	1 163	1 093	1 114
Antall ansatte	1 286	1 268	1 183	1 173

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 og pr. 3. kvartal 2011.

Antall ansatte	30.09.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Rogaland	1 059	1 044	1 022	1 045
Hordaland	121	117	60	36
Agder	106	107	101	92
Antall ansatte	1 286	1 268	1 183	1 173

Tabellen nedenfor viser ansatte fordelt på Bankens kontorer og datterselskaper og etter funksjon pr. 30. september 2011

ANTALL ANSATTE OG ÅRSVERK FORDELT PÅ KONTOR/FUNKSJON PR. 30. SEPTEMBER 2011

Kontor/divisjon/datterselskap	Funksjon	Årsverk	Ansatte
Bjergsted/Petroleumsveien	Administrerende direktør	1	1
	Marked og kommunikasjon	3	3
	Finans/Økonomi/Administrasjon	29,5	30
	Forretningsstøtte og utvikling	143	152
	Organisasjon og HR	18,8	21
	Risikostyring og Compliance	12	13
Totalt Bjergsted/Petroleumsveien		207,3	220
Datterselskap	EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS	203,2	221
	SR-Finans AS	34	35
	SR-Forretningservice AS	0	0
	SR-Forvaltning AS	12	14
	SR-Investering AS	3	3
Totalt Datterselskap		252,2	263
Divisjon	Bedriftsmarked	162,3	167
	Kapitalmarked	37	37
	Privatmarked	545	591
Totalt Divisjon		744,3	795
Øvrig		7,2	8
Totalt		1211	1286

10.11 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 hatt transaksjoner med nærstående parter i de tre siste regnskapsår og pr. 3. kvartal 2011.

Tabellen nedenfor gir en oversikt over lån til og innskudd fra konsernledelsen, styret og kontrollkomiteen de tre siste årene og pr. 3. kvartal 2011. Det har pr. Prospektets dato ikke skjedd noen vesentlige endringer siden 30. september 2011.

(TNOK)	30.09.11	2010	2009	2008
Lån:				
Konsernledelsen	35 619	42 043	29 540	30 498
Styret	21 293	14 350	9 615	3 921
Kontrollkomiteen	6 059	10 262	6 346	6 229
Sum lån:	62 971	66 655	45 501	40 647
Innskudd:				
Konsernledelsen	9 386	4 445	882	1 837
Styret	195	208	1 088	130
Kontrollkomiteen	224	562	574	2 261
Sum innskudd:	9 805	5 216	2 544	4 228

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. 3. kvartal 2011. Det har pr. Prospektets dato ikke skjedd noen vesentlige endringer siden 30. september 2011.

(MNOK)	Datterselskap				Tilknyttede selskap og Felleskontrollert virksomhet			
	30.09. 2011	2010	2009	2008	30.09. 2011	2010	2009	2008
Lån								
Lån utestående 1.1.	4 346	4 454	4 511	3 138	77	78	78	219
Lån innvilget i perioden	243	0	0	1 378	0	0	19	4
Tilbakebetaling	0	108	57	0	18	1	19	145
Utestående lån 31.12.	4 589	4 346	4 454	4 511	59	88	78	78
Renteinntekter	114	135	133	248	1	2	2	5
Innskudd								
Innskudd 1.1.	170	147	281	395	3 653	2 743	2 189	874
Nye innskudd i perioden	7	29	10	3	637	916	556	1 352
Uttak	41	6	144	117	2 983	6	2	37
Innskudd 31.12.	136	170	147	281	1 307	3 653	2 743	2 189
Rentekostnader	16	14	10	24	37	92	63	88
Provisjonsinntekter	29	38	31	2	216	322	304	183
Felleskostnader alliansesamarbeidet					99	91	93	91

Alle lån til nærstående parter er bokført i morbanken

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 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.

10.12 REVISJONSUTVALGET

SpareBank 1 SR-Bank har etablert revisjonsutvalg i samsvar med spbl. § 17. Styret velger minst tre medlemmer til revisjonsutvalget blant styrets medlemmer og oppnevner utvalgets leder. Pr. Prospektdato har revisjonsutvalget følgende medlemmer; Erling Øverland, Birthe Cecilie Lepsøe og Erik Tønnesen. Det nye styret vil avholde konstitusjonsmøte i forbindelse med første styremøte i januar 2012. I dette møtet vil det også bli foretatt valg av medlemmer til revisjonsutvalget.

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 skjønnsmessige verdifastsettelse og estimer,
 - 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.

10.13 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. Prospekt dato har godtgjørelsesutvalget følgende medlemmer; Gunn-Jane Håland, Einar Risa og Elin Rødder Gundersen. Det nye styret vil avholde konstitusjonsmøte i forbindelse med første styremøte i januar 2012. I dette møtet vil det også bli foretatt valg av medlemmer til godtgjørelsesutvalget.

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 risikotaking, og bidra til å unngå interessekonflikter,
- inneholde særskilte regler for ledende ansatte, for ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for konsernets risikoeksponering, og for ansatte og tillitsvalgte med kontrollopgaver.

Godtgjørelsesutvalget skal;

- Innstille, som et saksforberedende organ, overfor styret i alle saker som gjelder konsernets generelle godtgjørelsesordning, inkl;
 - Kompensasjonsstrategier og konsepter, inkludert strategi og hovedprinsipper for variabel godtgjørelse
 - Lederlønnsprinsipper
 - Adm. direktørs kontrakt og vilkår
- Være informert om og gi råd til administrasjonen i arbeidet med:
 - Videreutvikling av konsernets fremtidige godtgjørelsesordning
 - Videreutvikling av fremtidige belønningsstrategi for det øverste ledersjikt
 - Utforming av ulike kompensasjonskonsepter som er konsistente internt og konkurransedyktige eksternt i forhold til visjon og verdigrunnlag
- Årlig gjennomføre en revisjon av konsernets godtgjørelsesordning herunder sørge for at praktiseringen av ordningen blir gjennomgått av en uavhengig kontrollfunksjon

10.14 VALGKOMITÉ

SpareBank 1 SR-Bank har etablert en valgkomite. Valgkomiteen skal bestå av fem medlemmer blant representantskapets medlemmer, hvorav egenkapitalbeviserne skal være representert med to medlemmer og kundene, fylkestingsvalgte og ansatte skal være representert med ett medlem hver. Lederen skal velges først ved særskilt valg. Fra hver gruppe velges ett varamedlem. Det kan også velges en observatør med møte- og talerett, men ingen stemmerett. Observatøren trenger ikke velges blant representantskapets medlemmer. Valget gjelder for to år om gangen.

Valgkomiteen skal forberede valg av leder og nestleder i representantskapet, leder, nestleder og øvrige medlemmer og varamedlemmer til styret eksklusive de ansattes representanter. Videre skal valgkomiteen forberede valg av kontrollkomiteens leder og nestleder, medlemmer og varamedlemmer, samt leder, medlemmer og varamedlemmer av valgkomiteen. Valgkomiteen skal også forberede egenkapitalbeviser og kundenes valg av medlemmer og varamedlemmer til representantskapet. For det styremedlem med varamedlem som skal velges blant de ansatte, avgir bare representanten for de ansatte i valgkomiteen innstilling.

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

Valgkomiteen består pr. Prospektets dato av følgende personer:

- Trygve Jacobsen, leder (egenkapitalbeviseroppnevnt)
- Helge Leiro Baastad (egenkapitalbeviseroppnevnt)
- Karl Endre Igland (kundeoppnevnt)
- Svein Kjetil Søyland (kundeoppnevnt)
- Mona Røsvik Strømme (fylkestingoppnevnt)
- Lars Magne Markhus (ansattoppnevnt)

Etter omdanningen er det lagt opp til at SpareBank 1 SR-Bank ASA skal ha to valgkomiteer.

En valgkomité som forbereder valg av styremedlemmer. Denne valgkomiteen 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 styremedlemmer 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 1 varamedlem for valg av styremedlemmer i SpareBank 1 SR-Bank ASA:

- | | | |
|-------------------|---------------|-------------------|
| • Einar Risa | Stavanger | 2013 (leder) |
| • Hilde Lekven | Bergen | 2012 |
| • Trygve Jacobsen | Stavanger | 2013 |
| • Helge Baastad | Oslo | 2012 |
| • Gro Barka | Repr. ansatte | 2013 |
| • Hanne Eik | Stavanger | 2013 (varamedlem) |
| • Elin Garborg | Repr. ansatte | 2013 (varamedlem) |

Videre skal SpareBank 1 SR-Bank ASA ha en valgkomité på fem medlemmer som forbereder valg av medlemmer til representantskapet og kontrollkomiteen. Valgkomiteens medlemmer, samt leder skal 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 1 varamedlem 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) |

11. EIERANDELSKAPITAL/AKSJEKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERNE/AKSJEEIERNE

11.1 EIERANDELSKAPITAL/ AKSJEKAPITAL – OVERSIKT

11.1.1 FØR OMDANNINGEN

SpareBank 1 SR-Banks vedtektsfestede eierandelskapital utgjør før gjennomføringen av Omdanningen, 3 182 834 025 kroner fordelt på 127 313 361 egenkapitalbevis, hvert pålydende 25,00 kroner.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i Bankens eierandelskapital fra og med 2008 og frem til Prospektets dato.

År	Endring	Endring antall egenkapitalbevis	Pålydende	Tegningskurs	Total eierandelskapital (MNOK)	Antall egenkapitalbevis
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

11.1.2 ETTER OMDANNINGEN

I forbindelse med Omdanningen vil egenkapitalbeviseiere gjennom Omdanningen motta en Aksje for hvert egenkapitalbevis de eier. Sparebankstiftelsen SR-Bank vil motta Aksjer som vederlag i forbindelse med Omdanningen. Antall Aksjer Sparebankstiftelsen SR-Bank mottar beregnes etter samme forhold som eierbrøken før Omdanningen, jf nærmere beskrivelse i kapittel 4.

Aksjene vil ha pålydende 25,00 kroner.

Aksjekapitalen i SpareBank 1 SR-Bank ASA vil ved gjennomføring av Omdanningen være som vist i tabellen nedenfor;

Endring	Endring antall aksjer	Pålydende	Tegningskurs	Total aksjekapital (MNOK)	Antall Aksjer
Aksjer til egenkapitalbeviseiere	127 313 361	25,00	42,19	3 182,8	127 313 361
Aksjer til Sparebankstiftelsen SR-Bank	72 176 308	25,00	42,19	4 987,2	199 489 669

Den vedtektsfestede aksjekapitalen vil være fullt innbetalt. Det vil kun finnes en klasse med Aksjer, og alle Aksjene vil ha like rettigheter. Gjeldende lovgivning for Aksjene er Lov av 13. juni 1997 nr. 45 om allmennaksjeselskaper (Allmennaksjeloven). Aksjene vil være fritt omsettelige.

Aksjeeierne vil eie egenkapitalen i SpareBank 1 SR-Bank ASA, og vil ha lik rett til denne.

11.2 AKSJEKAPITAL OG NOTERING

Bankens egenkapitalbevis er registrert i VPS med ISIN-nr. NO 000 6000009. Kontofører er SpareBank 1 SR-Bank, Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger. Aksjene som blir utstedt i forbindelse med Omdanningen, vil få ISIN-nr. NO 001 0631567 gjennom et ISIN-skifte. Se også avsnitt 4.5.3 og 4.6.

Egenkapitalbevisene er notert på Oslo Børs med ticker-koden "ROGG". Etter Omdanningen vil Aksjene bli notert på Oslo Børs med ticker-koden "SRBANK". Se også avsnitt 4.5.3 og 4.6.

11.3 OPSJONSORDNINGER

Pr. Prospektets dato foreligger det ingen opsjonsordninger

11.4 KONVERTIBLE LÅN OG TEGNINGSRETTETTER

Det eksisterer pr. Prospektets dato ikke noen konvertible verdipapirer, lån eller lignende med rettigheter til konvertering i egenkapitalbevis eller aksjer i SpareBank 1 SR-Bank (utover Omdanningen).

11.5 FULLMAKTER

Samtlige rettigheter og forpliktelser i SpareBank 1 SR-Bank vil bli overført til SpareBank 1 SR-Bank ASA i forbindelse med registreringen av Omdanningen i Foretaksregisteret. Det vil si at eksisterende styrefullmakter videreføres i SpareBank 1 SR-Bank ASA. Beløps- og tegningsrammer vil etter Omdanningen være knyttet til det nye egenkapitalgrunnlaget ved at eierandelskapital og grunnfondskapital er omdannet til aksjekapital. Videreføringen av de eksisterende fullmaktene er omhandlet i plan for Omdanningen som følger som vedlegg 3.

Ordinær generalforsamling i SpareBank 1 SR-Bank ASA skal avholdes innen utgangen av april 2012. Fullmaktene videreføres i den omdannende banken så langt den passer etter registreringen av Omdanningen i Foretaksregisteret, likevel slik at fullmakten forlenges til 1. juni 2012.

I samsvar med ovenstående vil følgende fullmakter gjelde fra og med 1. januar 2012, så fremt de ikke er anvendt;

11.5.1 FULLMAKT TIL Å GJENNOMFØRE ANSATTEEMISJON

Styret i SpareBank 1 SR-Bank ASA har fullmakt til å foreta en rettet emisjon av aksjer mot Aksjebankens ansatte på følgende vilkår:

- *Maksimalt tegningsbeløp pr. ansatt 30 000 kroner.*
- *Emisjonen gjennomføres med en rabatt på inntil 20 prosent i forhold til markedskurs.*
- *Aksjekapitalen kan forhøyes med inntil 25 mill kroner.*
- *Styret gis fullmakt til å foreta de konkrete vedtektsendringer kapitalforhøyelsen gjør påkrevd.*
- *Fullmakten gjøres gjeldende frem til 1. juni 2012.*
- *Aksjenes pålydende skal være 25 kroner.*
- *Aksjonærenes fortrinnsrett ved kapitalforhøyelsen fravikes.*
- *Tegningskursen fastsettes av bankens styre.*
- *Det fastsettes en bindingstid på 1 år for ansattes salg av aksjene.*
- *Et alternativ til emisjon av aksjer er at banken kjøper det nødvendige antall aksjer i markedet og deretter selger disse til ansatte med rabatt.*

11.5.2 FULLMAKT TIL Å ERVERVE OG Å TA PANT I EGNE AKSJER

- *Styret gis fullmakt til å erverve og etablere pant i egne aksjer for samlet pålydende 300 mill kroner innenfor de rammer som er angitt i lov og forskrift.*
- *Den samlede beholdning av aksjer som banken eier og/eller har avtalepant i kan ikke overstige 10 prosent av bankens aksjekapital.*
- *Det minste beløp som kan betales for aksjene er 1 krone og det høyeste beløp er 150 kroner. Denne ramme gjelder også for avtalepant slik at fordringen pantet skal sikre må ligge innenfor disse beløpsmessige begrensninger.*
- *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 i forbindelse ved tildeling av bonus til ansatte.*
- *Fullmakten gjelder til 1. juni 2012.*

11.5.3 FULLMAKT TIL OPPTAK AV FONDSOBLIGASJON OG ANSVARLIG LÅN (DELVIS ANVENDT)

Styret gis fullmakt til opptak av fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital, samlet eller hver for seg, fordelt på henholdsvis:

Fondsobligasjoner:	1 000 000 000 kroner eller tilsvarende i valuta.
Evigvarende ansvarlig lån:	1 000 000 000 kroner eller tilsvarende i valuta.
Tidsbegrenset ansvarlig lån:	1 000 000 000 kroner 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.

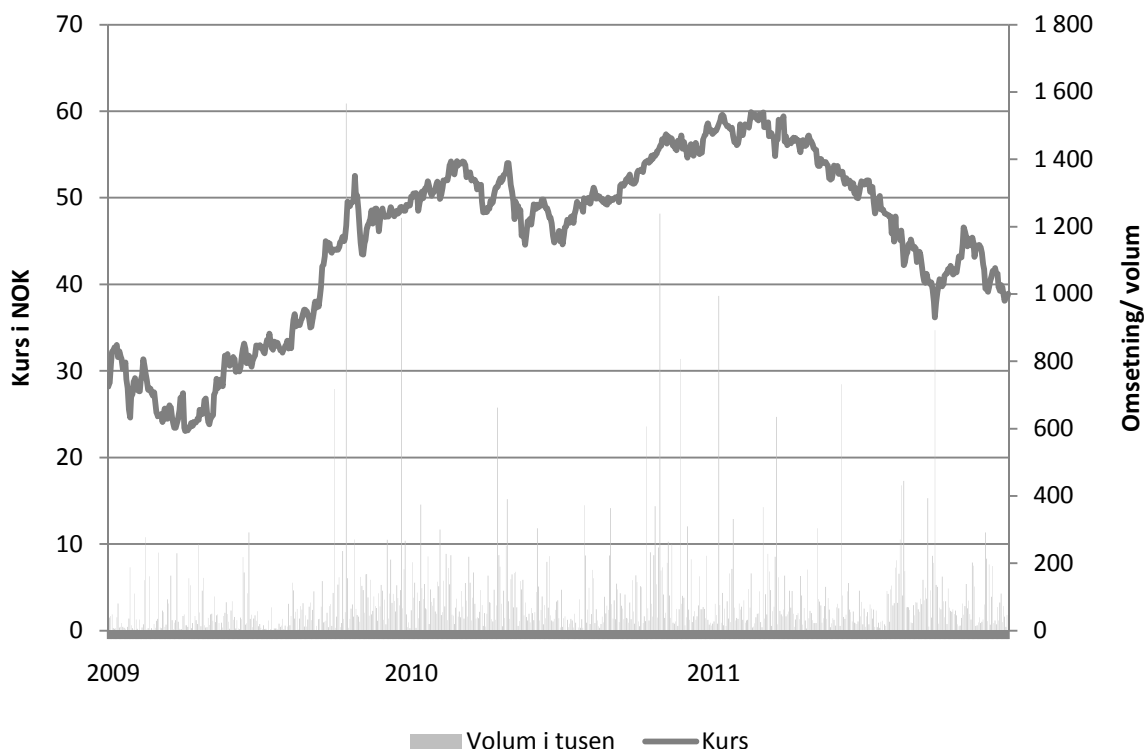
Fullmakt til opptak av fondsobligasjon på inntil 1 000 000 000 kroner ble anvendt 10. november 2011. Lånets pålydende er 1 000 000 000 kroner og er rentebærende fra 25. november 2011.

Fullmakt til opptak av ansvarlig lån på inntil 1 000 000 000 kroner ble delvis anvendt 17. november 2011. Lånets pålydende er 750 000 000 kroner og er rentebærende fra 2. desember 2011.

11.6 UTVIKLING I KURS OG OMSETNING

Figuren nedenfor viser kursutviklingen samt omsetningen i egenkapitalbevisene i SpareBank 1 SR-Bank de tre siste årene.

Kursutvikling og volum omsatt av egenkapitalbevis i SpareBank 1 SR-Bank⁶²



⁶² Kilde: Oslo Børs

11.7 EGENKAPITALBEVISEIERE/AKSJEEIERE

Pr. Prospektets dato hadde SpareBank 1 SR-Bank 11 888 egenkapitalbevisiere registrert i VPS, hvorav 11.747 (98,8 prosent) norske og 141 (1,2 prosent) utenlandske.

Følgende oversikt viser de 20 største egenkapitalbevisierne pr. Prospektets dato

SpareBank 1 SR-Bank egenkapitalbevis

20 største eiere	Beholdning	Andel %
1 Gjensidige Forsikring	20 713 065	16,27%
2 SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6 069 934	4,77%
3 Odin Norge	3 576 722	2,81%
4 Odin Norden	3 091 553	2,43%
5 Clipper AS	1 685 357	1,32%
6 Frank Mohn AS	1 666 142	1,31%
7 Trygve Stangeland dødsbo	1 632 048	1,28%
8 JPMorgan Chase Bank, U.K.	1 598 223	1,26%
9 Varma Mutual Pension Insurance, Finland	1 496 091	1,18%
10 State Street Bank and Trust, U.S.A.	1 080 213	0,85%
11 Trygves Holding AS	1 070 939	0,84%
12 SHB Stockholm Clients Account, Sverige	1 070 000	0,84%
13 Fidelity Low-Priced Stock Fund, U.S.A.	1 061 327	0,83%
14 Westco AS	1 030 091	0,81%
15 Kjøhlergruppen AS	1 000 000	0,79%
16 Forsand kommune	769 230	0,60%
17 Solvang Shipping AS	701 034	0,55%
18 Leif Inge Slethei AS	672 772	0,53%
19 Pareto AS	638 046	0,50%
20 Skagen Global	600 000	0,47%
Sum 20 største	51 222 787	40,23%
Sum andre	76 090 574	59,76%
Total antall egenkapitalbevis	127 313 361	100,0%

Forutsatt at ingen på listen ovenfor erverver eller avhender egenkapitalbevis før Omdanningen, vil SpareBank 1 SR-Banks aksjeeierstruktur ved gjennomføring av Omdanningen være som følger:

20 største eiere	Beholdning	Andel %
1 Sparebankstiftelsen SR-Bank	72 176 308	36,18
2 Gjensidige Forsikring	20 713 065	10,38
3 SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6 069 934	3,04
4 Odin Norge	3 576 722	1,79
5 Odin Norden	3 091 553	1,55
6 Clipper AS	1 685 357	0,84
7 Frank Mohn AS	1 666 142	0,84
8 Trygve Stangeland dødsbo	1 632 048	0,82
9 JPMorgan Chase Bank, U.K.	1 598 223	0,80
10 Varma Mutual Pension Insurance, Finland	1 496 091	0,75
11 State Street Bank and Trust, U.S.A.	1 080 213	0,54
12 Trygves Holding AS	1 070 939	0,54
13 SHB Stockholm Clients Account, Sverige	1 070 000	0,54
14 Fidelity Low-Priced Stock Fund, U.S.A.	1 061 327	0,53
15 Westco AS	1 030 091	0,52
16 Køhlergruppen AS	1 000 000	0,50
17 Forsand kommune	769 230	0,39
18 Solvang Shipping AS	701 034	0,35
19 Leif Inge Slethei AS	672 772	0,34
20 Pareto AS	638 046	0,32
Sum 20 største	122 799 095	61,56%
Sum andre	76 690 574	38,44%
Total antall aksjer	199 489 669	100,0%

11.7.1 DIREKTE ELLER INDIREKTE KONTROLL

Pr. Prospektets dato var det en egenkapitalbeviser som hadde en eierandel som var over kravet for meldepliktige andeler (5 prosent). Gjensidige Forsikring eier 20 713 065 egenkapitalbevis som tilsvarer ca 16,3 prosent pr. Prospektets dato. Etter Omdanningen vil Gjensidige Forsikring eie ca 10,4 prosent av Aksjene. Videre vil Sparebankstiftelsen SR-Bank bli største eier med 72 176 308 Aksjer som tilsvarer ca 36,18 prosent av Aksjene.

Ingen egenkapitalbeviser har avvikende stemmerett i forhold til andre egenkapitalbevisere. På omdanningstidspunktet vil ingen aksjonærer ha avvikende stemmerett i forhold til andre aksjonærer. Se også avsnitt 11.8 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.

11.7.2 EGENKAPITALBEVIS EID AV BANKEN

SpareBank 1 SR-Bank eier pr. Prospektets dato 133 248 egne egenkapitalbevis, hver pålydende 25 kroner. Beholdningen er bokført til pålydende verdi 3 331 200 kroner.

I forbindelse med Omdanningen vil SpareBank 1 SR-Bank ASA motta en Aksje for hvert eget egenkapitalbevis. Banken vil således, forutsatt at det ikke gjennomføres kjøp eller salg av egenkapitalbevis i perioden mellom Prospektets dato og Omdanningen, etter Omdanningen eie 133 248 aksjer, hver pålydende 25 kroner.

11.7.3 EGENKAPITALBEVIS PANTSATT TIL FORDEL FOR BANKEN

Totalt anvendt fullmakter: 1,74 prosent pr. 3. kvartal 2011

11.7.4 EGENKAPITALBEVIS KJØPT AV LEDENDE ANSATTE OG STYREMEDLEMMER 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:

30.08.11 - Varamedlem for ansatte i styret, Roar Haualand, kjøpt 2 000 ROGG til kurs 44,96.

24.08.11 - Styremedlem Erling Øverland, kjøpt 6 000 ROGG til kurs 43,65.

10.08.11 - Adm. direktør Arne Austreid, kjøpt 5 000 ROGG til kurs 48,30.

10.08.11 - Konserndirektør Inge Reinertsen, kjøpt 5 000 ROGG til kurs 48,00.

17.01.11 - Styremedlem Einar Risa, solgt 5 000 ROGG til kurs 58,57.

11.7.5 LOCK-UP-AVTALER

Det foreligger ingen lock-up-avtaler med hensyn til Bankens egenkapitalbevis pr. Prospektets dato. SpareBank 1 SR-Bank har de siste årene gjennomført ansatteemisjon, hvor de ansatte som tildeles aksjer ikke kunne selge de tildelte egenkapitalbevisene i en periode på 12 måneder fra det tidspunktet de nye egenkapitalbevisene ble utstedt. Siste ansatteemisjon ble gjennomført høsten 2010 og pr. Prospektets dato er det således ingen slike bindinger.

11.8 VEDTEKTER OG ENKELTE FORHOLD ETTER ALLMENNAKSJELOVEN

Nedenfor følger en beskrivelse av hvordan Bankens vedtekter vil være etter gjennomføringen av Omdanningen. SpareBank 1 SR-Banks gjeldende vedtekter kan lastes ned fra Bankens nettside, www.sr-bank.no. Bankens vedtekter ble godkjent i representantskapet til SpareBank 1 SR-Bank, 23. november 2011.

11.8.1 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."

11.8.2 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 godkjennelse

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.

Banken skal ha en kontrollkomité bestående av 3 - 5 medlemmer som velges av generalforsamlingen.

11.8.3 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 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.

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.

11.8.4 UTØVELSE AV STEMMERETT OG ENDRING AV AKSJEIERNES RETTIGHETER

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.

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 aksjonærer 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 selskapet 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 et børssirkulære datert 21. november 2003 uttalt at "forvalter-registrerte aksjonærer" kan stemme på generalforsamlinger dersom de beviser deres aktuelle eierskap før avholdelse av generalforsamlingen.

