

PROSPEKT



I FORBINDELSE MED EMISJON OG NOTERING AV BANKENS EGENKAPITALBEVIS:

Tilbud om deltakelse i emisjon av minimum 916 660 og maksimum 1 142 857 Nye Egenkapitalbevis i SpareBank 1 Nordvest med et indikativt prisintervall på NOK 105 – 115 per Nye Egenkapitalbevis, samt notering av Bankens Egenkapitalbevis på Oslo Børs.

Investering i de Nye Egenkapitalbevisene innebærer betydelig risiko. Potensielle tegnerne bør lese hele Prospektet, inkludert kapittel 2 "Risikofaktorer", før en tegning gjøres.

TEGNINGSPERIODE FOR EMISJONEN:

11. september 2017 kl. 09:00 til 22. september 2017 kl. 12:00

TILRETTELEGGER:



8. september 2017

VIKTIG INFORMASJON

Dette prospektet ("**Prospektet**") er utarbeidet av SpareBank 1 Nordvest ("**Banken**") i forbindelse med tilbud om tegning av inntil 1 142 857 Nye Egenkapitalbevis i Banken gjennom en garantert emisjon som nærmere beskrevet i Prospektet ("**Emisjonen**") med brutto emisjonsproveny på mellom NOK 110 millioner og NOK 120 millioner samt notering av Bankens Egenkapitalbevis på Oslo Børs ("**Noteringen**").

Dette Prospektet er utarbeidet i samsvar med Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften, som implementerer EU-direktiv EF/2003/71 (Prospektdirektivet), samt EU-forordning nr. 809/2004 (Prospektforordningen). Prospektet er kontrollert og godkjent av Finanstilsynet 8. september 2017 i samsvar med Verdipapirhandelloven § 7-7 (EØS-prospekt) og er gyldig i 12 måneder fra Finanstilsynets godkjenning. Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysninger som gis i Prospektet. Finanstilsynets kontroll og godkjenning knytter seg utelukkende til at utsteder har inntatt beskrivelser i henhold til en definert liste med innholds krav. Finanstilsynet har heller ikke foretatt noen form for kontroll eller godkjenning av selskapsrettslige forhold som er beskrevet i eller på annen måte omfattet av Prospektet.

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

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

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

Det kan ha forekommet endringer i forhold som påvirker Konsernet eller Bankens Egenkapitalbevis etter datoen for Prospektet. Distribusjon av Prospektet skal ikke under noen omstendighet anses å gi uttrykk for at informasjonen i Prospektet er korrekt på et tidspunkt etter datoen for Prospektet, eller at det ikke senere har skjedd endringer i Konsernets forhold. Banken har ikke til hensikt, og forplikter seg ikke til å oppdatere eller korrigere informasjon i Prospektet, utover det som kreves etter lov. I henhold til Verdipapirhandelloven § 7-15 vil enhver ny omstendighet, vesentlig feil eller unøyaktighet som kan få betydning for vurderingen av de Nye Egenkapitalbevisene, og som fremkommer mellom tidspunktet for godkjenningen av Prospektet og utløpet av tegningsperioden, fremgå av et tillegg til Prospektet.

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

Important information to investors outside of Norway

The distribution of this prospectus (the "**Prospectus**") into jurisdictions other than Norway may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus comes should inform themselves about and observe any such restrictions. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the securities laws of any such jurisdiction.

This Prospectus is not for distribution, directly or indirectly, in or into the United States (including its territories and possessions, any State of the United States and the District of Columbia), Canada, Australia, Japan or Hong Kong or any other jurisdiction where such distribution is not lawful. This Prospectus does not constitute or form a part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the United States or in any other jurisdiction where such offer or solicitation would be unlawful.

The contemplated issue of equity certificates in SpareBank 1 Nordvest ("**Equity Certificates**") and the subscription or purchase of Equity Certificates are subject to specific legal or regulatory restrictions in certain jurisdictions. SpareBank 1 Nordvest assumes no responsibility in the event there is a violation by any person of such restrictions.

The Equity Certificates have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, (the "Securities Act") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction in the United States, and may not be offered or sold within the United States except to QIBs in reliance on an exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act, or outside the United States in compliance with Regulation S.

Any offer and sale in the United States will be made to "qualified institutional buyers" ("**QIBs**") as defined in Rule 144A under the U.S. Securities Act in a private placement as contemplated under Section 4(a)(2) under the U.S. Securities Act or pursuant to another applicable exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the U.S. Securities Act. All offers and sales outside the United States will be made in reliance on Regulation S ("**Regulation S**") under the U.S. Securities Act. There will be no public offer of securities in the United States.

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

Innholdsfortegnelse

1	SAMMENDRAG	5
2	RISIKOFAKTORER	11
2.1	VERDIPAPIRMARKEDET OG DEN ØKONOMISKE UTVIKLING SAMT RAMMEBETINGELSER	11
2.2	FORRETNINGSMESSIG RISIKO	13
2.3	ANNEN RISIKO RELATERT TIL EGENKAPITALBEVISENE.....	18
3	ANSVARSERKLÆRING	19
3.1	ANSVARSERKLÆRING	19
3.2	TREDJEPARTSINFORMASJON	20
3.3	FREMTIDSRETTEDE UTTALELSER	20
4	EMISJONSTEKNISKE FORHOLD	21
4.1	FORMÅLET MED EMISJONEN OG BAKGRUNNEN FOR NOTERINGEN	21
4.2	OVERSIKT OVER EMISJONEN	21
4.3	NOTERING AV DE NYE EGENKAPITALBEVISENE	28
4.4	VPS-REGISTRERING	28
4.5	RETTIGHETER TILKNYTTET DE NYE EGENKAPITALBEVISENE	28
4.6	VEDTEKTSFESTET EIERANDELSKAPITAL ETTER EMISJONEN	28
4.7	UTVANNING	28
4.8	OMKOSTNINGER.....	28
4.9	FORDELING AV OVERKURS FRA EMISJONEN	29
4.10	EGENKAPITALBEVISBRØK OG UTBYTTEBEREGNING	29
4.11	FYSISKE OG JURIDISKE PERSONERS INTERESSER I EMISJONEN	29
4.12	DELTADELSE FRA STØRRE EGENKAPITALBEVISEIERE OG MEDLEMMER AV BANKENS STYRE, LEDELSE ELLER TILSYNSORGANER I EMISJONEN	29
4.13	RÅDGIVERE I EMISJONEN	29
4.14	LOVVALG OG JURISDIKSJON.....	29
4.15	REGULATORISKE FORHOLD.....	29
5	INFORMASJON OM SPAREBANK 1 NORDVEST	31
5.1	INFORMASJON OM SPAREBANK 1 NORDVEST.....	31
5.2	HISTORIKK	31
5.3	VISJON, FORRETNINGSIDÉ OG STRATEGI.....	31
5.4	BESKRIVELSE AV KONSERNETS VIRKSOMHET	37
5.5	SPAREBANK 1 NORDVEST MED DATTERSELSKAPERS MARKEDSPOSISJON	38
5.6	INNSKUDD OG UTLÅN	39
5.7	KREDITTPROSESSEN.....	44
5.8	KONSERNETS FINANSIERING	47
5.9	INVESTERINGER.....	49
5.10	VESENTLIGE KONTRAKTER	50
5.11	FORSKNING OG UTVIKLING, PATENTER OG LISENSER	51
5.12	VARIGE DRIFTSMIDLER	51
5.13	RISIKO OG KAPITALSTYRING I SPAREBANK 1 NORDVEST MED DATTERSELSKAPER.....	51
5.14	KAPITALDEKNING	58
6	FINANSIELL INFORMASJON	60
6.1	HISTORISK FINANSIELL INFORMASJON	60
6.2	NÆRMERE BESKRIVELSE AV REGNSKAPSTALLENE	68
6.3	KAPITALISERING, ANSVARLIG KAPITAL OG GJELDSFORPLIKTELSER	70
6.4	ENDRINGER I FINANSIELL STILLING ELLER MARKEDSSTILLING	73
6.5	TRENDINFORMASJON	73

6.6	REVISOR	73
6.7	MILJØ.....	73
7	MARKEDSOVERSIKT.....	74
7.1	KORT OM NORGE	74
7.2	OVERSIKT OVER NORGES ØKONOMI	74
7.3	KONKURRANSEMILJØ OG STRUKTUR I DEN NORSKE FINANSSEKTOREN.....	81
8	ORGANISASJON, STYRE OG LEDELSE	84
8.1	INNLEDNING	84
8.2	ORGANISERING AV SPAREBANK 1 NORDVEST	84
8.3	GENERALFORSAMLINGEN	84
8.4	STYRET	85
8.5	LEDERGRUPPEN.....	87
8.6	VANDEL	88
8.7	INTERESSEKONFLIKTER	88
8.8	GODTGJØRELSE TIL STYRET OG LEDERGRUPPEN.....	91
8.9	TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE.....	92
8.10	ANSATTE	94
9	EIERANDELSKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERNE	95
9.1	EIERANDELSKAPITAL	95
9.2	KONVERTIBLE LÅN OG TEGNINGSRETTER.....	95
9.3	FORTRINNSRETT	95
9.4	FULLMAKTER.....	95
9.5	VEDTEKTER.....	95
9.6	EIERKONTROLL	97
9.7	REGLER OM PLIKTIG TILBUD.....	97
9.8	FLAGGEPLIKTIGE HANDLER.....	97
9.9	OFFENTLIG OPPKJØPSTILBUD	97
9.10	STØRSTE EGENKAPITALBEVISEIERE.....	98
9.11	UTBYTTEPOLITIKK	99
10	RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER.....	100
10.1	BESKRIVELSE AV EGENKAPITALBEVIS.....	100
10.2	LOVEREGULERING AV SPAREBANKER.....	103
11	VERDIPAPIRHANDEL I NORGE.....	109
11.1	INNLEDNING	109
11.2	HANDEL OG OPPGJØR	109
11.3	INFORMASJON, KONTROLL OG OVERVÅKNING	109
11.4	VPS OG OVERDRAGELSE AV EGENKAPITALBEVIS.....	110
11.5	REGISTER OVER EGENKAPITALBEVISEIERE.....	110
11.6	UTENLANDSKE INVESTORER	110
11.7	FLAGGEPLIKT	110
11.8	INNSIDEHANDEL	110
11.9	VALUTAKONTROLLER	111
12	SKATT	112
12.1	INNLEDNING	112
12.2	GENERELT	112
12.3	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I NORGE..	112
12.4	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I UTLANDET	113
13	ØVRIGE FORHOLD.....	115

13.1	SPAREBANK 1 GRUPPEN	115
13.2	TVISTER MV.....	115
13.3	IMMATERIELLE RETTIGHETER.....	115
14	SELLING AND TRANSFER RESTRICTIONS.....	116
14.1	SELLING RESTRICTIONS.....	116
14.2	TRANSFER RESTRICTIONS	119
15	DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN	121
16	DEFINISJONER, LOVER OG FORSKRIFTER.....	123
16.1	DEFINISJONER	123
16.2	RELEVANTE LOVER OG FORSKRIFTER.....	125
	VEDLEGG 1: VEDTEKTER	126
	VEDLEGG 2: NYE VEDTEKTER.....	131
	VEDLEGG 3: TEGNINGSBLANKETT	136

1 SAMMENDRAG

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

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

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

Del A – Introduksjon og advarsler		
Element	Innholdskrav	Kommentar
A.1	Advarsel	<p>Sammendraget må leses som en innledning til resten av Prospektet, og er underordnet den mer utfyllende informasjonen som finnes andre steder i Prospektet samt i vedleggene til Prospektet.</p> <p>Enhver beslutning om å investere i SpareBank 1 Nordvest treffes på bakgrunn av Prospektet som helhet.</p> <p>Det er ikke knyttet noe sivilrettslig ansvar til styret i SpareBank 1 Nordvest i forbindelse med dette sammendraget, med mindre sammendraget er villedende, unøyaktig eller inkonsekvent når det leses sammen med de øvrige delene av Prospektet.</p> <p>Dersom et krav vedrørende opplysningene i Prospektet bringes inn for en domstol, kan den saksøkende investor, i henhold til nasjonal lovgivning, være forpliktet til å betale omkostningene i forbindelse med oversettelse av Prospektet, inntil rettergangen blir igangsatt.</p> <p>De personer som har skrevet sammendraget eller eventuelle oversettelser av sammendraget, har et sivilrettslig ansvar, men kun begrenset til de tilfellene hvor sammendraget er villedende, unøyaktig eller ufullstendig når det leses i sammenheng med andre deler av Prospektet.</p>
A.2	Forhold knyttet til bruk av Prospektet av andre enn utsteder eller de som er ansvarlig for Prospektet i forbindelse med et etterfølgende salg eller en endelig plassering av en finansiell mellommann	Ikke aktuelt da slik bruk ikke er planlagt.
Del B – Utsteder		
Element	Omtale av krav	Kommentarer
B.1	Navn på utsteder	Utstедers foretaksnavn er SpareBank 1 Nordvest.
B.2	Jurisdiksjon, selskapsform og lovgivning	Banken er registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 937 899 408. SpareBank 1 Nordvest er en sparebank etablert i henhold til og underlagt bestemmelsene i

		Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter. Banken opererer i Norge og reguleres av norsk rett.
B.3	Nøkkelfaktorer ved dagens virksomhet/aktiviteter/tjenester/produkter i hovedmarkedet	SpareBank 1 Nordvest med datterselskaper tilbyr et bredt spekter av finansielle produkter og tjenester. Konsernet tilbyr tradisjonelle banktjenester som innskudd og utlån for personmarked og bedriftsmarked. I tillegg tilbyr Konsernet en rekke produkter fra produktselskapene i SpareBank 1 Gruppen AS og andre selskaper i SpareBank 1-alliansen. Hovedmarkedet for Konsernet er Møre og Romsdal.
B.4a	Senere tids utvikling	Bankene har i løpet av de siste årene måttet tilpasse seg stadig strengere rammebetingelser. Det er i tillegg varslet en rekke nye reguleringer for og krav til finansnæringen. For finansnæringen innebærer nye/endrede rammebetingelser bl.a.: <ul style="list-style-type: none"> - økte krav til ren kjernekapital, kjernekapital og kapitaldekning - strengere krav til sammensetning av kjernekapitalen - økte krav til likviditetsstyring og likviditetsbuffer Utover dette er det ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis ville ha en vesentlig innvirkning på Konsernets utsikter i inneværende år.
B.5	Beskrivelse av SpareBank 1 Nordvest-konsernet	Konsernet SpareBank 1 Nordvest består av morbanken, SpareBank 1 Nordvest, og de tre heleide datterselskapene Knudtzonlunden AS, Misund Hytteutvikling AS og Nordmøre Eiendom AS, samt selskapene Tollbodenbygningen AS (91 %) og Bedriftspartner AS (70 %) hvor Banken er majoritetseier.
B.6	Eierskap og store aksjonærer	Erik Ohr Eiendom AS eier 131 853 Egenkapitalbevis som tilsvarer ca. 10,99 % av Eierandelskapitalen i Banken og LL Holding AS eier 63 290 Egenkapitalbevis som tilsvarer 5,27 % av Eierandelskapitalen i Banken.
B.7	Utvalgte historiske finansielle nøkkeltall Vesentlige endringer etter avgitt finansiell informasjon	Tabellene nedenfor viser et sammendrag av konsolidert finansiell informasjon for Konsernet per 31. desember 2014, 2015 og 2016, samt per 30. juni 2017 og 2016. Helårstall er revidert, mens det er foretatt forenklet revisorkontroll av delårstall per 2. kvartal 2017.

Konsolidert resultatregnskap

(MNOK)	<i>Urevidert</i>	<i>Urevidert</i>	<i>Revidert</i>	<i>Revidert</i>	<i>Revidert</i>
Resultat	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Netto renteinntekter	111	103	215	178	188
Netto provisjons- og andre inntekter	89	72	141	137	137
Netto resultat fra finansielle eiendeler	35	45	68	26	56
Sum netto inntekter	235	219	424	341	380
Sum driftskostnader	116	109	215	215	205
Resultat før tap	120	110	209	125	176
Resultat før skatt	112	101	195	111	161
Resultat etter skatt	91	88	158	85	132

Konsolidert balanse

(MNOK)	<i>Urevidert</i>	<i>Urevidert</i>	<i>Revidert</i>	<i>Revidert</i>	<i>Revidert</i>
Balanse	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Sum eiendeler	13.748	12.743	12.961	12.253	11.654
Sum gjeld	12.076	11.346	11.357	10.882	10.470
Sum egenkapital	1.672	1.397	1.604	1.371	1.185
Sum gjeld og egenkapital	13.748	12.743	12.961	12.253	11.654

Konsolidert kontantstrømoppstilling					
(MNOK)					
		<i>Urevidert</i>	<i>Urevidert</i>	<i>Revidert</i>	<i>Revidert</i>
Kontantstrøm		30.06.2017	30.06.2016	2016	2015
A Netto likviditetsendring fra virksomhet		405	395	154	42
B Netto likviditetsendring investeringer		111	11	-84	-2
C Netto likviditetsendring finansiering		-110	-52	56	-7
A+B+C Netto endring likvider i året		406	355	127	33
Likviditetsbeholdning		910	732	504	378
B.8	Utvalgte proforma finansielle nøkkelinformasjon	Ikke aktuelt da dette ikke er inntatt i Prospektet.			
B.9	Resultatprognoser eller estimater	Ikke aktuelt da dette ikke er inntatt i Prospektet.			
B.10	Merknader i revisors beretning	PwC er Bankens revisor. PwC har vært revisor for SpareBank 1 Nordvest siden 2012. Revisor har ikke inntatt noen presiseringer eller merknader i denne perioden.			
B.11	Arbeidskapital	Styret mener at Konsernet har tilstrekkelig arbeidskapital i forhold til Konsernets nåværende drift.			
Del C – Verdipapirene					
Element	Omtale av krav	Kommentar			
C.1	Beskrivelse av type og klasse verdipapir som tilbys og/eller noteres, samt ISIN	Prospektet gjelder notering av, og tilbud om tegning av Nye Egenkapitalbevis i SpareBank 1 Nordvest med ISIN NO 0010691660. Banken har kun utstedt én klasse Egenkapitalbevis.			
C.2	Valuta benyttet i tilbudet	Tegningskursen i Emisjonen er angitt i norske kroner.			
C.3	Antall Egenkapitalbevis utstedt og pålydende verdi	Banken har før Emisjonen utstedt 1 200 000 Egenkapitalbevis à NOK 100 fullt innbetalt.			
C.4	En beskrivelse av de tilbudte verdipapirs rettigheter	De Nye Egenkapitalbevisene som skal utstedes i Emisjonen vil fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret ha like rettigheter som øvrige Egenkapitalbevis.			
C.5	Verdipapirenes omsettelighet	Utover eierbegrensninger og godkjenningskrav ved erverv over visse terskler, hvilket gjelder alle sparebanker, er Bankens Egenkapitalbevis fritt omsettelige.			
C.6	Notering av verdipapirene	Banken søkte om notering av Egenkapitalbevisene på Oslo Børs den 23. august 2017. Det forventes at styret i Oslo Børs vil behandle noteringssøknaden den 20. september 2017. Forutsatt at styret i Oslo Børs godkjenner Noteringen og at Banken oppfylder vilkårene for Notering fastsatt av Oslo Børs, herunder at Emisjonen gjennomføres med bruttoproveny på minimum NOK 110 millioner, forventer Banken at handel i Egenkapitalbevisene på Oslo Børs vil starte på eller rundt den 2. oktober 2017. Banken har ikke søkt om notering av Egenkapitalbevisene på noen annen børs eller annet regulert marked.			
C.7	En beskrivelse av utsteders ut byttestrategi	SpareBank 1 Nordvest har en målsetting om å utbetale 50 % av eierkapitalens andel av overskuddet som utbytte, og at opptil halvparten av grunnfondskapitalens andel av overskuddet utbetales som gaver eller overføres til en stiftelse. Dette forutsatt at soliditeten er på et tilfredsstillende nivå. Ved fastsettelse av utbyttet blir det tatt hensyn til forventet resultatutvikling i en normalisert markedssituasjon, eksterne rammebetingelser og behov for kjernekapital.			

Seksjon D – Risikofaktorer

Element	Omtale av krav	Kommentar
D.1	Hovedrisikofaktorer knyttet til utsteder eller den bransje utsteder operer i	<p>En investering i SpareBank 1 Nordvests Egenkapitalbevis er forbundet med følgende hovedrisikofaktorer:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Banken er underlagt særskilte rammebetingelser som innebærer kostnader og begrensninger for Bankens virksomhet. Dette inkluderer blant annet kapitalkrav. Banken oppfyller per andre kvartal 2017 ikke det samlede kapitalkravet, og har en plan for igjen å oppfylle kravet. Ingen garanti kan gis for at Bankens kapitalplan er tilstrekkelig, eller at Banken i fremtiden oppfyller myndighetspålagte krav. - Risiko for at Bankens motparter ikke oppfyller sine forpliktelser, herunder tap på Bankens utlån og tap som følge av reduksjon av verdien av eller likviditeten i Bankens sikkerhetsobjekter. - Risiko for at Banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av dyrere finansiering. - Risiko for tap knyttet til poster på og utenfor balansen som følge av endringer i markedspriser, herunder for Bankens beholdning av verdipapirer. - Risiko for tap som skyldes utilstrekkelige eller svikt i Bankens interne prosesser og systemer, menneskelige feil, samt eksterne hendelser. - Risiko for marginpress på Bankens rentenetto. - Risiko for økt konkurranse. - Risiko knyttet til tap av nøkkelpersonell eller manglende evne til å beholde eller tiltrekke seg kompetanse som er nødvendig for virksomheten. - Risiko for at Banken blir påført tap fra eierposter i strategisk eide selskaper. - Risiko for uventede svingninger i inntekter og kostnader i ulike forretnings- eller produktsegmenter. - Systemrisiko som følge av avhengigheter mellom finansforetak. - Risiko i forbindelse med mulige fremtidige strategiske transaksjoner. - Risiko som følge av interessekonflikter. - Risiko for at Banken pådrar seg offentlige sanksjoner/bøter eller økonomisk tap som følge av manglende etterlevelse av lover og forskrifter. - Risiko for at Bankens omdømme svekkes.
D.3	Risikofaktorer knyttet til egenkapitalbevisene	<p>En investering i SpareBank 1 Nordvests Egenkapitalbevis er blant annet forbundet med følgende risikofaktorer:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Generell negativ utvikling i verdipapirmarkedet og volatilitet, samt risiko for lav likviditet i verdipapirmarkedet, - Utbyttepolitikk da denne vil avhenge av Bankens fremtidige inntjening, kapitalbehov samt kapital- og kjernekapitaldekning, - Begrenset anledning for utenlandske Egenkapitalbevisseeiere til å delta i fremtidige emisjoner, - Adgangen til å saksøke Banken kan være begrenset etter norsk lov.

Del E – Tilbudet																		
Element	Innholdskrav	Kommentar																
E.1	Netto proveny og kostnader ved Emisjonen	<p>Omkostningene i forbindelse med Emisjonen forventes å utgjøre ca. NOK 7,6 millioner for Banken ved Emisjonsstørrelse med bruttoproveny på NOK 120 millioner.</p> <p>Nettoprovenyet fra Emisjonen vil således vil være ca. NOK 112,4 millioner ved Emisjonsstørrelse med bruttoproveny på NOK 120 millioner. Kostnadene dekker honorarer til blant annet Tilretteleggeren, juridisk rådgiver, revisor, prospektkostnad og kostnad til Oslo Børs.</p> <p>Omkostningene dekkes av SpareBank 1 Nordvest og fratrekkes overkursen i Emisjonen. Den enkelte tegner av Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen vil ikke bli belastet med noen omkostninger i forbindelse med Emisjonen.</p>																
E.2a	Bakgrunn for emisjonen og planlagt benyttelse av emisjonsproveny	<p>Formålet med Emisjonen er å styrke Bankens egenkapital og vekstevne. Banken ser gode muligheter for kontrollert og lønnsom vekst i tiden som kommer, og ønsker å øke egenkapitalen i Banken med henblikk på Bankens muligheter for å vokse fremover. Dette, kombinert med eksisterende myndighetskrav og implementering av vedtatte endringer i disse, gjør at det er ønskelig å styrke Bankens soliditet. Videre er det ønskelig med en ytterligere spredning i eiermassen i forbindelse med Noteringen av Banken, samt at en Notering vil kunne gi økt likviditet i Egenkapitalbeviset.</p>																
E.3	Vilkårene for Emisjonen	<p>Under følger et sammendrag av de viktigste vilkårene for Emisjonen:</p> <table border="0"> <tr> <td>Størrelse</td> <td>Mellom 916 660 og 1 142 857 Nye Egenkapitalbevis.</td> </tr> <tr> <td>Brutto emisjonsproveny</td> <td>Mellom NOK 110 millioner og NOK 120 millioner.</td> </tr> <tr> <td>Tegningskurs</td> <td>Endelig Tegningskurs vil fastsettes av styret basert på en bookbuilding basert på et ikke-bindende Indikativt Prisintervall på mellom NOK 105 - 115 per Nye Egenkapitalbevis.</td> </tr> <tr> <td>Rett til å tegne</td> <td>Allmennheten i Norge. Utvalgte investorer i andre jurisdiksjoner kan gis anledning til å tegne, på grunnlag av regler om unntak fra prospektplikt og liknende unntaksregler.</td> </tr> <tr> <td>Tegningsperiode</td> <td>11. september 2017 kl. 09:00 til 22. september 2017 kl. 12.00 (norsk tid).</td> </tr> <tr> <td>Tegningssted</td> <td>Tilretteleggeren.</td> </tr> <tr> <td>Tegningsprosedyre</td> <td>Egenkapitalbevis i Banken må tegnes ved å innlevere korrekt utfylt Tegningsblankett til Tilretteleggeren eller ved tegning gjennom VPS' online tegningssystem (link fra Bankens og Tilretteleggerens nettsider).</td> </tr> <tr> <td>Tildeling</td> <td>Tildeling foretas av styret i Banken etter utløp av Tegningsperioden. Se punkt 4.2.9 "Tildeling av egenkapitalbevis i Emisjonen". Melding til tegnerne om tildeling</td> </tr> </table>	Størrelse	Mellom 916 660 og 1 142 857 Nye Egenkapitalbevis.	Brutto emisjonsproveny	Mellom NOK 110 millioner og NOK 120 millioner.	Tegningskurs	Endelig Tegningskurs vil fastsettes av styret basert på en bookbuilding basert på et ikke-bindende Indikativt Prisintervall på mellom NOK 105 - 115 per Nye Egenkapitalbevis.	Rett til å tegne	Allmennheten i Norge. Utvalgte investorer i andre jurisdiksjoner kan gis anledning til å tegne, på grunnlag av regler om unntak fra prospektplikt og liknende unntaksregler.	Tegningsperiode	11. september 2017 kl. 09:00 til 22. september 2017 kl. 12.00 (norsk tid).	Tegningssted	Tilretteleggeren.	Tegningsprosedyre	Egenkapitalbevis i Banken må tegnes ved å innlevere korrekt utfylt Tegningsblankett til Tilretteleggeren eller ved tegning gjennom VPS' online tegningssystem (link fra Bankens og Tilretteleggerens nettsider).	Tildeling	Tildeling foretas av styret i Banken etter utløp av Tegningsperioden. Se punkt 4.2.9 "Tildeling av egenkapitalbevis i Emisjonen". Melding til tegnerne om tildeling
Størrelse	Mellom 916 660 og 1 142 857 Nye Egenkapitalbevis.																	
Brutto emisjonsproveny	Mellom NOK 110 millioner og NOK 120 millioner.																	
Tegningskurs	Endelig Tegningskurs vil fastsettes av styret basert på en bookbuilding basert på et ikke-bindende Indikativt Prisintervall på mellom NOK 105 - 115 per Nye Egenkapitalbevis.																	
Rett til å tegne	Allmennheten i Norge. Utvalgte investorer i andre jurisdiksjoner kan gis anledning til å tegne, på grunnlag av regler om unntak fra prospektplikt og liknende unntaksregler.																	
Tegningsperiode	11. september 2017 kl. 09:00 til 22. september 2017 kl. 12.00 (norsk tid).																	
Tegningssted	Tilretteleggeren.																	
Tegningsprosedyre	Egenkapitalbevis i Banken må tegnes ved å innlevere korrekt utfylt Tegningsblankett til Tilretteleggeren eller ved tegning gjennom VPS' online tegningssystem (link fra Bankens og Tilretteleggerens nettsider).																	
Tildeling	Tildeling foretas av styret i Banken etter utløp av Tegningsperioden. Se punkt 4.2.9 "Tildeling av egenkapitalbevis i Emisjonen". Melding til tegnerne om tildeling																	

		<p>Betaling</p> <p>Utstedelse</p> <p>Levering</p> <p>Handel i Nye Egenkapitalbevis</p> <p>Notering</p>	<p>skal skje omkring 25. september 2017.</p> <p>Betaling skal finne sted senest 27. september 2017 ved direkte belastning av tegners bankkonto som angitt i Tegningsblanketten eller online i tegning i VPS.</p> <p>Forutsatt at korrekt betaling finner sted på Betalingsdagen, og at kapitalforhøyelsen i henhold til Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret som er forventet omkring 29. september 2017, vil de Nye Egenkapitalbevisene bli utstedt i VPS omkring 29. september 2017.</p> <p>Forventet levering av de Nye Egenkapitalbevisene vil være 29. september 2017 forutsatt at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.</p> <p>Forventet 2. oktober 2017 forutsatt at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.</p> <p>Forventet 2. oktober 2017, forutsatt at vilkårene for notering på Oslo Børs er oppfylt.</p>
E.4	Beskrivelse av vesentlige interesser i tilbudet, herunder interessekonflikter	<p>Følgende anses å ha interesser i Emisjonen</p> <ul style="list-style-type: none"> - Tilretteleggeren som vil motta honorar i forbindelse med gjennomføringen av Emisjonen. - Garantistene, som vil motta garantiprovisjon for den garanti som er stilt. 	
E.5	<p>Navn på selger av verdipapirer.</p> <p>Beskrivelse av eventuelle lock-up avtaler (salgsforbud) i forbindelse med Emisjonen</p>	Ikke aktuelt.	
E.6	Utvanningseffekten av Emisjonen	Emisjonen vil medføre en utvanning på mellom 43,3 % og 48,8 % for Eksisterende Egenkapitalbevisiere avhengig av Emisjonens størrelse.	
E.7	Kostnader for investor	En tegner vil ikke påføres noen direkte kostnader ved deltakelse i Emisjonen.	

2 RISIKOFAKTORER

Investeringer i Egenkapitalbevis er beheftet med risiko. Nedenfor er beskrevet risikoforhold som anses særlig relevante og vesentlige for å vurdere risikoen knyttet til en investering i Egenkapitalbevis i SpareBank 1 Nordvest. Eventuelle investeringer i Egenkapitalbevis i SpareBank 1 Nordvest bør grundig vurderes mot risikofaktorene presentert i dette kapitlet, sammen med informasjon presentert i Prospektet for øvrig. Dersom én eller flere av risikofaktorene faktisk inntreffer, vil Bankens virksomhet, finansielle stilling, driftsresultat og/eller egenkapitalbeviskurs kunne bli vesentlig negativt påvirket.

Banken har egne risiko- og kapitalstyringssystemer for å sikre forsvarlig drift og finansiell stabilitet, og samtidig å støtte opp om Bankens strategiske utvikling og måloppnåelse. Risikofaktorene inntatt nedenfor er de kjente og relevante risikofaktorer Banken mener er av betydning for Banken.

2.1 VERDIPAPIRMARKEDET OG DEN ØKONOMISKE UTVIKLING SAMT RAMMEBETINGELSER

2.1.1 Utviklingen i regional og nasjonal økonomi

Den internasjonale finanskrisen har vist at de globale kapital- og pengemarkedene kan være volatile. Denne effekten kan relatere seg til blant annet redusert likviditet og økt kredittisikopremie for banksektoren internasjonalt. I tillegg har det i perioder de senere årene forekommet vesentlig reduksjon i tilgjengeligheten av finansiering i kapital- og pengemarkedene.

Eventuell vedvarende volatilitet, nye markedsforstyrrelser eller andre hendelser 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 Bankens økonomiske stilling. Politisk uro og signaler om proteksjonisme kan bremse utviklingen i internasjonal handel og økonomisk vekst framover.

Bankens inntjening og resultater kan bli negativt påvirket av en forverring i økonomiske forhold der virksomheten drives. En forverring av makroøkonomiske forhold i Norge kan ha vesentlig negativ effekt på Bankens resultater og økonomiske stilling, spesielt dersom etterspørselen etter varer og tjenester faller, arbeidsløsheten øker, oljeprisen faller eller verdier på eiendommer faller. I tillegg til å redusere etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester, kan kvaliteten på Bankens utlånsportefølje påvirkes negativt, og Banken vil kunne oppleve kredittap. Banken har sin virksomhet hovedsakelig i kommunene Smøla, Aure, Halså, Kristiansund, Averøy, Tingvoll, Eide, Gjemnes, Molde og Ålesund og vil således kunne bli påvirket av utviklingen i Møre og Romsdal.

2.1.2 Rammebetingelser, kapitalkrav og myndigheters handlinger

Norske myndigheter kan til enhver tid innenfor rammene av EØS-avtalen innføre regelverk eller gjennomføre finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutalovgivning, som vil kunne påvirke Banken og resten av finansindustriens inntekter og kostnader. Et eksempel på dette er beskatning av utbytte. Myndighetene kan også innføre andre tiltak som kan påvirke Bankens virksomhet, eksempelvis gjennom skjerpede soliditetskrav eller andre spesifikke krav. Gjennom sin kontroll med tilsyns- og styringsinstitusjonene i penge- og kredittmarkedet, vil myndighetene også kunne foreta disponeringer som påvirker Bankens virksomhet direkte. Eksempelvis vil innføring av økte eller nye skattesatser for finansnæringen, herunder finansskatt, kunne bidra til å svekke Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Finansreguleringen innen EØS-området har de senere år blitt betydelig utvidet. Tilsynet med finansnæringen er også vesentlig styrket. EU-myndighetenes mål er at når de såkalte Basel III-regler og -prinsipper er vedtatt, og nasjonal implementering er gjennomført, vil sannsynligheten for og omfanget av kriser i finanssektoren bli redusert. Innføring av nye krav skjer gradvis frem mot 2019. I EØS-området er Basel III-reglene gjennomført i det såkalte kredittinstitusjonsdirektivet og –forordningen (CRD IV/CRR). Regler tilsvarende CRD IV/CRR er i det vesentlige gjennomført i Norge. Ytterligere informasjon vedrørende Basel-komiteéns standard finnes på Baselkomiteén og Finanstillsynets hjemmesider www.bis.org og www.finanstillsynet.no.

For finansnæringen innebærer nye/endrede rammebetingelser blant annet:

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

Kapitalkravsregelverket består av tre såkalte pilarer som skal bidra til å fremme solide finansinstitusjoner og finansiell stabilitet. Pilar 1 er minimums- og bufferkrav til ansvarlig kapital i foretakene. Pilar 2 innebærer krav om at foretakene gjennomfører risiko- og kapitalvurderinger (ICAAP) og at tilsynsmyndighetene vurderer foretakenes samlede risikonivå og tilhørende kapitalbehov (SREP). Finanstilsynet kan under pilar 2 pålegge foretakene individuelle kapitalkrav for risikoer som ikke, eller bare delvis, dekkes av pilar 1. Foretakene og Finanstilsynet vurderer regelmessig størrelsen på kapitalbehovet. Pilar 2-kravet som gjelder for Banken vil derfor kunne endres over tid. Pilar 3 er krav til offentliggjøring av informasjon om kapital og risikoforhold og skal bidra til god markedsadferd fra foretakene.

Dersom et finansforetak ikke oppfyller kapitalbufferkrav under pilar 1 underlegges foretaket automatiske handlingsbegrensninger, herunder begrensninger på utbetaling av utbytte, innløsning eller tilbakekjøp av egne aksjer eller egenkapitalbevis, betaling av variabel godtgjørelse (bonus) og betaling av rente på annen kjernekapital (fundsobligasjoner). Dersom et foretak ikke oppfyller det samlede kapitalkrav etter pilar 1 og pilar 2, kan Finanstilsynet treffe vedtak som pålegger tilsvarende restriksjoner som de automatiske restriksjonene. Ved utgangen av annet kvartal 2017 var Banken i brudd med det samlede kapitalkravet for Banken, men Finanstilsynet har ikke fattet noen vedtak om restriksjoner. Se nærmere om Bankens kapitaldekning i punkt 5.14. Selv om Banken har plan om igjen å oppfylle kapitalkravene, som nærmere beskrevet i punkt 5.14, er det ingen garanti for at Banken vil oppfylle kravene eller klare å oppfylle kravene i fremtiden. Det er heller ingen garanti for at ikke Finanstilsynet eller andre vil pålegge Banken restriksjoner og begrensninger. Dersom slike forhold skulle oppstå, vil det kunne ha store negative konsekvenser for Banken og dets virksomhet, eiere og kontraktsparter.

Bufferkravene består av blant annet av motsyklisk kapitalbuffer. Per andre kvartal 2017 utgjør motsyklisk kapitalbuffer 1.5 %, men dette kravet vil økes til 2 % med virkning fra 31. desember 2017. Fra 30. juni 2017 skal banker oppfylle krav til uvektet kjernekapitalandel. Nye rammebetingelser vil kunne medføre ytterligere press på Bankens rentemargin, kostnader og egenkapitalbevisavkastning. Dette er en generell utfordring for hele finansnæringen, og det forventes at deler av merkostnaden må tas igjen gjennom økte priser.

Banken kan bli negativt påvirket av det reviderte betalingstjenestedirektivet, direktiv 2002/65/EF, (PSD2) som forventes å gi økt konkurranse mellom bankene og andre betalingstjenesteytere. PSD2 vil gi tredjeparter tilgang til kontoinformasjon og adgang til formidling av betalingsordre direkte til kundens bankkonti uten bruk av bankkort/kredittkort. Andre betalingstjenesteytere vil dermed kunne tilby betalingsløsninger i konkurranse med bankene.

Banken kan også bli påvirket av EUs innskuddsgarantidirektiv. Direktivet er et fullharmoniseringsdirektiv, som kan medføre en reduksjon av størrelsen på den norske innskuddsgarantien fra NOK 2 millioner til direktivets nivå på EUR 100.000. En slik lavere grense kan føre til tilpasninger av innskudd til innskuddsdekningens størrelse, og vil kunne medføre at store innskudd fordeles på flere banker.

Gjennomføring av Krisehåndteringsdirektivet, direktiv 2014/59/EU (BRRD), kan videre ha negative konsekvenser for Bankens adgang til og vilkår for finansiering i form av usikret gjeld. Sentralt i direktivforslaget er at det ikke er skattebetalere, men bankenes investorer som skal bære eventuelle tap ved avviking. BRRD åpner derfor for såkalt "bail-in" av bankenes gjeld, hvilket innebærer at usikrede kreditorer kan bli utsatt for nedskrivning av gjeld og konvertering av gjeld til egenkapital. Det er derfor forventet at BRRD kan øke kostnadene ved usikret gjeld, særlig sammenliknet med sikret gjeld som er unntatt fra bestemmelsene om bail-in. Det er også foreslått opprettelse av et nytt krisetiltaksfond i tillegg til innskuddsgarantifondet noe som kan innebære økte innbetalinger til fondene for Banken.

Regnskapstandarden "IFRS 9, Financial Instruments" vil erstatte dagens "IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement" med virkning for perioder som begynner på eller etter 1. januar 2018. Standarden introduserer nye prinsipper for klassifisering og måling, sikringsbokføring og nedskrivning og innebærer betydelige endringer sammenliknet med dagens regnskapsregelverk. IFRS 9-metodikken forventes å innebære større volatilitet i nedskrivninger og det forventes også at nedskrivninger vil skje tidligere enn etter dagens regelverk. Endringene vil være særlig merkbare ved starten på en nedgangsperiode. Den generelle forventningen blant banker er at implementeringen av IFRS 9 vil resultere i økte nedskrivninger på grunn av endret forventet tapsmodell og dette kan få en negativ betydning for Bankens finansielle rapportering sammenliknet med rapportering under IAS 39.

Det internasjonale og europeiske rammeverket for regulering av banker er i utvikling. Baselkomiteens reviderte regelverk, Basel IV, vil innebære endringer i risikovekter for kredittisiko i standardmetoden, ny metode for operasjonell risiko, gulvregler og begrensninger i bruk av interne metoder. EU-kommisjonen publiserte i november 2016 forslag til revidert kapitaldekningsregelverk: CRD V/CRR II. Forslagene inneholder blant annet nærmere regler om uvektet kapitalandel (leverage ratio) og krav til stabil finansiering (NSFR) og endringer i pilar 2-regimet i tillegg til flere andre endringer og nye krav. Nytt regelverk som følge av disse revisjonene forventes å bli gjennomført i Norge, og vil få betydning for Bankens virksomhet. Det er antatt at Basel IV vil medføre strengere kapitalkrav for bankene.

2.2 FORRETNINGSMESSIG RISIKO

2.2.1 Kredittisiko

Kredittisiko defineres som faren for tap som følger av at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Banken. Kredittisiko oppstår i tre av Bankens forretningsområder; (i) utlån, kreditter og garantier til personkunder, (ii) utlån, kreditter og garantier til bedrifter, og (iii) utlån til og investering i banker, obligasjoner og ansvarlige lån.

Bankens tilgang til korrekt og fullstendig finansiell informasjon og generell kredittinformasjon om låntakere er avgjørende for Bankens vurdering av den kredittisiko som er knyttet til den enkelte låntaker. Bankens utlånsportefølje består i hovedsak av lån til private og små og mellomstore foretak lokalisert på Nordmøre særlig innenfor bransjene eiendomsdrift, eiendomsutleie, borettslag, fiskeri, forretningsmessig tjenesteyting, bygg og anlegg, industri, varehandel, landbruk med flere. Banken kjenner markedet godt og innhenter nødvendig dokumentasjon som et ledd i kredittbehandlingen.

I tillegg til den spesifikke risiko som ligger i Bankens utlånsportefølje, vil Bankens fremtidige tapsutvikling som nevnt over også påvirkes av andre faktorer som for eksempel den generelle økonomiske utviklingen, fremtidig rentenivå og Bankens løpende håndtering av kredittisikoen. En mer detaljert oversikt over Bankens kreditteksponering og en beskrivelse av Bankens systemer knyttet til håndtering av kredittisiko er gitt i punkt 5.13.1.

2.2.2 Likviditetsrisiko

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

Banken er avhengig av tilgang til ekstern kapital på tilfredsstillende vilkår for å kunne innfri sine forpliktelser etter hvert som de forfaller. Denne likviditetsrisikoen er latent innenfor bankvirksomhet, og kan særskilt gjøre seg gjeldende på grunn av for stor avhengighet til en bestemt finansieringskilde, endringer i kredittrenter eller mer generelle endringer i markedet, for eksempel naturkatastrofer eller spesifikke forhold knyttet til Banken.

Banken er videre avhengig av tilstrekkelig finansiering for å kunne drive sin utlånsvirksomhet. Bankens utlånsvirksomhet er i det vesentlige dekket gjennom kundeinnskudd. Slike innskudd er imidlertid utsatt for variasjoner som skyldes hendelser utenfor Bankens kontroll, som for eksempel bortfall i kunders tiltro til markedet og økt konkurranse, som kan føre til at Banken i en periode får en vesentlig reduksjon i sine kundeinnskudd. I tillegg kan enhver usikkerhet knyttet til Bankens finansielle stilling føre til vesentlig uttak av kundeinnskudd som kan resultere i et finansieringsunderskudd hos Banken. Det er også for tiden sterk konkurranse om innskuddsmidler i markedet, herunder som følge av at nye aktører i forbrukslånsegmentet tilbyr vesentlig høyere renter enn tradisjonelle banker.

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

En viktig kilde for langsiktig finansiering for Banken er overføring av lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett med sikkerhet i lånene. Ved et eventuelt fall i eiendomsprisene kan det bli nødvendig for Banken, som følge av krav til overpantsettelse (krav til verdien på boligene mv. som overføres), å erstatte lån som er blitt overført med andre lån med bedre sikkerhet, eller overføre andre verdier. Dette vil svekke Bankens kapitaldekning som følge av at

Banken tar tilbake lån med høy belåningsgrad og fører tilbake lån med lavere belåningsgrad og kan redusere Bankens likviditet.