11.8.5 FORTRINNSRETT TIL TEGNING

Etter allmennaksjeloven har eksisterende aksjeeiere fortrinnsrett til å tegne nye aksjer som blir utstedt av Aksjebanken. 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 fondsemisjon, krever samtykke fra alle utestående aksjer, ikke hensyntatt klasser.

I henhold til norsk lov kan fondsemisjoner bli distribuert (avhengig av aksjeeiers samtykke), ved overførsel fra Aksjebankens frie egenkapital eller fra overkursfondet. Slike fondsemisjoner 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 Aksjebanken 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.

11.8.6 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 Aksjebanken 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 de aksjeeiere som er 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 Aksjebankens 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 Aksjebankens 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).

11.8.7 INNLØSNING AV AKSJER

Aksjebankens 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 Aksjebanken, krever i tillegg samtykke fra de relevante aksjeeierne som innehar disse aksjene.

Etter allmennaksjeloven kan Aksjebanken 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. Aksjebanken kan ikke erverve egne aksjer i et antall som medfører at den samlede pålydende verdi av Aksjebankens egne aksjer overskrider 10 % av Aksjebankens aksjekapital, og erverv av egne aksjer kan bare gjennomføres dersom Aksjebankens frie egenkapital, etter Aksjebankens 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

11.8.8 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 som utstedes i forbindelse med omdanningen 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.

11.8.9 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 Aksjebankens 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.

11.9 INVESTORPOLITIKK

SpareBank 1 SR-Bank 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.

11.10 UTBYTTEPOLITIKK

SpareBank 1 SR-Bank 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 2008:

År	Utbytte pr. egenkapitalbevis
2010	2,75
2009	1,75
2008	0,83
2007	3,96

11.11 EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

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 en sparebank med utstedte egenkapitalbevis.

Banken hadde følgende to avvik fra "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" i 2010:

- SpareBank 1 SR-Bank forholder seg til sparebanklovens bestemmelser om sparebankens organer. Bankens organisering og egenkapitalbeveiseiernes utøvelse av eierbeføyelser

avviker således fra "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" anbefaling punkt 6.

- Banken er underlagt en lovpålagt eierbegrensning som medfører avvik fra "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" punkt 14 ved at:
 - Eierrepresentasjon i representantskapet i en sparebank er maksimum 40 %. Strukturendringer krever tillatelse fra myndighetene.
 - Ved erverv av egenkapitalbevis som medfører eierskap utover 10 % av egenkapitalen må det søkes tillatelse fra Finanstilsynet.

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

Aksjebanken vil videreføre sine mål og overordnede prinsipper etter Omdanningen, samt fortsette å følge "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" med de nødvendige tilpasninger som følger av rammebetingelsene for Aksjebankens virksomhet.

11.12 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. Verdipapirhandelloven krever at enhver person, entitet eller gruppe som samarbeider som kjøper mer enn 1/3 av stemmene og et norsk selskap notert på et norsk regulert marked, en plikt til å fremsette en ubetinget tilbud for kjøp av de gjenværende aksjene i selskapet. Tilbudet er underlagt godkjenning av Oslo Børs før fremsettelse av tilbudet overfor aksjonærene. Tilbudsprisen pr. aksje må være minst så høy som den høyeste prisen betalt eller avtalt betalt av tilbyder i seks måneders perioden før datoen 1/3 grensen ble overtrådt, men minst lik markedskursen dersom denne var klart høyere på det tidspunkt tilbudsplikten inntrådte. I det tilfellet kjøperen deretter, men før utløpet av tilbudet kjøper, eller avtaler å kjøpe, ytterligere aksjer til en høyere kurs, er tilbyder pliktig til å tilby den høyere kursen. Et pliktig tilbud må være i kontanter eller inneholde et kontantelement til ethvert vederlag som blir tilbudt. En aksjonær som ikke fremsetter tilbudet innen fire uker må selge nødvendig antall aksjer slik at plikten til å fremsette tilbud bortfaller (dvs. selge seg ned under 1/3). I det tilfellet dette ikke blir gjort, har Oslo Børs en rett til å tvangsselge de overskytende aksjene over 1/3 grensen i en offentlig auksjon. 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 aksjonær som ikke fremsetter det nødvendige tilbudet eller ikke selger seg ned under 1/3.

Det gjelder i tillegg en gjentakende plikt til å fremsette et pliktig tilbud når man overtrer terskelen for 40 prosent og 50 prosent av aksjene.

11.13 REGLER OM TVANGSINNLSØSNING AV AKSJER

I henhold Allmennaksjeloven, har en aksjonær, 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 minoritetsaksjonær i selskapet en rett til å kreve slik majoritetsseier) til å gjennomføre en tvangsinnløsning i kontanter av alle aksjene som ikke er eiet av slik

majoritetsaksjonær. Slik tvangsinnløsning betyr at majoritetsaksjonæren vil bli eier av alle aksjene med umiddelbar effekt. Ved å gjennomføre en tvangsinnløsning er majoritetsaksjonæren pliktig til å tilby en spesifikk pris pr. aksje til minoritetsaksjonærene som vil bli fastsatt av majoritetsaksjonæren etter eget skjønn. Dersom minoritetsaksjonærene ikke aksepterer den tilbudte prisen, skal slik minoritetseier, innen en viss tidsfrist med minst to måneders varighet, kreve at prisen skal bli fastsatt av norske domstoler. Dersom slikt krav eller annen innvending til prisen ikke blir fremsatt, er minoritetsaksjonæren forpliktet til å godta prisen som blir tilbudt innenfor to måneders fristen. Kostnaden ved en eventuell rettegning vil, på generelt grunnlag, bli betalt av majoritetsaksjonæren, og retten har det fulle skjønn på å fastsette verdivurderingen av aksjer i tvangsinnløsningen. Dersom en slik tvungen overføring av aksjer finner sted innen tre måneder etter utløpet av en pliktig tilbudsperiode, som beskrevet ovenfor under pkt. 11.12 skal tilbudsprisen legges til grunn ved fastsettelse av løsningssummen hvis ikke andre særlige grunner tilsier en annen pris, jfr. Verdipapirhandelloven § 6-22.

11.14 MELDEPLIKTIGE HANDLER/OVERDRAGELSER AV AKSJER

I henhold til Verdipapirhandelloven § 4-2, vil erverv eller avhendelse av aksjer som er notert på regulert marked som medfører at en person, et selskap eller nærstående andel når opp til, passerer eller reduseres til under 1/20, 1/10, 15 prosent, 1/5, 25 prosent, 1/3, 1/2, 2/3 eller 9/10 av aksjene som er utstedt av et selskap gi flaggeplikt. Som nærstående regnes også parter som har et forpliktende samarbeid om bruk av eierrettighetene. Det vises til Verdipapirhandelloven § 2-5 for definisjonen av begrepet "nærstående" i forhold til flaggeplikt.

11.15 OFFENTLIG OPPKJØPSTILBUD 2010/2011

SpareBank 1 SR-Bank har ikke mottatt noen tilbud eller tilbud om å kjøpe en kontrollerende interesse de siste 12 måneder.

12. SKATT

12.1 INNLEDNING

Redegjørelsen nedenfor gir et sammendrag av utvalgte norske skatteregler av betydning for aksjonærer i Aksjebanken. Fremstillingen er basert på gjeldende norsk skattelovgivning på tidspunktet for Prospektet og omhandler aksjonærer som er skattemessig hjemmehørende i Norge og kildeskatt til Norge for aksjonærer som er skattemessig hjemmehørende i utlandet. Med unntak for norsk kildeskatt er således ikke skattemessige forhold for aksjonærer som er skattemessig hjemmehørende i utlandet omtalt. Særlige regler, som ikke omtales nedenfor, kan gjelde for norske aksjonærer 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 Aksjebanken.

Fremstillingen er ment som en generell veiledning, og tar ikke for seg alle forhold som vil kunne være aktuelle for aksjonærer i Aksjebanken. Fremstillingen er således ikke ment som juridisk eller skattemessig rådgivning. Interessenter bør derfor selv undersøke de skattemessige konsekvenser og innhente råd fra egne skatterådgivere.

Aksjonærer som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge kan være skattepliktig til sitt hjemland for utbytte og gevinst på aksjer i Aksjebanken, eventuelt til annet land hvor aksjonæren og/eller aksjene har en tilknytning. Utenlandske aksjonærer bør selv undersøke de skattemessige konsekvenser i sitt hjemland og eventuelt andre land.

Med norsk aksjonær menes aksjonær som er skattemessig hjemmehørende i Norge.

12.2 OMDANNING AV SPAREBANK TIL ALLMENNAKSJESELSKAP

Ved Omdanningen av Banken fra sparebank til allmennaksjeselskap vil dagens egenkapitalbevisiere få ombyttet sine egenkapitalbevis i aksjer i Aksjebanken. Denne ombyttingen er i utgangspunktet en skattepliktig realisasjon av egenkapitalbevisene, hvor skattepliktig gevinst utgjør differansen mellom inngangsverdien på egenkapitalbevisene og markedsverdien av de aksjene som mottas. For egenkapitalbevisiere som er aksjeselskaper, deltakerlignede selskaper mv, er imidlertid bare 3 prosent av gevinsten skattepliktig, jf. nedenfor. Finansdepartementet har imidlertid etter søknad innvilget skattefritak for gevinsten. Skattefritaket innbærer ikke et endelig fritak, men utsettelse av beskatning av gevinsten.

Vedtaket innebærer at den enkelte egenkapitalbevisiere kan velge at gevinsten ikke kommer til beskatning nå. Forutsetningen for dette er at vedkommende aksepterer at inngangsverdier, ervervstidspunkt og skattemessig innbetalt kapital på egenkapitalbevisene videreføres med skattemessig kontinuitet på de aksjene som mottas i Aksjebanken. Gevinsten vil da først komme til beskatning ved et eventuelt senere salg av aksjene i Aksjebanken.

Egenkapitalbevisiere som vil påberope seg vedtaket må, overfor sine respektive skattekontor, fremlegge en skriftlig erklæring om at vilkårene for samtykke aksepterer. Erklæringen må fremlegges senest innen selvangivelsesfristen for det året Omdanningen gjennomføres; dvs. selvangivelsesfristen for 2011. Aksepten skal også inneholde en oppstilling som viser skattemessige inngangsverdier på de egenkapitalbevis som er realisert og beregnet gevinst. Aksjebanken vil utarbeide et standard oppsett for slik aksept, hvor den enkelte som vil påberope seg vedtaket kan fylle inn antall egenkapitalbevis som er ombyttet samt beregne sin individuelle gevinst.

12.3 AKSJONÆRER SKATTEMESSIG BOSATT I NORGE

12.3.1 SKATT PÅ UTBYTTE FRA AKSJEBANKEN

Utbytte fra Aksjebanken til aksjonærer som er aksjeselskaper eller likestilte selskaper ("Selskapsaksjonærer") 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 Selskapsaksjonærer på 0,84 prosent på inntekter i form av utbytte fra Aksjebanken. Det samme gjelder utbytte til aksjonærer som er deltakerlignede selskaper (ansvarlige selskaper, kommandittselskaper etc.).

Utbytte fra Aksjebanken til aksjonærer som er privatpersoner er skattepliktig på aksjonærens hånd 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 Aksjebanken (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 tilsvarer skjermingsrenten). Skjermingsrenten beregnes med utgangspunkt i rente på statskasseveksler med 3-måneders løpetid. 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 2010 er skjermingsrenten fastsatt til 1,6 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. Ubenyttet skjermingsfradrag kan fremføres til fradrag i senere års utbytte eller gevinst på samme aksje.

12.3.2 SKATT VED REALISASJON AV AKSJER I AKSJEBANKEN

For Selskapsaksjonærer er gevinster ved realisasjon av aksjer i Aksjebanken underlagt fritaksmetoden. Det innebærer at kun 3 prosent av netto aksjegevinster det enkelte inntektsår anses som skattepliktig inntekt som beskattes med 28 prosent, hvilket gir en effektiv skattesats for Selskapsaksjonærer på 0,84 prosent på inntekter i form av netto gevinster på aksjer i Aksjebanken. Eventuelt netto tap på aksjer er ikke fradragsberettiget. Det samme gjelder aksjonærer som er deltakerlignede selskaper (ansvarlige selskaper, kommandittselskaper etc.) I Prop.1 LS (2011-12) har Finansdepartementet også foreslått å avvikle regelen om inntektsføring av 3 prosent av aksjegevinster med virkning fra 2012, slik at aksjegevinster vil bli helt skattefrie for Selskapsaksjonærer og deltakerlignede selskaper.

For aksjonærer som er privatpersoner er gevinster ved realisasjon av aksjer i Aksjebanken skattepliktige som alminnelig inntekt med en skattesats på 28 prosent. Tap er fradragsberettiget. Gevinster er skattepliktig og tap fradragsberettiget uavhengig av eiertid og antall aksjer som eies eller selges.

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 Aksjebanken til forskjellige tidspunkter anses den først ervervede aksje for å være realisert først osv. (FIFU-prinsippet).

12.3.3 FORMUESSKATT

Selskapsaksjonærer er ikke formuesskattepliktige.

Personlige aksjonærer vil bli formuesbeskattet for formuesverdien av aksjene i Aksjebanken med en marginal skattesats som for tiden er 1,1 prosent.

For aksjeselskap eller allmennaksjeselskap hvor aksjekapitalen i året før ligningsåret er forhøyet eller satt ned ved innbetaling fra eller utbetaling til aksjonærene, legges verdien 1. januar i ligningsåret til grunn ved ligningen. Det samme gjelder såfremt selskapet det forutgående år har ervervet egne aksjer uten nedskrivning av aksjekapitalen.

12.4 AKSJONÆRER SKATTEMESSIG BOSATT I UTLANDET – KILDESKATT

12.4.1 REALISASJON AV AKSJER

Aksjonærer, både personlige, aksjeselskaper og andre, som er skattemessig hjemmehørende i utlandet, er normalt ikke skattepliktig til Norge for gevinst ved realisasjon av aksjer.

Det kan oppstå skatteplikt i Norge dersom aksjene blir ansett for å være tilknyttet et fast driftssted i Norge, eller for aksjonærer som tidligere har vært ansett som skattemessig hjemmehørende i Norge.

12.4.2 UTBYTTE

Aksjonærer som er hjemmehørende i utlandet, men som eier aksjer i Aksjebanken i tilknytning til et fast driftssted i Norge vil bli beskattet for utbyttet på samme måte som skattytere som er skattemessig hjemmehørende her, men uten inntektsføring av 3 prosent av utbyttet som alminnelig inntekt. Det påløper ikke kildeskatt.

Ved utdeling av utbytte fra Aksjebanken til Selskapsaksjonærer 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 Aksjebanken til andre utenlandske aksjonærer (dvs. utenlandske personlige aksjonærer og Selskapsaksjonærer 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. Ved utdeling av utbytte til nominee-registrerte aksjer er likevel kildeskattesatsen 25 prosent, med mindre det er innhentet forhåndssamtykke fra Sentralskattekontoret for utenlandssaker til å benytte en lavere kildeskattesats som følger av skatteavtale(r) med den/de aktuelle stat(er).

Personlige aksjonærer hjemmehørende innenfor EØS-området har krav på skjermingsfradrag i kildeskatten, beregnet på samme måte som for norske personlige aksjonærer, 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.

Utenlandske aksjonærer er forskuddskattepliktige skattytere. Aksjebanken er ansvarlig for eventuell kildeskatt som faller på utbytte til utenlandske aksjonærer. Aksjebanken plikter således å gjennomføre forskuddstrekk og å innberette og innbetale eventuell kildeskatt. Eventuelt skjermingsfradrag for utenlandske personlige aksjonærer gis etter søknad og da i form av refusjon etter utgangen av inntektsåret.

13. JURIDISKE FORHOLD

13.1 TVISTER MV.

SpareBank 1 SR-Bank har ikke vært involvert i eller varslet om, eller truet med, eller har kjennskap til, forvaltningssaker, rettsvister eller voldgiftssaker siste 12 måneder, som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Bankens økonomiske stilling eller lønnsomhet.

13.2 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.

13.3 MYNDIGHETSGODKJENNELSE AV OMDANNINGEN

Finansdepartementet gav den 21. juni 2011 tillatelse til å omdanne SpareBank 1 SR-Bank til aksjebank samt å opprette sparebankstiftelse. Skattelempe ble innvilget den 1. juli 2011.

Samtidig med at Finansdepartementet ga tillatelse til omdanning ble det vedtatt en forskrift om endring av egenkapitalbevisforskriften § 17, som innebærer at SR-Bank kan omdannes til allmennaksjeselskap ved en vedtektsendring og navneskifte. Saksgangen ved omdanning vil da følge de samme prinsipper som de som gjelder for omdanning av aksjeselskap (AS) til allmennaksjeselskap (ASA).

Ved Omdanningen videreføres de balansemessige verdier og regnskapsmessige prinsipper som gjelder for SpareBank 1 SR-Bank sammen med de skatteposisjoner som SpareBank 1 SR-Bank har.

Det følger av tillatelsen til omdanning fra Finansdepartementet at Finanstilsynet skal godkjenne sparebankstiftelsen navn. Finanstilsynet godkjente ved brev datert 3. oktober 2011 at sparebankstiftelsen som skal opprettes ved omdanning av SR-Bank, kan hete "Sparebankstiftelsen SR-Bank". Videre følger det av tillatelsen fra Finansdepartementet at Finanstilsynet skal godkjenne vedtektene til SpareBank 1 SR-Bank ASA og sparebankstiftelsen, samt at Finanstilsynet skal godkjenne styremedlemmene i sparebankstiftelsen. Slik godkjenning ble gitt i brev datert 21. desember 2011.

I henhold til egenkapitalbevisforskriften § 17 skjer registrering i Foretaksregisteret ved navneendring. SR-Banks virksomhet videreføres. Ved gjennomføring av Omdanningen inntreer følgende virkninger:

- SpareBank 1 SR-Bank er omdannet til et allmennaksjeselskap.
- eiere av egenkapitalbevis i SpareBank 1 SR-Bank og Sparebankstiftelsen SR-Bank som opprettes ved omregistreringen er blitt aksjeeiere i SpareBank 1 SR-Bank ASA.
- SpareBank 1 SR-Banks konsesjon, samt eiendeler og forpliktelser, videreføres i sin helhet i SpareBank 1 SR-Bank ASA.
- andre virkninger som følger av omdanningsplanen.

Det vises til kapittel 4 for ytterligere informasjon om de omdanningstekniske forhold.

14. DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN

Bankens stiftelsesdokument og vedtekter, alle rapporter, brev og andre dokumenter, historisk finansiell informasjon, vurderinger og ekspertuttalelser som er utarbeidet på anmodning fra Banken, som helt eller delvis inngår i Prospektet, eller vises til i Prospektet, historisk finansiell informasjon om Banken, datterselskap og konsern for hvert av de to regnskapsårene forut for Prospektets dato, eller kopier av disse, tilgjengelige for innsyn hos Banken på nedenstående adresse så lenge Prospektet er gyldig:

SpareBank 1 SR-Bank, Bjergsted Terrasse 1, Postboks 250, 4066 Stavanger, tlf.:02002.

Følgende dokumenter (eller kopier av disse) kan innhentes vederlagsfritt:

- a) Bankes vedtekter pr. Prospektets dato (vedlegg 1)
- b) Bankens vedtekter etter Omdanningen (vedlegg 2)
- c) Bankens årsrapporter for 2008, 2009 og 2010
- d) Bankens delårsrapporter for 3. kvartal 2010 og 3. kvartal 2011
- e) Plan for omdanning (vedlegg 3)
- f) Stiftelses vedtekter og stiftelsesdokument for Sparebankstiftelsen SR-Bank (vedlegg 4 & 5)

OPPLYSNINGER INNTATT VED HENVISNING - KRYSSREFERANSELISTE

Henvisning	Kapittel i prospekt	Inntatt ved henvisning	Internett
Vedtekter ⁶³	5.1, 11.8	Endret i styret 28.10.2010 etter fullmakt fra repr.skap gitt 28.06.2010 og godkjent av Finanstilsynet 29.10.2010.	http://hugin.info/149/R/942051/131510.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 2008	1.6, 7.2, 7.3	Årsrapport 2008	http://hugin.info/149/R/1303453/298624.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 2009	1.6, 7.2, 7.3	Årsrapport 2009	http://hugin.info/149/R/1398289/354067.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 2010	1.6, 7.2, 7.3	Årsrapport 2010	http://hugin.info/149/R/1512826/448514.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm pr. 3. kv. 2010	1.6, 7.2, 7.3	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2010	http://hugin.info/149/R/1456595/396469.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm pr. 3. kv. 2011	1.6, 7.2, 7.3	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2011	http://hugin.info/149/R/1559045/481976.pdf
Revisjonsberetninger	7.9	Revisjonsberetning for 2008, 2009 og 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
Regnskapsprinsipper	7.1.1	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 2008 inkl. noter	5.9 7.2, 7.3	Årsrapport 2008	http://hugin.info/149/R/1303453/298624.pdf
Konsernregnskap 2009 inkl. noter	5.9 7.2, 7.3	Årsrapport 2009	http://hugin.info/149/R/1398289/354067.pdf
Konsernregnskap 2010 inkl. noter	5.9 7.2, 7.3	Årsrapport 2010	http://hugin.info/149/R/1512826/448514.pdf

⁶³ Vedtekter vedtatt av Representantskapet 23. november 2011 for SpareBank 1 SR-Bank ASA, ennå ikke godkjent av Finanstilsynet, er inntatt i vedlegg 2

15. DEFINISJONER, LOVER OG FORSKRIFTER

15.1 DEFINISJONER

1.kv., 2. kv., 3.kv., 4. kv.	Første kvartal, andre kvartal, ...
Aksjebanken	SpareBank 1 SR-Bank ASA
Aksjene	Aksjene som vil bli utstedt i Aksjebanken ved gjennomføring av Omdanningen
Banken	SpareBank 1 SR-Bank med datterselskaper.
Bank 1	Bank 1 Oslo Akershus AS
Finansinstitusjon	Samlebetegnelse for banker, forsikringsselskaper, finansieringsforetak og morselskap i finanskonsern.
Finanstilsynet	Finanstilsynet fører det offentlige tilsyn med banker og andre finansinstitusjoner, herunder forsikringsselskaper, og en lang rekke andre foretak som driver virksomhet innen finansnæringen.
Forvaltningskapital	Summen av Bankens egenkapital og gjeld.
IFRS	International Financial Reporting Standards.
KNOK	Tusen norske kroner
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.
MNOK	Millioner norske kroner.
Morbanken	SpareBank 1 SR-Bank uten datterselskaper
NOK	Norske kroner.
OLF	Oljeindustriens Landsforening
Omdanningen	Omdanning av SpareBank 1 SR-Bank fra egenkapitalbevisbank til allmennaksjeselskap og aksjebank som beskrevet i dette Prospektet.
OMF	Obligasjoner med fortrinnsrett
Prospektet	Dette prospekt, med vedlegg, som er utarbeidet i forbindelse med Omdanningen og den påfølgende noteringen av 199 489 669 Aksjer på Oslo Børs.
Representantskap	Bankens øverste besluttsende organ før Omdanningen. Representantskapet skal se til at sparebanken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og representantskapets vedtak.
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 med datterselskaper (se også Banken).
SR-Markets	SpareBank 1 SR-Markets
Styret	Styret i Banken.
Tilrettelegger	SpareBank 1 SR-Markets.
VPS	Verdipapirsentralen i Norge, elektronisk register for vedlikehold av selskapers aksjonærregister og investorers beholdning av finansielle instrumenter.
VPS-konto	Konto i VPS for registrering av eierskap i verdipapirer.

15.2 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.
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
Verdipapirhandelloven	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

16. ENGLISH SUMMARY

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.

16.1 PRESENTATION OF SPAREBANK 1 SR-BANK

SpareBank 1 SR-Bank is a regional savings bank with a head office in Stavanger. The bank operates in Norway and is regulated by Norwegian law. SpareBank 1 SR-Bank's Articles of Association may be found in Appendix 1.

SpareBank 1 SR-Bank was established on 1 October 1976 with organisation number 937 895 321. The bank's legal name is SpareBank 1 SR-Bank. SpareBank 1 SR-Bank's head office is located at Bjergsted Terrasse 1, Stavanger, tel. 02002.

16.1.1 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.

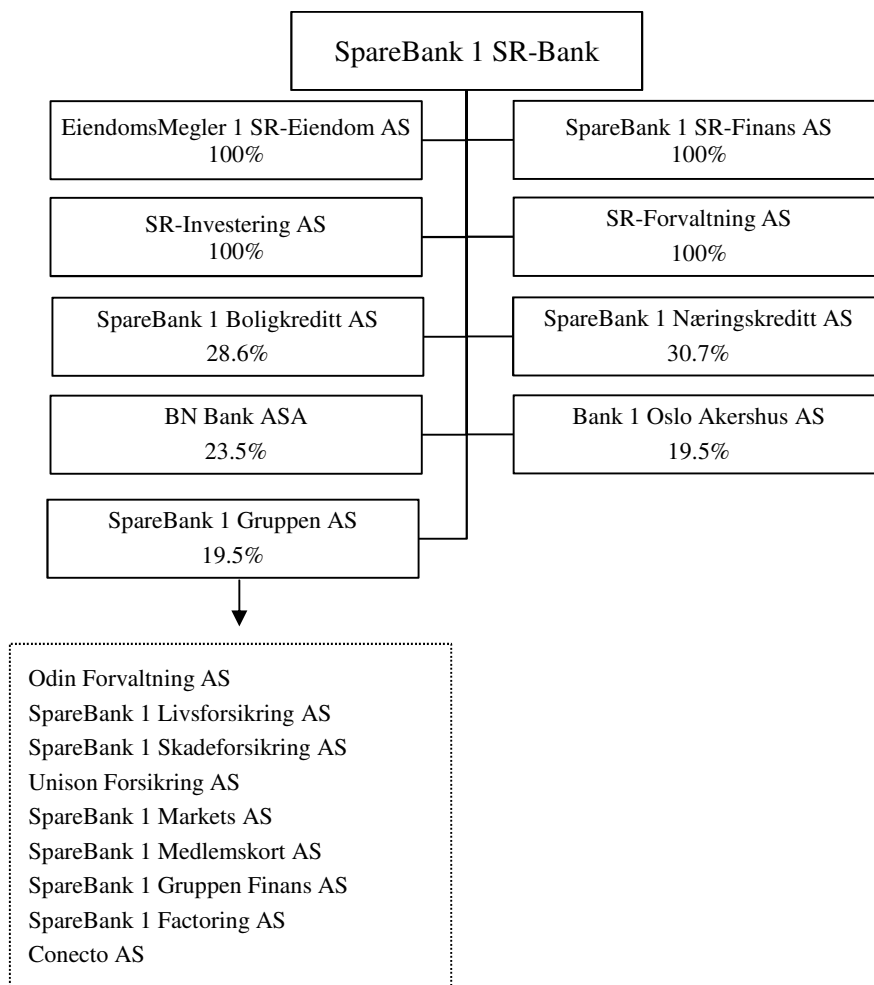
In November 1996 Sparebanken Rogaland participated in the establishment of the SpareBank 1 Alliance. The bank's trading name was changed from Sparebanken Rogaland to SpareBank 1 SR-Bank, but the bank's legal name was not changed until 2007. Through participation in the SpareBank 1 Alliance, SpareBank 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.