Selv om Banken har en konservativ holdning til likviditetsrisiko, og Banken til enhver tid søker å diversifisere sine kilder til finansiering for å bli mest mulig uavhengig av hendelser i det enkelte marked, medfører den typen virksomhet Banken driver en iboende likviditetsrisiko som vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens resultat, likviditet og finansiell stilling.

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 er inkludert i denne risikoklassen.

En nedgradering i kredittvurdering av Bankens kunder eller verdipapir som Banken eier vil kunne ha en negativ innvirkning på Bankens inntekter og risikovektede balanse, som kan føre til økte kapitalkrav.

Banken er eksponert for risiko knyttet til rentemarginer mellom utlån og lånekostnader. Endringer i renteforskjellene kan direkte påvirke Banken i den grad de påvirker avkastningen på rentebærende eiendeler, og renter betalt på rentebærende gjeld, og spesielt om endringene er uforholdsmessige eller uventede, eller på annen måte påvirker forholdet på Bankens utlån og innlån. Bankens viktigste finansieringskostnad 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 driftsresultat.

2.2.4 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser, svikt hos mennesker, samt eksterne hendelser. Dette kan eksempelvis være svikt i rutiner, svikt i datasystem, kompetansesvikt, feil hos Bankens underleverandører, tillitsbrudd hos ansatte og kunder, ran, underslag m.m.

Banken er avhengig av et betydelig antall operasjoner hver dag i en rekke ulike markeder og geografiske områder. Bankens virksomhet avhenger av evnen til å håndtere disse operasjonene 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, ansattes feil, brudd på fullmakter, og manglende oppfyllelse av regulatoriske krav (inkludert, men ikke begrenset til, virksomhetsreglene for bank, databeskyttelse og anti-hvitvaskingslover) . 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 vil få negativ innvirkning. Risikoeksponeringen vurderes som størst innenfor finansiering i både personmarkeds- og bedriftsmarkedsavdelingen. Det er på disse områdene Banken er mest eksponert, dermed vil hendelser innenfor disse virksomhetsområdene kunne få størst konsekvenser.

Metoder for risikostyring av operasjonell risiko bygger på estimer, forutsetninger og tilgjengelig informasjon som kan være feil eller utdatert. Dersom risikostyring er utilstrekkelig kan dette ha en vesentlig negativ effekt på Banken. Dersom operasjonell risiko som nevnt ovenfor skulle 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 driftsresultat.

Bankens operasjoner er avhengig av Bankens evne til daglig å behandle og overvåke et stort antall transaksjoner, hvorav mange er svært komplekse. Bankens IT-systemer og andre systemer for å håndtere økonomi, regnskap, databehandling og transaksjonsvolum kan ha en negativ effekt på Bankens evne til å behandle transaksjoner eller yte tjenester. Andre faktorer som kan forårsake at Bankens IT-systemer stopper eller ikke fungerer ordentlig, omfatter en forverring i kvaliteten på IT-utvikling, support og drift av systemene. I tillegg kan særlig høy utskiftning av ansatte påvirke

Bankens evne til å håndtere veksten og den økende kompleksiteten i Bankens operasjoner. Til tross for Bankens betydelige utgifter til eksisterende IT-systemer, er det ikke noen sikkerhet for at disse utgiftene er tilstrekkelige eller at IT-systemer vil fungere tilfredsstillende. Enhver forstyrrelse av IT-systemer eller andre systemer som brukes av Banken, herunder systemer som eies av kontraktsparter, kan ha vesentlig effekt på Bankens virksomhet, finansielle stilling og driftsresultater.

Til tross for beredskapsplaner og fasiliteter Banken har på plass, kan virksomheten være negativt påvirket av en forstyrrelse i den infrastrukturen som støtter Bankens systemer. Dette kan omfatte forstyrrelser som involverer strømforsyning, tele- og datakommunikasjon eller andre tjenester som brukes av Banken eller Bankens underleverandører, eller en krisehendelse som involverer alle steder der Banken har en betydelig operasjonell virksomhet.

Bankens operasjoner er avhengig av sikker bearbeiding, lagring og overføring av konfidensiell og annen informasjon i sine datasystemer og nettverk. De datasystemer, programvarer og nettverk som brukes av Banken kan være sårbare for uautorisert tilgang, datavirus eller annen ondsinnet kode og andre ytre angrep eller interne brudd som kan være en trussel mot datasikkerheten. Hvis en eller flere slike hendelser oppstår, kan noen av dem potensielt true konfidensielle og andre opplysninger om Banken, kunder eller motparter. Banken kan bli nødt til å bruke ekstra ressurser for å gjøre tiltak for å beskytte Banken eller for å undersøke og avhjelpe sårbarheter eller andre eksponeringer.

Banken har utkontraktert oppgaver til eksterne tjenesteleverandører, herunder knyttet til bankens IT-drift. Utkontraktering kan bidra til å redusere operasjonell risiko ved at tjenester blir levert fra spesialiserte leverandører som kan opparbeide seg enn høyere grad av ekspertise på visse områder enn det som er mulig for en enkeltstående bank. Samtidig innebærer utkontraktering at løpende kontroll med tjenesten kan bli vanskeliggjort og vanskeliggjøre muligheten for å avhjelpe en situasjon hvor det oppstår mangler. Banken har gjennom deltakelse i Sparebank 1 Alliansen basert seg på de avtaler om utkontraktering av IT tjenester som alliansen har inngått.

Banken kan også bli gjenstand for søksmål og økonomisk tap for forhold som det enten ikke er forsikret mot eller som den ikke fullt ut er dekket for gjennom forsikringer.

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

Banken oppdaterer løpende sine interne retningslinjer for å hindre potensielle interessekonflikter i tråd med at virksomheten og kundebasen utvides. Å identifisere og håndtere interessekonflikter er komplekst, blant annet på grunn av at interne brudd på retningslinjer kan være vanskelig å oppdage. Bankens omdømme kan bli skadet, og kundenes vilje til å inngå transaksjoner med Banken kan bli berørt, dersom Banken ikke klarer, eller synes å ikke klare, å identifisere og håndtere interessekonflikter.

2.2.5 Risiko for hacking av Bankens systemer

Den stadig økende digitaliseringen i banknæringen gjør at bankene blir stadig mer utsatt for digitale angrep (Cyber Crime). Angrepene kan være av forskjellig art og alvorlighet, men antallet er sterkt økende. SpareBank 1 Nordvest er en av 14 selvstendige banker i SpareBank 1-alliansen som bl.a. samarbeider om felles og IT-plattform. Banken har gjennom dette samarbeidet intensivert arbeidet med å styrke informasjons- og IT-sikkerheten de siste årene. Flere digitale angrep har blitt stoppet, og tapene har vært svært begrenset. Risikoen for nye angrep er hele tiden tilstede, og angrepene blir stadig mer avanserte og sofistikerte. Et vel utbygd rammeverk understøttet av god sikkerhetskultur i organisasjonen gir grunnlag for en rask håndtering av det skriftende trusselbildet. Dersom Banken blir utsatt for digitale angrep kan dette ha en negativ effekt på Bankens virksomhet, strategi, finansielle stilling og/eller resultater.

2.2.6 Risiko knyttet til personell

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

2.2.7 Eierrisiko

Eierrisiko er risikoen for at Banken blir påført negative resultater fra eierposter i strategisk eide selskap og/eller må tilføre ny egenkapital til slike selskap. Slike tap vil kunne ha en negativ innvirkning på Bankens finansielle stilling og fremtidige resultat og utviklingsmuligheter. Bankens datterselskaper er beskrevet i punkt 5.5.

2.2.8 Uventede inntekts- og kostnadssvingninger

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

2.2.9 Verdifall i de sikkerhetsobjekter Banken har etablert sikkerhet i

En betydelig andel av Bankens utlån er sikret ved pant i eiendom, driftstilbehør, varelager og tilsvarende eiendeler. Dersom, og i den utstrekning, verdien av disse sikkerhetsobjektene faller eller muligheten til å realisere slike objekter blir forringet, vil dette øke risikoen for at Banken vil lide tap dersom låntaker misligholder sitt engasjement med Banken, som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller driftsresultat.

2.2.10 Omdømmerisiko

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

2.2.11 Marginpress

Rentemarginen for norske banker har vært nokså stabil de siste årene. Tiltakende press på utlånsmarginer har blitt kompensert av fallende markedsfinansieringskostnad og reduserte innskuddsrenter. I 2016 har man også sett et fortsatt press på utlånsmarginene, særlig innenfor personmarkedet med pant i bolig og enkeltsegmenter innenfor næringsutlån (som eiendom), som vil legge press på rentemarginen framover da innskuddsrentene allerede er på svært lave nivåer.

Dersom volumveksten ikke holdes oppe, kan redusert rentemargin bidra til å svekke Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

2.2.12 Konkurransesituasjon

Bankens fremtidige økonomiske resultater vil kunne påvirkes av konkurransemessige forhold. Spesielt vil dette være tilfellet dersom eksisterende eller nye aktører intensiverer sin tilstedeværelse på Bankens geografiske kjerneområder. Det forventes at den fremtidige utviklingen i banksektoren fortsatt vil preges av sterk konkurranse om kunder og prosjekter. Det er også en risiko for ytterligere konsolidering i markedene hvor Banken driver virksomhet, som kan føre til økt konkurranse. Økt konkurranse kan gi reduserte marginer, som igjen vil kunne ha en negativ virkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Banken er utsatt for betydelig konkurranse innenfor alle sine forretningsområder. Konkurranse kan øke i Bankens markeder som følge av reguleringer, 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.

2.2.13 Strategisk risiko

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

2.2.14 Risiko knyttet til samarbeidsarrangementer

Banken har eksisterende, og kan i fremtiden inngå nye, samarbeidsarrangementer med andre virksomheter som ledd i markedsføringen av Bankens tjenester. Det kan ikke garanteres at slike samarbeider i fremtiden vil bli, eller fortsette å være, positive for Bankens utvikling. Bortfall eller redusert nytte av samarbeidsarrangementer i fremtiden vil kunne få en negativ innvirkning på Bankens vekst og/eller resultat.

I tillegg kan det nevnes at Bankens merkevare er knyttet til SpareBank 1-alliansen, slik at negativ omtale rundt SpareBank 1 også kan ha negativ effekt for Banken.

2.2.15 Systemrisiko

Stor grad av avhengighet mellom de ulike institusjonene i finansnæringen medfører at Banken er spesielt utsatt for forverring i kommersiell og finansiell soliditet, eller oppfattet soliditet, hos andre finansforetak. Mislighold hos ett finansforetak kan medføre likviditetsproblemer, tap eller mislighold hos andre finansforetak. Dette som følge av kreditttyting, handel, clearing eller andre relasjoner mellom finansforetakene. Selv en oppfatning av, eller spørsmål om, mangel på kredittverdighet hos en motpart kan føre til likviditetsproblemer for Banken. Dette omtales som "systemrisiko". Systemrisiko kan få en vesentlig negativ effekt på de finansielle mellomleddene, for eksempel clearing agencies, clearing houses, banker, verdipapirforetak, og ytelser hos dem som Banken samarbeider med og er avhengig av i den daglige virksomhet. Systemrisikoen kan ha vesentlige negative effekter på Bankens evne til å skaffe ny kapital til sin virksomhet, på dens finansielle posisjon, på driftsresultat, på likviditet og/eller framtidsutsikter.

Banken har også systemrisiko gjennom deltakelsen i Sparebank 1 Alliansen. Dersom det oppstår en kritisk situasjon i et SpareBank1-foretak kan dette få kapitalmessige og omdømmemessige konsekvenser for de andre bankene.

2.2.16 Compliance-risiko (etterlevelse)

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

Et omfattende og komplekst regelverk for å drive bankvirksomhet stiller store krav til styring og kontroll av Banken. Nye regulatoriske krav til hvordan Banken opererer, eller endringer i slike, kan innebære betydelige kostnader for Banken for å sikre å etterlevelse. Banken forventer å møte sterkere regulering av sin virksomhet. Manglende etterlevelse av lover og forskrifter vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling.

Endringer i standarder for utarbeidelsen av regnskap eller endringer i Finanstilsynets tolkninger av standardene, kan medføre ulik oppfatningen mellom Banken og myndigheter med hensyn til anvendelse av slike standarder. Slike endringer kan påvirke Bankens rapporterte finansielle stilling og/eller resultater.

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

2.2.17 Annen risiko

Endringer i rammebetingelser kan innebære negativ påvirkning på Bankens rentemargin, kostnader og egenkapitalbevisavkastning. Områder hvor endringer eller utviklingen i regulering og/eller tilsyn kan ha en negativ innvirkning omfatter, men er ikke begrenset til, (i) endringer i penge-, rente- og øvrig politikk, (ii) endringer i konkurranse- og prissettingsregelverk, (iii) differensiering blant finansinstitusjoner med hensyn til utvidelsen av garantier til bankinnskudd fra kunder og vilkårene knyttet til slike garantier, (iv) økt/endret finansiell rapporteringen, (v) endringer i regelverket for Bankens nåværende struktur, (vi) økte/endrede krav til virksomhetsutøvelsen. Banken forventer å møte sterkere regulering av sin virksomhet.

Ugunstig politisk, militær eller diplomatisk utvikling, sosial ustabilitet eller juridisk usikkerhet, som igjen kan påvirke bankens mulighet til å utføre virksomheten eller andre etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester, herunder ved ekspropriasjon, nasjonalisering og inndragning av eiendeler og gjennom restriksjoner på visse typer transaksjoner vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling.

2.3 ANNEN RISIKO RELATERT TIL EGENKAPITALBEVISENE

2.3.1 Utvikling i verdipapirmarkedet og volatilitet

I tillegg til forhold relatert til utvikling i Banken, vil kursen på Egenkapitalbevisene påvirkes av den generelle utviklingen i verdipapirmarkedene. Dette innebærer at kursen på Egenkapitalbevisene vil kunne gå opp eller ned uavhengig av Bankens underliggende utvikling.

Prissetting av Egenkapitalbevisene vil også kunne påvirkes av likviditetsmessig forhold. Det er risiko for at likviditeten i Egenkapitalbevis på Oslo Børs er lav. Dersom handelen i Egenkapitalbevis blir preget av relativt liten omsetning, vil dette kunne føre til at eventuelle store handler innenfor en kort tidshorisont kan føre til sterke positive eller negative kursutslag.

2.3.2 Utbyttepolitikk

Tidspunkt for og størrelsen på fremtidige utbetalinger av utbytte fra Egenkapitalbevisene vil avhenge av Bankens fremtidige inntjening, Bankens kapitalbehov samt kapital- og kjernekapitaldekning, slik disse er definert i lov og forskrifter. Endringer i Bankens utbyttepolitikk kan ha negativ effekt for Egenkapitalbevisenes direkteavkastning, kursutvikling og attraktivitet i verdipapirmarkedet. For Bankens utbyttepolitikk vises det til punkt 9.11.

2.3.3 Begrenset anledning for utenlandske Egenkapitalbevisiere til å delta i fremtidige emisjoner

I henhold til Finansforetaksloven har eksisterende Egenkapitalbevisiere fortrinnsrett til å tegne nye Egenkapitalbevis med mindre disse rettighetene er satt til side i henhold til vedtak i generalforsamlingen. Egenkapitalbevisiere i andre jurisdiksjoner kan være forhindret fra å motta, handle og utøve slik fortrinnsrett til tegning av nye Egenkapitalbevis i henhold til gjeldende lokal lovgivning. Dersom slike Egenkapitalbevisiere ikke kan motta, handle eller utøve slike fortrinnsretter tildelt for deres Egenkapitalbevis i en fortrinnsrettsemisjon i Banken, risikerer disse å miste den økonomiske fordelene slike rettigheter representerer og deres forholdsmessige eierandel i Banken kan bli utvannet.

2.3.4 Utbytteutvanning

Bankens årsoverskudd blir fordelt mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen i samsvar med eierbrøken. Dersom overskuddet som tildeles grunnfondskapitalen ikke deles ut som gaver på samme nivå som utbyttet til eierandelskapitalen, vil dette legges til grunnfondskapitalen og således medføre at grunnfondskapitalens relative andel av neste års utbytte blir større og Egenkapitalbevisierne risikerer å bli utvannet.

2.3.5 Adgangen til å saksøke Banken kan være begrenset etter norsk lov

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

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

3 ANSVARSERKLÆRING

3.1 ANSVARSERKLÆRING

Styret i SpareBank 1 Nordvest bekrefter at opplysningene i Prospektet, så langt styret kjenner til, er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelse fra 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.

8. september 2017

Styret i SpareBank 1 Nordvest

Lars Georg Backer
(styreleder)

Runar Wiik
(nestleder)

Bjørn Rød
(styremedlem)

Gunnar Arne Ervik
(styremedlem)

Gerd Marit Langøy
(styremedlem)

Vegard Nekstad
(styremedlem)

Heidi Blakstad Dahl
(styremedlem)

Catrine Bruvoll
(styremedlem)

Randi Karin Gaarden Lisberg
(styremedlem)

Leif Johan Hestvik
(styremedlem)

3.2 TREDJEPARTSINFORMASJON

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

Banken har gitt informasjonen i dette Prospektet for å gi informasjon om Konsernet og informere Egenkapitalbevisiere og potensielle tegnere av Nye Egenkapitalbevis om Emisjonen. Hvis ikke annet er angitt, er Banken kilde til informasjonen som er inntatt i Prospektet. Tilretteleggeren gir ingen garanti for at slik informasjon er nøyaktig eller fullstendig, og ingenting i Prospektet er, eller skal anses som, et løfte eller en garanti fra Tilretteleggeren. Enhver gjengivelse eller distribusjon av Prospektet, fullstendig eller delvis, og enhver formidling av informasjon i Prospektet eller bruk av slik informasjon for andre formål enn å vurdere en investering i de Nye Egenkapitalbevisene, er forbudt. Tilretteleggeren fraskriver seg ethvert ansvar i tilknytning til Prospektet.

3.3 FREMTIDSRETTEDE UTTALELSER

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

Banken kan ikke gi noen forsikring om at Fremtidsrettede uttalelser er korrekte, og investorer advares om at enhver Fremtidsrettet uttalelse ikke er garantier om fremtidig prestasjon. Fremtidsrettede uttalelser er gjenstand for kjente og ukjente risikoer, usikkerheter og andre faktorer, som kan medføre at de faktiske resultater, prestasjoner eller mål for Konsernet, eller virksomhetsområdet som Konsernet opererer i, vil avvike vesentlig fra ethvert fremtidig resultat, prestasjon eller mål som er angitt direkte eller indirekte i slike uttalelser. Fremtidsrettede uttalelser er basert på flere antakelser om Konsernets nåværende og fremtidige forretningsstrategi, virksomheten Konsernet driver eller markedet Banken utfører sin virksomhet i. Faktorer som kan medføre at Konsernets faktiske resultat, prestasjoner eller mål vesentlig avviker fra de som er inntatt i Fremtidsrettede uttalelser inkluderer, men er ikke begrenset til, de risikofaktorer som er beskrevet i kapittel 2 ("Risikofaktorer") og annen informasjon i blant annet kapittel 4 ("Emisjonstekniske forhold"), kapittel 5 ("Om SpareBank 1 Nordvest "), kapittel 6 ("Finansiell Informasjon"), kapittel 7 ("Markedsoversikt") kapittel 9 ("Eierandelskapital og Egenkapitalbevisere") og kapittel 10 ("Rammebetingelser for sparebanker").

4 EMISJONSTEKNISKE FORHOLD

4.1 FORMÅLET MED EMISJONEN OG BAKGRUNNEN FOR NOTERINGEN

Formålet med Emisjonen er å styrke Bankens egenkapital og vekstevne. Banken ser gode muligheter for kontrollert og lønnsom vekst i tiden som kommer, og ønsker å øke egenkapitalen i Banken med henblikk på Bankens muligheter for å vokse fremover. Dette, kombinert med eksisterende myndighetskrav og implementering av vedtatte endringer i disse, gjør at det er ønskelig å styrke Bankens soliditet. Videre er det ønskelig med en ytterligere spredning i eiermassen i forbindelse med den planlagte børsnoteringen av Banken.

Bakgrunnen for børsnoteringen av Egenkapitalbevisene i SpareBank 1 Nordvest er blant annet at en børsnotering vil gi Banken større adgang til egenkapitalmarkedet og dermed større fleksibilitet når det gjelder kapitalisering. I tillegg forventes at en børsnotering vil kunne gi bedre likviditet i Egenkapitalbeviset, samt gi Bankens kunder, ansatte og øvrige investorer en større mulighet til å bli medeiere i Banken.

Bakgrunnen for noteringen kan oppsummeres som følger:

- Notering vil gi økt fleksibilitet med tanke på Bankens kapitalsituasjon og gi større rom for lønnsom vekst.
- Notering vil kunne gi bedre likviditet i Egenkapitalbeviset.
- Notering vil gi et bredere eierskap i Banken.

4.2 OVERSIKT OVER EMISJONEN

Emisjonen er et tilbud fra SpareBank 1 Nordvest om å utstede mellom 916 660 og 1 142 857 Nye Egenkapitalbevis i Banken basert på et indikativt prisintervall på mellom NOK 105 og 115 per Nye Egenkapitalbevis, med et samlet bruttoproveny på mellom NOK 110 millioner og NOK 120 millioner. De Nye Egenkapitalbevisene vil utstedes i henhold til Finansforetaksloven jf. Allmennaksjeloven.

Investorer i Norge tilbys å tegne Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen. Utvalgte investorer i andre jurisdiksjoner kan gis anledning til å tegne, på grunnlag av regler om unntak fra prospektplikt og liknende unntaksregler. Egenkapitalbevisene kan ikke tegnes av Egenkapitalbevisiere eller andre som etter Bankens vurdering er hjemmehørende i en jurisdiksjon hvor slikt tilbud om tegning ville være ulovlig eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) ville medføre plikt til prospekt, registrering eller lignende tiltak.

NOK 110 millioner i bruttoproveny for Emisjonen er på nærmere bestemte vilkår garantert tegnet av Garantistene som nærmere beskrevet i punkt 4.2.11 "Tegningsgaranti" nedenfor.

4.2.1 Vedtak om utstedelse av Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen

Den 30. august 2017 fattet Bankens generalforsamling følgende vedtak om å utstede Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen:

"a) Eierandelskapitalen forhøyes med minimum NOK 91 666 000 og maksimalt NOK 114 285 700 ved utstedelse av minimum 916 660 og maksimalt 1 142 857 nye egenkapitalbevis.

b) Egenkapitalbevisenes pålydende er NOK 100 per egenkapitalbevis.

c) Styret gis fullmakt til å fastsette tegningskursen for egenkapitalbevisene innenfor et intervall på minimum NOK 105 og maksimum NOK 120 per egenkapitalbevis. Styret kan fastsette et indikativt kursintervall i tegningsperioden. Styret kan fastsette på tegningsblanketten at tegning kan gjøres betinget av at tegningskursen ikke overstiger et indikativt kursintervall fastsatt av styret.

d) Egenkapitalbevisiereernes fortrinnsrett til tegning av de nye egenkapitalbevisene fravikes. Styret gis fullmakt til å fastsette tildelingen av nye egenkapitalbevis etter eget skjønn basert på et prospekt som skal utarbeides av banken og godkjennes av Finanstilsynet i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7, og som skal offentliggjøres i tilknytning til kapitalforhøyelsen.

e) Egenkapitalbevisene kan ikke tegnes av egenkapitalbevisiere eller andre som etter bankens

vurdering er hjemmehørende i en jurisdiksjon hvor slikt tilbud om tegning ville være ulovlig eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) vil medføre plikt til å utarbeide prospekt, registrering eller lignende tiltak.

f) Et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7, skal utarbeides og offentliggjøres i tilknytning til kapitalforhøyelsen.

g) Tegningsperioden starter 11. september 2017 og avsluttes 22. september kl. 12:00 (norsk tid). Dersom prospektet ikke er godkjent i tide til å overholde denne tegningsperioden, skal tegningsperioden begynne å løpe senest den andre handelsdagen etter godkjennelsestidspunktet og avsluttes kl. 12:00 (norsk tid) den tiende handelsdagen på Oslo Børs deretter. Frist for tegning på bakgrunn av garantiansvar skal være tre handelsdager på Oslo Børs etter utløpet av tegningsperioden. Tegningsperioden skal ikke under noen omstendighet avsluttes senere enn 30. november 2017.

h) Egenkapitalbevisene tegnes ved å undertegne og returnere tegningsblanketten som vedlegges prospektet eller ved å tegne via link på internett som vil bli publisert på bankens og tilretteleggers hjemmesider.

i) Kontant oppgjør for egenkapitalbevisene skal innbetales til særskilt emisjonskonto i norsk kredittinstitusjon innen utløpet av 27. september 2017, eller den tredje handelsdagen på Oslo Børs etter utløpet av tegningsperioden dersom denne utsettes i henhold til g) ovenfor. Betaling foretas i henhold til instruksjonene i prospektet og tildelingsbrev distribuert til tegnerne.

j) Egenkapitalbevisene skal gi rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

k) Overkurs etter fradrag for emisjonskostnader fordeles i samsvar med finansforetaksloven 10-14.

l) Det etableres et garantikonsortium som skal garantere for tegning av nye egenkapitalbevis for et samlet bruttoproveny på NOK 110 millioner. Garantiprovisjon er 2 % av garantert beløp.

m) Utgiftene ved kapitalforhøyelsen anslås å utgjøre i størrelsesorden NOK 7 600 000, avhengig av resultatet i kapitalforhøyelsen, hvorav NOK 2 200 000 utgjør provisjon for garanti for tegning av egenkapitalbevis.

n) Med virkning fra ikrafttredelse av kapitalforhøyelsen endres vedtektene § 2-2 slik at bestemmelsen angir eierandelskapital og antall egenkapitalbevis etter kapitalforhøyelsen."

4.2.2 Bakgrunn for å fravike fortrinnsrett

Det er redegjort for bakgrunnen for Emisjonen i punkt 4.1. Eksisterende Egenkapitalbeviser vil bli fraveket som følge av at Emisjonen gjennomføres som et garantert offentlig tilbud i Norge, men slik at det ved allokering av Nye Egenkapitalbevis blant annet skal legges vekt på eksisterende eierskap i Banken, som nærmere beskrevet i punkt 4.2.9 nedenfor.

Styret i Banken vurderte i forbindelse med forslag om Emisjon ulike transaksjonsalternativer, herunder garantert fortrinnsrettsemisjon, rettet emisjon med etterfølgende reparasjonsemisjon og offentlig emisjon i Norge. Som følge av plan om børsnotering, hvor spredning av aksjonærmassen og anledning for allmennheten til å investere i Banken er sentralt og en naturlig del av en slik prosess, ble det ansett mest hensiktsmessig å gjennomføre Emisjonen som en garantert offentlig emisjon i Norge i forbindelse med Noteringen. Det er styrets syn at Emisjonen er strukturert på en måte som er i Bankens og Egenkapitalbeviserens felles interesse.

4.2.3 Vilkår for gjennomføring av Emisjonen

Gjennomføringen av Emisjonen og Noteringen er betinget av:

- (i) at styret i Banken vedtar gjennomføring av Emisjonen ved blant annet å fastsette endelig Tegningskurs og allokering av Nye Egenkapitalbevis;
- (ii) at styret i Oslo Børs godkjenner Noteringen og at Banken oppfyller vilkårene for Notering fastsatt av Oslo Børs, herunder at Emisjonen gjennomføres med bruttoproveny på minimum NOK 110 millioner;
- (iii) at Finanstilsynet godkjenner forhøyelsen av eierandelskapitalen i Banken ved utstedelse av Nye Egenkapitalbevis. Søknad om tillatelse til å forhøye eierandelskapitalen er per Prospektdato til behandling hos Finanstilsynet; og
- (iv) dersom det er aktuelt å kalle på Garantiavtalene, at Garantiavtalene (som definert i punkt 4.2.11 "Tegningsgaranti") er fullt ut gyldige og i kraft. Vennligst se punkt 4.2.11 "Tegningsgaranti" for en beskrivelse av tegningsgaranti, herunder betingelsene for Garantiavtalene.

Dersom det blir klart at ovennevnte betingelser ikke vil bli oppfylt, vil Emisjonen og Noteringen bli kansellert. Dersom Emisjonen kanselleres, vil det vil ses bort fra enhver tegning eller tildeling av Nye Egenkapitalbevis, og enhver betaling for slike Nye Egenkapitalbevis vil bli tilbakebetalt til tegnerne uten renter eller annen kompensasjon.

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

4.2.4 Tidsplan for Emisjonen

Tidsplanen nedenfor viser enkelte indikative nøkkeldatoer for Emisjonen:

Første dag i Tegningsperioden.....	11. september 2017
Siste dag i Tegningsperioden.....	22. september 2017
Innbetalingsfrist i Emisjonen	27. september 2017
Nye Egenkapitalbevis utstedes	omkring 29. september 2017
Børsnoteringen av Egenkapitalbevis	omkring 2. oktober 2017

4.2.5 Tegningskurs og bookbuilding i Emisjonen

Tegningskursen per Egenkapitalbevis i Emisjonen ("**Tegningskursen**") skal fastsettes av styret i Banken basert på en bookbuildingsprosess som gjennomføres i Tegningsperioden ("**Bookbuildingen**"). Bookbuildingen er basert på et ikke-bindende indikativt prisintervall på mellom NOK 105 og NOK 115 ("**Indikativt Prisintervall**"), og den endelige Tegningskursen i Emisjonen vil bli fastsatt av Bankens styre etter utløpet av Tegningsperioden basert på mottatte tegninger, i styremøte som skal avholdes omkring 24. september 2017. Tegningskursen vil deretter offentliggjøres via Oslo Børs' informasjonssystem. Den endelige Tegningskursen kan fastsettes både i og utenfor det Indikative Prisintervallet. Generalforsamlingsvedtaket for Emisjonen, som angitt i punkt 4.2.1 "Vedtak om utstedelse av Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen", angir at rammene for Tegningskursen er mellom NOK 105 og NOK 120 per Nye Egenkapitalbevis.

Ved fastsettelsen av prisintervallet i Bookbuildingen er det tatt hensyn til prisingen av sammenliknbare børsnoteerte sparebanker. Den endelige Tegningskursen vil således ikke nødvendigvis representere Bankens styre eller Tilretteleggerens vurdering av de underliggende verdier i SpareBank 1 Nordvest.

Det Indikative Prisintervallet kan bli endret i Tegningsperioden, og en endring av det Indikative Prisintervallet vil bli annonsert gjennom en børsmelding på Bankens tickerkode på www.newsweb.no.

Det er bare tegnere som ønsker å tegne Nye Egenkapitalbevis for NOK 2 500 000 eller mer som kan delta i Bookbuildingen, ved å kontakte Tilretteleggeren i Tegningsperioden for å legge inn ordre for

tegning av Nye Egenkapitalbevis. Ordre for tegning av Nye Egenkapitalbevis i Bookbuildingen kan endres og/eller trekkes tilbake før Tegningsperiodens utløp. Mottatte ordre i Bookbuildingen som ikke er endret eller trukket tilbake ved Tegningsperiodens utløp anses som bindende tegning og at Tilretteleggeren er gitt fullmakt til å tegne Nye Egenkapitalbevis/inngi tegningsblankett for Emisjonen ("**Tegningsblanketten**"), vedlagt Prospektet som vedlegg 3, for slik mottatte ordre på tegnerens vegne. I tillegg kan Tilretteleggeren kreve at slike tegnere selv sender inn eller leverer Tegningsblankett som beskrevet under punkt 4.2.7 "Tegningsprosedyrer for Emisjonen".

Tegnerne kan ved avkrysning på Tegningsblanketten eller tilsvarende anvisning ved tegning gjennom VPS' online tegningsystem som beskrevet under punkt 4.2.7 "Tegningsprosedyrer for Emisjonen", angi at tegning av Nye Egenkapitalbevis er betinget av at den endelige Tegningskursen ikke settes høyere enn det Indikative Prisintervallet.

4.2.6 Tegningsperiode for Emisjonen

Tegningsperioden løper fra og med 11. september 2017 kl. 09:00 til 22. september 2017 kl. 12:00 (norsk tid).

Egenkapitalbevis som ikke er tegnet ved Tegningsperiodens utløp og således tildeles Garantistene, skal tegnes av disse etter påkrav fra Banken eller Tilrettelegger. Garantien bortfaller dersom ikke Banken har fremmet påkrav innen 30. november 2017.

4.2.7 Tegningsprosedyrer for Emisjonen

Tegning av Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen skjer ved innlevering av korrekt utfylt Tegningsblankett til Tilretteleggeren i Tegningsperioden, eller, for norske statsborgere, via internett som nærmere beskrevet nedenfor.

Minimum tegningsbeløp for tegnerne som ikke er eksisterende Egenkapitalbevisiere i Banken er NOK 10 500, og ingen slike tegnere vil bli tildelt Nye Egenkapitalbevis for et samlet tegningsbeløp som er lavere enn minimum tegningsbeløp. Mottatte tegninger fra slike tegnere for lavere beløp enn NOK 10 500 vil bli sett bort fra. Det er ikke noe minimum tegningsbeløp for tegnere som er eksisterende Egenkapitalbevisiere.

Tegnere som ønsker å delta i Emisjonen, må tegne Nye Egenkapitalbevis på en Tegningsblankett i den form som er inntatt i vedlegg 3 (som er Tegningsblankett for Emisjonen). Korrekt utfylt Tegningsblanketter må være mottatt av Tilretteleggeren senest 22. september 2017 kl. 12.00 (norsk tid) på følgende adresse eller e-post:

SpareBank 1 Markets AS
Olav V's gate 5
Postboks 1398 Vika
0114 OSLO
Norge
Tlf: +47 24 14 74 00
Fax: +47 24 14 74 01
E-post:
subscription@sb1markets.no

Tegnere bosatt i Norge med et norsk personnummer/D-nummer (11 siffer) kan også tegne Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen gjennom VPS' online tegningsystem (eller ved å følge linken på www.sb1markets.no som vil viderekoble tegneren til VPS' online tegningsystem).

Verken Banken eller Tilretteleggeren kan holdes ansvarlige for forsinkelser i postgang, utilgjengelige telefakslinjer, internettlinjer eller servere, eller andre logistiske eller tekniske problemer, som medfører at tegninger ikke mottas av Tilretteleggeren i tide eller overhodet. Banken og/eller Tilretteleggeren kan etter eget skjønn, uten melding til tegneren, forkaste Tegningsblanketter som mottas etter utløpet av Tegningsperioden, Tegningsblanketter som er ufullstendige eller inneholder feil, og tegninger som kan være ulovlige.

Tegninger er bindende og ugjenkallelige og kan ikke trekkes tilbake, annulleres eller endres av tegnere etter at de er mottatt av Tilretteleggeren. Ved å signere og innlevere Tegningsblanketten eller tegning på internett som nevnt over, bekrefter tegnerne at de har lest Prospektet og er berettiget til å tegne Egenkapitalbevis i Emisjonen på de vilkår som der er fastsatt.

Flere tegninger (dvs. for eksempel tegninger på mer enn én Tegningsblankett) er tillatt. Vær imidlertid oppmerksom på at hver enkelt Tegningsblankett innsendt av samme tegner med samme antall Nye Egenkapitalbevis tegnet på de aktuelle Tegningsblankettene, risikeres kun å telles én gang, med mindre annet er uttrykkelig oppgitt i en av Tegningsblankettene. Ved flere tegninger gjennom VPS' online tegningssystem eller ved tegninger som både gjøres i en Tegningsblankett og gjennom VPS' online tegningssystem, vil samtlige tegninger telle.

4.2.8 Obligatoriske hvitvaskingsprosedyrer

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

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

4.2.9 Tildeling av egenkapitalbevis i Emisjonen

Tildeling av Egenkapitalbevis i Emisjonen foretas av styret i Banken, og vil skje omkring 24. september 2017. Ved allokeringen skal styret ta i betraktning blant annet følgende kriterier:

- Eksisterende eierskap i Egenkapitalbevis i Banken vil bli vektlagt ved fordeling av Egenkapitalbevis
- Ved tildeling til tegnere som ikke er eiere av Egenkapitalbevis i Banken, vil styret vektlegge å tilrettelegge for en spredt eierstruktur, lokal forankring, forventet langsiktighet, størrelse på tegningen og andre forhold
- Minimum tegningsbeløp for tegnerne som ikke er eksisterende Egenkapitalbevisiere i Banken er NOK 10 500, og ingen slike tegnere vil bli tildelt Nye Egenkapitalbevis for et samlet tegningsbeløp som er lavere enn minimum tegningsbeløp

Banken og Tilretteleggeren forbeholder seg retten til å runde av, se bort fra eller redusere enhver tegning av Nye Egenkapitalbevis.

Enhver tegner kan få tildelt færre Nye Egenkapitalbevis enn tegnet for. Tildeling av færre Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen enn det tegnede antallet, påvirker ikke tegnerens forpliktelse til å betale for de tildelte Egenkapitalbevisene.

Endelig resultat av Emisjonen forventes å bli publisert omkring 25. september 2017 ved børsmelding fra Banken som offentliggjøres gjennom www.newsweb.no og på Bankens internettside (www.snv.no). Melding om tildelte Nye Egenkapitalbevis og det korresponderende tegningsbeløpet som skal betales av den enkelte tegner, forventes å bli gitt i tildelingsbrev som forventes distribuert omkring 25. september 2017. Det forventes at tegnere som har tilgang til investortjenester gjennom sin VPS-kontofører, vil kunne finne antallet Nye Egenkapitalbevis tildelt dem i Emisjonen fra kl. 14.00 (norsk tid) den 25. september 2017. Tegnere som ikke har tilgang til investortjenester gjennom sin VPS-kontofører, kan kontakte Tilretteleggeren fra 25. september 2017 for å få informasjon om antallet Nye Egenkapitalbevis som er tildelt dem i Emisjonen.

4.2.10 Betaling for egenkapitalbevis i Emisjonen

Oppgjør for Egenkapitalbevis i Emisjonen forfaller til betaling den 27. september 2017 ("**Betalingsdatoen**"). Betalingen må skje i henhold til instruksene nedenfor.

Tegnere som har norsk bankkonto

Tegnere som har norsk bankkonto må, og vil ved undertegning av Tegningsblankett eller ved tegning på internett som nevnt i punkt 4.2.7 "Tegningsprosedyrer for Emisjonen", gi Tilrettelegger en ugjenkallelig engangsfullmakt til å belaste en angitt bankkonto i en norsk bank for hele beløpet som forpliktes innbetalt for Nye Egenkapitalbevis som tildeles tegneren i Emisjonen. Den angitte

bankkontoen forventes belastet på eller etter Betalingsdatoen. Tilrettelegger er kun berettiget til å belaste den angitte kontoen én gang, men forbeholder seg retten til å gjøre inntil tre debiteringsforsøk. Fullmakten vil gjelde for en periode på inntil syv virkedager etter Betalingsdatoen.

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

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

Tegnere som ikke har norsk bankkonto

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

Forsinket betaling

Forsinket betaling belastes med gjeldende forsinkelsesrente i henhold til forsinkelsesrenteloven av 17. desember 1976 nr. 100, for tiden 8,50 % p.a. Dersom tegneren ikke overholder betalingsforpliktelsen, forbeholder Banken og Tilretteleggeren seg retten til å la andre gjøre opp tegningsbeløpet på vegne av tegneren. Tegneren vil være fullt ut ansvarlig for å betale tegningsbeløpet for Nye Egenkapitalbevis som er tildelt tegneren, uavhengig av slik betaling fra andre. Den som har gjort opp tegningsbeløp på vegne av tegneren kan i henhold til Finansforetaksloven § 10-12, jfr. Allmennaksjeloven § 10-12 (4) overta de aktuelle Egenkapitalbevis eller selge slike Egenkapitalbevis for tegnerens regning og risiko, uten underretning til tegneren, fra og med den fjerde dagen etter Betalingsdagen dersom betaling ikke er mottatt fra tegneren den tredje dagen etter Betalingsdagen. Banken og Tilretteleggeren kan inndrive betaling for ethvert utestående beløp i overensstemmelse med norsk rett.

4.2.11 Tegningsgaranti

Banken har i perioden juni – august 2017 inngått avtaler med deltakere i et konsortium ("**Garantistene**") om garanti for tegning av Egenkapitalbevis i Emisjonen ("**Garantiavtalene**"). Garantistene garanterer tegning av minstebeløpet i Emisjonen med bruttoproveny på NOK 110 millioner til tegningskurs på NOK 105.

Garantistene og deres respektive garantibeløp fremgår av tabellen nedenfor:

Garantist	Adresse	Eierskap i Eksisterende Egenkapitalbevis (antall EKBs)	Andel av Emisjonen som er garantert (NOK)
Erik Ohr Eiendom AS	Kongens plass 5 6509 Kristiansund	131 853	20 000 000
Bentneset Invest AS	Kongens plass 5 6509 Kristiansund	52 742	15 000 000
LL Holding AS	Øravegen 4 6650 Surnadal	63 290	12 000 000
Lars Erik Grødal	Lofotgate 1 B, 6510 Kristiansund	120	10 000 000
Nistuå II AS	6680 Halsanaustan	52 741	8 000 000
Pikhaugen II	6680 Halsanaustan	42 193	8 000 000
KO Invest AS	Terminalen 1 7080 Heimdal	0	5 000 000
Løvold Finans AS	Langøyneset 6530 Averøy	26 371	5 000 000

Norsaga AS	Skolegata 6 6509 Kristiansund	26 371	5 000 000
Pål Skram	Ulrik Olsens vei 10 B, 6511 Kristiansund	0	5 000 000
SpareBank 1 SMN	Postboks 4796 Sluppen 7467 Trondheim	48 076	5 000 000
Roald Røsand	Røsandåsen 21 6530 Averøy	26 371	3 000 000
Wetzel Invest AS	Vågeveien 7, 6509 Kristiansund	10 548	3 000 000
Bud og Hustad Forsikring Gjensidige	Assuransevegen 7 6430 Bud	10 548	2 000 000
Halfdan Backer AS	Postboks 258, 6501 Kristiansund	0	2 000 000
Odd Einar Folland	Gaupsundveien 66, 6533 Averøy	5 053	2 000 000
Totalt			110 000 000

Garantistene har, pro rata og begrenset til deres respektive garantibeløp, forpliktet seg til å tegne eventuelle Nye Egenkapitalbevis som ikke tildeles andre tegnere i Emisjonen. Garantiforpliktelsen er en fulltegningsgaranti for minimumsbeløpet i Emisjonen, og Garantistene er ikke ansvarlige for betaling for Nye Egenkapitalbevis som tegnes av andre i Emisjonen.

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

Hver Garantists garantiforpliktelse er bindende frem til det tidspunkt Garantisten har oppfylt garantiforpliktelsen eller Banken skriftlig har bekreftet at garantiforpliktelsen ikke vil gjøres gjeldende. Garantiforpliktelsen bortfaller automatisk dersom Banken ikke innen utløpet av 30. november 2017 fremmer skriftlig påkrav om at garantiforpliktelsen gjøres gjeldende.

Garantistene skal motta garantiprovisjon tilsvarende 2 % av Garantistenes respektive garantibeløp. Samlet garantiprovisjon utgjør således 2 % av det totale garantibeløp på NOK 110 millioner, tilsvarende NOK 2,2 millioner. Garantiprovisjonen skal betales av Banken innen syv bankdager etter at Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret.

Som det fremgår av tabellen ovenfor, deltar administrerende direktør i Banken, Odd Einar Folland, i garantikonsortiet.

4.2.12 Levering av Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen

Banken forventer at kapitalforhøyelsen knyttet til Emisjonen vil bli registrert i Foretaksregisteret omkring 29. september 2017, og at de Nye Egenkapitalbevisene vil bli levert til VPS-kontoene til de tegnerne som har fått dem tildelt, rundt samme dag, forutsatt at full innbetaling for de Nye Egenkapitalbevisene i Emisjonen er mottatt.

Siste frist for registrering av kapitalforhøyelsen knyttet til Emisjonen i Foretaksregisteret, og dermed den påfølgende leveringen av de Nye Egenkapitalbevisene, er tre måneder fra utløpet av Tegningsperioden (det vil si 22. desember 2017). Dersom vilkårene for gjennomføring av Emisjonen ikke er oppfylt eller emisjonsprovenyet ikke er fullt innbetalt innen utløpet av nevnte tremånedersperiode, vil Emisjonen kanselleres og enhver betaling for Nye Egenkapitalbevis av tegnere i Emisjonen bli tilbakeført uten rentekompensasjon eller annen kompensasjon.