16.1.2 ORGANISATION

The SpareBank 1 SR-Bank Group consists of Sparebanken 1 SR-Bank 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

SpareBank 1 SR-Bank is a member 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.

16.1.3 ABOUT SPAREBANK 1 SR-BANK

SpareBank 1 SR-Bank offers a broad range of financial products and services in cooperation with SpareBank 1 Gruppen AS. In addition to banking services for the retail and corporate markets, SpareBank 1 SR-Bank offers investment services for the capital market. Through its subsidiaries, SpareBank 1 SR-Bank also offers real estate brokering, leasing, management and investment services, home mortgages and a number of other services.

16.1.4 LOCALISATION AND DISTRIBUTION NETWORK

SpareBank 1 SR-Bank is Norway's largest regional bank, and the second largest Norwegian-owned bank with 54 offices in Rogaland, Agder and Hordaland. SpareBank 1 SR-Bank's primary market area is Rogaland, Agder and Hordaland.

16.1.5 CUSTOMERS

SpareBank 1 SR-Bank's customer-oriented activities are divided into retail, corporate and capital markets.

The table below illustrates the development of customer deposits in the retail and corporate markets as at 31 December for the last three financial years and as at the third quarter of 2011.

DEPOSITS FROM AND LIABILITIES TO CUSTOMERS

(MNOK)	30/09/2011	2010	2009	2008
Retail market	31,445	28,683	25,180	24,511
Corporate market	32,099	32,054	29,106	28,360
Accrued interest ⁶⁴	779	33	50	179
Total	64,323	60,770	54,336	53,050

The table below illustrates the development of customer deposits in the retail and corporate markets as at 31 December for the last three financial years and as at the third quarter of 2011.

GROSS LENDING TO CUSTOMERS

(MNOK)	30/09/2011	2010	2009	2008
Retail market	50,688	56,492	45,847	51,529
Corporate market	52,774	48,977	47,349	47,962
Unallocated and accrued interest ⁶⁵	468	323	277	580
Total SpareBank 1 SR-Bank Group	103,930	105,792	93,473	100,071
SpareBank 1 Boligkreditt	39,577	25,858	24,756	12,226
SpareBank 1 Næringskreditt	240	303		
Total SpareBank 1 SR-Bank Group incl. Boligkreditt and Næringskreditt	143,747	131,953	118,229	112,297

16.2 RESEARCH AND DEVELOPMENT, PATENTS AND LICENCES

SpareBank 1 SR-Bank is not engaged in research and development in the traditional sense. SpareBank 1 SR-Bank does not have any patents or licences of any significance to the Bank's activities.

16.3 BOARD OF DIRECTORS, MANAGEMENT AND EMPLOYEES**16.3.1 BOARD OF DIRECTORS AND MANAGEMENT**

As at the date of the Prospectus the members of the Board of Directors of SpareBank 1 SR-Bank are as follows:

Name:	Board position:
Kristian Eidesvik	Board Chairman
Gunn-Jane Håland	Deputy Chairman
Elin Rødder Gundersen	Board Member
Einar Risa	Board Member
Erik Edvard Tønnesen	Board Member
Birthe Cecilie Lepsøe	Board Member
Mari Rege	Board Member
Erling Øverland	Board Member
Sally Lund-Andersen	Board Member, Employee Representative

⁶⁴ Requirement to allocate accrued interest on deposits as of 1 January 2009. Comparison figures for 2008 have been restated.

⁶⁵ Requirement to allocate unallocated and accrued interest on lending as of 1 January 2009. Comparison figures for 2008 have been restated.

As at the date of the Prospectus the following persons are member of the group management of SpareBank 1 SR-Bank:

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

New board of directors elected at the Supervisory Board meeting of 23 November 2011 effective from the conversion, see more details in Section 10.

16.3.2 EMPLOYEES

SpareBank 1 SR-Bank had around 1,280 employees at the date of the Prospectus.

16.4 ADVISORS AND AUDITOR

SpareBank 1 SR-Markets has been a financial advisor and the Manager in connection with the Conversion described in this Prospectus.

Selmer Advokatfirma DA has been the legal advisor in connection with the Conversion.

PricewaterhouseCoopers AS is the auditor of SpareBank 1 SR-Bank.

16.5 EQUITY CERTIFICATE HOLDERS AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES:

16.5.1 EQUITY CERTIFICATE HOLDERS

As at the date of the Prospectus SpareBank 1 SR-Bank had 11,888 equity certificate holders registered with VPS, 11,747 (98.8 per cent) of whom were Norwegian and 141 (1.2 per cent) of whom were foreign.

As at the date of the Prospectus there was one equity certificate owner who had a stake that was the requirement for notifiable interest (5 percent). Gjensidige Forsikring owns 20,713,065 equity certificates corresponding to approximately 16.3 per cent as at the date of the Prospectus. After the Conversion Gjensidige Forsikring will be holding approximately 10.4 percent of The Shares. Furthermore, Sparebankstiftelsen SR-Bank will be the largest shareholder with 72,176,308 shares corresponding to approximately 36.18 percent of The Shares

SpareBank 1 SR-Bank owned 133 248 of its own equity certificates at the date of the Prospectus. Employees of SpareBank 1 SR-Bank own a total of 3.5 per cent of the equity certificates.

16.5.2 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.

16.6 FINANCIAL INFORMATION

Below is a summary of SpareBank 1 SR-Bank's key financial figures for the last three financial years, as well as the third quarters of 2011 and 2010. All the figures have been restated in accordance with IFRS. The figures for the last three financial years have been audited. For a more detailed presentation, reference is made to section 7 "Financial information".

16.6.1 CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(MNOK)	Unaudited				Audited		
	01/01-30/09 2011	01/01-30/09 2010	Q3 2011	Q3 2010	2010	2009	2008
Net interest income	1,308	1,300	457	436	1,742	1,676	1,644
Net commissions and other income	887	818	281	264	1,101	998	796
Net income from financial investments	208	388	7	137	571	705	42
Total net income	2,403	2,506	745	837	3,414	3,379	2,482
Total operating expenses before losses on loans	1,304	1,143	462	408	1,566	1,579	1,453
Operating profit before losses on loans	1,099	1,363	283	429	1,848	1,800	1,029
Losses on loans and guarantees	94	163	30	43	234	368	386
Operating profit before tax	1,005	1,200	253	386	1,614	1,432	643
Taxes	261	264	79	86	297	321	163
Profit after tax for allocation	744	936	174	300	1,317	1,111	480
Majority interests	744	936	174	300	1,317	1,109	469
Minority interests	0	0	0	0	0	2	11

16.6.2 CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(MNOK)	Unaudited			Audited	
	30/09/2011	30/09/2010	2010	2009	2008
Total assets	132,965	129,524	134,778	124,909	125,858
Total liabilities	123,404	120,953	125,376	116,836	119,892
Total equity	9,561	8,571	9,402	8,073	5,966
Total liabilities and equity	132,965	129,524	134,778	124,909	125,858

16.6.3 CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

(MNOK)	Unaudited		Audited		
	01/01-30/09 2011	01/01-30/09 2010	2010	2009	2008
Provided by operating activities	693	1,242	1,420	1,541	613
A Net cash flow from operating activities	4,349	1,995	-546	-946	283
B Net cash flow from investments	-456	-531	-107	-1,879	-522
C Net cash flow from funding	-5,185	472	1,277	-3,462	4,810
A+B+C Net change in cash and cash equivalents	-1,292	1,936	624	-6,305	4,571
Cash and cash equivalents	294	2,898	1,586	962	7,267

16.6.4 COMMENTS ON THE BANK'S RESULTS FOR THE LAST THREE YEARS

SpareBank 1 SR-Bank has performed well with respect to earnings and growth over the last three years. The year 2008 was marked by financial unrest in Norway and the rest of the world. SpareBank 1 SR-Bank's results for 2008 were impacted greatly by the negative return on financial investments. There was strong growth in volume and yield in both 2009 and 2010 (including SpareBank 1 Boligkreditt), and the results related to the underlying banking operations have been good to date in 2011. The third quarter of 2011 has, however, been marked by unrest in the world economy, which is reflected in the item "income from financial investments".

SpareBank 1 SR-Bank reported a profit before tax of NOK 1,614 million in 2010, an increase from NOK 1,432 million in 2009 and NOK 643 million in 2008. As at 30 September 2011, SpareBank 1 SR-Bank's profit before tax was NOK 1,005 million, while it was NOK 1,200 million as at 30 September 2010.

SpareBank 1 SR-Bank's capital adequacy ratio was 12.4 per cent at the end of 2010, compared with 11.9 per cent in 2009 and 9.8 per cent in 2008. As at 30 September 2011 the capital adequacy ratio was 11.2 per cent. The core capital adequacy ratio was 9.6 per cent as at 30 September 2011, compared with 10.2 per cent as at 31 December 2010, 9.6 per cent as at 31 December 2009 and 6.4 per cent as at 31 December 2008.

16.7 BANK'S FUNDING

SpareBank 1 SR-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 company, SpareBank 1 Boligkreditt AS, and commercial mortgage company, SpareBank 1 Næringskreditt AS, to cover the capital requirements associated with lending growth.

SpareBank 1 SR-Bank's combined liquidity buffer was NOK 16 billion at the end of the third quarter of 2011. The net refunding required as at the third quarter of 2011 until the third quarter of 2012 is NOK 8.2 billion.

SpareBank 1 SR-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 a summary of SpareBank 1 SR-Bank's funding.

SPAREBANK 1 SR-BANK'S FUNDING

(MNOK)	30/09/2011	2010	2009	2008
Debt to credit institutions	5,917	7,359	8,852	11,170
Public deposits related to covered bond swap scheme	8,832	8,832	8,832	1,436
Deposits from and liabilities to customers	64,323	60,770	54,336	53,050
Liabilities arising from issuance of securities	36,451	40,307	37,523	46,229
Derivatives	2,076	2,212	1,576	2,093
Tax payable	307	326	223	22
Business operations to be sold ⁶⁶	0	0	0	55
Other liabilities and expenses	1,694	1,426	1,623	1,635
Subordinated loan capital	3,804	4,144	3,871	4,202
Total liabilities	123,404	125,376	116,836	119,892

The table below contains a statement of capitalisation and indebtedness (distinguishing between guaranteed and unguaranteed, secured and unsecured indebtedness) as of 3rd quarter 2011. The numbers are based on The Bank group accounts. Lending and deposits are not included in the statement.

(MNOK)	30/09/2011
Total current debt	79,495
Guaranteed	0
Secured	0
Unguaranteed/ unsecured ⁶⁷	79,495
Total non-current debt (excluding current portion of long-term debt)	43,909
Guaranteed	0
Secured	0
Unguaranteed/ unsecured ⁶⁸	43,909
Equity	9,561
Equity certificate capital ⁶⁹	4,882
Saving bank`s reserve ⁷⁰	2,768
Other reserves ⁷¹	1,911
Total liabilities and equity	132,965

The table below contains a disclosure of net indebtedness in the short term and in the medium-long term as of 3rd quarter 2011. The numbers are based on The Bank group accounts.

⁶⁶ Refers to assets and liabilities in property companies that have been acquired for the purpose of syndication and sale as units to customers.

⁶⁷ Current balances with credit institutions, deposits from customers, financial derivatives, other current debt and share of debt securities due earlier than 12 months.

⁶⁸ Non current balances with credit institutions, OMF, share of debt securities due later than 12 months and subordinated loan capital

⁶⁹ Equity certificates, premium reserves and dividend equalisation reserve

⁷⁰ Saving bank`s reserve, compensation fund and endowment fund

⁷¹ Fund for unrealised gains, other equity and profit at period end

(MNOK)	30/09/2011
A. Cash ⁷²	249
B. Cash equivalent	0
C. Trading securities ⁷³	8,488
D. Liquidity (A) + (B) + (C)	8,737
E. Current financial receivable ⁷⁴	1,175
F. Current bank debt ⁷⁵	5,342
G. Current portion of non current debt ⁷⁶	5,753
H. Other current financial debt	0
I. Current financial debt (F) + (G) + (H)	11,095
J. Net current financial indebtedness (I) – (E) – (D)	1,183
K. Non current bank loans ⁷⁷	575
L. Bonds issued ⁷⁸	34,502
M. Other non current loans	0
N. Non current financial indebtedness (K) + (L) + (M)	35,077
O. Net financial indebtedness	36,260

16.8 TREND INFORMATION

There are no known developments, uncertainties, requirements, obligations or events that are probable to have significant impact on the Bank's outlook for this year, with the exception of the ongoing financial turmoil, see Section 2, especially Section 2.1.2.

The Bank does not know of any changes in governmental, economic, tax, monetary or monetary policy factors that have or will have a significant effect on the Bank's future operations beyond that described in the Prospectus Section 2.1, Section 9 and Section 12.

16.9 EQUITY CERTIFICATE CAPITAL AND SHARE CAPITAL

SpareBank 1 SR-Bank's equity certificate capital laid down in the Articles of Association before execution of the Conversion totals NOK 3,182,834,025 and is divided into 127,313,361 equity certificates, each with a nominal value of NOK 25. After completion of the Conversion, the new share capital laid down in the Articles of Association will total 4,987,241,725 and be divided into 199,489,669 shares, each with a nominal value of NOK 25.

16.10 CONVERSION

16.10.1 PURPOSE OF THE CONVERSION

The reason for the Conversion is the fact that SpareBank 1 SR-Bank would like to strengthen its ability to raise equity and funding at competitive terms through conversion from the current corporate structure as an equity certificate savings bank to a limited savings bank. It is assumed that conversion to a limited savings bank will secure long-term, responsible and profitable operations for SpareBank 1 SR-Bank, at the same time as its role as a responsible builder of society in the region where the Bank is located will be developed further.

⁷² Cash and balances with central banks

⁷³ Current shares, certificates, bonds and other fixed-income sec. (held to maturity and OMF)

⁷⁴ Balances with credit institutions

⁷⁵ Current balances with credit institutions

⁷⁶ Share of debt securities due earlier than 12 months

⁷⁷ Non current balances with credit institutions

⁷⁸ Share of debt securities due later than 12 months and subordinated loan capital

16.10.2 PERMISSION FOR THE CONVERSION

SpareBank 1 SR-Bank submitted an application for permission to convert to a limited savings bank and the formation of the Savings Bank Foundation SR-Bank on 21 December 2010.

In its recommendation to the Ministry of Finance dated 17 March 2011, the Financial Supervisory Authority of Norway recommended that SpareBank 1 SR-Bank be granted permission to convert the bank to a limited savings bank.

Pursuant to Act no. 40 of 10 June 1988 relating to financing activity and financial institutions (the "Financial Institutions Act"), section 2c-13, second paragraph, the Ministry of Finance granted SpareBank 1 SR-Bank permission on 21 June 2011 to convert to a limited savings bank and establish the savings bank foundation. A tax exemption was granted on 1 July 2011, so that the Conversion does not trigger taxation on the hand of SpareBank 1 SR-Bank.

16.10.3 EXECUTION OF AND SCHEDULE FOR THE CONVERSION

Conversion to a public limited company will be carried out pursuant to section 2c-14 of the Financial Institutions Act and section 17 of the Regulations relating to equity capital certificates in savings banks etc. ("Equity Capital Certificate Regulations"). SpareBank 1 SR-Bank will be converted from an equity certificate savings bank to a limited savings bank effective 1 January 2012.

16.10.4 ESTABLISHMENT OF A SAVINGS BANK FOUNDATION AND DISTRIBUTION OF THE SHARES

In connection with the Conversion, prior equity certificate holders of SpareBank 1 SR-Bank will receive 1 share as consideration for each equity certificate they own in SpareBank 1 SR-Bank at the time of the Conversion. This amounts to a total of 127,313,361 Shares.

The Savings Bank Foundation SR-Bank will receive Shares corresponding to the proportionate ownership interest represented by the primary capital in SpareBank 1 SR-Bank. This amounts to a total of 72,176,308 Shares.

After the Conversion, SpareBank 1 SR-Bank ASA will only have one class of equity, share capital, and all the Shares will carry identical rights. The total number of Shares will be 199,489,669.

As at the date of the Prospectus the equity certificate holders have equity certificate capital that represents an ownership fraction of 63.2 per cent. After the Conversion the equity certificate holders will receive one share per equity certificate and own correspondingly 63.2 per cent of the Shares.

As at the date of the Prospectus the primary capital represents the inverse of the ownership fraction, which corresponds to 36.8 per cent. At the time of the Conversion the Savings Bank Foundation SR-Bank will receive Shares corresponding to an ownership interest of 36.8 per cent.

16.10.5 VPS REGISTRATION AND LISTING OF THE SHARES ON OSLO BØRS DURING THE CONVERSION

SpareBank 1 SR-Bank's equity certificates are registered with VPS with ISIN number NO 000 6000009. The Shares will be registered with VPS with ISIN Number NO 001 0631567. The Shares will be registered after the account operator completes the ISIN changeover at the time of the Conversion and has received a certificate of incorporation after registration with the Register of Business Enterprises.

It is expected that the Shares that are issued in connection with the Conversion will be listed on Oslo Stock Exchange as of 2 January 2012. Equity certificate holders at the time of the Conversion that receives one Share for each equity certificate as consideration will have their Shares registered with ISIN-nr. NO 001 0631567 as of 3 January 2012. Trading in the Shares on Oslo Stock Exchange on 2 January 2012 will be done with ISIN-nr. NO 001 0631567 while the VPS will carry holdings registered with ISIN-nr. NO 000 6000009. As of 3 January 2012

trading on the Oslo Stock Exchange and holdings in VPS will be registered with ISIN-nr. NO 001 0631567.

16.10.6 RIGHTS TO THE SHARES

After the Conversion has been registered with the Register of Business Enterprises and the Shares are registered in the VPS account of the individual investor, the Shares will carry identical rights in every sense, including the right to dividends.

16.11 SAVINGS BANK FOUNDATION SR-BANK

16.11.1 REASON FOR ESTABLISHMENT

As a result of the Conversion, a savings bank foundation will be established, the Savings Bank Foundation SR-Bank, pursuant to section 2c-13 of the Financial Institutions Act, cf. section 2d. The Savings Bank Foundation SR-Bank will receive 72,176,308 Shares in connection with the Conversion.

16.11.2 OBJECT OF THE SAVINGS BANK FOUNDATION SR-BANK STATED IN THE ARTICLES OF ASSOCIATION

"The object of the Foundation is to manage the shares received upon its formation and to exercise and maintain a substantial, long-term and stable ownership interest in SpareBank 1 SR-Bank ASA.

The Foundation may also invest funds in an appropriate and responsible manner based on consideration of security, risk diversification, liquidity and yield, as well as the aim to achieve a return on equity in line with the market average. The Foundation may allocate its profits and distribute dividends to charitable causes. In distributing dividends, the Foundation should take into consideration the districts that have built up the primary capital of the former SpareBank 1 SR-Bank.

The Foundation owns 72,176,308 shares in SpareBank 1 SR-Bank. Ownership should be exercised in accordance with the generally accepted principles of corporate governance and within the limits and guidelines adopted by the General Meeting. The ownership interest must represent at least 25 per cent of the outstanding shares of SpareBank 1 SR-Bank.

The Foundation must continue the savings bank tradition by participating in capital increases in SpareBank 1 SR-Bank and otherwise. Moreover, the Foundation can participate in other activities that are consistent with the stated purpose and limits that are stipulated at any given time by the regulations for savings bank foundations."

16.11.3 CAPITAL

The Savings Bank Foundation SR-Bank will be formed with 72,176,308 Shares, each with a nominal value of NOK 25. A total of 49,872,418 Shares are included in the Savings Bank Foundation SR-Bank's basic capital. At the time of formation the basic capital totals NOK 1,246,810,450.

16.12 COSTS ASSOCIATED WITH THE CONVERSION

The costs associated with the Conversion are expected to total around NOK 4 million. Costs covered by SpareBank 1 SR-Bank.

The Savings Bank Foundation SR-Bank will not cover costs in connection with the Conversion beyond its own formation costs.

16.13 RISK FACTORS

An investment in SpareBank 1 SR-Bank's equity certificates or shares is associated with risk. The most important risks can be divided into (i) general risk, which 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 factors that may be of importance to an

assessment of an investment in SpareBank 1 SR-Bank's equity certificates or SpareBank 1 SR-Bank ASA's shares include SpareBank 1 SR-Bank's future dividend policy.

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 SpareBank 1 SR-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 SpareBank 1 SR-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 SpareBank 1 SR-Bank.

16.14 DOCUMENTS FOR REVIEW

All documents to which reference is made in this Prospectus are available for physical inspection at SpareBank 1 SR-Bank's head office for a period of 12 months from the date of the Prospectus. SpareBank 1 SR-Bank's head office is located at Bjergsted Terrasse 1, Stavanger, tel. 02002. Postal address: P.O. Box 250, 4066 Stavanger. Financial reports and the Articles of Association may also be downloaded from SpareBank 1 SR-Bank's website, www.sr-bank.no.

VEDLEGG 1: VEDTEKTER SPAREBANK 1 SR-BANK

VEDTEKTER

for
SpareBank 1 SR-Bank

KAP. 1 FIRMA. KONTORKOMMUNE. FORMÅL

§ 1 - 1

SpareBank 1 SR-Bank er etablert den 1. oktober 1976 etter en sammenslutning av 22 sparebanker. Pr. oktober 2006 består sammenslutningen av totalt 39 banker.

SpareBank 1 SR-Bank har sitt sete i Stavanger kommune og kontorer i følgende kommuner:

Bergen, Bjerkreim, Bokn, Eigersund, Farsund, Finnøy, Flekkefjord, Forsand, Gjesdal, Grimstad, Haugesund, Hjelmeland, Hå, Karmøy, Klepp, Kristiansand, Kvinnherad, Kvitsøy, Lund, Lyngdal, Mandal, Odda, Randaberg, Rennesøy, Sandnes, Sauda, Sirdal, Sokndal, Sola, Stavanger, Strand, Stord, Suldal, Søgne, Time, Tysvær og Vindafjord.

Sparebanken 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 råår over i samsvar med de lovregler som til enhver tid gjelder for sparebanker. Sparebanken kan dessuten yte investeringstjenester innenfor de til enhver tid gitte konsesjoner.

Sparebanken kan utføre alle vanlige bankforretninger og banktjenester i samsvar med gjeldende lovgivning.

Stiftere eller andre har ikke rett til utbytte av virksomheten ut over eventuelt utbytte av egenkapitalbevis.

KAP. 2 VEDTEKTSFESTET EIERANDELSKAPITAL

§ 2-1

Sparebankens vedtektsfestede eierandelskapital utgjør kr 3.182.834.025,- fordelt på 127.313.361 egenkapitalbevis á kr 25,- fullt innbetalt.

KAP. 3 REPRESENTANTSKAP

§ 3 - 1

Sparebankens representantskap skal se til at banken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og representantskapets vedtak.

Representantskapet skal ha 40 medlemmer og 22 varamedlemmer.

- 10 medlemmer og 5 varamedlemmer velges av kunder, jfr. § 3-2.
- 4 medlemmer og 4 varamedlemmer velges av fylkestinget i Rogaland, Hordaland og Aust- og Vest-Agder slik det fremgår av § 3-3.
- 16 medlemmer og 8 varamedlemmer velges av egenkapitalbeviserne, jfr. § 3-4.
- 10 medlemmer og 5 varamedlemmer velges av de ansatte i samsvar med forskrift av 23. desember 1977, nr. 9386.

Medlemmene av representantskapet velges for 4 år. Varamedlemmer som velges av kundene velges for 1 år. Varamedlemmer som velges av de ansatte, velges for 2 år. Varamedlemmer som velges av fylkestingene og egenkapitalbeveiseierne, velges for 4 år.

§ 3 – 2 Kundenes valg til representantskapet

De kunder som har og i de siste 6 måneder har hatt et innskudd i banken på minst 500 kroner, velger hvert år henholdsvis 2 og 3 medlemmer og 5 varamedlemmer etter følgende fordeling og i følgende valgdistrikt:

Valgdistrikt	Antall medlemmer	Antall varamedlemmer
Rogaland	7	3
Agder	2	1
Hordaland	1	1

Av de kundevalgte medlemmer som er valgt ved første valg, går minst en fjerdedel ut etter loddtrekning hvert år av de første tre år, og deretter de som har gjort tjeneste lengst. Loddtrekningen foretas av valgkomiteen for representantskapet.

Bare myndig person kan, som personlig kunde eller som representant for annen kunde, stemme ved valget. Ingen kan avgi mer enn to stemmer, en på grunnlag av eget innskudd og en som representant for annen kunde.

Kundenes valg av medlemmer og varamedlemmer skal skje på valgdager i samsvar med forskrift fastsatt i medhold av sparebanklovens § 8a, femte ledd.