4.2.13 Avtale om betalingsgaranti

Banken har inngått avtale om betalingsgaranti med Tilretteleggeren. I henhold til avtalen om betalingsgaranti, skal Tilretteleggeren, som betalingsgarantist, på de vilkår som følger av betalingsgarantien, innbetale beløp som ikke er betalt av tegnere innen 28. september 2017 for å sikre rettidig registrering av Emisjonen i Foretaksregisteret. Betalingsgarantien er begrenset oppad

til et samlet beløp på NOK 50 millioner. Ikke-betalende tegnere vil forbli fullt ut ansvarlige for å betale det beløpet som skal betales for de Nye Egenkapitalbevisene som er tildelt dem, uavhengig av om Tilretteleggeren har foretatt betaling under betalingsgarantien. Egenkapitalbevis tildelt ikke-betalende tegnere vil bli overført til en VPS-konto tilhørende Tilretteleggeren og vil bli overført til den ikke-betalende tegneren når betaling for de aktuelle Egenkapitalbevisene mottas.

Tilretteleggeren forbeholder seg imidlertid retten til å selge eller overta de Nye Egenkapitalbevisene uten videre underretning til tegneren fra og med den fjerde dagen etter forfallsdagen i henhold til finansforetaksloven § 10-10 jf. allmennaksjeloven § 10-12(4) dersom betaling ikke er mottatt den tredje dagen etter forfallsdagen. Dersom de Nye Egenkapitalbevisene selges på vegne av tegneren, vil tegneren være ansvarlig for ethvert tap, samt kostnader, gebyrer og utgifter, pådratt av Tilretteleggeren som betalingsgarantist eller Banken som følge av eller i tilknytning til slik overdragelse. Banken og Tilretteleggeren kan inndrive betaling for ethvert utestående beløp innenfor rammene av gjeldende norsk rett.

4.3 NOTERING AV DE NYE EGENKAPITALBEVISENE

De Eksisterende Egenkapitalbevisene er på tidspunktet for gjennomføring av Emisjonen ikke notert på Oslo Børs. De Eksisterende Egenkapitalbevisene og de Nye Egenkapitalbevisene er imidlertid per Prospektdato søkt notert på Oslo Børs.

Banken søkte om notering av Egenkapitalbevisene på Oslo Børs den 23. august 2017. Det forventes at styret i Oslo Børs vil behandle noteringsøknaden den 20. september 2017.

Det forventes at registrering av den nye eierandelskapitalen i Foretaksregistret vil skje omkring 29. september 2017 og at de Nye Egenkapitalbevisene blir levert den enkelte tegners VPS-konto omkring samme dato. Forutsatt slik registrering og levering, og betinget av at styret ved Oslo Børs godkjenner Noteringen og Banken ved gjennomføringen av Emisjonen oppfyller vilkårene for Notering fastsatt av Oslo Børs, forventes Notering av de Nye Egenkapitalbevisene på Oslo Børs å skje omkring 2. oktober 2017. Egenkapitalbevisene forventes å bli notert på Oslo Børs under ticker-koden "SNOR".

Egenkapitalbevisene tilbudt i Emisjonen kan ikke overføres eller omsettes før de er betalt i sin helhet og nevnte registrering i Foretaksregisteret og levering i VPS har funnet sted.

4.4 VPS-REGISTRERING

De Nye Egenkapitalbevisene skal registreres i VPS og vil få samme ISIN som de Eksisterende Egenkapitalbevisene, ISIN NO 001 0691660.

Bankens kontofører er SpareBank 1 SMN, postboks 4796 Torgard, 7467 Trondheim.

4.5 RETTIGHETER TILKNYTTET DE NYE EGENKAPITALBEVISENE

De Nye Egenkapitalbevisene vil være ordinære Egenkapitalbevis i Banken, hvert pålydende NOK 100, og vil utstedes elektronisk i VPS i henhold til Finansforetaksloven.

De Nye Egenkapitalbevisene vil være likestilt med Eksisterende Egenkapitalbevis i Banken og gi fulle eierrettigheter fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen tilknyttet Emisjonen i Foretaksregisteret, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet utdelt etter registreringen.

For en nærmere beskrivelse av rettigheter knyttet til Egenkapitalbevisene, se kapittel 9 og 10. De Nye Egenkapitalbevisene vil, i likhet med de Eksisterende Egenkapitalbevisene, være utstedt i henhold til norsk rett.

4.6 VEDTEKTSFESTET EIERANDELSKAPITAL ETTER EMISJONEN

Før gjennomføringen av Emisjonen utgjør Bankens vedtektsfestede eierandelskapital NOK 120 000 000 fordelt på 1 200 000 Egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 100. Etter gjennomføringen av Emisjonen vil ny vedtektsfestet eierandelskapital utgjøre mellom NOK 211 666 000 og NOK 234 285 700, fordelt på mellom 2 116 660 og 2 342 857 Egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 100.

4.7 UTVANNING

Emisjonen vil medføre en utvanning på mellom 43,3 % og 48,8 % for Eksisterende Egenkapitalbevisiere avhengig av Emisjonens størrelse.

4.8 OMKOSTNINGER

Omkostningene i forbindelse med Emisjonen forventes å utgjøre ca. NOK 7,6 millioner. Kostnadene dekker honorar til Tilretteleggeren og juridisk rådgiver, provisjon til Garantistene, utgifter til trykking

og utsendelse av Prospektet, prospektavgift til Finanstilsynet, markedsføring av Emisjonen, samt diverse andre kostnader i forbindelse med gjennomføringen av Emisjonen. Omkostningene dekkes av Banken og fratrekkes overkursen i Emisjonen.

Basert på ovennevnte vil netto emisjonsproveny til Banken i Emisjonen utgjøre ca. NOK 112,4 millioner dersom Emisjonen gjennomføres med maksimalt bruttoproveny på NOK 120 millioner.

Den enkelte tegner vil ikke bli belastet med noen omkostninger utover Tegningskursen for de tildelte Egenkapitalbevis i Emisjonen.

4.9 FORDELING AV OVERKURS FRA EMISJONEN

Generalforsamlingen har vedtatt at overkursen (differansen mellom pålydende og tegningskurs) etter fradrag for omkostninger ved Emisjonen skal fordeles i samsvar med Finansforetaksloven § 10-14.

Bestemmelsene om fordeling av overkurs mellom overkursfondet og kompensasjonsfondet i Finansforetaksloven § 10-14 relaterer seg til bokførte verdier og får anvendelse dersom tegningskursen er høyere enn bokført verdi per Egenkapitalbevis.

4.10 EGENKAPITALBEVISBRØK OG UTBYTTEBEREGNING

Egenkapitalbevisbrøken i Banken vil endres som følge av Emisjonen. Andelen fra Emisjonsbeløpet som kan medregnes eierbrøken etter Finansforetaksloven § 10-17 vil avhenge av når på året innbetalingen og registrering skjer i Foretaksregisteret. En andel av Emisjonsbeløpet fra Emisjonen tilsvarende antall hele dager etter registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret frem til 31. desember 2017 delt på 365 vil kunne medregnes i eierbrøken ved fordeling av overskuddet fra 2017.

4.11 FYSISKE OG JURIDISKE PERSONERS INTERESSER I EMISJONEN

Det vises til punkt 4.2.11 for en beskrivelse av Garantistene som sikrer fulltegning av minstebeløpet i Emisjonen med bruttoproveny på NOK 110 millioner, samt deres krav på garantiprovisjon.

Tilretteleggeren har tidligere ytet, og vil i fremtiden kunne yte, investeringstjenester og andre tjenester til Banken som ledd i ordinær virksomhet, og vil i den forbindelse kunne motta vederlag. Tilretteleggeren og dens datterselskaper, ansatte og tillitsvalgte vil i egenskap av investorer kunne eie og omsette Eksisterende Egenkapitalbevis og tegne og omsette Nye Egenkapitalbevis utstedt i Emisjonen. Tilretteleggerens honorarer, som er basert på en prosentsats av bruttoprovenyet i Emisjonen, er delvis avhengig av at Emisjonen fullføres og Tilretteleggeren har dermed en interesse i gjennomføring av Emisjonen.

4.12 DELTAKELSE FRA STØRRE EGENKAPITALBEVISEIERE OG MEDLEMMER AV BANKENS STYRE, LEDELSE ELLER TILSYNSORGANER I EMISJONEN

Det vises til punkt 4.2.11 for en nærmere beskrivelse av Garantistene i Emisjonen. Utover dette er ikke Banken kjent med deltakelse fra større Egenkapitalbevisiere og medlemmer av Bankens styre, ledelse eller tilsynsorganer i Emisjonen.

4.13 RÅDGIVERE I EMISJONEN

SpareBank 1 Markets, Postboks 1398 Vika, 0114 Oslo er Tilrettelegger for Emisjonen.

Advokatfirmaet Selmer DA, Pb. 1324 Vika, 0252 Oslo, er juridisk rådgiver for SpareBank 1 Nordvest i forbindelse med Emisjonen.

Advokatfirmaet Grette DA, Pb. 1397 Vika, 0114 Oslo, er juridisk rådgiver for SpareBank 1 Markets i forbindelse med Emisjonen.

4.14 LOVVALG OG JURISDIKSJON

Prospektet, Tegningsblanketten og vilkårene for Emisjonen er underlagt norsk rett. Eventuelle tvister som oppstår i tilknytning til Prospektet eller Emisjonen skal avgjøres av ordinære norske domstoler med Nordmøre tingrett som rett verneting.

4.15 REGULATORISKE FORHOLD

I henhold til Verdipapirhandelloven med tilhørende forskrifter, må Tilrettelegger kategorisere alle nye kunder i en av tre kategorier; kvalifiserte motparter, profesjonelle og ikke-profesjonelle kunder. Alle investorer som tegner Egenkapitalbevis i forbindelse med Emisjonen, og som ikke allerede er kunde hos Tilrettelegger, vil bli kategorisert som ikke-profesjonell kunde, med mindre annet er skriftlig bekreftet av Tilrettelegger. Tegneren kan etter skriftlig anmodning bli kategorisert som profesjonell

kunde dersom Verdipapirhandellovens vilkår for dette er oppfylt. For mer informasjon om kundekategorisering kan tegneren kontakte Tilrettelegger. Tilrettelegger vil behandle tegningen som en instruksjon om utførelse av ordre ("execution only") fra tegneren, siden Tilrettelegger ikke vil være i stand til å avgjøre om tegningen er hensiktsmessig for tegneren. Tegneren vil derfor ikke kunne påberope seg Verdipapirhandellovens regler om investorbekyttelse.

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

Tilrettelegger er verdipapirforetak som tilbyr en rekke investeringstjenester. For å sikre at oppdrag i Tilretteleggers Corporate Finance-avdeling behandles konfidensielt, er Tilretteleggers andre aktiviteter, herunder analyse og megling, adskilt fra Corporate Finance-avdelingen med "Chinese Walls". Tegneren erkjenner at Tilretteleggers analyse og meglingsaktiviteter kan komme i konflikt med tegnerens interesse med hensyn til transaksjoner med Egenkapitalbevisene som en konsekvens av slike "Chinese Walls".

5 INFORMASJON OM SPAREBANK 1 NORDVEST

5.1 INFORMASJON OM SPAREBANK 1 NORDVEST

SpareBank 1 Nordvest er en sparebank med hovedkontor i Kristiansund, og totalt 10 kontorer i Møre og Romsdal. Banken opererer i Norge og reguleres av norsk rett. Bankens vedtekter kan lastes ned fra internett på www.snv.no under "Om oss/IR" og deretter "Investor relations".

SpareBank 1 Nordvest har røtter tilbake til 1835, da Christianssunds Sparebank begynte sin virksomhet. Fusjonsbanken Nordmøre Sparebank ble stiftet 30. september 1973 og ble registrert i Foretaksregisteret 20. februar 1995 med organisasjonsnummer 937 899 408. SpareBank 1 Nordvest er etablert i henhold til og underlagt bestemmelsene i Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter. Bankens juridiske navn er SpareBank 1 Nordvest. Bankens hovedkontor er lokalisert i Langveien 21, 6509 Kristiansund, tlf. (+47 915) 03900.

5.2 HISTORIKK

SpareBank 1 Nordvest er et resultat av fusjoner av 11 sparebanker på Nordmøre.

Det hele startet for over 180 år siden da Christianssunds Sparebank ble etablert i 1835. Dette var da den første banken mellom Bergen og Trondheim. Den store fusjonsbølgen startet på 1960/70-tallet, hvor mange mindre sparebanker, inkludert Kristiansunds Sparebank, gikk sammen. Dette kulminerte med etableringen av Nordmøre Sparebank i 1973. SpareBank 1 Nordvest ble Nordmøre Sparebanks nye merkenavn i år 2000. Det juridiske navnet ble i 2001 endret til Sparebanken Nordvest, og deretter i 2008 til SpareBank 1 Nordvest.

I 1999 ble Banken en del av Samarbeidende SpareBanker AS (SamSpar) i SpareBank 1-alliansen - en sammenslutning som i 2017 består av 10 sparebanker, lokalisert på Østlandet og i Møre og Romsdal. SamSpar er et instrument for Bankens deltakelse i SpareBank 1-alliansen der SamSpar nå er én av fem likeverdige finanspartnere. Sammen med SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 Nord-Norge, SpareBank 1 Østlandet, SpareBank 1 SR-bank og LO eier bankene SpareBank 1 Gruppen AS. Bakgrunnen for medlemskapet var og er å styrke Bankens selvstendighet og regionale forankring gjennom økt konkurranseevne, lønnsomhet og soliditet. SpareBank 1-alliansens formål er å anskaffe og levere konkurransedyktige finansielle tjenester og produkter, og oppnå stordriftsfordeler i form av lavere kostnader og/eller høyere kvalitet.

SpareBank 1-alliansen og SpareBank 1 Gruppen har betydd mye for utviklingen av SpareBank 1 Nordvest til å bli en bank med et bredt tilbud av alle produkter innen bank, forsikring, sparing og eiendomsmegling.

5.3 VISJON, FORRETNINGSIDÉ OG STRATEGI

5.3.1 Visjon

Bankens visjon er: "Sammen skaper vi verdier", som betyr at Banken skal være en bank for kunder i landsdelen og en samarbeidspartner for et aktivt næringsliv, et levende lokalsamfunn og et kulturelt mangfold.

5.3.2 Forretningsidé

SpareBank 1 Nordvest skal gjennom god rådgivning levere finansielle produkter og tjenester for å oppnå god lønnsomhet for kunde og bank. Banken skaper konkurransefortrinn gjennom å være "Nær og Dyktig" i alle kunderelasjoner. Banken kjenner sine kunder og er engasjert i deres situasjon, derfor er Banken god på behovsavdekking og verdiskapende løsninger. SpareBank 1 Nordvest leverer helhetlige og fremtidsrettede finansielle løsninger til kunder hovedsaklig med basis i Møre og Romsdal.

Lokal verdiskaping er et viktig mål for SpareBank 1 Nordvest. Banken ønsker å arbeide for at Møre og Romsdal blir et attraktivt område både å bo og å drive næringsvirksomhet i. Gode boforhold med varierte muligheter for kulturopplevelser og fritidstilbud er en forutsetning for å få til dette.

5.3.3 Strategi og målsetting

SpareBank 1 Nordvest med datterselskaper sitt overordnede økonomiske mål er som følger:

SpareBank 1 Nordvest skal være en solid, lønnsom og selvstendig bank lokalisert i Møre og Romsdal. Konsernet skal være attraktivt både for ansatte, kunder og samarbeidspartnere gjennom å dyrke frem kvalitet og effektivitet. Konsernet skal være kjent for å være kompetent, personlig og profesjonelt.

Soliditet

Konsernet har som mål å ha en kjernekapitaldekning på 17,0 % eller høyere. Ren kjernekapital skal per 31.12.2017 minimum være 15,0 %. Konsernet skal fremstå som solid.

Lønnsomhet

Konsernet skal ha en egenkapitalavkastning som avspeiler den risiko som ligger i virksomheten og det generelle rentenivået. Egenkapitalavkastningen skal ligge på linje med banker det er naturlig å sammenligne seg med, og målsatt nivå er 8 – 12 %.

Markedsandel

Konsernet har som mål å fortsatt være dominerende breddeaktør og markedsleder i region Nordmøre. I regionene Romsdal og Sunnmøre skal Konsernet styrke sin utfordrerrolle og øke markedsandelen.

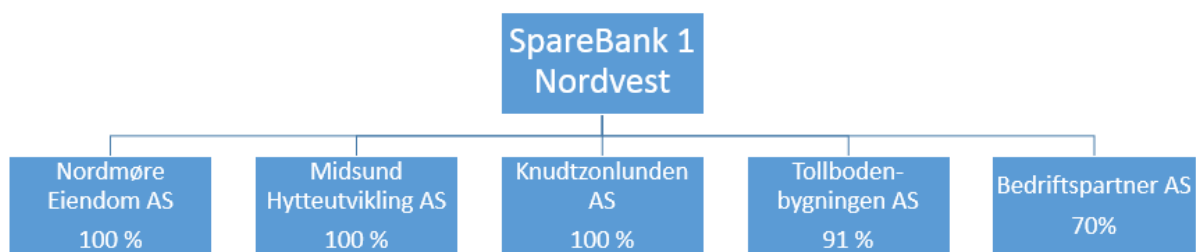
Effektivitet

Konsernet har som mål at kostnadene skal utgjøre maksimum 55 % av inntektene og ligge på linje med banker det er naturlig å sammenligne seg med.

5.3.4 Organisasjonsstruktur

Konsernet SpareBank 1 Nordvest består av morbanken SpareBank 1 Nordvest, som er en operativt bank, og de tre heleide datterselskapene Midsund Hytteutvikling AS, Knudtzonlunden AS og Nordmøre Eiendom AS samt 70 % eierandel i Bedriftspartner AS med datterselskaper. Banken har også indirekte eierandeler i de felleskontrollerte virksomhetene gjennom Samarbeidende Sparebanker AS (SpareBank 1 Gruppen AS), Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS (BN Bank ASA), SpareBank 1 Boligkreditt AS, SpareBank 1 Næringskreditt AS og SpareBank 1 Markets AS. Konsernets juridiske struktur fremgår av figuren nedenfor.

SPAREBANK 1 NORDVEST – KONSERNSTRUKTUR PER 30. JUNI 2017



5.3.5 Kort beskrivelse av SpareBank 1 Nordvests datterselskaper

SpareBank 1 Nordvests datterselskaper er etablert i Norge og opererer etter norsk selskapslovgivning. Bankens eierandeler fremgår av figuren ovenfor. Nedenfor følger en kort beskrivelse av Bankens datterselskaper.

Heleide datterselskaper

Knudtzonlunden AS

Knudtzonlunden AS sitt formål er utleie av Konsernets eiendom «Knudtzonlunden» på Frei som består av møte- og konferanselokaler. I utkast til rapport fra bokettersyn i Knudtzonlunden AS er det antatt at virksomheten ikke er merverdiavgiftspliktig, og følgelig kan selskapet bli pålagt å tilbakeføre fradragsført merverdiavgift for 2012-2016. Banken avventer konklusjon på spørsmålet, og vil også vurdere å endre dette datterselskapets organisering og/eller virksomhet.

Midsund Hytteutvikling AS

Det er for tiden ingen aktivitet i selskapet.

Nordmøre Eiendom AS

Selskapet er 100 % eid av SpareBank 1 Nordvest og har eid en kombinert forretnings- og boligeiendom. Denne ble solgt i 2. kvartal 2017.

Andre datterselskaper

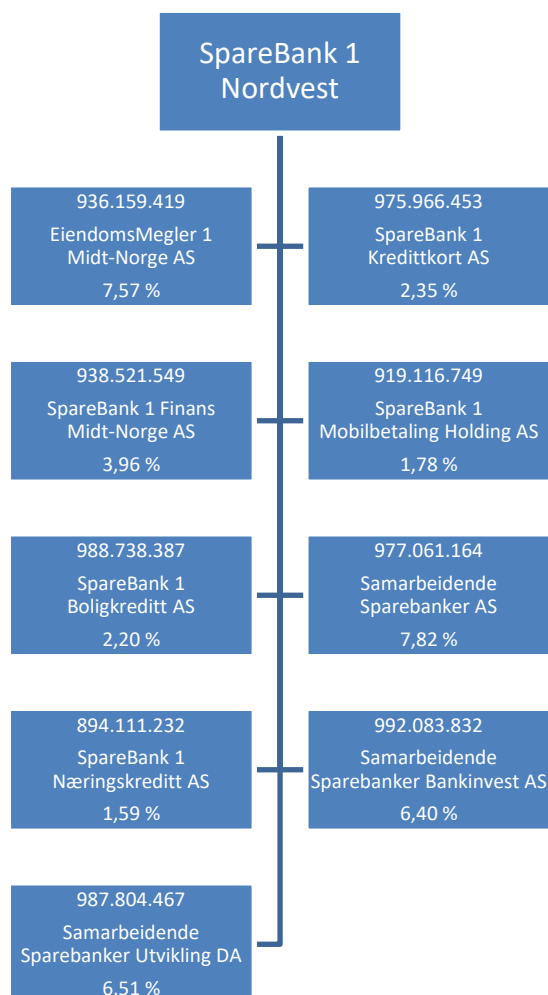
Bedriftspartner AS

SpareBank 1 Nordvest kjøpte seg inn som 70 % eier av Bedriftspartner i mars 2013. Bedriftspartner AS med datterselskaper leverer regnskaps- og rådgivningstjenester.

Datterselskapene påvirker i begrenset grad Konsernets resultat.

5.3.6 Andre strategiske eierposter– direkte eierskap

STRATEGISKE EIERPOSTER UTENOM DATTERSELSKAPER PER 30. JUNI 2017



EiendomsMegler 1 Midt-Norge AS

I SpareBank 1-alliansen inngår også EiendomsMegler 1, som er Norges nest største eiendoms-meglerforetak. SpareBank 1 Nordvest er medeier i EiendomsMegler 1 Midt-Norge AS som har virksomhet i Trøndelag-fylkene og Møre og Romsdal. Eierandelen er per 30. juni 2017 på 7,57 %.

SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS

SpareBank 1 Nordvest er medeier i SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS som har virksomhet i Trøndelag-fylkene og Møre og Romsdal. Selskapets hovedaktivitet er bilfinansiering til privatmarkedet, og salg av leasingløsninger til bedriftsmarkedet. Eierandelen per 30. juni 2017 er 3,96 %.