§ 3 – 3 Fylkestingenes valg til representantskapet

Fylkestingene i Rogaland, Hordaland og Aust- og Vest-Agder velger hvert fjerde år 4 medlemmer og 4 varamedlemmer etter følgende fordeling:

	Medlemmer	Varamedlemmer
Rogaland	2	2
Hordaland	1	1
Aust- og Vest-Agder*	1	1

* For Aust- og Vest-Agder velges medlem og varamedlem annenhver gang av fylkestingene i Aust- og Vest-Agder.

§ 3 – 4 Egenkapitalbeveiseiernes valg til representantskapet

Egenkapitalbeveiseiernes valg av medlemmer og varamedlemmer til representantskapet skjer i samsvar med forskrift av 29. juni 2009 nr. 913 om egenkapitalbevis i sparebanker, kredittforeninger og forretningsbankenens styrende organer.

§ 3 – 5

Utsendelse av dokumenter som er lagt ut på sparebankens internettsider

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles i representantskapet, er gjort tilgjengelige på sparebankens internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til representantskapets medlemmer eller andre som etter loven skal motta slike dokumenter. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til representantskapet, herunder sparebankens årsrapport. Et medlem i representantskapet eller andre som etter loven skal motta slike dokumenter kan likevel kreve å få tilsendt dokumentene.

KAP. 4 KONTROLLKOMITÉ

§ 4 - 1

Representantskapet velger annet hvert år en kontrollkomité med 5 medlemmer og 2 varamedlemmer.

Minst ett medlem og ett varamedlem velges blant representantskapets medlemmer.

Ett medlem av komiteen skal tilfredsstillende de krav som stilles til dommere etter lov av 13. august 1915 nr. 5 om domstolene § 54, annet ledd.

Leder og nestleder velges av representantskapet ved særskilte valg.

Kontrollkomiteen skal føre tilsyn med sparebankens virksomhet i samsvar med sparebanklovens § 13 og instruks gitt av representantskapet og godkjent av Kredittilsynet.

KAP. 5 STYRET OG REVISJONSUTVALG

§ 5 – 1 Styrets sammensetning
Styret består av 7 - 9 valgte medlemmer med 4 varamedlemmer.

Leder og nestleder velges av representantskapet ved særskilte valg.

For medlemmene valgt av representantskapet velges 2 varamedlemmer.

1 medlem med 2 varamedlemmer velges blant de ansatte. 1 av varamedlemmene har møte- og talerett. Bare medlemmer av representantskapet som er valgt av de ansatte har forslagsrett ved valg av de ansattes styremedlem med varamedlemmer.

Samtlige valgte medlemmer velges for 2 år og varamedlemmene for 1 år. Medlemmer og varamedlemmer kan gjenvelges, jfr. dog. § 10.1

§ 5 – 2 Innkalling, vedtak og protokoll
Styrets leder kaller styret sammen så ofte som sparebankens virksomhet tilsier det, eller når et styremedlem krever det.

Styret er vedtaksført når mer enn halvparten av medlemmene er til stede. Som styrets beslutning gjelder det som flertallet blant de møtende har stemt for. Ved stemmelikhet gjør lederens eller møtelederens stemme utslaget.

Styrets forhandlingsprotokoll skal underskrives av de tilstedeværende som står til felles ansvar, med mindre noen av dem har latt sin protest protokollere. Fraværende medlemmer skal gjøre seg kjent med vedtak som er truffet i deres fravær.

§ 5 – 3 Styrets ansvar og plikter
Styret leder sparebankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av representantskapet.

Styret er ansvarlig for at de midler sparebanken rår over forvaltes på en trygg og hensiktsmessig måte.

Styret skal sørge for en tilfredsstillende organisering av sparebankens virksomhet og har plikt til å påse at bokføring og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

Styret fastsetter bevilgningsreglement for sparebanken og andre nødvendige fullmakter for bankens virksomhet. Av bevilgningsreglementet skal fremgå i hvilken utstrekning andre enn styret kan bevilge lån, garantier og diskontere forretningspapirer.

Styret skal påse at banken har god intern kontroll for oppfyllelse av de bestemmelser som gjelder for virksomheten, herunder bankens verdigrunnlag og etiske retningslinjer.

Styrets leder eller adm. direktør eller to av styrets andre medlemmer i fellesskap, representerer sparebanken og forplikter den ved sin underskrift.

Styret kan gi prokura eller spesialfullmakter.

Styret fastsetter instruks for adm. direktør med særlig vekt på oppgaver og ansvar.

§ 5 -4 Revisjonsutvalg

Banken skal ha et revisjonsutvalg som skal velges av og blant styrets medlemmer. Revisjonsutvalget skal være et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret.

Revisjonsutvalget skal samlet ha den kompetanse som ut fra bankens organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta sine oppgaver. Minst ett av medlemmene i revisjonsutvalget skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon.

Revisjonsutvalget skal:

- a) forberede styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen,
- b) overvåke systemene for intern kontroll og risikostyring samt bankens internrevisjon om slik funksjon er etablert,
- c) ha løpende kontakt med bankens valgte revisor om revisjonen av årsregnskapet,
- d) vurdere og overvåke revisors uavhengighet, jf. revisorloven kapittel 4, herunder særlig i hvilken grad andre tjenester enn revisjon som er levert av revisor eller revisjonsselskapet utgjør en trussel mot uavhengigheten.

§ 5 – 5 Adm. direktørs ansvar og plikter

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

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

KAP. 6 VALGKOMITÉ

§ 6 - 1

Representantskapet velger en valgkomité blant representantskapets medlemmer. Valgkomiteen skal bestå av 5 medlemmer hvor egenkapitalbeveiseierne er representert med 2 medlemmer og kundene, fylkestingsvalgte og ansatte er representert med 1 medlem hver. Leder velges først ved særskilt valg. Fra hver gruppe velges 1 varamedlem. Det kan også velges en observatør med møte- og talerett, men ingen stemmerett. Observatøren trenger ikke velges blant representantskapets medlemmer. Valget gjelder for to år om gangen.

Valgkomiteen skal forberede valg av leder og nestleder i representantskapet, leder, nestleder og øvrige medlemmer og varamedlemmer til styret eksklusive de ansattes representanter. Videre skal valgkomiteen forberede valg av kontrollkomiteens leder og nestleder, medlemmer og varamedlemmer, samt leder, medlemmer og varamedlemmer av valgkomiteen som omhandles i denne paragraf.

Valgkomiteen skal også forberede egenkapitalbeveiseiernes og kundenes valg av medlemmer og varamedlemmer til representantskapet.

For det styremedlem med varamedlem som skal velges blant de ansatte, avgir bare representanten for de ansatte i valgkomiteen innstilling.

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

KAP. 7 ÅRSOPPGJØRET

§ 7 - 1

Styret skal sørge for at årsoppgjøret (resultatregnskapet, balansen og styrets årsberetning) legges frem for revisor og kontrollkomiteen. Årsoppgjøret skal såvidt mulig være avsluttet og ferdig til revisjon innen utgangen av januar.

Når revisor har lagt frem sin beretning, jfr. revisorloven § 5-6 og kontrollkomiteen har gitt sin melding med uttalelse om hvorvidt resultatregnskapet og balansen bør fastsettes som sparebankens regnskap, jfr. sparebanklovens § 13, syvende ledd, skal styret sende årsoppgjøret, revisjonsberetningen og kontrollkomiteens melding til samtlige medlemmer av representantskapet innen 8 dager før det representantskapsmøtet som behandler årsregnskapet.

Representantskapet trer sammen hvert år som bestemt i sparebanklovens § 11, første ledd bokstav b, for å ta imot styrets årsberetning og fastsette resultatregnskapet og balansen og det årlige utbytte av egenkapitalbevis.

KAP. 8 REVISJON

§ 8 - 1

Representantskapet velger statsautorisert revisor for banken og fastsetter vedkommendes godtgjørelse.

Slutter revisor, kan representantskapets leder sammen med kontrollkomiteen engasjere ny revisor som tjenestegjør til neste møte i representantskapet hvor endelig valg foretas.

Revisor skal granske sparebankens årsoppgjør og regnskaper og behandlingen av dens anliggender for øvrig i samsvar med lov, forskrifter gitt i medhold av lov, vedtekter og eventuelle pålegg gitt av representantskapet.

KAP. 9 OVERSKUDD

§ 9 - 1

Overskuddet av sparebankens virksomhet etter fradrag av eventuelt utbytte av egenkapitalbevis skal legges til bankens fond.

Gaver og utbytte kan utdeles i samsvar med finansieringsvirksomhetslovens § 2b-18.

KAP. 10 TJENESTETID. ALDERSGRENSE

§ 10 - 1

Et valgt medlem eller varamedlem av eller leder for representantskapet eller kontrollkomiteen eller styret kan ikke ha dette tillitsverv i et sammenhengende tidsrom lenger enn 12 år eller ha disse tillitsverv i et lengre samlet tidsrom enn 20 år sammenlagt. En person kan ikke velges/gjenvelges til noen av disse verv dersom vedkommende på grunn av bestemmelsen i foregående punktum ikke kan sitte valgperioden ut.

§ 10 - 2

Pensjonsalderen for adm. direktør og andre fast ansatte tjenestemenn er 67 år.

KAP. 11 BANKRÅD

§ 11 - 1

Det skal opprettes et bankråd i hver kommune hvor banken er representert.

Bankrådsmedlemmene skal oppfattes som ressurspersoner i distriktet og ha kompetanse på områder som er av vesentlig betydning for vedkommende lokalbank. Bankrådet skal gi banksjefen råd om markedsforhold og andre spørsmål av betydning for bankens virksomhet og ellers treffe vedtak i saker som bestemmes av styret.

Bankens styre foretar oppnevning av 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 3 - 5 medlemmer, hvorav ett medlem skal være leder. Bankrådene velger selv sin leder.

Oppnevningen gjelder for en periode på 2 år om gangen. Maksimal sammenhengende funksjonstid skal ikke overskride 6 år.

KAP. 12 VEDTEKSENDRINGER

§ 12 - 1

Endring av disse vedtekter kan vedtas av representantskapet når forslag om det er fremsatt i et tidligere møte. Vedtaket er gyldig når minst to tredjedeler av dem som er til stede, og minst halvdel av alle medlemmer av representantskapet stemmer for det. Vedtaket kan ikke settes i verk før det er godkjent av Kredittilsynet.

§ 12 - 2

Disse vedtekter trer i kraft når de er godkjent overensstemmende med sparebanklovens § 5, siste punktum. Fra samme tid oppheves nåværende vedtekter, sist godkjent av Kredittilsynet, 25.11.2009.

VEDLEGG 2: VEDTEKTER FOR SPAREBANK 1 SR-BANK ASA

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 halvdel 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 halvdel 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 instruksjoner 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 to varamedlemmer.

Medlem av kontrollkomiteen må fylle vilkårene for valg til representantskapet. Ett medlem må tilfredsstille de 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 trykksikker 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 3: PLAN FOR OMDANNING

1. INNLEDNING

I møte 25. november 2010 traff representantskapet vedtak om omdanning av SpareBank 1 SR-Bank ("SR-Bank") til aksjebank og etablering av en sparebankstiftelse.

Bakgrunnen var en samlet vurdering om at det vil være rett for SR-Bank å styrke seg best mulig i markedet for egen- og fremmedkapital for fortsatt å kunne lede an i utviklingen av den regionen vi virker i. SR-Bank omdannes til allmennaksjeselskap (ASA) som tar opp i seg og viderefører den regionale forankring, bankens historie og sparebanktradisjonen. Selskapsstrukturen i konsernet for øvrig eller tilknytningen til SpareBank 1 alliansen vil ikke endres som følge av omdanning.

Erfaringene etter finanskrisen sommeren 2008, har medført radikale endringer i finansbransjens rammevilkår og markedsutsikter. Finansmarkedene må forventes å bli preget av mer uro og brå endringer i årene framover enn hva vi har vært vant til de siste 20 år. Det vil bli økte krav til soliditet, og tilgang til egenkapital og fremmedkapital vil i perioder kunne bli mer krevende enn før. Finansnæringen er i sin natur internasjonal. Myndighetene i EU og blant G-20 landene arbeider med harmonisering av de enkelte lands regulering av finansnæringen. Dette arbeidet ventes over tid å stille strengere krav til bankens evne til å stå mot sterke nedgangskonjunkturer. Kravet til egenkapital ventes å øke. Generelt vil aktørene i bransjen i sin planlegging måtte ta høyde for at endringer, også som følge av konjunktursvingninger, kan skje raskt og med betydelige konsekvenser for virksomheten.

SR-Banks posisjon i sitt marked er sterk, lønnsomheten har i mange år vært god og konsernet er meget godt posisjonert for lønnsom vekst. Tilgang på kapital vil imidlertid kunne bli en knapp faktor.

SR-Banks hovedkonkurrenter er store nasjonale og internasjonale finanskonsern med kapitalbase som er mange ganger større enn SR-Bank. En banks konkurransemessige posisjon avgjøres av bankens driftseffektivitet, bankens nærhet til kunder og markeder og bankens evne til å innhente egen- og fremmedkapital på tilstrekkelig konkurransedyktige vilkår. SR-Bank søker å styrke konkurransedyktig driftseffektivitet gjennom samarbeidet i SpareBank 1 alliansen. Gjennom sin nærhet til kunder og markeder vurderes banken å ha et konkurransemessig fortrinn.

Evnen til å hente egen- og fremmedkapital på tilstrekkelig konkurransedyktig vilkår vil således være avgjørende for bankens overlevelsessevne.

Ved bruk av egenkapitalbeviset har SR-Bank noen selvpålagte begrensninger i kapitalmarkedet. Dette kan gjøre det svært vanskelig når det gjelder å sikre fundamentet for konsernets drift og utvikling gjennom konkurransedyktig innhenting av egenkapital og fremmedkapital i det norske og internasjonale markedet. Styret har i vurderingen av spørsmålet om omdanning skal tilrås overfor representantskapet søkt å foreta en konkret helhetsvurdering av alle relevante forhold som banken står overfor. Utgangspunktet for vurderingen har vært at bankens regionale forankring skal bevares og at sparebankvirksomheten fortsatt skal videreføres i nært samspill med samfunns- og næringsutviklingen i den regionen vi er en del av.

Representantskapet ga styret fullmakt til å søke Finanstilsynet/Finansdepartementet om tillatelse til omdanningen og om skattelempe. Det ble stilt som betingelse for vedtaket at Finansdepartementet gir tillatelse til omdanningen på tilfredsstillende vilkår og at banken gis skattelempe ved omdanningen. I vedtaket ble det også lagt til grunn at representantskapet treffer nærmere vedtak om gjennomføring av omdanningen etter at tillatelse er gitt.

Finansdepartementet ga tillatelse til omdanningen den 21. juni 2011. Tillatelsen ble gitt på følgende vilkår:

1. SpareBank 1 SR-Bank ASA skal videreføre sparebankvirksomhet med lokal forankring i Rogaland.
2. Det skal til en hver tid framgå av vedtektene til sparebankstiftelsen at stiftelsen skal ha et langsiktig og stabilt formål med sitt eierskap i Sparebank 1 SR-Bank ASA, og at stiftelsen ved sine disposisjoner i rimelig utstrekning skal ta hensyn til det distriktet som har bygget opp kapitalen.
3. Sparebankstiftelsen skal vedtektsfeste et formål om markedsmessig avkastning på sin egenkapital.
4. Sparebankstiftelsen skal ha en eierandel i SpareBank 1 SR-Bank ASA som er lik eller høyere enn 25 pst. Sparebankstiftelsens eierandel i SpareBank 1 SR-Bank ASA skal til en hver tid være vedtektsfestet.
5. Sparebankstiftelsen skal vedtektsfeste at ethvert salg av aksjer krever enstemmighet i sparebankstiftelsens styre.
6. Sparebankstiftelsen skal vedtektsfeste flertalls krav for vedtektsendringer.
7. Det skal gis vedtektsbestemmelser om forvaltningen av sparebankstiftelsens likviditet som angir tillatte plasseringsformer.
8. Tillatelsen kan ikke tas i bruk før Finanstilsynet har godkjent styremedlemmene i sparebankstiftelsen.
9. Tillatelsen kan ikke tas i bruk før Finanstilsynet har godkjent vedtektene til Sparebank 1 SR-Bank ASA og sparebankstiftelsen.
10. Tillatelsen kan ikke tas i bruk før Finanstilsynet har godkjent sparebankstiftelsens navn.

Etter styrets vurdering er vilkårene i det vesentlige tilfredsstillende.

Skattelempe ble innvilget den 1. juli 2011.

2. KORT OM BANKENS HISTORIE

En fortsatt sterk regional tilknytning og videreføring av sparebanktradisjonen ligger fast uavhengig av endret organisasjonsform. Sparebankens særpreg er først og fremst i lokal tilstedeværelse, desentralisert beslutningsstruktur og tilbakeføring av verdiskaping gjennom allmenntilgjengelige formål. Sparebankens prioriterte kundegrupper er personmarkedet og små og mellomstore bedrifter.

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

Sammenslutningen i 1976 av en rekke lokale sparebanker til Sparebanken Rogaland var en respons på et økende behov for en tung, regionalt forankret finansaktør. Landets nest største sparebank og første regionbank vokste fram gjennom aktivt samspill med samfunns- og næringsutviklingen i Rogaland. Ved starttidspunktet omfattet Sparebanken Rogaland 22 lokale sparebankenheter, som til sammen forvaltet 1,5 milliarder kroner og hadde 350 ansatte.

Fra 1976 til i dag har Rogaland blitt en av landets desidert mest dynamiske regioner. Utviklingen kjennetegnes av sterk økonomisk vekst og stor befolkningsøkning.

Som de fleste andre større norske banker, ble Sparebanken Rogaland rammet hardt av bankkrisen. Gjennom målrettet innsats i 1992/93 ble grunnlaget lagt for at banken kunne drive videre som selvstendig, lønnsom og regionalt forankret sparebank.

Banken er i dag landets nest største sparebank etter DnBNOR og landets nest største norskeide bank. Gjennom deltakelsen i SpareBank 1 alliansen er vi knyttet sammen i et samarbeid mellom selvstendige, lokalt forankrede banker. 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.

Bankens utvikling de siste 35 år har med all mulig tydelighet vist at sparebankideen er høyst livskraftig og en meget god forretningsidé. Vi har som visjon å være den anbefalte banken fordi vi har en grunnleggende tro på at forholdet mellom kunde og bank er tuftet på gjensidig respekt og tillit.

1. SPAREBANK 1 SR-BANKS HENSIKT, VISJON OG VERDIGRUNNLAG

Hensikt

Hensikten med SpareBank 1 SR-Bank er å skape verdier for den regionen vi er en del av.

Hensikten innebærer at vi skaper verdier for regionen og eiere gjennom å kombinere offensiv sparebankfilosofi og moderne forretningsdrift.

Vi er opptatt av at vårt samfunnsengasjement skal bidra til lønnsomhet og verdiskaping både for regionen, kundene og oss som finanskonsern.

Regionbegrepet er knyttet til bankens primære geografiske markedsområde slik konsernet til enhver tid definerer dette. Konsernets primære markedsområde er Rogaland, Hordaland og Agder.

Visjon

SpareBank 1 SR-Bank - anbefalt av kunden

Konsernet har en ambisjon om å gi gode opplevelser for kunden som resulterer i at kunden anbefaler oss til andre. Visjonen tydeliggjør en sterk kundeorientering i konsernet. Det er dette alle medarbeidere hver dag skal strekke seg etter, samtidig som vi skal framstå som et lønnsomt og solid finanskonsern.

Verdigrunnlag

Vi skal viderefører konsernets strategiske posisjon om å være skikkelig, og verdigrunnlaget danner en viktig plattform for hvordan vi ønsker å bli oppfattet både internt og eksternt.

“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*

3. NÆRMERE OM KONKURRANSESITUASJONEN

De fleste større finansinstitusjoner har virksomhet i SR-Banks markedsområde. I lys av at SR-Bank er markedsleder i store deler av markedsområdet, medfører store norske og internasjonale finanskonserners satsing i dette markedet til kontinuerlig marginpress på de fleste produkter.

Til tross for landets laveste rentenetto har SR-Bank siden børsnoteringen i 1994 likevel kunnet fremvise meget god lønnsomhet. Dette har vært mulig som følge av høy driftseffektivitet, god omstillingsevne og gode kunderelasjoner.

SR-Bank har i sin virksomhet lagt stor vekt på å profilere gode sparebankverdier. Det er styrets vurdering at nærhet til kundene, en desentralisert organisasjon og evne til tydelighet og effektive beslutninger har bidratt til god kundevekst og høy kundetilfredshet.

Gode sparebankverdier har vist seg slitesterke. Til tross for at verden blir mer digital, er det fortsatt slik at forretningsbeslutninger blir foretatt av mennesker. Det er styrets vurdering at sparebankvirksomhet er en god forretningsidé.

Erfaringene fra finanskrisen gir grunn til å hevde at de regionalt forankrede sparebankene var viktige for den finansielle stabiliteten og tilførselen av likviditet i Norge. Det norske markedet har et betydelig innslag av utenlandske finansinstitusjoner. Disse bankenes markedsandeler økte de siste årene fram mot 2008. Finanskrisen førte til at mange utenlandske banker måtte ha statlig hjelp. Konsekvensen ble at kapitaltilførselen til det norske markedet fra slike aktører ble svært begrenset.

Det er grunn til å understreke at langvarige kunderelasjoner nå blir mer verdsatt i lys av de erfaringene som mange låntakere høstet i finanskrisen.

Norge kom gjennom finanskrisen bedre enn alle andre land det er naturlig å sammenligne seg med. Det norske markedet, og særlig markedet i Sør-Vest Norge er attraktivt. Dette merkes ved at store nasjonale og internasjonale aktører proklamerer denne regionen som særskilt prioritert satsningsområde. Dette vil ventelig skjerpe konkurransen ytterligere i årene som kommer.

4. SR-BANKS POSISJON I KAPITALMARKEDET

SR-Bank ble børsnotert bank med grunnfondsbevis (nå egenkapitalbevis) i 1994. I perioden fram til 2010 har SR-Bank kunnet utvise en lønnsomhet målt i egenkapitalavkastning på linje med de beste bankene i Norden. Bankens investorpolitikk har gitt tilsvarende høy avkastning på bankens egenkapitalbevis.

Det er således ikke grunnlag for å si ut fra historisk erfaring at egenkapitalbeviset (tidligere grunnfondsbeviset) har vært hemmende for bankens utvikling. Som følge av dokumentert lønnsomhet og positiv investorpolitikk gjennom mange år kunne SR-Bank gjennomføre, som en av 2 banker, en normal egenkapitalutvidelse i 2009, mens 28 banker søkte hjelp i Statens Finansfond.

I perioden fram til finanskrisens utbrudd i 2008 var både de nasjonale og internasjonale kapitalmarkedene i stor grad preget av kontinuitet og rikelig tilgang på kapital. Etter 2008 har markedene vært preget av diskontinuitet og brå skift. Frykt har til tider drevet prisen på kapital kraftig opp. Det er rimelig å legge til grunn og ta høyde for i all planlegging i tiden framover at risikopåslaget for både egen- og fremmedkapital blir høyere enn tidligere og til tider svært høyt. Kapitalmarkedene har siden 2008 vært preget av nervøsitet. Problemene i Hellas og andre sør-europeiske land ga våren og sommeren 2010 umiddelbare utslag på lånevilkår også for nordiske banker. En bank som SR-Bank må nå betale et risikopåslag på langsiktige lån som er over 100 basispunkt (1 % poeng) høyere enn før finanskrisen.

Det er også grunn til å ta høyde for at investorer både i egen- og fremmedkapital i større grad vil vektlegge størrelse og vurdering av selskapets organisasjonsform f.eks egenkapitalbevisbank versus ASA. Det er særlig i de utenlandske fremmedkapitalmarkeder at prisforskjellene på kapital nå øker. For SR-Bank vil en økende andel av fremmedkapital måtte innhentes i de internasjonale markeder. Det er derfor maktpåliggende å være konkurransedyktige både i det norske kapitalmarkedet og i markedene utenlands.

Når det gjelder egenkapital, har det til nå vært vanskelig å tiltrekke interesse for egenkapitalbeviset i utlandet. Det er et særnorsk verdipapir. Om lag 9,9 % av SR-Banks egenkapitalbevis eies av utenlandske privatpersoner og foretak, dette er en økning fra om lag 7 % på det tidspunkt SR-Bank vedtok å søke om omdanning. I Norge er markedet for

egenkapitalbevis også begrenset. I dag utgjør markedsverdien av SR-Bank om lag 1/3 av samlet verdi av alle egenkapitalbevis notert på børsen. Det er usikkert hvor mye ledig kapital som er tilgjengelig hos de investorer som til nå har investert i egenkapitalbevis når ny egenkapital skal innhentes.

Det er en svakhet at en rekke betydelige investorgrupper i Norge åpenbart ikke investerer i egenkapitalbevis, blant annet gjelder dette Statens Pensjonsfond Innland (Folketrygdfondet). Det forhold at statens eget investeringsfond ikke investerer i egenkapitalbevis må antas å ha betydning også for andre investorers investeringsvalg.

5. HOVEDTREKK VED DAGENS ORGANISASJONSFORM

Sammenlignet med grunnfondsbeviset har nytt regelverk gjort det mulig å utvikle egenkapitalbeviset til et mer attraktivt instrument. Dette kan blant annet gjøres ved å fastsette stabil eierbrøk (kan dersom ønskelig vedtektsfestes), åpne opp for direkte representasjon for egenkapitalbeviserne i representantskapet, samt eventuelt fastsette særskilte flertallskrav blant egenkapitalbeviserne for beslutninger av særlig betydning for disse.

For å opprettholde en stabil eierbrøk mellom den børsnoterte egenkapitalen og sparebankens grunnfond, må en forholdsmessig like stor andel av overskuddet deles ut som utbytte og som gaver til allmennyttige formål. Egenkapitalbeviset er først og fremst et utbyttepapir. Et relativt høyt utbytte innebærer at forholdsvis store gavebeløp må deles ut for å opprettholde en stabil eierbrøk. Samtidig er det slik at når ny egenkapital skal innhentes, er det kun den børsnoterte eierandelskapitalen som kan delta i emisjoner. Dette medfører en ekstra bør på den børsnoterte delen av egenkapitalen ved emisjoner i krisetider. Utfordringene ble ytterligere forsterket ved at lovendringene i 2009 introduserte kompensasjonsfondet som et nytt element ved emisjoner.