SpareBank 1 Mobilbetaling Holding AS

Sparebank 1 Nordvest er medeier i SpareBank 1 Mobilbetaling Holding AS som tilbyr mobile betalingsløsninger. Eierandelen per 30. juni 2017 er 1,78 %.

SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS

SpareBank 1 Boligkreditt AS ble etablert i 2005, og SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert i 2009 av SpareBank 1-bankene. Selskapene er lokalisert i Stavanger. SpareBank 1 Nordvest sin eierandel er per 30. juni 2017 hhv. 2,20 % og 1,59 %. Selskapene ble stiftet med formål å være et kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett i selskapenes porteføljer.

SpareBank 1 Kredittkort AS

Selskapet ble etablert høsten 2012 og skal tilby kredittkorttjenester til Alliansens kunder. Selskapet eies av de ulike alliansebankene. SpareBank 1 Nordvest sin andel per 30. juni 2017 er 2,35 %.

Samarbeidende Sparebanker

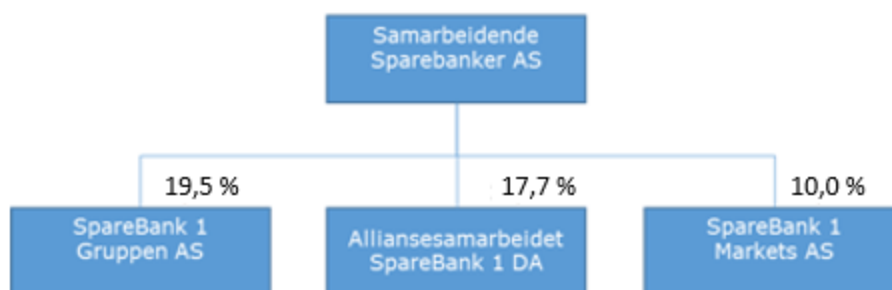
SpareBank 1 Nordvest har gjennom ulike eierposter i SamSpar-systemet indirekte eierskap i de felleskontrollerte virksomhetene i SpareBank 1-alliansen. Banken har følgende eierposter i SamSpar per 30. juni 2017:

- Samarbeidende Sparebanker AS (SamSpar) 7,82 %
- Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS 6,40 %
- Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA 6,51 %

De ulike selskapene i SamSpar-systemet er beskrevet nærmere i kapittel 5.4.3.

5.3.7 Samarbeidende Sparebanker

FELLESKONTROLLERTE VIRKSOMHETER GJENNOM SAMARBEIDENDE SPAREBANKER AS PER 30. JUNI 2017



SpareBank 1 Gruppen AS og Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA

SpareBank 1 Nordvest er indirekte medeier i SpareBank 1 Gruppen AS gjennom sin eierandel i Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA på henholdsvis 7,80 % og 6,51%. Disse selskapene har en eierandel i SpareBank 1 Gruppen per 30. juni 2017 på 19,5 %, og 17,74 % i Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA. Se mer informasjon om SpareBank 1 Gruppen i avsnitt 5.4.4.

SpareBank 1 Markets AS

SpareBank 1 Markets eies per 30. juni 2017 av : SpareBank 1 SMN (70,6 %), SpareBank 1 Nord-Norge (12,9%), eierbankene i Samarbeidende Sparebanker AS (til sammen 10,00 %), SpareBank 1 Østlandet (6,16 %), andre (0,30 %). SpareBank 1 Nordvest har en eierandel på 7,82 % i Samarbeidende Sparebanker AS.

BN Bank ASA

SpareBank 1 Nordvest har gjennom sin aksjepost (6,40 %) i Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS indirekte eierpost i 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. Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS eier 20 % av BN Bank per 30. juni 2017.

5.3.8 SpareBank 1-alliansen og SpareBank 1 Gruppen AS

SpareBank 1-alliansen er et banksamarbeid mellom SpareBank 1-bankene. Bankene i Alliansen har forskjellige eierandeler i Alliansens konsernselskaper SpareBank 1 Gruppen AS og SpareBank 1 Banksamarbeidet DA.

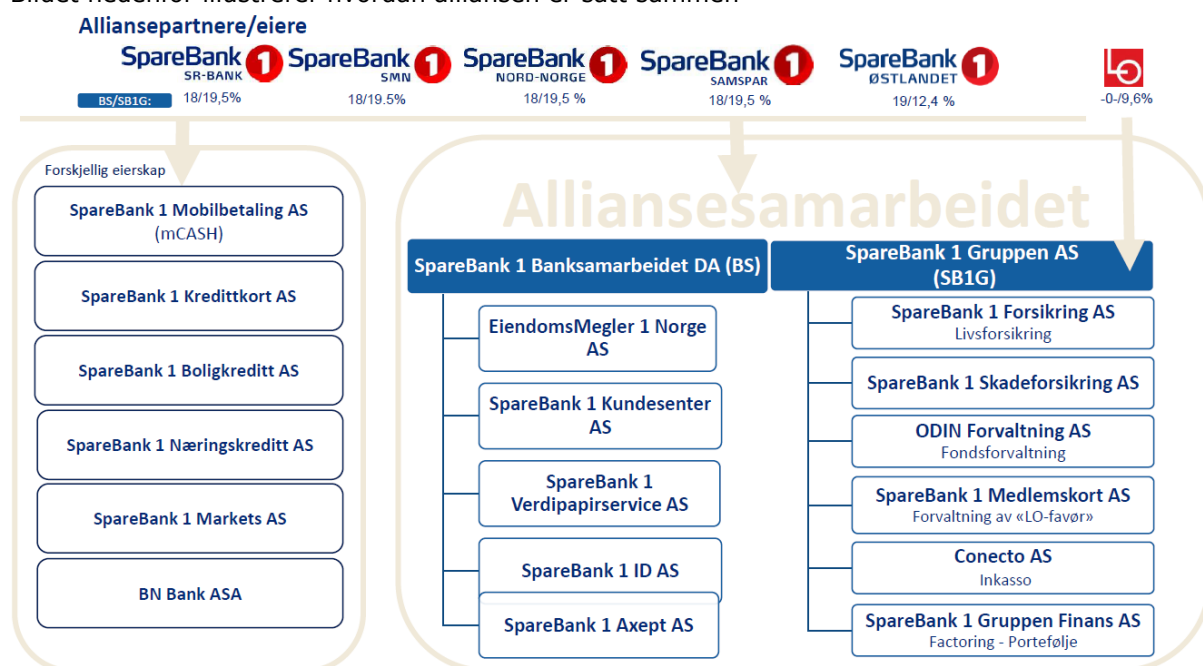
Alliansens overordnede mål er å sikre uavhengigheten og den regionale tilhørigheten til den enkelte bank gjennom konkurranseevne, lønnsomhet og soliditet. Alliansen er en av de største leverandørene av finansielle tjenester i Norge. Alliansen har en estimert markedsandel for brutto utlån i Norge på 19,6 %¹.

¹ Kilde: Analyse fra SpareBank 1 Gruppen, akkumulert brutto utlån for bankene i alliansen (tallene er basert på årsrapporter). Basert på markedsandelene til de enkelte bankene i alliansen (markedsandeler for utlån og innskudd) og markedsandelene for produktselskapene innen fondsforvaltning, forsikring og eiendomsmegling. Den nasjonale markedsandelen for innskudd var 17,2 % i 2016. Begge tall er beregnet av SpareBank 1 Gruppen, basert på bankenes kvartalsrapporter og tall fra Statistisk sentralbyrå. Der det er relevant, er kildene til markedsandelene til produktselskapene tatt med i senere fotnoter

Alliansens overordnede visjon er at SpareBank 1-bankene skal bli den anbefalte totalbanken for personkunde- og SMB-markedet i Norge. Videre skal kundene oppfatte SpareBank 1-bankene som de beste bankene når det gjelder lokal tilhørighet og kompetanse. «Nær og dyktig» er kjerneverdiene til alliansen. Alliansen arbeider kontinuerlig for å styrke merkenavnet «SpareBank 1».

SpareBank 1-alliansen og SpareBank 1 Gruppen

Bildet nedenfor illustrerer hvordan alliansen er satt sammen



Den samlede forvaltningskapitalen til medlemmene i alliansen var kr 1 025 milliarder fordelt på de uavhengige bankene². Per 1. april 2017 var det 14 uavhengige banker i Alliansen, med litt under 300 kontorer og omtrent 7 200 årsverk på landsbasis (per 1. januar 2016).

SpareBank 1 Gruppen AS og SpareBank 1 Banksamarbeidet DA er integrerte deler av alliansens strategi. Formålet, visjonen og verdiene som er definert for alliansen, styrer disse to selskapene. Det er en forutsetning at virksomheten til SpareBank 1 Gruppen AS tilfører verdi både for kundene og eierne.

SpareBank 1 Gruppen AS' viktigste funksjon er å drive og utvikle produkter og tjenester som distribueres gjennom bankene i alliansen.

Hovedfunksjonen til SpareBank 1 Banksamarbeidet DA er å drive og utvikle infrastrukturen til alliansen med fokus på IT, finansiering, betalings- og spareprodukter sammen med et felles innkjøpsamarbeid og forvaltning av merkenavnet «SpareBank 1».

SpareBank 1 Gruppen AS eier selskaper som tilbyr skadeforsikring, livsforsikring, fondsforvaltning og andre finansielle produkter og tjenester til bankene i alliansen og deres kunder, samt medlemmer av LO. Produktene distribueres hovedsakelig gjennom bankene og avtaler med LO.

Bankene i alliansen oppnår økonomisk gevinst fra produktselskapene på to forskjellige måter. Når bankene distribuerer produktene, er det for det første knyttet salgsprovisjoner til salget. Videre kan verdiakkumulering og utbytte fra disse selskapene gi positiv avkastning for bankene gjennom eierskapet i SpareBank 1 Gruppen AS og andre felleskontrollerte selskaper i samarbeidet.

De viktigste produktselskapene er:

²Den nyeste analysen fra SpareBank 1 Gruppen er fra 1. kvartal 2017. Noen av bankene i Alliansen hadde ikke publisert tall per 1. kvartal 2017. I disse tilfellene er tallene per 4. kvartal 2016 brukt.

SpareBank 1 Forsikring AS og SpareBank 1 Skadeforsikring AS

SpareBank 1 Forsikring er det største datterselskapet i SpareBank 1 Gruppen og er en av pilarene i alliansen. SpareBank 1 Forsikring er det fjerde største forsikringselskapet i Norge og forsikrer om lag hvert tredje hjem i Norge³. Selskapet utvikler og administrerer både risiko- og personforsikringer for person- og bedriftskundene til bankene i alliansen. SpareBank 1 Forsikring er hovedleverandør av forsikring til LO og deres medlemmer gjennom lojalitetsprogrammet «LO Favør». Selskapet har ca. 650 ansatte. Høsten 2012 fusjonerte SpareBank 1 Skadeforsikring (eiendoms- og ulykkesforsikring, skade) med SpareBank 1 Livsforsikring (livsforsikring). SpareBank 1 Livsforsikring er en videreføring av David Livsforsikring AS sammen med livsforsikringsdelen av Vår Bank og Forsikring AS. SpareBank 1 Fondsforsikring AS, som blant annet leverer fondsforsikringsprodukter, ble fusjonert med SpareBank 1 Livsforsikring AS i desember 2006. SpareBank 1 Skadeforsikring ble etablert i 1990 og representerte den gangen et nytt initiativ innen forsikringsbransjen. Først var det bare personmarkedet som ble betjent, men etter oppkjøpet av VÅR Bank og Forsikring AS oppnådde selskapet en posisjon i bedriftsmarkedet. I 2010 kjøpte SpareBank 1 Skadeforsikring helseforsikringsdelen til Skandia Lifeline Norway og Union Forsikring ASA.

ODIN Forvaltning AS

Odin Forvaltning AS ble etablert i 1990 og er en av Norges ledende⁴ fondsforvaltere. Selskapet har en aktiv og indeksuavhengig investeringsfilosofi, og tilbyr aksjefond, rentefond og kombinasjonsfond. ODINS aksjefond kan markedsføres og distribueres i Norge, Sverige, Finland og Nederland. Rentefondene og kombinasjonsfondene kan bare markedsføres og distribueres i Norge. ODIN Forvaltning AS er et 100 % eid datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS.

Conecto AS (tidligere Actor fordringsforvaltning AS)

Conecto AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS og er resultatet av en fusjon mellom Conecto AS og Actor Fordringsforvaltning AS 1. januar 2011. Grunnen til fusjonen var alliansens beslutning om å foreta en langsiktig investering i inkassomarkedet. Conecto AS er et motsyklisk produktselskap, og har ca. 150 ansatte.

EiendomsMegler 1

EiendomsMegler 1 er ikke et datterselskap av SpareBank 1 Gruppen, men en kjede av eiendomsmeglere som eies av bankene i alliansen. Samlet er EiendomsMegler 1 en av Norges største⁵ eiendomsmeglere, og var den største basert på antall hjem som ble solgt i 2016.

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

SpareBank 1 Gruppen Finans AS er et produktselskap som eies av SpareBank 1 Gruppen AS, og som tilbyr tjenester både til eksterne bedrifter og til alliansen. Tjenestene er delt inn i forretningsområdene factoring og portefølje. Selskapet har ca. 45 ansatte med hovedkontor i Ålesund og et avdelingskontor i Tromsø. Selskapet er også til stede i Trondheim, Stavanger, Hamar og Oslo. Flertallet av de ansatte arbeider innenfor factoringdivisjonen.

SpareBank 1 Mobilbetaling AS (mCASH)

mCASH tilbyr mobile betalingsløsninger. Ved hjelp av mCASH kan kunden foreta betalinger med smarttelefonen til venner, butikker og på nettet. Selskapet har bygd en infrastruktur som forbinder banker, forhandlere og kunder.

I februar 2017 kunngjorde SpareBank 1 og mCASH at Alliansen vil starte et samarbeid med hovedkonkurrenten innen mobile betalingsløsninger, Vipps fra DNB, sammen med i alt litt over 100 banker. I denne forbindelsen vil mCASH opphøre. Etter transaksjonen forventes Vipps å være eid av DNB (~ 52 %), Alliansen (~ 25 %), uavhengige sparebanker (~ 12 %), Eika Alliansen (~ 10 %) og Sparebanken Møre (~ 1 %).

Vipps har i overkant av 2,1 millioner brukere og utfører ca. 200 000 transaksjoner hver dag. mCASH brukes ved litt over 10 000 salgssteder og har ca. 530 000 brukere.⁶

Selv om Banken ikke anser seg som avhengig av å delta i Alliansen for å utføre sin virksomhet og drift, regner Banken deltakelsen for å være til bankens beste.

³ Kilde: <https://www.finansnorge.no/statistikk/skadeforsikring/kvartalsvise-statistikk-publikasjoner/premiestatistikk-skadeforsikring/> (30. august 2017)

⁴ Kilde: <http://vff.no/siste-m%C3%A5ned> (30. august 2017)

⁵ Kilde: Analyse fra SpareBank 1 Gruppen (tall fra Eiendomsverdi AS, eiendomsverdi.no)

⁶ Per februar 2017

5.4 BESKRIVELSE AV KONSERNETS VIRKSOMHET

SpareBank 1 Nordvest med datterselskaper tilbyr et bredt spekter av finansielle produkter og tjenester. Vel 45 % av Konsernets inntekter er knyttet til virksomhet utover tradisjonelle innskudd og utlån. Konsernet tilbyr tradisjonelle banktjenester for personmarked og bedriftsmarked, herunder produkter fra produktselskapene i Alliansen. Gjennom sitt eierskap i EiendomsMegler 1 Midt-Norge AS tilbyr Konsernet også eiendomsmegling.

Konsernet fremstår som en profesjonell rådgiver og totalleverandør av finansielle tjenester med en produktbredde som skal dekke kundenes behov gjennom ulike livsfaser. Utvikling av nye tjenestetilbud har høyt fokus i organisasjonen. De produktene og tjenestene som utvikles eller forbedres, skal primært rettes mot eksisterende kunder og mot nye kunder i Konsernets satsningsområder. SpareBank 1 Nordvest har som målsetting at Konsernets produkter og tjenester skal være i fremste rekke med hensyn til kvalitet og servicegrad.

De enkelte produktene/tjenestene som Konsernet tilbyr, er beskrevet i mer detalj i de følgende avsnitt.

5.4.1 Finansiering

SpareBank 1 Nordvest med datterselskaper tilbyr finansieringsprodukter til personkunder, bedriftskunder og offentlig sektor. Produktene omfatter både finansiering med og uten sikkerhet. I tillegg kommer også kredittkort gjennom selskapet SpareBank 1 Kredittkort AS. Sammen med banker i SpareBank 1-alliansen har Banken etablert kredittforetakene SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS som skal finansiere boliglån/næringslån med sikkerhet innenfor henholdsvis 75 % og 60 % av eiendommens salgsverdi.

5.4.2 Sparing/plassering

SpareBank 1 Nordvest med datterselskaper tilbyr ulike spare- og plasseringsprodukter til person- og bedriftskunder, herunder:

- innskuddsprodukter
- aksje-, rente- og kombinasjonsfond, enkeltaksjer og obligasjoner samt andre plasseringsprodukter
- forsikringssparing.

5.4.3 Forsikring

SpareBank 1 Nordvest tilbyr person- og skadeforsikring til person- og bedriftskunder. De viktigste produktene er kollektiv pensjon, livs- og uføredekninger, samt forsikring av hus/hjem og bil. Produktene produseres av SpareBank 1 Forsikring AS som er et heleid datterselskap i SpareBank 1 Gruppen AS.

5.4.4 Betalingsformidling

Konsernet tilbyr betalingsprodukter til personkunder, bedriftskunder og offentlig sektor. Konsernet har et bredt spekter med både automatiserte/selvbetjente løsninger og manuelle tjenester. De viktigste produktene er Betalingskort, NettBank, Telebank, SMS/Mobilbank, BedriftsNett og Brev-/Avtalegiro. Leverandør av produktene er Konsernet selv, alene eller gjennom SpareBank 1-samarbeidet, eller andre samarbeidspartnere.

5.4.5 Eiendomsmegling

Banken har eierandel i EiendomsMegler 1 Midt-Norge AS, som tilbyr tradisjonell eiendomsmegling, både for personkundemarkedet og innenfor omsetning av næringseiendom. Banken eier ca. 7,6 % av selskapet. Per 30. juni 2017 hadde selskapet ca. 200 ansatte. I 2016 omsatte selskapet totalt 6 474 eiendommer til en samlet verdi på ca. NOK 15,8 milliarder. Resultat etter skatt var NOK 48,8 millioner. Selskapet har en sterk posisjon i regionen, med en markedsandel på ca. 40 % i Møre og Romsdal.

5.4.6 Regnskaps- og økonomitjenester

Konsernet tilbyr regnskap, rapportering, årsoppgjør og økonomisk rådgivning via datterselskapet Bedriftspartner AS med døtre.

5.5 SPAREBANK 1 NORDVEST MED DATTERSELSKAPERS MARKEDSPOSISJON

5.5.1 Kunde grunnlag og markedsposisjon

SpareBank 1 Nordvest sitt geografiske virkeområde er Møre og Romsdal. Fylket har ca. 260.000 innbyggere og det er registrert ca. 18 600 foretak i regionen (Eksklusive primærnæringer og offentlig sektor).

Konsernet har kontor i 10 kommuner i Møre og Romsdal, og betjener personmarkedskundene desentralt via alle 10 kontorene, hvorav 8 er lokalisert på Nordmøre. Konsernets kunder tilbys eiendomsmeglertjenester og tjenester knyttet til bilfinansiering og leasing gjennom Konsernets medeierskap i EiendomsMegler 1 Midt-Norge AS og SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS. Aktiv forvaltning tilbys via SpareBank 1 Markets AS.

SpareBank 1 Nordvest med datterselskaper har en høy markedsandel innen tradisjonell bankvirksomhet i sitt virksomhetsområde, spesielt på Nordmøre. I sist tilgjengelige posisjonsmåling fra TNS Gallup har Konsernet en markedsandel på personkundemarkedet med grunnlag i aktivitetskapital (sum innskudd og utlån) på ca. 49 %. Tilsvarende tall for bedriftskundemarkedet er på ca. 46 % på Nordmøre (aktivitetskapital).

For Møre og Romsdal var Konsernets markedsandel for personkundemarkedet ca. 13,9% på utlån og ca. 8,6 % på innskudd per 31. desember 2016. For Møre og Romsdal var Konsernets markedsandel for bedriftskundemarkedet ca. 4,9 % på utlån og ca. 5,3 % på innskudd per 31. desember 2016⁷.

Det er en betydelig konkurranse i banksektoren i Møre og Romsdal. Innen privatkundemarkedet er det Nordea, Sparebanken Møre, SpareBank 1 SMN, og SpareBank 1 Nordvest som er de 4 største (tall hentert fra Eiendomsverdi). I Nordmøre er SpareBank 1 Nordvest største bank med ca. 38 % andel av utlån i Kristiansund (tall hentet fra Eiendomsverdi).

Innen bedriftskundemarkedet er både Nordea, DNB, Sparebanken Møre og Handelsbanken tydelige aktører i hele fylket.

SpareBank 1-alliansen er i front i den teknologiske utviklingen i banksektoren, blant annet med sin satsing på nye medier og digitale flater. For Konsernet gir dette konkurransefortrinn og en ny digital plattform for videre vekst, utvikling og en styrket posisjon i markedsområdet.

5.5.2 Inntekter innen ulike segmenter

Nedenfor er en oversikt over omsetningen innenfor Konsernets viktigste inntektsområder de tre siste regnskapsårene, samt per 30. juni 2016 og 30. juni 2017.

INNTEKT PER SEGMENT

(MNOK)	30.06.2017	%	30.06.2016	%	2016	%	2015	%	2014	%
Personmarked	83	35 %	76	35 %	138	33 %	134	39 %	166	44 %
Bedriftsmarked	91	38 %	77	35 %	169	40 %	141	41 %	174	46 %
Øvrige	62	26 %	66	30 %	117	28 %	66	20 %	41	11 %
Sum inntekter	235		219		424		341		380	

Inntektene er summen av netto renteinntekter, netto provisjonsinntekter og netto avkastning på finansielle investeringer.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i Konsernets inntekter for de tre siste regnskapsårene, samt per 30. juni 2016 og 30. juni 2017, fordelt på type inntekt. Se også kapittel 5.2.1 og kapittel 7 for en nærmere beskrivelse av forholdene som ligger til grunn for utviklingen i Konsernets inntekter.