Introduksjon av kompensasjonsfond medfører at en ved emisjon til kurser over bokført verdi må overføre deler av merverdien fra egenkapitalbeviserne til bankens eierløse kapital – grunnfondet. Så langt er det imidlertid ikke symmetri i ordningen. Det innebærer at emisjon til kurs under bokført verdi ikke medfører en tilsvarende kompensasjon for mindreverdi fra kompensasjonsfondet til egenkapitalbeviserne.

Det er styrets vurdering at ordningen med kompensasjonsfond slik den hittil har vært utformet har svekket egenkapitalbevisets attraktivitet og egnethet særlig ved emisjoner i krisetider. Ordningen bidrar også til inntrykket av instrumentet som et komplekst egenkapitalpapir som er vanskelig å forstå.

Selv om egenkapitalbeviserne vil kunne oppleve å få større innflytelse på bankens beslutninger i form av direkte representasjon i representantskapet, vil egenkapitalbeviserne ved dagens ordning likevel ikke samlet sett kunne stemme for mer en 40 % av stemmene i representantskapet. Dette vil kunne repareres noe ved at det fastsettes særskilte flertallskrav blant egenkapitalbeviserne for nærmere bestemte beslutninger. Det fremstår likevel som særdeles utfordrende å formidle, og da særlig overfor utenlandske investorer, de ulike egenskapene til egenkapitalbeviset sammenlignet med aksjer. En rekke institusjonelle investorer kan ikke/ønsker ikke å investere i verdipapirer med stemmerettsbegrensninger. Dette gjelder f.eks Folketrygdfondet, en rekke aksjefond, og store liv- og skadeselskap. Dette er forhold som særlig er problematisk sett i sammenheng med bankens størrelse, noe som gjør at vi i stadig større grad er henvist til å hente nødvendig kapital i de utenlandske markedene.

Fra børsnoteringen i 1994 og frem til i dag har egenkapitalbeviset fungert tilfredsstillende som instrument for kapitalanskaffelse. Konsernet har evnet å hente inn både ny egenkapital og fremmedkapital for å støtte opp om regionens utvikling. Begrunnelsen for å vurdere endret organisasjonsform ligger således ikke i å bøte på problemer som vi har hatt, men å ruste oss best mulig for fremtidige utfordringer og muligheter gjennom å oppfylle vårt primærformål med gode og konkurransedyktige utlåns- og innlånsbetingelser, produkter og finansielle tjenester.

Det er også grunn til å legge betydelig vekt på erfaringer fra finanskrisen, jfr avsnitt 3, og at vi således må påregne at brå skift i våre rammebetingelser og markedsforhold kan inntreffe. Det er viktig å forberede seg på å kunne møte slike brå endringer på en best mulig måte, uavhengig av hva som måtte være de bakenforliggende drivkreftene.

SR-Bank har i dag en markedsverdi på hele egenkapitalen på ca. 8,4 mrd. Med denne verdien er konsernet det 4. mest verdifulle norske finanskonsernet.

Tall per Q2 - 2011	Bokført	Bokført	Sum	Pris/ Bok	Verdi EK
	verdi aksjonær- kapital	verdi selveiende kapital			
DnB NOR	111,0	0	111,0	1,1	122,1
Gjensidige	22,3	0	22,3	1,5	33,3
Storebrand	18,7	0	18,7	1,1	20,7
SpareBank 1 SR-Bank	6,2	3,6	7,8	1,1	10,8
SpareBank 1 SMN	4,8	3,1	7,9	1,0	7,9
SpareBank 1 Nord-Norge	2,7	4,3	6,9	0,9	6,2
Sparebanken Vest	1,1	5,0	6,1	0,8	4,9

Gjensidige Forsikring fikk godkjenning for omdanning til allmennaksjeselskap (ASA) i 2010. Etter børsnoteringen av Gjensidige Forsikring er SR-Bank fortsatt den største norske børsnoterte aktøren organisert som egenkapitalbevis bank.

Egenkapitalbevis gir en formell varig styringsrett til kundene og lokalsamfunnet, fordi eierne av egenkapitalbevis ikke kan få større stemmemakt enn 40 prosent uavhengig av hvor mye kapital de eier i virksomheten. Motposten til denne begrensningen i styringsretten er nettopp at eierne av egenkapitalbevis bærer mindre risiko, men med samme rett til avkastning. Denne skjevheten oppfattes særlig i enkelte større kapitalforvaltningsmiljøer å være på tvers av prinsipper for god virksomhetsstyring sammenlignet med bestemmelser i ordinære allmennaksjeselskap. Folketrygdfondet, som en stor institusjonell investor har ikke egenkapitalbevis i sin portefølje og grunngir blant annet dette med stemmerettsbegrensningene. Folketrygdfondet var inntil for om lag 5 år siden en stor eier i SR-Bank med ca 5 % av egenkapitalbevisene.

Det byr på store utfordringer å formidle til investorer, og da i særdeleshet utenlandske hva egenkapitalbeviset (som er en særnorsk ordning) er, og hvor dette har like/ulike karakteristika i forhold til en aksje. Forhold som eierbrøk, utvanning, lav likviditet og behandling av over-/underkurs ved emisjoner gjør at særlig utenlandskes investorer velger bort egenkapitalbeviset som investeringsobjekt.

6. VURDERING AV FREMTIDIG KAPITALBEHOV

SR-Bank har hatt en rivende utvikling de siste 15 år med en volumvekst som utgjør nesten en åttedobling av forvaltningskapitalen fra 18 mrd i 1991 til om lag 133 milliarder kroner ved utløpet av tredje kvartal i 2011. I tillegg er det overført ca 40 milliarder kroner til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Banken har lyktes godt med å kombinere vekst, utvidelse i produktbredde og geografisk nedslagsfelt med betydelig og kontinuerlig omstilling. Denne utviklingen har kunnet skje i markeder i vekst og med til dels rikelig tilgang på kapital. Lønnsom drift har vist at sparebankideen er en god forretningsidé. Selskapet har i hele perioden siden børsnotering i -94 kunnet opprettholde kontor i alle kommuner i Rogaland med unntak av Utsira.

Bankens resultater har i gjennomsnitt tilsvart over 17 % årlig avkastning på egenkapitalen, og egenkapitalbeviset må sies å ha fungert bra. Men det er nok også riktig at stabile og gode rammevilkår, god makroøkonomisk vekst og rikelig tilgang på kapital har bidratt til at egenkapitalbeviset ikke har blitt særlig utfordret som kapitalinstrument før i 2008/09.

Samlet sett har egenkapitalbeviset virket tilfredsstillende i de 17 årene SR-Bank har vært notert ved Oslo Børs. Prisingen har i det store og hele vært grei og det har vært mulig å hente inn ny egenkapital (ny egenkapital har blitt hentet inn ved to anledninger, i 2007 og 2009). Det har vært en ulempe at likviditeten har vært – og er – lav, og at viktige investorgrupper av ulike årsaker vurderer papiret som et uaktuelt investeringsobjekt.

SR-Banks egenkapitalbevis har i dag en børsverdi på ca 5,3 milliarder kroner. Dette er om lag en tredjedel av samlet verdi av alle egenkapitalbevis notert på Oslo Børs. SR-Bank vil etter omdanningen være blant de 25 største selskapene på Oslo Børs og vil således også tiltrekke seg interesse fra utenlandske investorer. Dette vil bidra til å sikre tilgang til kapital og god likviditet og verdiutvikling i aksjer.

Styret vurderer konsernet som godt kapitalisert, men tilgangen til egenkapital er likevel en begrensende faktor for å fortsatt kunne ta en ledende rolle i å underbygge utvikling og vekst i den regionen vi virker i. Eksempelvis vil 5 - 10 % årlig utlånsvekst være en moderat vekstbane i historisk sammenheng, men det krever etter all sannsynlighet betydelig mer langsiktig fremmedkapitalfinansiering og egenkapital.

Banker må generelt også ta høyde for mer urolige markeder hvor mange aktører samtidig må i markedet for å hente inn egenkapital. De nominelle størrelser som i et slikt scenario må hentes inn både fra egenkapitalmarkedet og fremmedkapitalmarkedet, tilsier at SR-Bank bør ha tilgang til et bredest mulig gruppe av investorer (investorunivers) – og dermed ha tilgjengelighet til et så effektivt som mulig egenkapital-instrument. Dette vil være avgjørende for vår evne til å oppfylle den rolle vi skal fylle for regionen.

7. EGENKAPITALBEVIS VS AKSJER - AVVEINING AV FINANSIELLE KONSEKVENSER

Bruken av egenkapitalbevis som kapitalinstrument representerer et forbedret instrument i forhold til de tidligere grunnfondsbevisene. Dette gjelder imidlertid særlig for mindre sparebanker. Egenkapitalbeviset gir nå bedre mulighet for kapitaloppbygging i banken og enklere kapitalinnhenting. Muligheten for å fjerne utvanningseffekten bør gjøre egenkapitalbevis til en interessant investeringsklasse spesielt for norske private investorer. I tillegg kommer at sparebankvesenet er et robust element i en av verdens tryggeste økonomier. Imidlertid er egenkapitalbeviset nå mindre egnet for å tiltrekke kapital i krisetider som følge av ordningen med kompensasjonsfond. Dette følger av effektene som virker ved emisjon til underkurs, jfr omtale under kap. 5.

SR-Bank har nå nådd en størrelse som er om lag på linje med forvaltningskapitalen til Gjensidige NOR da denne banken ble omdannet til ASA for ca 10 år siden. Størrelsen på framtidige emisjoner blir stor i forhold til den samlede kapitalen som er investert i egenkapitalbevis. Det er derfor etter styrets vurdering viktig at SR-Bank kan henvende seg til et bredest mulig investorunivers i inn- og utland. Ved opptak av lån blir det særlig fra utenlandske långivere i større grad stilt spørsmål ved evnen til å innhente ny egenkapital for å understøtte sikkerheten for långiverne.

Først og fremst er investorbasen som investerer i egenkapitalbevis begrenset. Selv om det finnes et visst innslag av utenlandske investorer, er det så å si ingen oppfølging av markedet fra meglere og større investorer i utlandet. Dessuten er også den norske investorbasen skjev, og særlig store og institusjonelle investorer er stort sett fraværende fra markedet. Noe av dette henger sammen med manglende likviditet, men mer antagelig med at instrumentet fortsatt fremstår som noe annet – risikomessig, i forhold til innflytelse, og i forhold til avveininger til en for investoren ukjent tredjepart – enn velkjente aksjer.

Til tross for at SR-Bank har kunnet vise en lønnsomhet på linje med eller bedre enn mange nordiske banker har bankens egenkapitalbevis ikke nådd den samme prisingen som de større nordiske bankene. Situasjonen er verre enn kanskje ventet fordi de nordiske storbankene er de som fundingmessig har kommet seg best igjennom den europeiske bankkrisen. Samtidig er likviditeten i egenkapitalbevis lav, og forholdet mellom innflytelse og risiko er fortsatt skjevt. Det vil det være så lenge det ikke er samsvar mellom andelen av omsettelig kapital og andelen av faktisk stemmerett. Derfor vil kapitalkostnadene for banker som baserer seg på egenkapitalbevis fortsette å være høyere enn for aksjebanker. Eksempelvis er forholdet mellom prisen på DnBNORs aksje og den tilsvarende bokførte verdi høyere enn tilsvarende for SR-Banks egenkapitalbevis til tross for at SR-Bank over tid har vært mer lønnsom enn

DnBNOR. I praksis betyr dette at investorenes avkastningskrav i markedet er på om lag 9 % for DnBNOR, mens kravet for SR-Bank er 12 %. Det vil si at prisingen av SR-Banks egenkapitalbevis har et handicap i markedet på 3 %.

Dette problemet er et stort for nettopp de bankene som har de store nordiske bankene som sine konkurrenter. Dette gjelder SR-Bank mer enn noen annen sparebank i Norge, både på grunn av sitt geografiske hjemmemarked og på grunn av sammensetningen av bankens kundeportefølje.

En økning av antallet egenkapitalbevis i egenkapitalbevisbankene vil hjelpe noe på likviditet og dermed potensielt på både prising og investorbase. Det vil likevel ikke fjerne stempelet av at instrumentet er annerledes, og at det har et annet forhold mellom risiko og innflytelse/ansvar enn aksjer har. I praksis vil det kunne slå ut i prisingen, men først og fremst i den blotte mengden tilgjengelig kapital. Basen av tilgjengelige midler for investeringer i egenkapitalbevis gjør at kampen om de tilgjengelige midlene sparebankene imellom også vil bidra til å gjøre denne formen for egenkapital dyrere enn aksjekapital.

Mens egenkapitalbevisene har prioritet foran sparebankens grunnfond og således nyter en større formell beskyttelse i krisetider, vil en omdanning til ASA og dermed overførsel av den eierløse kapitalen til en stiftelse, innebære at problemstillingen knyttet til ulik prioritet mellom eierandelskapitalen og den "eierløse kapitalen" ikke lenger er aktuell.

I forhold til fremmedkapitalfinansiering gjør egenkapitalbevisene at mengden investorer og analytikere som følger banken fortsatt vil være begrenset. Dette begrenser analysen av, interessen for, og dermed likviditeten og følgelig prisingen av også bankens gjeld. En omdanning til aksjer vil være ensidig positivt i forhold til den samlede oppmerksomhet banken vil møte fra finansmarkedet inkludert fremmedkapitalmarkedet. Hvor stor likviditets- og priseffekten vil være er vanskelig å vurdere, men selv små marginutslag vil kunne slå kraftig ut på både lønnsomheten og evnen til å levere konkurransedyktig finansiering til kundene. Kretsen av potensielle långivere internasjonalt vil øke som følge av omdanning.

Etter en samlet interesseavveining er styret kommet til at en organisering av virksomheten i aksjeselskaps form ut fra kapitalforholdene vil være bedre egnet for videreføring og utvikling av SR-Banks samlede virksomhet. Særlig legger styret vekt på behovet for å kunne håndtere brå skift og store svingninger i markedsmgivelser på en best mulig måte, herunder skjerpede kapital- og likviditetskrav, og bankens evne fremover til å hente inn tilstrekkelig egen- og fremmedkapital på konkurransedyktige vilkår. Styret har også lagt vekt på at erfaringene fra finanskrisen tilsier at de større regionale sparebanker spiller en viktig rolle for den finansielle stabilitet i krisetider ved å bidra til at distriktene tilføres tilstrekkelig kapital.

Styret vil i denne sammenheng også henviser til Norges Banks uttalelse av 9. februar 2009 til NOU 2009:2:

"Finansinstitusjoner som har behov for å reise egenkapital i markedet bør ha mulighet til å omdanne seg til aksjeselskap. Aksjeselskap utsteder allment kjente instrumenter til en eierklasse. Det er enkelt transparent og fremmer finansiell stabilitet. "

8. NÆRMERE OM AKSJEBANK SOM SELSKAPSFORM

Ved omdanning til aksjebank konverteres hele bankens egenkapital til aksjekapital, overkursfond og annen egenkapital. Aksjene utstedes til dagens egenkapitalbevisiere samt til en nyetablert sparebankstiftelse, Sparebankstiftelsen SR-Bank.

Hele grunnfondskapitalen vil bli konvertert til aksjer som vil eies av den nyetablerte sparebankstiftelsen. Stiftelsen vil som eier av aksjer motta utbytte. Utbytte kan akkumuleres som likvider i stiftelsen og benyttes til å tegne nye aksjer i banken, eller det kan deles ut til ulike allmennyttige formål. Sparebankstiftelsen vil ved omdanning kunne gi den eierløse kapitalen både et ansikt og talerør i forhold til kapitalmarkedet, og stiftelsen vil under forutsetning av at den har tilgang på likvide midler, kunne delta ved emisjoner. Sparebankstiftelsen vil etter ny lovgivning kunne delta/være representert i bankens styrende organer. Sparebankstiftelsen vil ved omdanning til ASA bli bankens klart største eier. Det vil

være positivt og i samsvar med god virksomhetsstyring om største eier er representert i bankens styrende organer.

Ved omdanning til allmennaksjeselskap vil bankens eiere ha mye av den samme eierinnflytelsen som eiere i ordinære allmennaksjeselskap, inkludert forretningsbankene. Det vil heller ikke være stemmerettsbegrensninger utover hva som følger av finansieringsvirksomhetsloven. Det vil være enkelt å kommunisere instrumentets egenskaper overfor investorene, ikke minst de utenlandske investorene.

Ved omdanning vil det ikke være et grunnfond som tar tap før den øvrige kapitalen. Det vil si at den såkalte "tapsbufferen" forsvinner. Mye taler imidlertid for at investorene under dagens ordning i liten grad legger særlig vekt på dette elementet med egenkapitalbeviset. Dette betyr at "sparebankkapitalen" får bedre beskyttelse.

Sparebanker kjennetegnes blant annet ved fravær av oppkjøpsadgang. Dagens organisasjonsform, hvor deler av kapitalen er "eierløs", stenger for mulige fiendtlige oppkjøp av banken. Samme absolutte oppkjøpsvern gjelder i utgangspunktet ikke for aksjebankmodellen. Hensynet til å bevare fremtidig selvstendighet må følgelig løses gjennom en hensiktsmessig utforming av sparebankstiftelsens vedtekter.

Styret legger stor vekt på å sikre ordningen som bidrar til sparebankens uavhengighet og regionale forankring.

9. AKSJEBANKENS OG STIFTELSENS ORGANER

Vedlagt dette dokument følger utkast til vedtekter for sparebankstiftelsen og den omdannede aksjebanken.

A. SPAREBANK 1 SR-BANK ASA

Aksjebanken vil ha ordinær generalforsamling hvor alle eiere, inkludert stiftelsen har rett til å møte og stemme i forhold til eierandel.

Generalforsamlingen velger representanter til bankens representantskap. I tillegg har de ansatte i banken rett til å velge 4/15 av representantskapets medlemmer. Styret foreslår at representantskapet består av 30 medlemmer. 22 aksjonærvalgte og 8 valgt blant ansatte i banken.

Representantskapet velger bankens styre. Ansatte i banken har i dag rett på en styreplass samt rett til å møte med ett varamedlem. Styret foreslår at styret skal bestå av fra 5 til 9 medlemmer, hvor av de ansatte velger 2 styremedlemmer. Dette er i samsvar med den løsning DnB Nor Bank ASA har valgt, hvor styret består av 9 medlemmer hvor av 2 er valgt av de ansatte.

Representantskapet i SR-Bank traff den 25. november 2010 vedtak om etablering av en valgkomité bestående av daværende valgkomité med tillegg av representantskapets leder for å forberede første gangs valg til aksjebankens organer. Valgkomiteen ble gitt i oppgave å foreslå egnede kandidater til styre, representantskap, kontrollkomité og valgkomité i aksjebanken.

Valgkomiteens forslag til kandidater følger som vedlegg 1 til innkallingen til representantskapsmøtet.

B. SPAREBANKSTIFTELSEN SR-BANK

Sparebankstiftelsen skal ha egen generalforsamling. Stiftelsens vedtekter skal ha nærmere regler om generalforsamlingens sammensetning, men valg av generalforsamlingens medlemmer skal samlet avspeile kundestrukturen i SR-Bank, andre interessegrupper og samfunnsmessige interesser knyttet til sparebankstiftelsens virksomhet. Det vil si at sammensetningen i generalforsamlingen langt på vei skal avspeile de samme interessegrupper som dagens representantskap i banken, med unntak av egenkapitalbeviserne og bankens ansatte. Valgene vil i hovedsak skje etter samme mønster som dagens kundevalg av representanter til representantskapet. Styret foreslår at

generalforsamlingen fram til ordinært valg blir avholdt, består av dagens kundevalgte og offentlig oppnevnte representanter og vararepresentanter i representantskapet i SR-Bank.

Generalforsamlingen velger stiftelsens styre og leder av generalforsamlingen. Styret skal reflektere samme sammensetning som i generalforsamlingen. Styret ansetter eventuell daglig leder av stiftelsen.

Ansatte og tillitsvalgte i SR-Bank kan ikke være ansatt eller tillitsvalgt i stiftelsen. Det er likevel ikke noe i veien for at stiftelsen, i samsvar med sine eierinteresser i banken, får valgt inn personer som skal representere stiftelsen i bankens representantskap, styre eller øvrige organer. Ansatte eller tillitsvalgte i stiftelsen kan likevel ikke utgjøre med enn 1/3 av bankens representantskap eller styre.

Representantskapet i SR-Bank traff den 25. november 2010 vedtak om etablering av en valgkomité bestående av daværende valgkomité med tillegg av representantskapets leder for å forberede første gangs valg til sparebankstiftelsens organer. Valgkomiteen ble gitt i oppgave å foreslå egnede kandidater til styret, kontrollkomiteen og valgkomiteen i sparebankstiftelsen.

Valgkomiteens forslag til kandidater følger som vedlegg 2 til innkallingen til representantskapsmøtet.

10. VEDTEKTER OG STYRINGSSTRUKTUR – SPAREBANKSTIFTELSEN SR-BANK

Stiftelsens formål vil være å forvalte de aksjer den ble tilført ved opprettelsen, samt å utøve og opprettholde et betydelig, langsiktig og stabilt eierskap i SR-Bank. Ved sin virksomhet skal stiftelsen videreføre sparebanktradisjonene, herunder deltakelse i kapitalutvidelser i banken og kunne gi bidrag til allmenntilgode formål. Ved sine disposisjoner skal stiftelsen fortrinnsvis ta hensyn til de distrikt som har bygget opp grunnfondskapitalen til tidligere SpareBank 1 SR-Bank.

SR-Banks kunder/innskyterne utøver i dag innflytelse gjennom valg av representanter til bankens representantskap. Omdanning vil forenkle og styrke den eierløse kapitalen gjennom opprettelse av sparebankstiftelsen. Kundernes innflytelse blir bedre organisert og operasjonalisert gjennom stiftelsen, noe som tydeliggjør bedre den samfunnskapitalen som er bygget opp i løpet av 172 år og dens rolle som eier i SR-Bank. Eksterne investorer er opptatt av nettopp dette – en eier med de samme økonomiske avkastningsmål, rettigheter og som opptrer organisert, forutsigbart og profesjonelt.

Selve fundamentet i SR-Banks strategi siden refinansieringen etter bankkrisen i 1992 har vært å sikre regional forankring og selvstendighet. Selvstendighet har ikke vært, og bør ikke være et mål i seg selv. Men konsernets styrende organer har vurdert det slik at selvstendighet og regional forankring har vært en viktig forutsetning for den posisjon SR-Bank har opparbeidet og den lønnsomhet banken har vist over tid. Denne holdningen innebærer også at selvstendighet uten lønnsomhet blir nokså meningsløs.

I praksis innebærer dette at den regionale forankring bør hegnes om så lenge dette bidrar til lønnsomhet på lang sikt. Bankens evne til å tilføre regionen nødvendig kapital avhenger av lønnsom drift og konkurranseevne mht å tiltrekke kapital.

Hensynet til fortsatt regional forankring og selvstendighet

Hovedregelen er at aksjonærene i et allmennaksjeselskap fritt kan selge sine aksjer. Stiftelsen vil i utgangspunktet være likestilt med øvrige aksjonærer, likevel slik at det er visse lovmessige begrensninger i stiftelsens adgang til å selge sine aksjer i den omdannede banken, se nærmere nedenfor.

Det følger av allmennaksjeloven at en aksjonær som eier 10 % eller mer av aksjene i et selskap ikke kan tvangsinnløses. Et avgjørende kriterium for å hindre ufrivillig oppkjøp er derfor at sparebankstiftelsen, både på kort og på lang sikt, eier mer enn 10 % av aksjene i den omdannede banken. Det er videre et vilkår etter sparebankloven at sparebankstiftelsen må eie minst 10 % av aksjene for at den omdannede banken skal kunne kalle seg en sparebank.

Styret vil likevel understreke at utførelsen av et profesjonelt eierskap fra stiftelsens side vil utgjøre den beste trygghet for regionalt forankret eierskap. Stiftelsen må fra første dag utvikle bred kompetanse og forståelse i styret og den daglige ledelsen for finansnæringens utvikling, utfordringer og rammevilkår. Stiftelsen vil utgjøre et av de viktigste eiermiljø for næringsvirksomhet i regionen og må forventes å ville utøve og forvalte sitt eierskap på en aktiv måte.

Styret har vært opptatt av å etablere et samlet sett av innretninger som fungerer som et tilfredsstillende formelt oppkjøpsvern. Den foreslåtte løsningen er nærmere beskrevet nedenfor.

Formål om betydelig, langsiktig og stabilt eierskap gir klare føringer for utøvelsen av eierskapet

Det følger av den lovfestede formålsparagrafen til sparebankstiftelsen at den skal "forvalte aksjer den ble tilført ved opprettelsen og å utøve et betydelig, langsiktig og stabilt eierskap i SpareBank 1 SR-Bank ASA". Dette legger sterke overordnede føringer og begrensninger på sparebankstiftelsen og dens organer for utøvelsen av eierskapet i SR-Bank, herunder forvaltningen av stiftelsens kapital.

Endring av stiftelsens vedtekter krever to tredjedels flertall i stiftelsens generalforsamling, og må i tillegg godkjennes av Finanstilsynet. Styret vil videre foreslå at det vedtektsfestes i stiftelsens vedtekter at endring av stiftelsens formål, unntatt ved sammenslåing, i tillegg krever tre fjerdedels flertall.

Særskilt flertallskrav ved salg av aksjene

Det følger av finansieringsvirksomhetsloven at sparebankstiftelsen bare skal kunne selge de aksjer den mottok ved etableringen av stiftelsen dersom to tredeler av stiftelsens generalforsamling stemmer for et slikt salg.

Stiftelsen skal forvalte sine midler på en slik måte at stiftelsen, så langt det er mulig, har anledning til å opprettholde sin forholdsmessige eierandel i SR-Bank også ved fremtidige kapitalutvidelser eller tilsvarende. For å oppnå dette skal stiftelsen derfor i sin forvaltning sørge for at den til enhver tid har tilstrekkelige likvide midler. På denne bakgrunn foreslår styret at det legges opp til at 25 % av utstedte aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA er å anse som grunnkapital, og aksjene som utgjør grunnkapitalen kan kun selges dersom tre fjerdedeler av generalforsamlingen stemmer for. De øvrige aksjene som mottas i forbindelse med etablering kan selges dersom to tredjedeler av generalforsamlingen stemmer for. Midler som oppnås ved realisasjon av aksjer tilført ved etableringen som ikke inngår i grunnkapitalen skal imidlertid disponeres til fordel for fremtidige kapitalutvidelser i SR-Bank, eventuelt disponeres til allmenntilgode formål etter nærmere bestemmelser. Alle beslutninger om salg vil dessuten kreve enstemmighet i stiftelsens styre, da det er satt som et konsesjonsvilkår.

Dersom stiftelsen skal kunne hindre tvungen innløsning, må stiftelsen eie mer enn 10 % av aksjene i SR-Bank. Styret foreslår derfor at for at stiftelsen skal kunne selge seg ned til under 15 %, krever dette tilslutning fra minst ni tideler av de avgitte stemmene. I tillegg skal en slik beslutning behandles i to etterfølgende møter i generalforsamlingen med minst en ukes mellomrom, for å bli gyldig. Tilsvarende krav gjelder for oppløsning av stiftelsen.

Stiftelsens anledning til å delta i emisjoner

Ved omdanningen av SR-Bank vil sparebankstiftelsen på omdanningstidspunktet eie omlag 36 % av aksjene i banken.

Selv om det legges opp til restriktive regler for stiftelsens adgang til å selge sine aksjer i SR-Bank, vil stiftelsens eierandel og dermed rettslige tyngde over tid kunne reduseres som følge av bankens kapitalutvidelser dersom stiftelsen ikke kan delta med sin eierandel. Dersom dette skulle medføre at stiftelsen over tid kommer i den situasjon at den eier mindre enn 10 % av aksjene, vil stiftelsen ikke kunne hindre tvungen innløsning og dermed et eventuelt oppkjøp.

For å motvirke en slik utvikling, er det åpnet for at stiftelsen kan finansiere seg i egenkapitalmarkedet gjennom utstedelse av egenkapitalbevis eller i samsvar med bestemmelsene i finansieringsvirksomhetsloven ved optak av lån innen en nærmere ramme. Dersom stiftelsen ønsker å utstede egenkapitalbevis, må det gjennomføres en

vedtektsendring. I tillegg krever både utstedelse av egenkapitalbevis samt opptak av lån vedtak av generalforsamling med minst to tredjedels flertall.

Skal stiftelsen delta i fremtidig emisjoner, er det en forutsetning at stiftelsen holder igjen deler av utbytte den mottar fra banken hvert år. Styret er av den oppfatning at stiftelsen bør tilbakeholde tilstrekkelig utdelt utbytte for å kunne delta i fremtidige emisjoner.

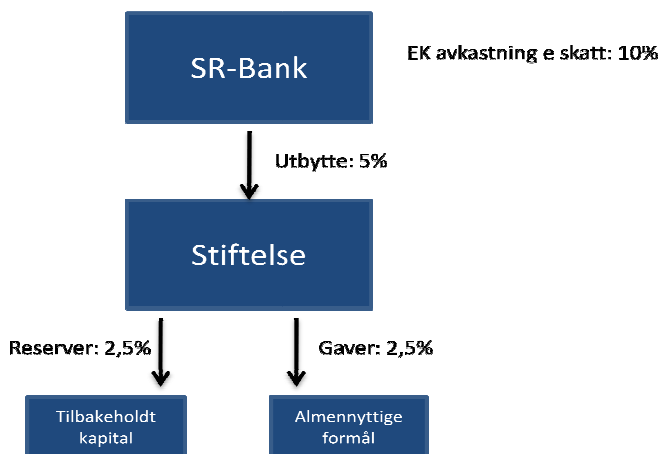
Styret foreslår videre at det vedtektsfestes at stiftelsen skal ha egne retningslinjer for stiftelsens kapitalforvaltning samt for stiftelsens gaveutdeling. Retningslinjene skal vedtas av generalforsamlingen etter forslag fra styret. Styret vil utarbeide forslag til retningslinjer i forbindelse med etableringen av stiftelsen.

Det er styrets vurdering at en grunnkapital på 25 % av bankens verdi vil gi et meget godt grunnlag for utøvelse av et langsiktig og stabilt eierskap i stiftelsen. Stiftelsen vil, basert på tredjerkvartalstallene for 2011, ha en eierbrøk på om lag 36 %. Med en kurs på 40 kroner pr bevis tilsvarer det en samlet formue for stiftelsen på 3,0 mrd kr. Av dette vil grunnkapitalen på 25 % være verd 2,0 mrd kr. Stiftelsen vil, slik styret ser det, være meget godt rustet til å delta med sin relative andel, i nesten enhver tenkelig kapitalutvidelse i aksjebanken. Styret ser dette som vesentlig mer fordelaktig for utøvelse av et aktivt eierskap enn å ha et eierskap som er fastlåst på 36 % fra etableringstidspunktet, noe som er mer krevende å forsvare når det er begrensede midler til disposisjon fra første dag. På denne måten vil stiftelsen allerede fra etableringen kunne være handlekraftig i forhold til sitt formål og ha ordinær drift.

I tillegg til likviditetsreserver nevnt overfor, vil stiftelsen årlig normalt motta betydelige utbyttebeløp som primært vil gå til oppbygging av kapitalreserve for deltakelse i framtidige emisjoner, jfr. illustrasjonen i eksemplet nedenfor.

Figuren nedenfor viser en tenkt modell hvor stiftelsen hvert år holder tilbake kapital for å kunne delta i fremtidige egenkapitalemisjoner fra SR-Bank. I eksempelet har SR-Bank 10 % egenkapitalavkastning etter skatt. I tråd med gjeldende utbyttepolitikk deles 50 % av dette ut i utbytte. Sparebankstiftelsen mottar således 5 % i utbytte av sin bokførte investering i SR-Bank. I eksempelet er det lagt til grunn at inntil 2,5 % av bokførte verdier deles hvert år ut til allmennyttige formål, mens resterende holdes tilbake som reserver. Sparebankstiftelsen vil, gitt forutsetningene i dette eksempelet, kunne delta i emisjoner hvor SR-Bank henter inn 10 % ny egenkapital hvert 4. år uten å vanne ut sin respektive eierandel. Siden banken normalt kun deler ut opp til 50 % av resultatet i utbytte vil den bokførte verdien til sparebankfondet øke år for år. Sparebankfondet kan, gitt forutsetningene i dette eksempelet, derfor opprettholde en inflasjonsjustert tildeling til allmennyttige formål da utdelingen i nominelle kroner øker tilsvarende 2,5 % hvert år.

EKSEMPEL:



Vurdering knyttet til negativt flertall

Ved omdanningen vil sparebankstiftelsen eie omlag 36 % av aksjene og være representert og stemme i generalforsamlingen med sin eierandel. Stiftelsen kan imidlertid ikke være representert med mer enn en tredel i representantskap og styre.

I et allmennaksjeselskap representerer et negativt flertall dvs mer en 1/3 av stemmene en viktig maktbase, da beslutninger om vedtektsendring, fusjon, emisjon, etc. krever minst 2/3 flertall. Imidlertid relaterer flertallskravet seg til de stemmer som møter opp på generalforsamlingen, og ikke av den eierandel de representerer. Oppmøte på generalforsamlingen vil variere, men vil erfaringsmessig aldri være 100 %.

Gjensidige Forsikring har i sin søknad om omdanning foretatt en vurdering av stiftelsens faktiske stemmemakt gitt normalt oppmøte på generalforsamlingen. SR-bank har lagt samme modell til grunn i matrisen som følger nedenfor.

Matrisen illustrerer stemmeandel for stiftelsen i tre scenarioer for fremtidig eierandel i banken. Det forutsettes at oppmøte blant de eksterne eierne er på 50 % av stemmene (i en typisk stresset situasjon kan det tenkes større oppmøteprosent blant de øvrige eierne).

Eierandel		Dagens modell		Aksjeselskapsmodell		
Eksternes eierandel	Den "eierløse" kapitalen	Eksternes stemmeandel	Stemmeandel innskytterne, ansatt og det offentlige	Eksternes stemmeandel	Stiftelsens formelle stemmeandel	Stiftelsens faktiske stemmeandel
65 %	35 %	40 %	60 %	65 %	35 %	52 %
75 %	25 %	40 %	60 %	75 %	25 %	40 %
90 %	10 %	40 %	60 %	90 %	10 %	18 %

Eierandelen til stiftelsen vil blant annet kunne synke på grunn av strukturendringer, gjerne i form av fusjon. Ved fremtidige fusjoner må det forventes at det etableres nye sparebankstiftelser med eierandeler i banken. Disse vil etter all sannsynlighet ha felles interesser og opptre tilnærmet likt som den stiftelsen som opprettes ved en eventuell omdanning. Til sammen vil stiftelsene sannsynligvis oppnå negativt flertall i generalforsamlingen.

Styret er av den oppfatning at det ikke utgjør en trussel for SR-Banks selvstendighet at stiftelsen ikke har negativt flertall i bankens generalforsamling.

Sparebankstiftelsen – utøvelse av eierskapet

Stadig endring i rammevilkår for banker stiller særskilte krav til at endring i SR-Banks selskapsform ikke må medføre at handlingsfriheten til banken svekkes. Styret er opptatt av å sørge for at banken til enhver tid har den selskapsform som best mulig kan utnytte nye strategiske- og forretningsmessige muligheter og samtidig ta høyde for brå og uventede skift i rammevilkårene. Ved en omdannelse til aksjebank, herunder etablering av sparebankstiftelse, må en også sørge for at den nye selskapsformen ikke setter urimelige begrensninger i forhold til den fremtidige utvikling av SR-Bank.

Stiftelsens rolle som eier

Dersom SR-Bank i dag omdannes til aksjebank vil den nye sparebankstiftelsen bli bankens desidert største eier med en eierandel på omlag 36 %. Stiftelsen vil således kunne ha meget stor innflytelse med hensyn til viktige beslutningssaker i fremtiden. Det er styrets oppfatning at stiftelsen må være meget bevisst sitt ansvar som eier i SR-Bank, da utviklingen av denne eierposten danner grunnlaget for oppnåelse av hovedmålsetningene til stiftelsen. Det er styret i sparebankstiftelsens ansvar å ta vare på de verdier som dagens sparebankfond har skapt gjennom de siste 172 år, samt å videreutvikle disse i tråd med formålet til stiftelsen. Sparebankstiftelsens eierandel i SR-Bank, samt dens egeninteresse i å bidra til videreutvikling av SR-Bank, tilsier at stiftelsen bør søke styrerepresentasjon og deltakelse i andre styrende organer i SR-Bank.

Styret foreslår at det vedtektsfestes at stiftelsen skal ha retningslinjer for stiftelsens utøvelse av sitt eierskap i SR-Bank, og at disse skal vedtas av stiftelsens generalforsamling etter forslag fra styret. Styret vil utarbeide forslag til retningslinjer i forbindelse med etableringen av stiftelsen.

Særlig om sparebankstiftelsens navn

I ukast til stiftelsesdokument og vedtekter som ble oversendt representantskapet forut for møtet den 25. november 2010, var det foreslått at navnet på sparebankstiftelsen skulle være Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SR-Bank. I konsesjonen ga imidlertid Finansdepartementet uttrykk for at navnet ikke var i tråd med gjeldende lovbestemmelser. Finansdepartementet bestemte derfor at sparebankstiftelsen må gis et navn som oppfyller lovpålagte krav og det ble satt som et konsesjonsvilkår at tillatelsen ikke kan tas i bruk før Finanstilsynet har godkjent sparebankstiftelsens navn.

Finanstilsynet har i brev datert 3. oktober 2011 godkjent Sparebankstiftelsen SR-Bank som navn på sparebankstiftelsen.

11. ET VEDTAK OM GJENNOMFØRING AV OMDANNING KREVER 2/3 FLERTALL I REPRESENTANTSKAPET.

Dersom representantskapet treffer vedtak om gjennomføring av omdanningen i samsvar med styrets forslag, foreslås det at styret vil treffe de nødvendige vedtak for å gjennomføre omdanningen, herunder om registrering av omdanningen i Foretaksregisteret og etablering av sparebankstiftelsen. Det tas i så fall sikte på å avholde et styremøte den 21. desember 2011 for å treffe de nødvendige vedtak.

Etter konsesjonsvilkårene må det søkes Finanstilsynet om godkjenning av styremedlemmene i sparebankstiftelsen og vedtektene til henholdsvis aksjebanken og sparebankstiftelsen. Denne saksgangen iverksettes umiddelbart etter at representantskapet har truffet sine vedtak.

Samtidig med at Finansdepartementet ga tillatelse til omdanning ble det vedtatt en forskrift om endring av egenkapitalbeviserforskriften, som innebærer at SR-Bank kan omdannes til allmennaksjeselskap ved en vedtektsendring og navneskifte. Saksgangen ved omdanning vil da følge de samme prinsipper som de som gjelder for omdanning av aksjeselskap (AS) til allmennaksjeselskap (ASA).

Dette innebærer at omdanningen kan gjennomføres langt enklere enn opprinnelig forutsatt, og det er ikke nødvendig at det etableres ett nytt selskap der virksomheten i SR-Bank skytes inn som tingsinnskudd i det nye selskapet.

Ved omdanningen videreføres de balansemessige verdier og regnskapsmessige prinsipper som gjelder for SpareBank 1 SR-Bank sammen med de skatteposisjoner som SpareBank 1 SR-Bank har. Det er nærmere redegjort for de skattemessige virkningene i den skattelempestøknad som er sendt Finansdepartementet sammen med konsesjonssøknaden.

Den bokførte egenkapital i morbank som overføres til SpareBank 1 SR-Bank ASA i forbindelse med omdanningen utgjør NOK 8, 4 mrd er mer enn tilstrekkelig til å dekke aksjekapitalen i den omdannede banken. Gjennomføringen av omdanningen vil skje ved at Foretaksregisteret registrerer endring av vedtektene til SR-Bank med navneendring til SpareBank 1 SR-Bank ASA. SR-Banks virksomhet blir deretter videreført som aksjebank i form av et allmennaksjeselskap.

Ved gjennomføring av omdanningen inntreer følgende virkninger:

- SR-Bank er omdannet til et allmennaksjeselskap
- eiere av egenkapitalbevis i SR-Bank og Sparebankstiftelsen SR-Bank som opprettes ved omregistreringen er blitt aksjeeiere i SpareBank 1 SR-Bank ASA
- SR-Banks konsesjon, samt eiendeler og forpliktelser, videreføres i sin helhet til SpareBank 1 SR-Bank ASA
- andre virkninger som følger av omdanningsplanen

Sparebankstiftelsen vil registreres i Foretaksregisteret og Stiftelsesregisteret samtidig med omregistreringen av SR-Bank i Foretaksregisteret.

De nødvendige registermeldinger til Foretaksregisteret vil bli sendt umiddelbart etter styrets vedtak og Finanstilsynets godkjenning. Innføring av registerdata i Foretaksregisteret og Stiftelsesregisteret må skje senest 30. desember 2011, men med virkning fra 1. januar 2012.

12. REDEGJØRELSE FOR BYTTEFORHOLDET

Ved etablering av Sparebankstiftelsen SR-Bank konverteres grunnfondskapitalen i SpareBank 1 SR-Bank til aksjer som ytes fra banken til sparebankstiftelsen.

I banken i dag er egenkapitalen fordelt på eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen. Fordeling av resultat/eierandel måles etter eierbrøken, som er forholdstallet mellom bokført egenkapital i morbanken på henholdsvis eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen.

Eierne av egenkapitalbevis får ved omdanningen en aksje for hvert egenkapitalbevis de eier og ved konvertering av grunnfondskapitalen gis sparebankstiftelsen et antall aksjer som gjør at eierforholdet mellom sparebankstiftelsen og eierne av egenkapitalbevis tilsvarer eierbrøken på omdanningstidspunktet (eierbrøk per 30. september 2011 som er siste avlagte kvartalsregnskap på omdanningstidspunktet). Det vil si at resultatfordelingen og eierandelen mellom grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen forblir uendret som følge av omdanningen. Fordelingen av aksjer mellom egenkapitalbevisiere og sparebankstiftelsen er i samsvar med de prinsipper som følger av finansieringsvirksomhetsloven.

Fordeling vil sikre kontinuitet mellom grunnfondskapitalens bokførte verdi i banken og bokført verdi på de aksjene sparebankstiftelsen mottar ved omdanningen. Tegningskursen for stiftelsen settes lik bokført verdi per aksje på vedtakstidspunktet basert på eierbrøken per 30. september 2011.

Aksjene i sparebankstiftelsens åpningsbalanse regnskapsføres etter kontinuitetsprinsippet. Dersom børsverdiene er lavere enn bokførte verdier på morbank på omdanningstidspunktet, vil aksjene i balansen til sparebankstiftelsen bokføres til en lavere kurs enn tegningskursen. Vedlagt denne planen følger en tilrådning fra finansiell rådgiver SpareBank 1 SR-Markets om konverteringen av grunnfond/eierandelskapitalen til aksjer, herunder om fordelingen av aksjekapital og aksjer mellom sparebankstiftelsen og eiere av egenkapitalbevis i SR-Bank.

Videre vedlegges en sakkyndig redegjørelse fra Ernst & Young AS om konverteringen, herunder om beregningen av antall aksjer og konverteringskurs samt fordelingen av aksjekapital og aksjer mellom sparebankstiftelsen og eiere av egenkapitalbevis i SR-Bank.

Vedlagt planen er også et utkast til åpningsbalanse for SpareBank 1 SR-Bank ASA med revisorbekreftelse.

13. VIDEREFØRING AV EKSISTERENDE FULLMAKTER

Samtlige rettigheter og forpliktelser i SpareBank 1 SR-Bank vil bli overført til SpareBank 1 SR-Bank ASA i forbindelse med registreringen av omdanningen i Foretaksregisteret. Ut i fra at bankens kapitalstruktur endres finner styret det riktig å behandle eksisterende styrefullmakter som del av omdanningsplanen med nødvendige tilpasninger. Forslagene innebærer en videreføring av fullmaktene i SpareBank 1 SR-Bank ASA. Beløps- og tegningsrammer vil etter omdanningen være knyttet til det nye egenkapitalgrunnlaget ved at eierandelskapital og grunnfondskapital er omdannet til aksjekapital.

A. Ansatteemisjon

I representantskapsmøte 24. mars 2011 ble det fattet følgende vedtak knyttet til ansatteemisjon:

”Representantskapet gav styret i SpareBank 1 SR-Bank fullmakt til å foreta en rettet emisjon av egenkapitalbevis mot bankens ansatte på følgende vilkår:

- Maksimalt tegningsbeløp pr. ansatt kr. 30.000,-
- Emisjonen gjennomføres med en rabatt på inntil 20 % i forhold til markedskurs
- Eierandelskapitalen kan forhøyes med inntil kr. 25 mill

- Styret gis fullmakt til å foreta de konkrete vedtektsendringer kapitalforhøyelsen gjør påkrevd
- Fullmakten gjøres gjeldende i 1 år fra registrering i Foretaksregisteret
- Aksjenes pålydende skal være kr. 25,-
- Egenkapitalbeviserernes fortrinnsrett ved kapitalforhøyelsen fravikes
- Tegningskursen fastsettes av bankens styre
- Det fastsettes en bindingstid på 1 år for ansattes salg av egenkapitalbevisene
- Et alternativ til emisjon av egenkapitalbevis er at banken kjøper det nødvendige antall egenkapitalbevis i markedet og deretter selger disse til ansatte med rabatt.”

Ordinær generalforsamling i SpareBank 1 SR-Bank ASA skal avholdes innen utgangen av april 2012. Det er styrets oppfatning at fullmakten må videreføres tilsvarende så langt den passer etter registreringen av omdanningen i Foretaksregisteret, men at fullmakten forlenges til 1. juni 2012. Dette innebærer at fullmakten med virkning fra 1. januar 2012 videreføres og forlenges med følgende ordlyd:

”Styret i SpareBank 1 SR-Bank ASA har fullmakt til å foreta en rettet emisjon av aksjer mot bankens ansatte på følgende vilkår:

- Maksimalt tegningsbeløp pr. ansatt kr. 30.000,-
- Emisjonen gjennomføres med en rabatt på inntil 20 % i forhold til markedskurs
- Aksjekapitalen kan forhøyes med inntil kr. 25 mill
- Styret gis fullmakt til å foreta de konkrete vedtektsendringer kapitalforhøyelsen gjør påkrevd
- Fullmakten gjøres gjeldende frem til 1. juni 2012
- Aksjenes pålydende skal være kr. 25,-
- Aksjonærenes fortrinnsrett ved kapitalforhøyelsen fravikes
- Tegningskursen fastsettes av bankens styre
- Det fastsettes en bindingstid på 1 år for ansattes salg av aksjene
- Et alternativ til emisjon av aksjer er at banken kjøper det nødvendige antall aksjer i markedet og deretter selger disse til ansatte med rabatt”.

B. Fullmakt til erverv og pant i egenkapitalbevis

I representantskapsmøte 24. mars 2011 ble det fattet følgende vedtak knyttet til erverv og pant i egenkapitalbevis:

- ”Styret gis fullmakt til å erverve og etablere pant i egne egenkapitalbevis for samlet pålydende 300 mill kroner innenfor de rammer som er angitt i lov og forskrift.
- Den samlede beholdning av egenkapitalbevis som banken eier og/eller har avtalepant i kan ikke overstige 10 % av bankens eierandelskapital.
- Det minste beløp som kan betales for egenkapitalbevisene 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.
- Erverv av egenkapitalbevis 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 bevis skal også kunne brukes i forbindelse ved tildeling av bonus til ansatte.
- Fullmakten gjelder i 1 år fra fullmakten er registrert i Foretaksregisteret.”

Fullmakten utløper den 24. mars 2011. Ordinær generalforsamling i SpareBank 1 SR-Bank ASA skal avholdes innen utgangen av april 2012. Det er styrets oppfatning at denne fullmakten må videreføres tilsvarende så langt den passer etter registreringen av omdanningen i Foretaksregisteret, men at fullmakten forlenges til 1. juni 2012. Dette innebærer at fullmakten med virkning fra 1. januar 2012 videreføres og forlenges med følgende ordlyd:

- ”Styret gis fullmakt til å erverve og etablere pant i egne aksjer for samlet pålydende 300 mill kroner innenfor de rammer som er angitt i lov og forskrift.
- Den samlede beholdning av aksjer som banken eier og/eller har avtalepant i kan ikke overstige 10 % av bankens aksjekapital.

- 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.
- 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 i forbindelse ved tildeling av bonus til ansatte.
- Fullmakten gjelder til 1. juni 2012.”

C. Fullmakt til opptak av fondsobligasjon og ansvarlig lån

I representantskapsmøte 24. mars 2011 ble det fattet følgende vedtak knyttet til opptak av fondsobligasjon og ansvarlig lån:

”Representantskapet gav styret fullmakt til opptak av fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital, samlet eller hver for seg, fordelt på henholdsvis:

Fondsobligasjoner:	NOK 1.000.000.000 eller tilsvarende i valuta.
Evigvarende ansvarlig lån:	NOK 1.000.000.000 eller tilsvarende i valuta.
Tidsbegrenset ansvarlig lån:	NOK 1.000.000.000 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 utløper den 31. mars 2012. Ordinær generalforsamling i SpareBank 1 SR-Bank ASA skal avholdes innen utgangen av april 2012. Det er styrets oppfatning at denne fullmakten, dersom den ikke er benyttet innen 31. januar 2011, må videreføres tilsvarende så langt den passer etter registreringen av omdanningen i Foretaksregisteret, men at fullmakten forlenges til 1. juni 2012. Dette innebærer at fullmakten med virkning fra 1. januar 2012 videreføres og forlenges med følgende ordlyd:

”Styret gis fullmakt til opptak av fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital, samlet eller hver for seg, fordelt på henholdsvis:

Fondsobligasjoner:	NOK 1.000.000.000 eller tilsvarende i valuta.
Evigvarende ansvarlig lån:	NOK 1.000.000.000 eller tilsvarende i valuta.
Tidsbegrenset ansvarlig lån:	NOK 1.000.000.000 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.”

14 STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK

Første møte:

”Styrets forslag i plan for omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til aksjebank, i form av et allmennaksjeselskap for videreføring av bankvirksomheten, etablering av Sparebankstiftelsen SR-Bank med formål å utøve og opprettholde et betydelig, langsiktig og stabilt eierskap i SpareBank 1 SR-Bank ASA og utdele gaver til allmennyttige formål sammen med forslag til aksjefordeling, legges frem for andre gangs behandling i representantskapet for endelig vedtak, jf. sparebankloven § 5, finansieringsvirksomhetsloven § 2c-17, og forskriften om egenkapitalbevis § 17.”

Andre møte:

- 1 "Styrets forslag i plan for omdanning av SpareBank 1 SR-Bank fra sparebank til aksjebank ved at bankkonsesjon, eiendeler og forpliktelser videreføres i et allmennaksjeselskap, vedtas.
- 2 Navnet på den omdannede sparebanken skal være SpareBank 1 SR-Bank ASA.
- 3 Styrets forslag til nye vedtekter for allmennaksjeselskapet godkjennes, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-17 (2) og forskriften om egenkapitalbevis § 17.
- 4 Aksjekapitalen i den omdannede SpareBank 1 SR-Bank ASA skal utgjøre kr 4 987 241 725 fordelt på 199 489 669 aksjer a kr 25 fullt innbetalt.
- 5 Aksjekapitalen i SpareBank 1 SR-Bank ASA fordeles på gjennomføringstidspunktet mellom eiere av egenkapitalbevis og sparebankstiftelsen etter forholdet mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen slik disse kapitalstørrelsene defineres i finansieringsvirksomhetsloven § 2b-1. Overskuddsfondet teller med ved beregningen av eierandelskapitalen og kompensasjonsfondet teller med ved beregning av grunnfondskapitalen. Fordelingen av aksjer mellom kapitalklassene gjennomføres på grunnlag av avlagt regnskap per 30. september 2011 i SpareBank 1 SR-Bank.
- 6 Eiere av egenkapitalbevis i SpareBank 1 SR-Bank skal på gjennomføringstidspunktet få sine egenkapitalbevis byttet om i aksjer i SpareBank 1 SR ASA. SpareBank 1 SR-Bank har utstedt 127 313 361 egenkapitalbevis som på tidspunktet for omdanning vil bli byttet om med tilsvarende antall aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA. Sparebankstiftelsen vil få tildelt aksjer i samsvar med den fordeling mellom kapitalklassene i Sparebank 1 SR-Bank som er angitt under punkt 5 i vedtaket. Dette gir en tildeling til sparebankstiftelsen på 72 176 308 aksjer. Andel av grunnfondskapitalen som ikke gir grunnlag for tildeling av aksjer til sparebankstiftelsen tilføres overkursfondet i SpareBank 1 SR-Bank ASA.
- 7 Styrefullmakter som angitt i pkt 14 i plan for omdanning videreføres i SpareBank 1 SR-Bank ASA.
- 8 Selskapsorganene i den omdannede SpareBank 1 SR-Bank ASA skal settes sammen i samsvar med innstilling fra valgkomiteen.