INNTEKTER

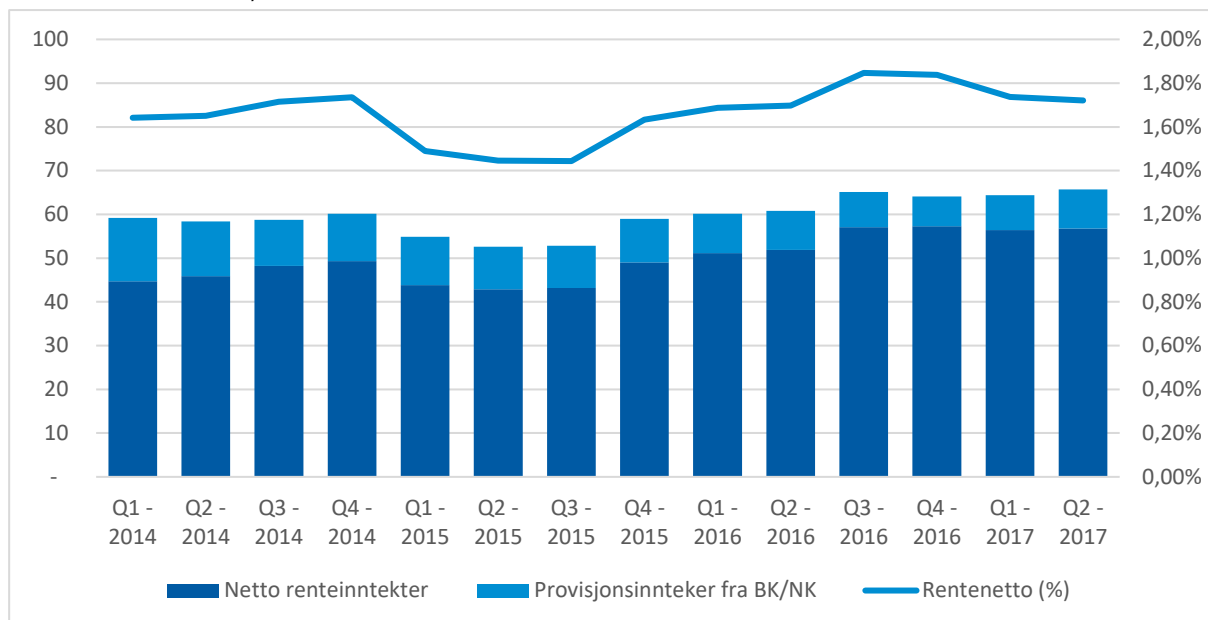
(MNOK)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Netto renteinntekter	111	103	215	178	188
Netto provisjonsinntekter inkl. andre driftsinntekter	89	72	141	137	137
Netto avkastning på finansielle investeringer	35	45	68	26	56
Sum driftsinntekter	235	219	424	341	380

Faktorer som kan ha påvirket Konsernets inntekter vesentlig de siste årene

Figuren nedenfor viser utviklingen i netto renteinntekter målt mot rentemarginene per kvartal de siste tre årene.

⁷ SSB: www.ssb.no/a/kortnavn/orbofba/tabeller.html

NETTO RENTEINNETEKTER, PROVISJONSINNETEKTER FRA BOLIGKREDITT OG RENTENETTO⁸ I % AV FORVALTNINGSKAPITALEN



I SpareBank 1 Nordvest med datterselskaper har netto renteinntekter variert fra kvartal til kvartal de siste 3-4 årene, slik det fremgår av figuren over.

Det er flere årsaker til at netto renteinntekter varierer. Konsernet opplever generelt stor konkurranse i banksektoren, både innen person- og bedriftsmarkedet. Fundingkostnadene varierer også over tid, herunder også økt konkurranse om innskuddsmidler.

I 2017 har rentenettoen for banken vært relativt stabil. Det er gjennomført renteøkning for utlån i bedriftsmarkedet med virkning fra 3. kvartal 2017, som banken forventer vil styrke rentenettoen i dette segmentet fremover.

Gjennom de siste årene har Konsernet også finansiert seg gjennom SpareBank 1 Boligkreditt. Dette har også gjort at låneportefølje innen personmarkedet har hatt en avdempet vekst på egen balanse, og dermed redusert de direkte renteinntektene. Imidlertid har denne avlastningen gitt god utvikling i provisjoner fra SpareBank 1 Boligkreditt, som har gitt sterk vekst i andre inntekter. I tabellen over vises også de kvartalsvise provisjoner mottatt fra boligkredittselskapet.

I tillegg har Konsernet hatt gode inntektsbidrag fra salg av spare- og forsikringsprodukter, samt kunnet bokføre betydelige utbytter og inntekter fra eierinteresser i selskaper i "SpareBank 1-alliansen".

5.6 INNSKUDD OG UTLÅN

5.6.1 Innskudd

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

⁸ Rentenetto er lik netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

INNSKUDD FORDELT PÅ INNSKYTERSEKTORER OG NÆRINGER

(MNOK)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Offentlig forvaltning	1.062	828	575	269	269
Jordbruk/skogbruk	15	104	8	92	94
Fiske/fangst	298	169	249	132	154
Havbruk	8	10	10	7	6
Industri og bergverk	151	134	149	112	113
Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning	122	119	112	116	117
Varehandel	195	140	153	138	91
Transport og annen tjenesteytende virksomhet	38	39	64	56	76
Hotell og annen overnattingsvirksomhet	54	48	25	23	20
Borettslag	95	81	83	79	75
Eiendomsdrift	355	348	314	336	286
Forretningsmessig tjenesteyting	200	140	147	177	129
Tjenesteytende næringer ellers	365	356	349	299	295
Øvrige sektorer	-	-	409	450	419
Sum næring	2.958	2.515	2.646	2.285	2.144
Lønnstakere o.l	5.159	4.823	4.804	4.622	4.308
Sum innskudd	8.116	7.337	7.450	6.907	6.452

I 2014 ble borettslag og eiendomsdrift rapportert sammen under eiendomsdrift. Øvrige sektorer er kr 0 pr. 30.06.2016 og 30.06.2017

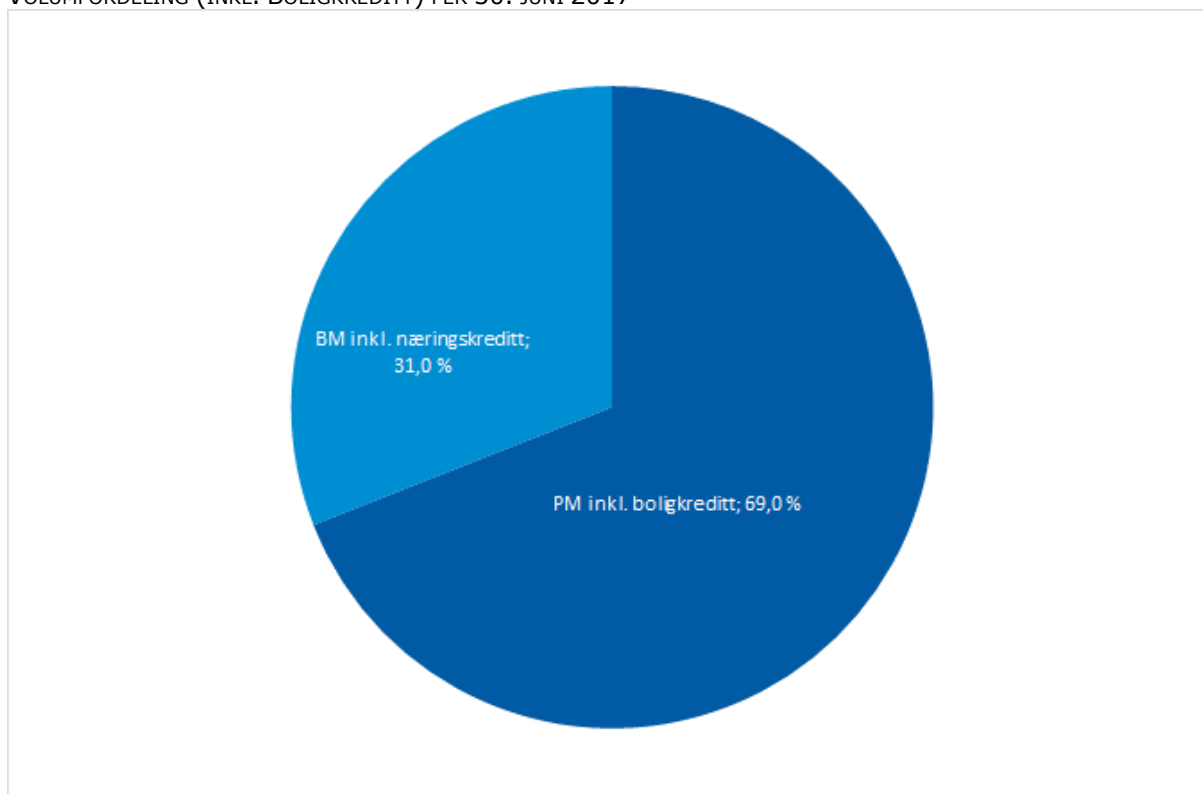
Konsernets viktigste finansieringskilde er kundeinnskudd. Innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig sektor utgjorde ca. 36 % og personmarkedet ca. 64 % per 31. desember 2016. Innskuddsdekningen per 31. desember 2016 var på 72 %. Innskuddsdekningen har vært økende de siste år, noe som må sees i sammenheng med overføringer av lån til Boligkreditt, og betegnes som god.

5.6.2 Utlånsportefølje

Per 31. desember 2016 var utlånsporteføljen i Konsernet på NOK 10,3 milliarder, hvorav NOK 3,8 milliarder var utlån til bedriftskunder og NOK 6,6 milliarder var utlån til personkunder. Dette er eksklusiv NOK 3,8 milliarder som har blitt overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS per 31. desember 2016 og 0,3 milliarder overført til SpareBank 1 Næringskreditt AS. Totalt utgjorde brutto utlån per 31. desember 2016 NOK 14,5 milliarder. Tilsvarende var totale utlån i Konsernet for 2015 NOK 9,5 milliarder, hvorav NOK 3,8 milliarder var utlån til bedriftskunder og NOK 5,7 milliarder var utlån til personkunder. I tillegg hadde Konsernet ved utgangen av 2015 overført NOK 3,6 milliarder til SpareBank 1 Boligkreditt AS og 0,2 milliarder til SpareBank 1 Næringskreditt.

Figuren nedenfor illustrerer volumfordeling på lån mellom bedriftsmarked og personmarked per 30. juni 2017.

VOLUMFORDELING (INKL. BOLIGKREDITT) PER 30. JUNI 2017



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

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

(MNOK)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Kasse-/drifts- og brukskreditter	994	841	879	810	747
Byggelån	347	331	294	394	406
Nedbetalingslån	9.497	8.645	9.192	8.331	7.784
Brutto utlån	10.838	9.817	10.364	9.535	8.936

Konsernets utlån er fordelt på ulike markeder som vist i tabellen nedenfor. Brutto utlån mot personmarked eks. Boligkreditt fordeler seg på 78 % nedbetalingslån, 10 % flexilån, 11 % fastrentelån, 1 % byggelån og 0 % kassekreditt/kredittkort/overtrekk per 30. juni 2017.

UTVIKLING I BRUTTO UTLÅN (EKS. BOLIGKREDITT) FORDELTE PÅ MARKED

(MNOK)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Personmarkedet	6.974	6.011	6.595	5.740	5.351
Bedriftsmarkedet	3.851	3.792	3.739	3.780	3.569
Offentlig	0	0	17	4	5
Finansiell	13	14	13	10	11
Brutto utlån	10.838	9.817	10.364	9.535	8.936
Nedskrivninger	55	60	55	56	59
Netto utlån	10.783	9.757	10.310	9.480	8.877

Utlån til personkunder utgjorde majoriteten av Konsernets brutto utlån med 6,6 milliarder per 31. desember 2016. NOK 3,8 milliarder er per 31. desember 2016 (NOK 3,6 milliarder for 2015), overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Dette er lån knyttet til personmarkedet. NOK 0,3 milliarder er per 31. desember 2016 (NOK 0,2 milliarder for 2015) overført til SpareBank 1 Næringskreditt. Dette er lån knyttet til bedriftsmarkedet.

Eiendomsdrift utgjorde 48,2 % av utlånsvolumet innen bedriftssegmentet per 31. desember 2016. Fiske og fangst utgjorde 13,6 % av totalt utlånsvolum til bedriftsmarkedet per 31. desember 2016.

Tabellen nedenfor gir en oversikt over Konsernets utvikling i brutto ordinære utlån fordelt på kunde grupper og sektorer.

BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ SEKTORER OG NÆRINGER

(MNOK)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Offentlig forvaltning	0	0	0	1	1
Finansiell sektor	13	14	13	10	11
Jordbruk/skogbruk	87	139	95	141	145
Fiske og fangst	529	516	564	522	486
Havbruk	129	108	113	87	42
Industri og bergverk	281	198	216	189	93
Bygg og anlegg, Kraft- og vannforsyning	155	125	133	115	205
Varehandel	150	128	119	155	249
Transport og kommunikasjon	46	45	43	41	45
Hotell- og restaurantdrift	51	51	38	36	38
Borettslag	247	371	268	374	402
Eiendomsdrift	1.855	1.794	1.802	1.753	1.569
Forretningsmessig tjenesteyting	213	178	218	223	160
Øvrig næring	108	140	129	143	136
Sum næring	3.864	3.806	3.752	3.791	3.582
Lønnstakere o.l	6.974	6.011	6.612	5.744	5.355
Brutto utlån	10.838	9.817	10.364	9.535	8.936

Konsernets brutto utlån fordelt på sektor og næring er nærmere omtalt i avsnitt 5.14.1, "Kredittrisiko".

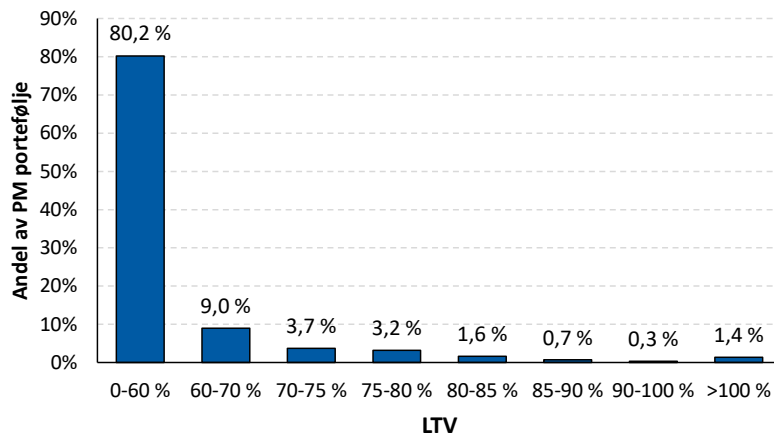
Tabellen nedenfor viser eksponeringen fordelt på geografiske områder.

BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER

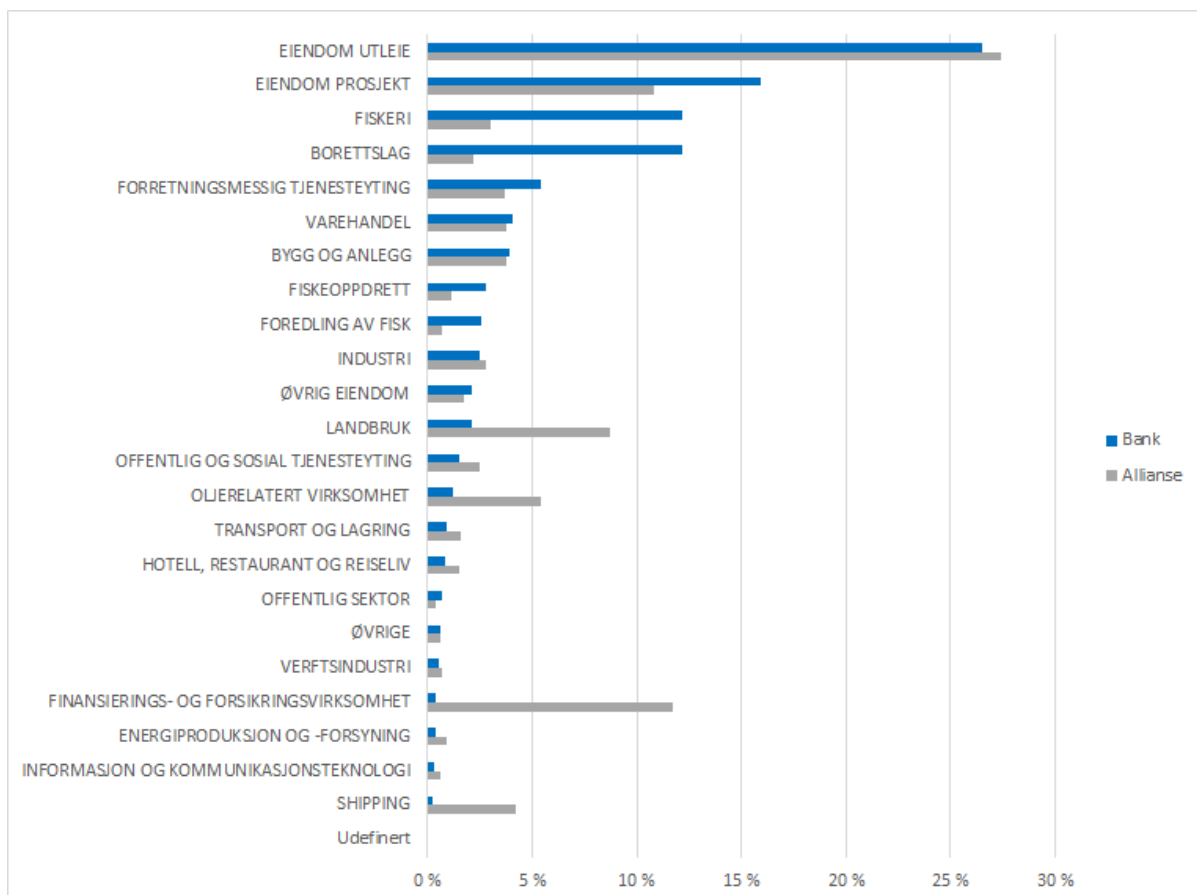
(MNOK)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Kristiansund	4.580	4.202	4.342	4.252	6.958
Øvrige kommuner på Nordmøre	3.315	2.951	3.088	2.684	2.576
Molde	553	534	584	574	558
Øvrige kommuner i Romsdal	230	196	210	198	202
Ålesund	783	756	713	717	656
Øvrige kommuner på Sunnmøre	463	351	445	354	296
Kommuner utenfor Møre og Romsdal	913	827	982	755	691
Sum brutto utlån fordelt på geografiske områder	10.838	9.817	10.364	9.535	11.936

Per 30. juni 2017 er 91,6 % av eksponeringen knyttet til Møre og Romsdal. Den resterende porteføljen er knyttet til øvrige fylker. Dette skyldes i all hovedsak at Konsernet følger kunder som flytter ut av landsdelen og som ønsker å beholde Konsernet som hovedbankforbindelse. Inkludert Bolig- og Næringskreditt var 42 % i Kristiansund, 27 % til øvrige Nordmøre, 6 % til Molde, 3 % til øvrige Romsdal, 8 % til Ålesund, 4 % i øvrige Sunnmøre og 10 % i resten av landet, per 30. juni 2017.

Se figuren nedenfor for andel eksponering mot personmarked fordelt på LTV per 30.06.2017. Grafen viser at 80,2 % av eksponering mot personmarked var på LTV mellom 0-60 %.



Grafen nedenfor viser andel EAD (exposure at default)⁹ for BM-porteføljen sammenlignet med SpareBank 1 Alliansens andel EAD i BM-porteføljen. EAD per 30.06.2017 var NOK 4,7 mrd. 3 engasjementer var over 10 % av netto ansvarlig kapital. Under 10 % av utleie eiendom var utleid til oljeservicevirksomhet.



⁹ EAD (Exposure At Default) = Risikomessig eksponering ved mislighold. Tilsvare utlånsvolum inkludert innvilgede men ikke trukne kreditter og garantier. Utlånsvolum medregnes 100 %, mens innvilgede men ikke trukne kreditter har en konverteringsfaktor (KF) på 75 % på bedriftsmarkedsengasjementer og 100 % på personmarkedsengasjementer. Garantier har en generell konverteringsfaktor på 75 %. Kan uttrykkes som $EAD = UTLÅN * KF + IKKE TRUKNE KREDITTER * KF + GARANTIER * KF$. Merk at det er en spesialbehandling av reskontro av type bygge lån. Siden dette er en kreditt som i normale tilfeller skal trekkes fullt opp i forbindelse med et utbyggingsprosjekt settes KF = 100 prosent.

5.7 KREDITTPROSESSEN

Den mest sentrale prosessen i Konsernet er knyttet til kredittgivning. Beskrivelsen nedenfor redegjør for Konsernets prosedyrer knyttet til kredittgivning, risikoanalyser og porteføljeovervåking, mislighold og tap.

Konsernet har en moderat risikoprofil innen kredittområdet. Ingen enkelthendelser skal kunne skade Konsernets finansielle stilling i alvorlig grad. Konsernets kreditt risiko tallfestes blant annet gjennom beregninger av forventet tap og behov for risikojustert kapital for å kunne dekke uventede tap på kredittområdet. Forventet tap og risikojustert kapital beregnes for alle hovedgrupper av risiko og for alle forretningsområder i Konsernet. Konsernets overordnede risikoeksponering og risikoutvikling følges opp gjennom periodiske risikoreporter til administrasjonen og styret.

Konsernets sterke fokus på risikostyring er reflektert gjennom kontinuerlig opplæring av ansatte i forhold til kredittvurdering og risikostyring.

5.7.1 Kredittprosessen

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 Konsernets overordnede kredittstrategi, kredittpolicy, retningslinjer for kredittområdet og bevilgningsreglement. Kredittstrategi skal støtte opp under Konsernets strategiske utvikling og måloppnåelse.

Konsernets kredittstrategi, kredittpolicy, retningslinjer for kredittområdet og bevilgningsreglement er tydelig kommunisert internt.

Figuren nedenfor viser en konseptuell oversikt over SpareBank 1 Nordvest med datterselskapers kredittsystem.