Alle valg skjer med virkning fra tidspunktet for gjennomføring av omdanningen. For tillitsverv som krever egnethetsvurdering av Finanstilsynet forutsettes at slik egnethetsvurdering er gjennomført.

II

- 1 Styrets forslag om opprettelse av sparebankstiftelse i plan for omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til aksjebank godkjennes.
- 2 Sparebankstiftelsens navn skal være Sparebankstiftelsen SR-Bank.
- 3 Stiftelsen opprettes med 72 176 308 aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA, hver pålydende NOK 25. 49 872 418 aksjer inngår i stiftelsens grunnkapital. Grunnkapitalen utgjør på stiftelsestidspunktet NOK 124 6810 450.
- 4 Sparebankstiftelsen skal ha som formål å utøve og opprettholde et betydelig, langsiktig og stabilt eierskap i SpareBank 1 SR-Bank og utdele gaver til allmennyttige formål.
- 5 Styrets forslag til stiftelsesdokument for sparebankstiftelsen godkjennes sammen med utkast til vedtekter jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-17 (2), jf. kapittel 2 d.
- 6 Selskapsorganene i Sparebankstiftelsen SR-Bank skal ved etableringen settes sammen i samsvar med innstilling fra valgkomiteen.


Alle valg skjer med virkning fra tidspunktet for gjennomføring av omdanningen. For tillitsvern som krever egnethetsvurdering av Finanstilsynet forutsettes at slik egnethetsvurdering er gjennomført.


III

Styret gjennomfører omdanningen i samsvar med de vedtak som representantskapet har truffet. Styret kan gjennomføre de endringer i representantskapets vedtak som er en direkte følge av eventuelle vilkår som Finanstilsynet gir i forbindelse med gjennomføringen.

Registreringsmelding om omdanning sendes Fortaksregisteret når styret finner at alle vilkår for å gjennomføre omdanningen er oppfylt.”

Stavanger, den 27. oktober 2011


Kristian Eidesvik


Erling Overland


Erik Tønnesen


Elin Rødder Gundersen


Einar Risa


Gunn-Jane Håland


Mari Rege


Birthe Cecilie Lepsøe


Sally Lund-Andersen

VEDLEGG 4: VEDTEKTER SPAREBANKSTIFTELSEN SR-BANK

1. ALMINNELIGE BESTEMMELSER

§ 1-1 Firma og forretningskontor

Stiftelsens navn er Sparebankstiftelsen SR-Bank.

Stiftelsen ble opprettet i forbindelse med omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til aksjesparebank. Stiftelsens navn skal til enhver tid reflektere navnet på den omdannede banken. SpareBank 1 SR-Bank ASA (heretter SpareBank 1 SR-Bank), og stiftelsen skal umiddelbart søke å endre navnet dersom den omdannede banken endrer navn.

Stiftelsens forretningskontor er i Stavanger kommune.

§ 1-2 Formål

Stiftelsens formål er å forvalte aksjer den ble tilført ved opprettelsen og å utøve og opprettholde et betydelig, langsiktig og stabilt eierskap i SpareBank 1 SR-Bank.

Stiftelsen kan for øvrig plassere midlene på en hensiktsmessig og betryggende måte ut fra hensynet til sikkerhet, risikospredning, likviditet og avkastning, samt med sikte på å oppnå markedsmessig avkastning på egenkapitalen. Stiftelsen kan disponere overskudd og utdele utbyttmidler til allmenntilfelle formål. Stiftelsen skal i sin utdeling av utbyttmidler fortrinnsvis ta hensyn til de distrikter som har bygget opp grunnfondskapitalen til tidligere SpareBank 1 SR-Bank.

Stiftelsen eier 72 176 308 aksjer i SpareBank 1 SR-Bank. Eierskapet skal utøves i samsvar med alminnelige aksepterte eierstyringsprinsipper, og innenfor de rammer og retningslinjer generalforsamlingen har fastsatt. Eierskapet skal minst utgjøre 25 prosent av utstedte aksjer i SpareBank 1 SR-Bank.

Stiftelsen skal ved sin virksomhet videreføre sparebanktradisjonene ved deltakelse i kapitalutvidelser i SpareBank 1 SR-Bank og på annen måte. For øvrig kan stiftelsen utøve annen virksomhet som er forenlig med det angitte formål og de rammer som til enhver tid følger av regelverket for sparebankstiftelser.

§ 1-3 Stiftelsens kapital

Stiftelsen opprettes med 72 176 308 aksjer i SpareBank 1 SR-Bank, hver pålydende kr. 25. 49 872 418 aksjer inngår i stiftelsens grunnkapital. Grunnkapitalen utgjør på opprettelsestidspunktet kr. 1 246 810 450.

Stiftelsen kan motta ytterligere midler etter samtykke fra styret i stiftelsen. Beslutning om at slike midler skal tillegges grunnkapitalen treffes av generalforsamlingen. Stiftelsen kan ikke motta midler dersom det er knyttet vilkår til disponeringen som ikke er i samsvar med stiftelsens formål.

§ 1-4 Utstedelse av egenkapitalbevis

Stiftelsen kan utstede egenkapitalbevis eller oppta lån innenfor den til enhver tid gjeldende lovgivning.

2. STIFTELSENS ORGANER

§ 2-1 Organene

Stiftelsen skal ha generalforsamling, styre, valgkomité og kontrollkomité.

§ 2-2 Valg av generalforsamlingen

Generalforsamlingen skal bestå av 23 medlemmer og 12 varamedlemmer

Generalforsamlingens sammensetning skal reflektere kundenes, andre interessegrupper samt

de samfunnsmessige interesser i SpareBank 1 SR-Bank og skal velges i følgende valgområder;

1. Valgdistrikt Rogaland: 15 medlemmer og 8 varamedlemmer
2. Valgdistrikt Agder: 4 medlemmer og 2 varamedlemmer
3. Valgdistrikt Hordaland: 4 medlemmer og 2 varamedlemmer

Stiftelsens generalforsamling kan, med flertall som for vedtektsendring, endre generalforsamlingens størrelse og sammensetning i samsvar med kundegrunnlaget i SpareBank 1 SR-Bank.

Samtlige medlemmer og varamedlemmer velges av kundene i SpareBank 1 SR-Bank. Likevel slik at minst ett medlem og ett varamedlem fra hvert valgdistrikt skal representere stiftelsens samfunnsfunksjon.

Medlemmene velges av og blant kundene i SpareBank 1 SR-Bank. Stemmerett har personkunder som ved siste årsskifte før valget hadde konto i SpareBank 1 SR-Bank. Ingen kunde kan avgi mer enn en stemme.

Medlemmene til generalforsamlingen velges for 4 år, likevel slik at ved første ordinære valg velges 1/4 av medlemmene for 1 år, 1/4 av medlemmene for 2 år, 1/4 av medlemmene for 3 år og 1/4 av medlemmene for 4 år. Varamedlemmer skal velges for 2 år. Valgene til generalforsamlingen foretas innen utløpet av juni måned. Gjenvalg kan finne sted. Ved opprettelse av stiftelsen trer de kundevalgte samt de offentlig oppnevnte representantene i representantskapet til SpareBank 1 SR-Bank inkludert varamedlemmene inn i stiftelsens generalforsamling. Disse representantene vil fungere frem til første ordinære valg av generalforsamling.

Generalforsamlingen velger selv sin leder. Ved opprettelse av stiftelsen trer leder av representantskapet i SpareBank 1 SR-Bank inn som leder av generalforsamlingen i stiftelsen. Vedkommende fungerer frem til generalforsamlingen velger ny leder.

Det gjennomføres åpne og elektroniske valg etter retningslinjer fastsatt av generalforsamlingen. Valgene skal gjennomføres innen utgangen av juni. Valgene skal kunngjøres slik at kundene får anledning til både å stille til valg og å avgi stemme. Hver kunde har en stemme. Ansatte i SpareBank 1 SR-Bank konsernet er ikke valgbar, men har stemmerett dersom de er kunde i banken på samme vilkår som de øvrige kundene.

Valg av medlemmer eller varamedlemmer av generalforsamlingen skal skje innenfor den til enhver tid gjeldende lovgivning.

§ 2-3 Avholdelse av generalforsamling

Generalforsamlingen skal se til at stiftelsen virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og generalforsamlings vedtak.

Generalforsamlingen skal behandle følgende saker:

1. Godkjenne årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponeringer etter forslag fra styret
2. Fastsette stiftelsens vedtekter og endringer i disse.
3. Fastsette retningslinjer for stiftelsens eier- og gavepolitikk, samt forvaltning av stiftelsens kapital.
4. Fastsette antall styremedlemmer og varamedlemmer, og velge disse.
5. Velge styrets leder for ett år. Styrets leder kan ikke inneha vervet i mer enn seks år.
6. Velge valgkomité, og fastsette instruks for valgkomiteen.
7. Velge kontrollkomité med tre medlemmer, inkl komiteens leder, og ett varamedlem for to år.
8. Fastsette godtgjørelse for medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlingen, styret, valgkomiteen samt kontrollkomiteen.
9. Velge revisor (statsautorisert) og godkjenne revisors godtgjørelse.

10. Avhendelse av aksjer i SpareBank 1 SR-Bank som ble tilført sparebankstiftelsen da den ble opprettet.
11. Få seg forelagt og godkjenne styrets årlige plan for kapitalforvaltning, jf. vedtektenes § 2-4. Samtykke til fusjon eller fisjon av SpareBank 1 SR-Bank, og/eller avhendelse av en vesentlig del av SpareBank 1 SR-Banks virksomhet, eller vedtak som krever utstedelse av aksjer i banken til andre enn SpareBank 1 SR-Bank (emisjoner el) og stiftelsen ikke vil eller kan delta i emisjonen på en slik måte at stiftelsen opprettholder sin eierandel i SpareBank 1 SR-Bank.
12. Vedtak om avvikling, oppløsning eller omdanning av stiftelsen.
13. Føre tilsyn med stiftelsens virksomhet.
14. Beslutte gransking.
15. Behandle og avgjøre andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under generalforsamlingen.

Innen 1. juli hvert år skal stiftelsen avholde ordinær generalforsamling, første gang i 2012. Generalforsamlingen holdes der stiftelsen har forretningskontor.

Innkalling til generalforsamling skal angi tid og sted for møtet, og de saker som skal behandles på generalforsamlingen. Innkalling til ordinær generalforsamling skal sendes senest 14 dager før generalforsamlingen. Innkalling til ekstraordinær generalforsamling skal kunngjøres senest 7 dager før generalforsamlingen om ikke en lengre frist følger av den til enhver tid gjeldende lovgivning.

Et medlem har rett til å få behandlet en sak meldt skriftlig til styret innen én uke før møtet i generalforsamlingen holdes.

Styret kan bestemme at det skal innkalles til ekstraordinær generalforsamling. Styret skal innkalle til ekstraordinær generalforsamling når revisor eller minst 5 medlemmer av generalforsamlingen, skriftlig krever det for å få behandlet en bestemt angitt sak. Styret skal sørge for at generalforsamlingen holdes innen en måned etter at kravet er fremsatt.

Hvert enkelt medlem av generalforsamlingen har én stemme i generalforsamlingen. Generalforsamlingen er beslutningsdyktig når minst halvparten av medlemmene er til stede. En beslutning av generalforsamlingen krever simpelt flertall av de avgitte stemmer om ikke annet er fastsatt i lov eller vedtekter. Ved stemmelikhet er møtelederens standpunkt avgjørende, unntatt ved valg, hvor loddrekning skal finne sted.

Styrets leder skal møte på generalforsamlingen. Styrets øvrige medlemmer og daglig leder har møterett.

Generalforsamlingens forhandlinger åpnes av generalforsamlingens leder. Møtet ledes av den som åpner møtet, eller av annen valgt møteleder.

Det føres protokoll over forhandlingene. Protokollen skal underskrives av møtelederen og to andre personer som utpekes av generalforsamlingen blant de tilstedeværende.

Generalforsamlingsmedlem kan ikke delta i behandling eller avgjørelse av spørsmål som er egnet til å svekke tilliten til medlemmets upartiskhet. Blant annet skal det legges vekt på om avgjørelsen i saken kan innebære særlig fordel, tap eller ulempe for medlemmet selv eller noen medlemmet har nær tilknytning til. Det skal også legges vekt på eventuelle habilitetsinnsigelser.

§ 2-4 Styret

Stiftelsens styre skal ha fra 5 til 7 medlemmer og fra 2 til 4 varamedlemmer etter generalforsamlingens nærmere beslutning.

Styrets medlemmer velges av generalforsamlingen for 2 år av gangen. I første periode tjenestegjør halvparten i 1 år. Gjenvalg kan finne sted.

Styret skal ha en bred og representativ sammensetning. Medlemmer og varamedlemmer av styret skal tilfredsstille de krav som følger av den til enhver tid gjeldende lovgivning.

Forvaltningen av stiftelsen hører inn under styret, herunder fremme forslag på stiftelsens representanter i SpareBank 1 SR-Banks organer. Styret skal holde seg orientert om virksomheten til SpareBank 1 SR-Bank slik at styret til enhver tid er oppdatert om bankens kapitalbehov. Styret skal ut i fra dette, utarbeide en årlig plan over forvaltningen av stiftelsens midler som skal ivareta stiftelsens målsetting om å delta i kapitalutvidelser for å opprettholde en forholdsmessig eierandel i samsvar med vedtektenes § 3-1. Planen legges frem for generalforsamlingen til godkjenning etter vedtektenes § 2-3 annet ledd nr 11. Vesentlige endringer i godkjent årsplan skal legges frem for generalforsamlingen for ny godkjenning.

Styret skal fastsette instruks for sitt arbeid.

§ 2-5 Styrets saksbehandling

Styret skal behandle saker i møte med mindre styrets leder finner at saken kan forelegges skriftlig eller behandles på annen betryggende måte. Årsregnskap og beretning skal behandles i møte. Daglig leder skal møte i styremøtene.

Styreleder skal sørge for behandling av aktuelle saker som hører inn under styret. Styremedlemmene kan kreve at styret behandler bestemte saker.

Styrebehandling skal varsles på hensiktsmessig måte og med rimelig frist.

Styret kan treffe beslutning når mer enn halvdel av medlemmene deltar i styrebehandlingen. Styret kan likevel ikke treffe beslutning uten at alle styremedlemmene, og ved kjent forfall deres eventuelle varamedlemmer, så vidt mulig er gitt anledning til å delta i behandlingen av saken.

En beslutning av styret krever at et flertall av de styremedlemmer som deltar i behandlingen av en sak, har stemt for. Beslutning om ethvert salg av aksjer i SpareBank 1 SR-Bank krever likevel enstemmighet i styret. Ved stemmelikhet gjelder det som styrets leder har stemt for. Er styrets leder ikke til stede, gjelder det som møtelederen har stemt for.

Det skal føres protokoll over styrebehandlingen

Styremedlem kan ikke delta i behandling eller avgjørelse av spørsmål som er egnet til å svekke tilliten til medlemmets upartiskhet. Blant annet skal det legges vekt på om avgjørelsen i saken kan innebære særlig fordel, tap eller ulempe for medlemmet selv eller noen medlemmet har nær tilknytning til. Det skal også legges vekt på eventuelle habilitetsinnsigelser.

§ 2-6 Valgkomité

Generalforsamlingen velger en valgkomité bestående av 5 medlemmer blant generalforsamlingens medlemmer. Generalforsamlingen velger leder av valgkomiteen.

Komiteen skal foreslå kandidater til:

- a) kundenes valg av medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlingen,
- b) generalforsamlingens valg av medlemmer og varamedlemmer til styret,
- c) generalforsamlingens valg av styreleder,
- d) generalforsamlingens valg av revisor,
- e) generalforsamlingens valg av valgkomité og leder av valgkomiteen,
- f) generalforsamlingens valg av kontrollkomité og leder av kontrollkomiteen.

Valgkomiteen innstiller kandidater til generalforsamlingen for det enkelte valgområdet, jf. vedtektenes § 2-2. Valgkomiteen skal konferere med styret i SpareBank 1 SR-Bank for å få forslag til kandidater til styret i stiftelsen.

Valgkomiteen skal forberede valgene, herunder ta hensyn til at generalforsamlingens sammensetning skal avspeile kundestrukturen i SpareBank 1 SR-Bank, andre interessegrupper og samfunnsmessige interesser knyttet til sparebankstiftelsens virksomhet.

Komiteen skal også foreslå godtgjørelse til ovennevnte tillitsvalgte samt anbefale om revisors krav på godtgjørelse bør godkjennes.

Stiftelsens ansatte eller styremedlemmer kan ikke være medlemmer av valgkomiteen.

§ 2-7 Kontrollkomité

Kontrollkomiteen har tre medlemmer og ett varamedlem som velges av generalforsamlingen. Ett medlem skal tilfredsstillende de krav som stilles til dommere etter § 54 annet ledd i lov om domstolene av 13. august 1915.

Komiteen skal føre tilsyn med stiftelsens virksomhet, og rapportere avvik fra lover, forskrifter, vedtekter og vedtak i stiftelsens styrende organer. Komiteen kan ta opp til behandling ethvert forhold som gjelder stiftelsen.

Komiteen skal føre protokoll fra sine møter.

Komiteen skal gi uttalelse til generalforsamlingen om årsregnskapet og årsberetningen bør godkjennes, herunder disponeringer. Komiteen skal hvert år gi melding til generalforsamlingen om sitt arbeid.

Stiftelsens ansatte eller styremedlemmer kan ikke være medlemmer av kontrollkomiteen.

§ 2-8 Daglig leder

Styret ansetter daglig leder og fastsetter daglig leders godtgjørelse.

Daglig leder står for den daglige ledelse av stiftelsens virksomhet, og skal følge de retningslinjer og pålegg styret har gitt. Den daglige ledelse omfatter ikke saker som etter stiftelsens forhold er av uvanlig art eller stor betydning.

Daglig leder skal sørge for at stiftelsens regnskap er i samsvar med lov og forskrifter, og at formuesforvaltningen er ordnet på en betryggende måte.

Styret fastsetter instruks for daglig leder.

§ 2-9 Representasjon utad

Styret representerer stiftelsen utad.

Styret kan gi styremedlemmer eller daglig leder rett til å tegne stiftelsen utad, alene eller i fellesskap. Styret kan når som helst kalle tilbake slik fullmakt.

Daglig leder representerer stiftelsen utad i saker som inngår i den daglige ledelse. Styret velger den som skal representere og avgi stemme for stiftelsen på generalforsamlingen til SpareBank 1 SR-Bank. Vedkommende skal representere stiftelsen og avgi stemme på vegne av stiftelsen i samsvar med de retningslinjer som er gitt av styret og generalforsamlingen.

3. FORVALTNING OG DISPONERING AV STIFTELSENS MIDLER

§ 3-1 Forvaltning av stiftelsens midler

Styret skal påse at stiftelsens midler forvaltes på en forsvarlig måte i tråd med stiftelsens formål, jf. vedtektenes § 1-2.

Stiftelsens midler skal plasseres i bankinnskudd. Midler utover en verdi tilsvarende 2,5 prosent av SpareBank 1 SR-Banks markedsverdi kan alternativt plasseres i verdipapirer med tilsvarende risiko. Generalforsamlingen fastsetter årlig nærmere retningslinjer for forvaltningen, jf. vedtektenes § 2-4 nr. 3.

Stiftelsen skal ha som målsetting å delta i fremtidige kapitalutvidelser i SpareBank 1 SR-Bank

slik at stiftelsen kan opprettholde en forholdsmessig eierandel i banken som svarer til grunnkapitalens forholdsmessige andel ved opprettelsen. Vederlag som oppnås ved realisasjon av aksjer som tilkom stiftelsen ved opprettelsen, men som ikke inngår i grunnkapitalen etter vedtektenes § 1-3, skal disponeres til fordel for deltakelse i kapitalutvidelser i SpareBank 1 SR-Bank, med unntak av inntil kr 200 mill som skal kunne benyttes til utdeling av gaver til allmennyttige formål, samt til ordinær drift av stiftelsen.

For å være i tråd med stiftelsens formål, skal stiftelsen i sin forvaltning, så langt som mulig, sørge for at stiftelsens grunnkapital til enhver tid opprettholdes, samt at eierskapet til enhver tid minst skal utgjøre 25 pst av utstedte aksjer i SpareBank 1 SR-Bank.

Stiftelsens styre kan bare etablere heleide datterselskap dersom det er hensiktsmessig for å fremme stiftelsens formål.

§ 3-2 Gaver til allmennyttige formål

Stiftelsen kan dele ut gaver til allmennyttige formål i samsvar med stiftelsens formål, jf. vedtektenes § 1-2. Stiftelsen skal i sin forvaltning søke å sikre stabilitet i stiftelsens tildelingsevne. Frem til stiftelsen har bygd opp tilstrekkelig kapital og likviditet iht vedtektenes § 3-1, kan stiftelsen dele ut et beløp på inntil 2 pst av stiftelsens grunnkapital i årlige gaver til allmennyttige formål.

Styret fastsetter rammer for gavetildelinger innenfor de bestemmelser som følger av vedtektene samt de retningslinjer som fastsettes av generalforsamlingen. I tillegg til utdeling av kontanter, kan stiftelsen også gi støtte ved å delta i aksjeselskaper som fremmer stiftelsens formål.

Styret kan overlate til generalforsamlingen å treffe beslutning om utdeling til enkelte gaveformål.

Styret fastsetter nærmere retningslinjer for utdeling. Slike retningslinjer skal årlig fremlegges for generalforsamlingen for uttalelse.

§ 3-3 Anvendelse av årsoverskudd - dekning av underskudd

Stiftelsens overskudd skal anvendes i overensstemmelse med stiftelsens formål, jf. vedtektenes § 1-2 innen de rammer som følger av vedtektenes §§ 3-1 og 3-2

Underskudd, etter styrets disponeringer, dekkes først av fri egenkapital, dernest av grunnkapitalen.

§ 3-4 Anvendelse av stiftelsens midler ved oppløsning av stiftelsen

Ved oppløsning skal stiftelsens midler gå til fremme av sparebankvirksomhet og andre allmennyttige formål etter nærmere bestemmelser vedtatt av generalforsamlingen. Ved utdelingen skal det i rimelig utstrekning tas hensyn til de distrikter som har bygget opp kapitalen i den tidligere SpareBank 1 SR-Bank.

Beslutning om anvendelse av stiftelsens midler ved oppløsning skal forelegges rette myndigheter for godkjenning.

4. ANDRE BESTEMMELSER

§ 4-1 Forholdet til merkevaren SR-Bank

Det er inngått avtale med SpareBank 1 SR-Bank om rett til bruk av merkevaren SR-Bank etter retningslinjer fastsatt av SpareBank 1 SR-Bank. Dersom stiftelsens eierandel i SpareBank 1 SR-Bank er mindre enn 10 prosent, opphører denne retten. I så fall kan SpareBank 1 SR-Bank når som helst, og uten nærmere begrunnelse, kreve at stiftelsens bruk av merkevaren skal opphøre.

§ 4-2 Tillitsverv

Stiftelsens organer skal være bredt sammensatt, og det skal bl.a. legges vekt på

kjønn, alder, yrke og geografisk tilhørighet.

De valgte medlemmer av styret og generalforsamlingen kan ikke ha tillitsverv i disse organer for et tidsrom lenger enn 20 år. Verv som medlem av styre, representantskap og kontrollkomité i SpareBank 1 SR-Bank teller med ved beregning av tjenestetid.

Medlemmer av styret, generalforsamlingen, valgkomiteen og kontrollkomiteen kan ikke inneha tillitsverv eller ansettelse i finansinstitusjoner som konkurrerer med SpareBank 1 SR-Bank konsernet.

5. VEDTEKSENDRINGER/ OPPLØSNING

§ 5-1 Flertallskrav

Beslutning om å endre vedtektene og beslutning om salg av aksjer i SpareBank 1 SR-Bank som inngår i stiftelsens kapital ved opprettelsen, jf. vedtektene § 1-3 og § 2-3 nr 12 treffes av generalforsamlingen. Beslutningen krever tilslutning fra minst to tredjedeler av de avgitte stemmene.

Beslutning om endring av formålsbestemmelsen og endring som reduserer stiftelsens grunnkapital, unntatt ved sammenslåing, krever i tillegg tilslutning fra minst tre fjerdedeler av de avgitte stemmene.

Beslutning om oppløsning krever tilslutning fra minst ni tideler av de avgitte stemmene. Beslutning om realisering av aksjer i SpareBank 1 SR-Bank som inngår i stiftelsens grunnkapital og som bringer stiftelsens eierandel ned under 15 % av aksjekapitalen krever samme kvalifiserte flertall som beslutning om oppløsning. I tillegg må beslutningen behandles i to etterfølgende generalforsamlingsmøter med minst en ukes mellomrom for gyldig vedtak. Det særskilte flertallskravet gjelder begge møter.

§ 5-2 Offentlig godkjenning

Vedtak om oppløsning og om å endre vedtektene må godkjennes av Kongen.

VEDLEGG 5: STIFTELSESDOKUMENT SPAREBANKSTIFTELSEN SR-BANK

STIFTELSESDOKUMENT

for

SPAREBANKSTIFTELSEN SR-BANK

1. Stiftelsens bakgrunn

Representantskapet i SpareBank 1 SR-Bank har i møter den 23. november 2011 besluttet å gjennomføre omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til en aksjebank under navnet SpareBank 1 SR-Bank ASA. Omdanningen gjennomføres ved at bokført grunnfondskapital og eierandelskapital i SpareBank 1 SR-Bank konverteres til aksjekapital. Samtidig med etableringen av SpareBank 1 SR-Bank ASA vil det bli opprettet en sparebankstiftelse som blir tilført aksjer i den omdannede sparebanken.

2. Stiftelsens formål

Stiftelsen opprettes i henhold til finansieringsvirksomhetsloven § 2c-13 jf. kapittel 2d.

Stiftelsens formål er å forvalte aksjer den ble tilført ved opprettelsen og å utøve og opprettholde et betydelig, langsiktig og stabilt eierskap i SpareBank 1 SR-Bank ASA.

Stiftelsen kan for øvrig plassere midlene på en hensiktsmessig og betryggende måte ut fra hensynet til sikkerhet, risikospredning, likviditet og avkastning, samt med sikte på å oppnå markedsmessig avkastning på egenkapitalen. Stiftelsen kan disponere overskudd og utdele utbytte midler til allmenntilfelle formål. Stiftelsen skal i sin utdeling av utbytte midler fortrinnsvis ta hensyn til de distrikter som har bygget opp grunnfondskapitalen til SpareBank 1 SR-Bank.

Stiftelsen eier 72 176 308 aksjer i SpareBank 1 SR Bank ASA. Eierskapet skal utøves i samsvar med alminnelig aksepterte eierstyringsprinsipper, og innenfor de rammer og retningslinjer generalforsamlingen har fastsatt. Eierskapet skal minst utgjøre 25 prosent av utstedte aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA.

Stiftelsen skal ved sin virksomhet videreføre sparebanktradisjonene ved deltakelse i kapitalutvidelser i SpareBank 1 SR-Bank ASA og på annen måte. For øvrig kan stiftelsen utøve annen virksomhet som er forenlig med det angitte formål og de rammer som til en hver tid følger av regelverket for sparebankstiftelser.

3. Grunnkapital

Stiftelsen opprettes med 72 176 308 aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA, hver pålydende NOK 25. 49 872 418 aksjer inngår i stiftelsens grunnkapital. Grunnkapitalen utgjør på stiftelsestidspunktet NOK 1 246 810 450.

4. Styrets sammensetning

Stiftelsen skal ved opprettelsen ha et styre på 7 medlemmer og 2 varamedlemmer som oppnevnes inntil valg er foretatt av generalforsamlingen.

Styret skal ha følgende sammensetting:

Styreleder:

Tom Tvedt, Varen 19, 4070 Randaberg

Styremedlemmer:

Mari Rege, Lyngnesveien 31b, 4018 Stavanger
Erling Øverland, Tarjodd Bondesvei 48, 4032 Stavanger
Einar Risa, Olav Paulusvei 15, 4024 Stavanger
Ansgar Gabrielsen, 4521 Sprangereid
Hilde Lekven, Skjoldvegen 85, 5221 Nesttun
Tore Heggheim, Ragnhilds gate 50, 4044 Hafrsfjord

Varamedlemmer:

Siri Dalehaug, Djupadalskorken 69, 4046 Hafrsfjord
Olaug Vervik Bollestad, Rettedalen 1, 4330 Ålgård

5. Sammensetning av generalforsamlingen

Ved opprettelse av stiftelsen trer de kundevalgte, samt de offentlig oppnevnte representantene i representantskapet til SpareBank 1 SR-Bank, inkludert varamedlemmene, inn i stiftelsens generalforsamling. Disse representantene vil fungere frem til første ordinære valg av generalforsamling som vil finne sted våren 2012.

Generalforsamlingen skal ha følgende medlemmer:

Fra kundene:

Frank Hoff Nilsen, Stavanger
Brit Elisabeth Bratland, Varhaug
Svein Jacob Mathisen, Stavanger
Eyvin M. Olsen, Stavanger
Svein Kjetil Søyland, Ålgård
Inga Roda, Finnøy
Siv Gausdal Eriksen, Stavanger
Anders Jacobsen, Mandal
Karl Endre Igland, Lyngdal
Lynn Atteraas Erland, Paradis
Lars Gøran Ulriksen, Bryne
Stein Aarsland, Nærbø
Einar Karsten Ask, Rennesøy
Borgny Eik, Hovsherad
Christian Foss, Rådal

Fra fylkene:

Einar Endresen, Avaldsnes
Jarle Braut, Bryne
Oddvar Skaiaa, Grimstad
Mona Røsvik Strømme, Øvre Ervik
Jan Gunnar Mattingsdal, Vigrestad
Siv-Len Strandskog, Tananger
Torunn Ostad, Grimstad
Anne-Line Innvær, Stord

Gjenvalg kan finne sted.

6. Utdeling i oppstartsåret

I oppstartsåret 2012 kan utdeling av kontantbeløp som blir tildelt Sparebankstiftelsen SR-Bank ved stiftelsen eller senere gjennomføres i samsvar med de vilkårene som gjelder for tildelingen.

7. Revisor

Inntil revisor er valgt av generalforsamlingen skal stiftelsens revisor være:

PricewaterhouseCoopers AS

8. Vedtekter

Stiftelsen skal ha vedtekter som angitt i vedlegg 1 til dette stiftelsesdokumentet, godkjent av Finanstilsynet.

9. Åpningsbalanse

Stifterne vedtok åpningsbalansen inntatt som vedlegg 2 til dette stiftelsesdokumentet. Revisor skal avgi en erklæring om at balansen er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser. Revisors erklæring er inntatt som vedlegg 3.

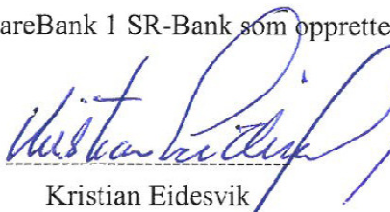
10. Dato for opprettelse av Sparebankstiftelsen, oppretter, adresse m.v.

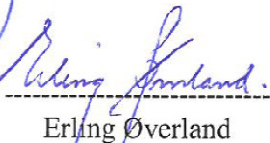
Stiftelsen opprettes som ledd i omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til aksjesparebank etter finansieringsvirksomhetsloven § 2c-13, jfr kapittel 2d og ovenfor under punkt 1, samt vedtak av Finansdepartementet den 21. juni 2011.

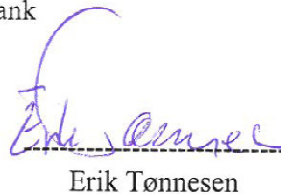
Sparebankstiftelsens forretningsadresse skal være i Stavanger kommune.

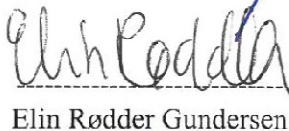
Stavanger den 21. desember 2011


SpareBank 1 SR-Bank som oppretter av Sparebankstiftelsen SR-Bank



Kristian Eidesvik

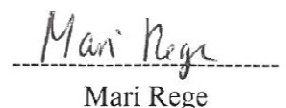

Erling Øverland



Erik Tønnesen

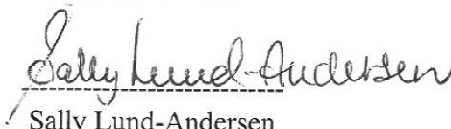

Elin Rødder Gundersen


Einar Risa


Gunn-Jane Håland


Mari Rege



Birthe Cecilie Lepsøe


Sally Lund-Andersen

VEDLEGG 6: ÅPNINGSBALANSE SPAREBANK 1 SR-BANK ASA**Åpningsbalanse SpareBank 1 SR-Bank ASA**

Balanse (i mill. kr)	30.09.2011
Kontanter og fordringer på sentralbanker	249
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5 757
Brutto utlån til kunder	98 604
- Individuelle nedskrivninger	-343
- Nedskrivninger på grupper av utlån	-297
Netto utlån til kunder	97 964
Sertifikater og obligasjoner	18 262
Finansielle derivater	4 277
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	500
Investering i eierinteresser	2 876
Investering i konsernselskap	716
Virksomhet som skal selges	76
Øvrige eiendeler	940
Sum eiendeler	131 617
Innskudd fra kredittinstitusjoner	5 919
Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	8 832
Innskudd fra og gjeld til kunder	64 455
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	36 451
Finansielle derivater	2 076
Annen gjeld	1 664
Virksomhet som skal selges	0
Ansvarlig lånekapital	3 804
Sum gjeld	123 201
Aksjekapital	4 987
Overkursfond	1 293
Fond for urealiserte gevinster	43
Annen egenkapital	1 365
Årets resultat majoritet	728
Sum egenkapital	8 416
Sum gjeld og egenkapital	131 617

Stavanger, 27. oktober 2011


 Gunn-Jane Håland
 (nestleder)

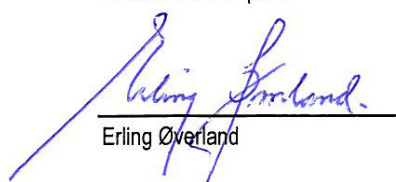

 Kristian Eidesvik
 (Styreleder)


 Erik Edvard Tønnessen

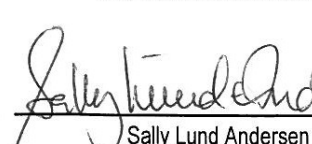

 Birthe Cecilie Lepsøe


 Mari Rege


 Elin Rødder Gundersen


 Erling Øverland


 Einar Risa


 Sally Lund Andersen

Åpningsbalanse SpareBank 1 SR-Bank ASA

Noter til åpningsbalanse

NOTE 1) Regnskapsprinsipper

Åpningsbalanse er utarbeidet ihht. International Financial Reporting Standards (IFRS).

Åpningsbalansen er satt opp på bakgrunn av styrevedtak i SpareBank 1 SR-Bank 27. oktober 2011 og innstilling til vedtak i representantskapet i SpareBank 1 SR-Bank den 23. november 2011. Vedtakene er truffet i samsvar med lov om finansieringsvirksomhet § 2c-17, jf aksjeloven kapittel 15 om omdanning.

Åpningsbalanse er utarbeidet basert på regnskaper pr. 30.09.2011 for SpareBank 1 SR-Bank

Åpningsbalanse er regnskapsmessig behandlet etter kontinuitetsprinsippet. Egenkapitalsammensetningen etter omdanningen er sammensatt etter samme forhold for bunden og fri egenkapital som før omdanningen.

NOTE 2) Etableringsomkostninger

Det er bokført 5 MNOK i forventede omdanningskostnader relatert til omdanningen til aksjebank

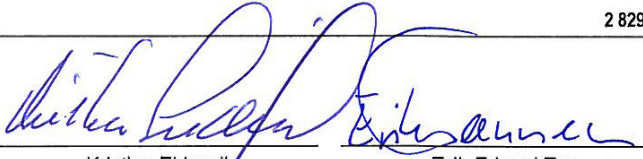
VEDLEGG 7: ÅPNINGSBALANSE SPAREBANKSTIFTELSEN SR-BANK

Utkast til åpningsbalanse Sparebankstiftelsen SR-Bank

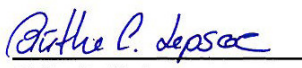
Balanse (i mill. kr)	27.10.2011
Anleggsmidler	
Anleggsaksjer	0
Sum anleggsmidler	0
Omløpsmidler	
Fordring på innskudd	2 829
Kontanter	0
Sum omløpsmidler	2 829
Sum eiendeler	2 829
Grunnkapital	1 247
Annen innskutt egenkapital	1 580
Annen egenkapital	0
Sum egenkapital	2 827
Langsiktig gjeld	0
Sum langsiktig gjeld	0
Påløpte, ikke betalte etableringsomkostninger	2
Sum kortsiktig gjeld	2
Sum gjeld	2
Sum egenkapital og gjeld	2 829

Stavanger, 27. oktober 2011


Gunn-Jane Håland
(nestleder)


Kristian Eidesvik
(Styreleder)


Erik Edvard Tønnessen

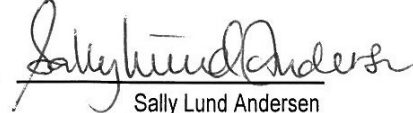

Birthe Cecilie Lepsøe


Mari Rege


Elin Rødder Gundersen


Erling Øverland


Einar Risa


Sally Lund Andersen

Utkast til åpningsbalanse Sparebankstiftelsen SR-Bank

Noter til åpningsbalanse

NOTE 1) Regnskapsprinsipper

Åpningsbalansen er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser

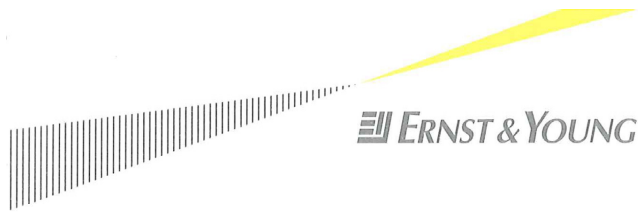
NOTE 2) Fordring på innskudd av aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA

Åpningsbalansen er satt opp på bakgrunn av styrevedtak i SpareBank 1 SR-Bank 27. oktober 2011 og innstilling til vedtak i representantskapet i SpareBank 1 SR-Bank den 23. november 2011. Vedtakene er truffet i samsvar med lov om finansieringsvirksomhet § 2c-17, jf. aksjeloven kapittel 15 om omdanning. I innstilling til vedtak i representantskapet tildeler sparebankstiftelsen 72 176 308 aksjer i den omdannede banken SpareBank 1 SR-Bank ASA. Aksjene tildeles sparebankstiftelsen fra og med den 1. januar 2012 og tildeling skjer samtidig med gjennomføringen av omdanningen til aksjebank. I åpningsbalansen er fordringen på aksjene oppført til markedskursen, slik den fremgår som det laveste av volumvektet snitt siste 30 handledager på Oslo Børs og kurs siste omsatt på dato for åpningsbalansen som er den 26. oktober 2011 (dagen før styret i SpareBank 1 SR-Bank vedtok omdanningsplanen med åpningsbalanser for sparebankstiftelsen og aksjesparebanken). Aksjene er oppført til markedskurs fordi markedskurs er lavere enn underliggende bokført egenkapital per aksje i SpareBank 1 SR-Bank ASA gitt omdanning. Ifht IFRS 3 skal fordringen i utgangspunktet føres opp til en verdi etter kontinuitetsprinsippet, men allikevel korrigeres til virkelig verdi om dette er lavere enn de bokførte verdiene. Verdiene som er oppført i åpningsbalansen representerer således verdiene i SpareBank 1 SR-Bank per 30. september 2011 (antall aksjer) og børsverdi da åpningsbalansen ble satt opp. Verdiene vil automatisk bli korrigert i samsvar med børsverdi på aksjene i SpareBank 1 SR-Bank ASA når omdanningen er gjennomført og sparebankstiftelsen er opprettet, såfremt markedskurs ligger under bokførte verdier. Gjennomføring skjer med virkning fra og med 1. januar 2012. Fra samme dato vil sparebankstiftelsen være opprettet. Ut i fra dette er åpningsbalansen til sparebankstiftelsen datert 27. oktober 2011 samtidig med styrets plan for omdanningen av SpareBank 1 SR-Bank til aksjebank.

NOTE 3) Etableringsomkostninger

Etableringskostnader tilknyttet stiftelse av sparebankstiftelsen er satt av som gjeld med 2 MNOK.

VEDLEGG 8: SAKKYNDIG REDGJØRELSE PLAN FOR OMDANNING FOR SPAREBANK 1 SR-BANK ASA



Til representantskapet i SpareBank 1 SR-Bank

Redegjørelse ved omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til ASA

På oppdrag fra styret i SpareBank 1 SR-Bank avgir vi som uavhengig sakkyndig en redegjørelse i samsvar med Lov om finansieringsvirksomhet § 2c-13 flg., jf. egenkapitalforskriften § 17 og aksjeloven § 15-1 (2). Styret er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelse som er gjort. Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om de eiendeler og forpliktelser som foreligger ved omdanningen, kan oppføres i balansen til en samlet nettverdi som gir dekning for pålydende av den aksjekapital selskapet skal ha som allmennaksjeselskap, jf. aksjeloven § 15-1 (2) sammenholdt med allmennaksjeloven § 2-6. Vi skal også kommentere fordelingen av aksjer mellom eierne av egenkapitalbevis og sparebankstiftelsen (jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-16 (1) og 2c-17 (3)).

Den videre redegjørelsen består av tre deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen kommenterer fordelingen av aksjer mellom egenkapitalbevisiere og sparebankstiftelsen (grunnfondskapitalen) mens den tredje delen er vår uttalelse.

Del 1: Opplysninger om eiendeler og forpliktelser i forbindelse med omdanningen

Eiendeler og forpliktelser ved omdanningen fremgår av åpningsbalansen datert 27.10.2011 som er basert på tall pr. 30.09.2011, inntatt i styrets plan etter finansieringsvirksomhetsloven § 2c-17 (2). Omdanningen gjennomføres ved at SpareBank 1 SR-Banks konsesjon, samt eiendeler og forpliktelser i sin helhet overføres til et allmennaksjeselskap SpareBank 1 SR-Bank ASA som etableres i forbindelse med omdanningen. Omdanningen gjennomføres i Foretaksregisteret ved navneendring slik at SpareBank 1 SR-Bank ASA viderefører (beholder) samme organisasjonsnummer som SpareBank 1 SR-Bank, jf. egenkapitalforskriften § 17.

Omdanningen skjer gjennom videreføring av virksomheten til SpareBank 1 SR-Bank ASA ved overføring til regnskapsførte verdier, og innebærer således en videreføring av rettigheter, forpliktelser og posisjoner, herunder også regnskapsmessige posisjoner.

*Del 2: Opplysninger om fordeling av aksjer mellom eierandelskapitalen og grunnfond*

Ved omdannelsen vil tidligere egenkapitalbeveiere i SpareBank 1 SR-Bank motta en aksje i SpareBank 1 SR-Bank ASA for hvert egenkapitalbevis, mens Sparebankstiftelsen SR-Bank mottar aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA tilsvarende eierandelen Grunnfondskapitalen representerer i SpareBank 1 SR-Bank. Pr. 30. september 2011 var det utstedt 127 313 361 egenkapitalbevis tilsvarende en eierandel på 63,82%. Eierandelen er beregnet som eierandelskapitalens andel av sum eierandelskapital og grunnfondskapital. Per 30. september 2011 beløp eierandelskapitalen seg til kr 4 882,5 millioner (summen av eierandelskapital, utjevningfond og overkursfond), mens grunnfondskapitalen beløp seg til kr 2 768,0 millioner (summen av grunnfondskapital, kompensasjonsfond og gavefond). Styret har i sin innstilling til representantskapet foreslått en forholdsmessig tildeling av aksjer til sparebankstiftelsen og egenkapitalbeveiere som basert på avlagt regnskap per 30. september 2011 gir 72 176 308 aksjer til sparebankstiftelsen og 127 313 361 aksjer til egenkapitalbeveierne.

Størrelsen av det beløp som står bak hvert egenkapitalbevis vil påvirkes av utviklingen i SpareBank 1 SR-Bank frem til gjennomføringstidspunktet, men vil ikke påvirke den innbyrdes fordelingen av aksjer mellom egenkapitalbeveiere og sparebankstiftelsen ut i fra den fordeling som er foreslått av styret. Styrets forslag ligger innen for rammen av finansieringsvirksomhetsloven § 2c-16 (1).

Del 3: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med attestasjonsstandard SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser som foreligger ved omdanningen, kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som gir dekning for pålydende av den aksjekapital på kr 4 987 millioner selskapet skal ha som allmennaksjeselskap. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av eiendeler og forpliktelser som foreligger ved omdanningen. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen. Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at eiendeler og forpliktelser som foreligger ved omdanningen, kan oppføres i balansen til en samlet nettoverdi som gir dekning for pålydende av den aksjekapital på kr 4 987 millioner selskapet skal ha som allmennaksjeselskap.

Oslo, 27. oktober 2011
ERNST & YOUNG AS

Nils Kristian Bø
statsautorisert revisor

VEDLEGG 9: REVISORBEKREFTELSE ÅPNINGSBALANSE SPAREBANK 1 SR-BANK ASA



PricewaterhouseCoopers AS
Kanalsletta 8
NO-4052 Røyneberg
Postboks 8017
NO-4068 Stavanger
Telefon 02316

Til representantskapet i SpareBank 1 SR-Bank

Uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til SpareBank 1 SR-Bank ASA

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse med noter datert 27. oktober 2011 for SpareBank 1 SR-Bank ASA. Utkastet til åpningsbalanse pr. 30. september 2010 viser en egenkapital på kr 8 416 millioner, og er sammenstilt for å illustrere og gi informasjon om hvilke konsekvenser omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til SpareBank 1 SR-Bank ASA får for SpareBank 1 SR-Bank ASA's balanse dersom omdanningen var gjennomført på den angitte balansedagen. Grunnlaget og prinsippene for sammenstillingen er beskrevet i notene.

Styret er ansvarlig for utkastet til åpningsbalanse. Vår oppgave er å uttale oss om utkastet til åpningsbalanse på grunnlag av vårt kontrollarbeid. Det er ikke vår oppgave å utføre revisjon av den informasjonen som ligger til grunn for åpningsbalansen. Den finansielle informasjonen som er benyttet ved sammenstillingen av åpningsbalansen, er urevidert slik det er beskrevet i noter. Vi påtar oss ikke noe ansvar for finansiell informasjon vi ikke har revidert.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at informasjonen i utkastet til åpningsbalanse er tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget, og at utkastet til åpningsbalanse er klassifisert og presentert i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og de beskrevne prinsippene. Vi har kontrollert sammenstillingen av og vurdert innholdet i klassifiseringen av postene og presentasjonen av utkastet til åpningsbalanse. Vi mener at vår kontroll gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at utkastet til åpningsbalanse pr. 30. september 2011 er tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget beskrevet i note og at klassifisering og presentasjon er i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og prinsippene beskrevet i noter.

Stavanger, 27. oktober 2011

PricewaterhouseCoopers AS


Gunnar Slettebø
Statsautorisert revisor

VEDLEGG 10: REVISORBEKREFTELSE ÅPNINGSBALANSE SPAREBANKSTIFTELSEN SR-BANK



PricewaterhouseCoopers AS
Kanalsletta 8
Postboks 8017
NO-4068 Stavanger
Telefon 02316

Til stifterne av Sparebankstiftelsen SR-Bank

Uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved opprettelse av Sparebankstiftelsen SR-Bank

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse med noter datert 27. oktober 2011 for Sparebankstiftelsen SR-Bank. Utkast til åpningsbalanse pr. 27. oktober 2011 viser en grunnkapital på kr 1 247 millioner, og er sammenstilt for å illustrere og gi informasjon om hvilke konsekvenser opprettelsen får for Sparebankstiftelsen SR-Bank's balanse dersom opprettelsen var gjennomført på den angitte balansedagen. Grunnlaget for sammenstillingen er beskrevet i notene.

Styret er ansvarlig for utkast til åpningsbalanse. Vår oppgave er å uttale oss om åpningsbalansen på grunnlag av vårt kontrollarbeid. Det er ikke vår oppgave å utføre revisjon av den informasjonen som ligger til grunn for åpningsbalansen. Den finansielle informasjonen som er benyttet ved sammenstillingen av åpningsbalansen, er urevidert slik det er beskrevet i noter. Vi påtar oss ikke noe ansvar for finansiell informasjon vi ikke har revidert.

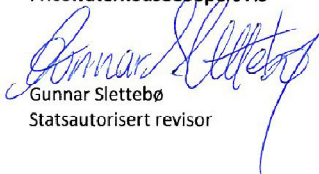
Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at informasjonen i åpningsbalansen er tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget, og at åpningsbalansen er klassifisert og presentert i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og de beskrevne prinsippene. Vi har kontrollert sammenstillingen av og vurdert innholdet i klassifiseringen av postene og presentasjonen av proforma åpningsbalansen. Vi mener at vår kontroll gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at utkast til åpningsbalanse pr. 27. oktober 2011 er tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget beskrevet i note og at klassifisering og presentasjon er i samsvar regnskapslovens bestemmelser og prinsippene beskrevet i noter.

Grunnlag for regnskapsavleggelse.

Uten å modifisere vår konklusjon gjør vi oppmerksom på noten til åpningsbalansen som beskriver grunnlaget for utarbeidelsen. Utkast til åpningsbalanse er utarbeidet for å gi informasjon til representantskapet som skal gi styret fullmakt til å opprette sparebankstiftelsen når vilkår etter konsesjon for omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til allmennaksjeselskap foreligger. Åpningsbalansen er derfor ikke nødvendigvis egnet for andre formål.

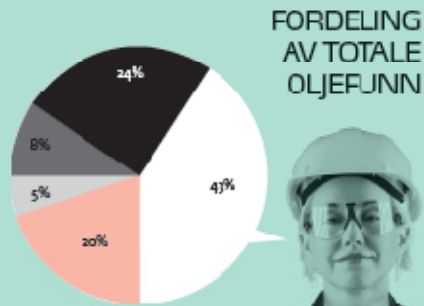
Stavanger, 27. oktober 2011
PricewaterhouseCoopers AS


Gunnar Slettebø
Statsautorisert revisor

NORGES STØRSTE VEKSTREGION

24,9%
BNP  PRODUSERES
I REGIONEN

HØY
KULTURELL
KAPITAL



■ Uncovered resources
■ Contingent resources in discoveries
■ Contingent resources in fields
■ Reserves
■ Sold and delivered

170
ÅR MED VERDISKAPNING



SENTRUM FOR OLJE- OG
GASSVIRKSOMHET PÅ NORSK SOKKEL

2.100.000
FAT OLJE PRODUSERES HVER DAG



206.000
ANSATT I INDUSTRIE
STOR ETTERSPØRSEL
ETTER ARBEIDSKRAFT



LANDETS
STØRSTE
EKSPORT-
REGION



ARBEIDSLEDIGHET PÅ Knappe

↓ 2%



SPAREBANK 1 SR-BANK ASA
BJERGSTED TERRASSE 1
POSTBOKS 250
N-4066 STAVANGER