SPAREBANK 1 NORDVEST MED DATTERSELSKAPERS KREDITTSYSTEM

Innledende analyse	Scoring	Grundig analyse	Sikkerhetsvurdering	Vilkår/pris/beslutning
Den innledende analyse er både en policysjekk samt en innledende risikoanalyse for å luke ut søknader som ikke er forenlig med Konsernets kredittpolitikk på et tidlig stadium	Kundens sannsynlighet for mislighold beregnes ut i fra objektive risikoanalyser 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.	Ut fra den risiko som fremkommer under grundig analyse og tilbudt sikkerhet, fastsettes vilkårssett og pris. Deretter innstilles saken for beslutning. Forslag til pris er beregnet ut i fra betjeningsevne og sikkerhetsdekning.

Ovenstående kredittsystem omfatter også en risikoklassifiseringsmodell (se nærmere informasjon i avsnitt 5.14.1 og nedenfor).

Nærmere om SpareBank 1 Nordvests kredittsystem for bedriftsmarkedet

Innledende analyse

Kontrollen av policyregler skjer automatisk på bakgrunn av kjente data. Eksempler på policyregler er om kunden har tilhørighet innenfor Konsernets markedsområde, 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. Scormodellen har ni ulike scorkort for følgende bransjer: eiendom og skip, industri bygg og anlegg, varehandel, tjenesteyting, primærnæringene, bransjer med særskilt lav risiko, prosjekt, selskap som mangler regnskap og nyetablerte kunder.

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

Grundig analyse

Grundig analyse deles i Inntjening - Tæring - Ledelse.

Inntjening

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

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 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.

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 Nordvest er tydelig oppdelt mellom ulike risikonivåer og mellom bedriftskunder og privatkunder. Se figur nedenfor for nærmere informasjon om fullmaktsnivåer i SpareBank 1 Nordvest.

De største finansieringssakene behandles av Bankens Styre.

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 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.

Tabellen nedenfor inneholder en oversikt over de sentrale fullmaktsnivåer og beslutningsstruktur i SpareBank 1 Nordvest per Prospekt dato. Oversikten er gruppert i de ulike risikonivåene Banken jobber ut fra.

Oversikt over kredittfullmakter utlån (i MNOK)

	Svært lav - Lav risikoklasse	Middels risikoklasse	Høy risiko – svært høy risikoklasse
Adm dir *1	50 mill	40 mill	30 mill
Banksjef BM	20 mill	20 mill	15 mill
Regionbanksjef PM	10 mill	10 mill	6 mill
Avdelingsbanksjef BM	7,5 mill	5 mill	2,5 mill
Avdelingsbanksjef PM	8 mill	8 mill	5 mill

BM = Bedriftsmarked. PM = Personmarked

*Kreditthåndbok PM er under revisjon

5.7.2 Risikoanalyse og porteføljeovervåking - kredittrisiko

Se Prospektets punkt 5.13.1.

5.7.3 Mislighold og tap

I 2016 kostnadsførte Konsernet netto tap på NOK 16,3 millioner. Det ble ikke foretatt nye individuelle nedskrivninger i 2016.

Brutto misligholdte engasjementer ved utgangen av desember 2016 utgjorde NOK 67 millioner, tilsvarende 0,6 % av brutto utlån. Porteføljen av nedskrevne engasjementer, utgjorde NOK 113 millioner per 31. desember 2016, hvor individuelle nedskrivninger er NOK 16 millioner på disse engasjementene.

Regnskapsmessig behandling av mislighold og verdifall på engasjement

For nærmere omtale av regnskapsprinsipper vises det til avsnitt 6.1. Konsernet har etablerte prosesser for å sikre løpende oppfølging av misligholdte engasjement, samtidig som enhetene og har ansvar for å sikre at nedskrivninger blir foretatt. Tabellen nedenfor inneholder en oversikt over SpareBank 1 Nordvest med datterselskaper sine tapsutsatte, misligholdte og nullstilte engasjementer.

TAPSUTSATTE OG MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER

(MNOK)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Nedskrivning på utlån og garantier	81	100	67	108	134
Øvrige tapsutsatte engasjement	45	55	46	48	48
Totalt tapsutsatte engasjement	126	154	113	156	182
Individuelle nedskrivninger	-20	-23	-16	-14	-26
Netto tapsutsatte engasjement	106	131	96	142	156

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

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Nedskrivninger utlån og garantier					
Individuelle nedskrivninger:					
Individuelle nedskrivninger per. 1.1.	16	14	14	26	18
- Konstantert tap i perioden der det tidligere er foretatt nedskrivninger	2	13	8	0	0
- Tilbakeføring av tidligere individuelle tapsnedskrivninger	-1	-5	-17	-16	-7
+ Økning i nedskrivninger på engasjementer hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	0	0	12	4	12
Amortisert kost	-2	0			
+ Nedskrivninger på engasjementer hvor det ikke tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	0	2	0	0	4
Individuelle nedskrivninger per 31.12.	16	23	16	14	26
Gruppenedskrivninger utlån:					
Gruppenedskrivninger per 1.1.	37	41	41	33	33
+/- Periodens endringer i gruppenedskrivninger	2	-4	-3	7	0
Gruppenedskrivninger per 31.12.	39	37	37	41	33

5.8 KONSERNETS FINANSIERING

5.8.1 Kapital og gjeld

Egenkapitalen i SpareBank 1 Nordvest består blant annet av Sparebankens fond og eierandelskapital. Konsernets rene kjernekapitaldekning, kjernekapitaldekning og kapitaldekning var henholdsvis 15,17 %, 16,66 % og 18,86 % og per 31. desember 2016 og henholdsvis 13,73 %, 15,38 % og 17,97 % per 30. juni 2017.

Banken lå dermed noe under kravene til kapitaldekning inkludert pilar 2-tillegg per 30. juni 2017, se nærmere om dette i punkt 5.14. Det vises for øvrig til avsnitt 6.2.2 og avsnitt 6.4 for en oversikt over Konsernets gjeld og egenkapital.

5.8.2 Finansiering av kreditter

Innskuddsdekningen (definert som innskudd fra kunder i forhold til brutto utlån, dvs. eks. lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS) i Konsernet har vært økende de siste årene. Konsernet har i tillegg aktivt benyttet kapitalmarkedet og SpareBank 1 Boligkreditt AS for å dekke kapitalbehovet som utlånsveksten medførte.

Innskudd fra kunder utgjorde ca. 72 % av brutto utlån ved utgangen av 2016 (inkludert lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS utgjorde innskuddsdekningen 51,4 %). Per 30. juni 2017 var innskuddsdekningen 75 % (54,1 % inkludert lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS), tilsvarende samme tidspunkt i 2016, men nær 3 prosentpoeng høyere enn ved utgangen av 2016. Tabellen nedenfor viser utviklingen i brutto utlån og innskuddsdekning de siste tre regnskapsårene, samt per 30. juni 2016 og 30. juni 2017.

INNSKUDDSDEKNING

(MNOK)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Brutto utlån	10.838	9.817	10.364	9.535	8.936
Innskudd fra kunder	8.116	7.337	7.450	6.907	6.452
Innskuddsdekning	75 %	75 %	71,9 %	72 %	72 %

Økningen i innskuddsdekningen de siste årene må sees i forhold til økte overføringer av utlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Se avsnitt 5.7.2 for en nærmere beskrivelse av utviklingen i utlånsporteføljen.

Styret i SpareBank 1 Nordvest har vedtatt en likviditetsstrategi og fastsatt rammer som hensyntar behovet for langsiktighet og balanse i likviditetsanskaffelsen. Det er blant annet et mål at Konsernet skal kunne drive sin virksomhet i et 12 måneders tidsperspektiv i en normalsituasjon uten å måtte ta opp nye lån. Konsernet foretar kvartalsvis stresstesting for å vurdere om likviditetsrisikoen ligger innenfor de styrevedtatte rammene. Gjennom SpareBank 1-samarbeidet er det utarbeidet en

beredskapsplan på fundingområdet som kan bidra til å løse spesielle fundingutfordringer i den enkelte bank. Det er også utarbeidet en strategi for å håndtere en uventet likviditetskrise i Konsernet. Rammer og måltall følges opp månedlig og kvartalsvis med rapport til Konsernets Styre.

Tabellen nedenfor inneholder en oversikt over Konsernets finansiering.

SPAREBANK1 NORDVEST MED DATTERSELSKAPERS FINANSIERING

(MNOK)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-
Innskudd fra og gjeld til kunder	8.116	7.337	7.450	6.907	6.452
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3.523	3.368	3.470	3.572	3.567
Finansielle derivater	2	10	2	5	5
Annen gjeld	123	183	124	112	158
Ansvarlig lånekapital	311	448	311	286	286
Sum brutto utlån fordelt på geografiske områder	12.076	11.346	11.357	10.882	10.470

* I tillegg kommer 135 mill. i fondsobligasjoner klassifisert som egenkapital 31.12.16 og 30.06.17.

Tabellen nedenfor gir en oversikt over Konsernets finansiering gjennom utstedelse av verdipapirer.

SPAREBANK 1 NORDVEST MED DATTERSELSKAPERS FINANSIERING VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

(MNOK)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	-	-	-	-	-
Obligasjonsgjeld					
- pålydende verdi	3.519	3.368	3.469	3.560	3.550
- virkelig verdi	3.523	3.368	3.470	3.572	3.567
Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, pålydende verdi	3.519	3.368	3.469	3.560	3.550
Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi	3.523	3.368	3.470	3.572	3.567

5.8.3 Gjenværende kontraktmessig løpetid på forpliktelser/likviditetsrisiko

Tabellen nedenfor illustrerer gjenværende kontraktmessig løpetid på Konsernets forpliktelser per 31. desember 2016.

Gjenværende kontraktmessig løpetid på forpliktelser per 31. desember 2016:

(MNOK)	På forespørsel	Under 3 måneder	3-12 måneder	1-5 år	Over 5 år	Totalt
Gjeld						
Innskudd fra og gjeld til kunder	7.191		259			7.450
Renteutbetalinger			1			1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		300	100	3.069		3.470
Renteutbetalinger		17	47	97		161
Finansielle derivater				650		650
Renteutbetalinger		0	1	2	1	4
Ansvarlig lånekapital				311		311
Renteutbetalinger		3	10	28		41
Sum gjeld	7.191	321	418	4.157	1	12.087

Av utestående gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er det et forfall i 2017 på 269 mill. I sum forfaller NOK 900 millioner i 2018. Disse forventes å bli refinansiert i fremmedkapitalmarkedet. Tabellen nedenfor illustrerer obligasjonsgjeldsporteføljens forfallsstruktur per årsslutt 2016 og 2015 samt per 30. juni 2017.

OBLIGASJONGJELD FORDELT PÅ FORFALLSTIDSPUNKT

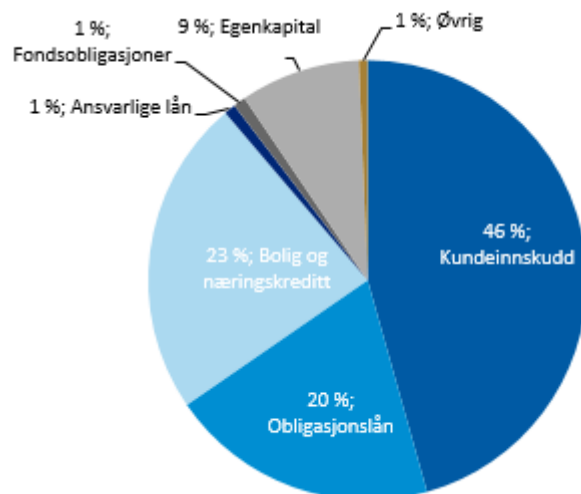
(MNOK)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
2015	-	-	-	-	600
2016	-	118	-	774	1.164
2017	269	600	519	601	601
2018	900	900	901	900	600
2019	1.000	1.000	1.003	702	602
2020	600	600	597	596	-
2021	600	150	450	-	-
2022	150	-	-	-	-
2023	-	-	-	-	-
Sum obligasjonsgjeld, pålydende verdi	3.519	3.368	3.470	3.572	3.567

For informasjon vedrørende betingelser knyttet til utestående fondsobligasjonslån og ansvarlig lånekapital vises det til note 31 i årsregnskapet for 2016 og note 31 i årsregnskapet for 2015.

5.8.4 Oversikt over finansiering fra kapitalmarkedet

Figuren nedenfor gir en oversikt over ulike fundingkilder, herunder obligasjonsgjeld. Konsernet vurderes å ha en tilfredsstillende forfallsprofil.

OVERSIKT OVER BANKENS FUNDINGKILDER PER 30.06.2017



5.8.5 Restriksjoner for bruk av kapital

Utover de regulatoriske begrensninger som Konsernet er underlagt, foreligger det ingen begrensninger på bruken av kapital som har eller kan få vesentlig direkte eller indirekte innvirkning på Konsernets virksomhet.

5.8.6 Arbeidskapital

Banken mener at Konsernet har tilstrekkelig arbeidskapital i forhold til Konsernets nåværende drift.

Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i Konsernets finansieringsstruktur siden 30. juni 2017.

5.9 INVESTERINGER

5.9.1 Historiske investeringer

Banken har etablert egen strategi for markeds- og motpartsrisiko, hvor det er fastsatt rammer og måltall som styrer investeringer i ulike finansielle eiendeler. Rammene følges opp månedlig og kvartalsvis og avvik rapporteres til Konsernets Styre.

De vesentligste endringene i langsiktige investeringer i perioden 2014 til 2016 fremgår av oversikten under:

2014

Dato	Selskap	Investert beløp (MNOK)		Eierandel
19.02.2014	SpareBank 1 Boligkreditt AS	33,0	Ansvarlig lån	2,04 %
19.02.2014	SpareBank 1 Kredittkort AS	1,2	Emisjon	2,40 %
19.06.2014	SpareBank 1 Boligkreditt AS	2,3	Omallokering	2,07 %
21.05.2014	SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS	2,5	Emisjon	4,95 %
	SpareBank 1 Kredittkort AS	2,4	Ansvarlig lån	
	SpareBank 1 Kredittkort AS	4,8		2,40 %

2015

Dato	Selskap	Investert beløp (MNOK)		Eierandel
12.03.2015	SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS	2,0	Emisjon	4,95 %
11.09.2015	SpareBank 1 Kredittkort AS	2,4	Emisjon	2,40 %
21.09.2015	SpareBank 1 Boligkreditt AS	6,2	Emisjon	2,07 %
21.12.2015	SpareBank 1 Mobilbetaling AS	1,5	Emisjon	1,78 %
22.12.2015	SpareBank 1 Boligkreditt AS	14,4	Emisjon	2,09 %
29.12.2015	SpareBank 1 Boligkreditt AS	1,2	Omallokering	2,09 %

2016

Dato	Selskap	Investert beløp (MNOK)		Eierandel
28.04.2016	Samspar Bankinvest II AS	2,5	Emisjon	
15.05.2016	SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS	5,2	Emisjon	3,96 %
28.12.2016	SpareBank 1 Boligkreditt AS	10,4	Omallokering	2,20 %
27.12.2016	SpareBank 1 Næringskreditt AS	4,1	Omallokering	1,59 %

2017

Dato	Selskap	Investert beløp (MNOK)		Eierandel
10.05.2017	SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS	3,1	Emisjon	3,96 %
22.06.2017	Samspar Bankinvest AS	3,5	Emisjon	6,40 %
22.06.2017	Samarbeidende Sparebanker AS	22,5	Emisjon	7,80 %

Formålet med emisjonen i Samarbeidende Sparebanker AS på NOK 22,5 millioner i 2. kvartal 2017 var å finansiere gjennomstrømmende utbytte som også er inntektsført i 2. kvartal 2017.

5.9.2 Investeringer foretatt etter sist avlagte delårstall

Konsernet har ikke foretatt noen vesentlige investeringer etter offentliggjørelsen av delårsregnskapet for 2. kvartal 2017 og frem til Prospektdato.

5.9.3 Pågående investeringer

Konsernet har per Prospektdato ingen vesentlige pågående investeringer.

5.9.4 Planlagte investeringer

Bankens Styre har per Prospektdato ikke vedtatt noen vesentlige planlagte investeringer.

5.10 VESENTLIGE KONTRAKTER

Utover kontrakter som er inngått som en del av Konsernets normale drift, har Konsernet per Prospektdato ingen kontrakter av vesentlig betydning for Konsernets drift, og Konsernet har heller

ikke hatt slike avtaler de siste to år. Konsernet har ikke noen finansielle eller kommersielle avtaler av vesentlig betydning utover det som er beskrevet i Prospektets avsnitt 5.3 (vedrørende Vipps-samarbeidet), punkt 13.1 «SpareBank 1 Gruppen AS» og 13.3 «Immaterielle rettigheter».

5.11 FORSKNING OG UTVIKLING, PATENTER OG LISENSER

Utviklingsprosjekter drives gjennom SpareBank 1-alliansen, som viderefakturerer en andel av dette til Banken via Samarbeidende Sparebanker AS. Banken har i 2014, 2015 og 2016 bokført i størrelsesorden hhv NOK 6,9 millioner, NOK 4,6 millioner og NOK 3,0 millioner som sin andel av slike utviklingskostnader. Banken driver ellers ikke egne aktiviteter som kan karakteriseres som forskning og utvikling, og det er i perioden 2014 til 2016 ikke aktivert kostnader vedrørende forskning og utvikling.

Konsernet har ingen patenter, og har heller ingen lisenser av vesentlig betydning for Konsernets virksomhet.

Banken innehar konsesjon som sparebank, og er avhengig av slik konsesjon for å kunne yte bankvirksomhet. For nærmere beskrivelse av rammeverket for sparebanker, se kapittel 10.

5.12 VARIGE DRIFTSMIDLER

Per 30. juni 2017 hadde Konsernet varige driftsmidler til en total bokført verdi av NOK 164 millioner. Tabellen nedenfor gir en oversikt over eiendom, anlegg og utstyr eid av Konsernet per 31. desember de tre siste år, samt per 30. juni 2017, fordelt som følger:

EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR EID AV KONSERNET

(MNOK)	Egne eide bygg	Leide bygg, maskiner, inventar og transportmidler	Totalt
Balanseført verdi per 31.12.2014	128	7	135
Balanseført verdi per 31.12.2015	125	5	130
Balanseført verdi per 31.12.2016	161	5	166
Balanseført verdi per 30.06.2017	160	4	164

Det er ingen tinglyste heftelser på Konsernets eide eiendommer eller løsøre.

Konsernet eier tre kontorbygg som i hovedsak benyttes til bankvirksomheten samt Bankens datterselskaper. Samlet areal på kontorlokaler som eies av Konsernet er per Prospektdato på ca. 5.400 m². Konsernets eiendommer er lokalisert i Kristiansund, Eide og Gjemnes.

Konsernet leier kontorlokaler på de øvrige 7 lokalitetene der Konsernet er representert.

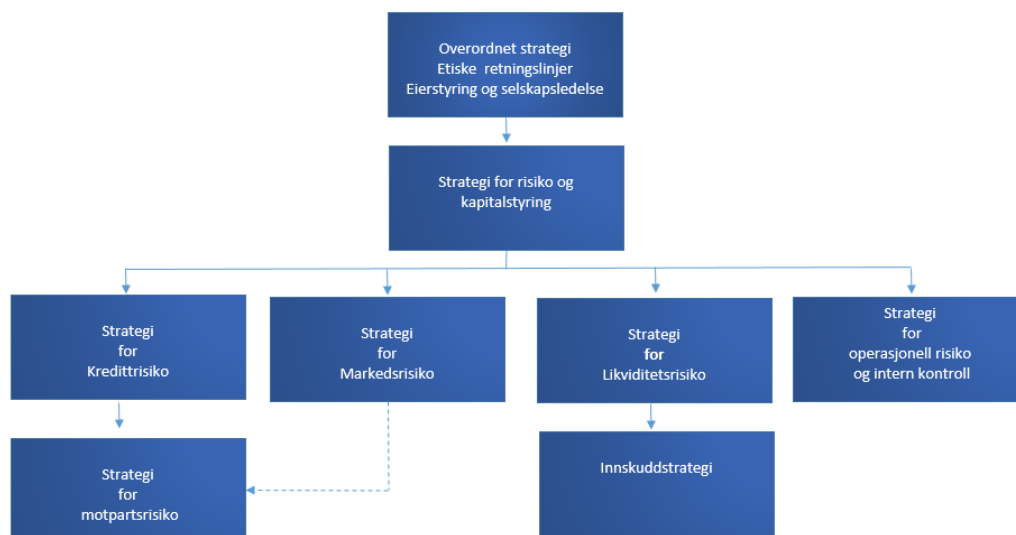
5.12.1 Miljø

Konsernet anvender ikke innsatsfaktorer eller produksjonsmetoder som har miljøkonsekvenser av betydning. Konsernets påvirkning av det ytre miljø er begrenset til materiell og energi som er nødvendige for at Konsernet 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. Styret er ikke kjent med miljøforhold som kan påvirke bruken av Konsernets anleggsmidler.

5.13 RISIKO OG KAPITALSTYRING I SPAREBANK 1 NORDVEST MED DATTERSELSKAPER

Overordnet strategi for SpareBank 1 Nordvest angir at Konsernet skal ha et moderat risikonivå. Med et moderat risikonivå menes at en enkelt hendelse ikke skal kunne true Konsernets finansielle stabilitet. Konsernet har i overordnet strategidokument definert målsettinger knyttet til nøkkeltall, måltall og rammer for Konsernet som definerer risikoprofilen. Risikoprofilen følges opp gjennom månedlig og kvartalsvis rapportering av måloppnåelse til ledergruppen og styret.

Konsernet har følgende strategidokumenter som ligger under overordnet strategi, de revideres og godkjennes av styret minimum årlig og danner et rammeverk for risikostyringen i SpareBank 1 Nordvest:



Figuren over viser bankens styrende dokumenter. Dokumentene underbygges av interne rutiner og instruksjoner.

Styringsmål og rammer nedfelt i Konsernets risikostrategier skal bidra til å sikre Konsernets lønnsomhet både på kort og lang sikt. Hensikten er å unngå store risikokonsentrasjoner som ved en ugunstig utvikling kan bidra til å true konsernets lønnsomhet og soliditet.

Konsernets risiko tallfestes blant annet gjennom beregninger av:

- Forventet tap som beskriver det beløpet man statistisk må forvente å tape i en 12 måneders periode.
- Uventet tap som beskriver hvor mye kapital (risikojustert kapital) som Konsernet må ha for å dekke faktisk risiko.

I det følgende gis en nærmere beskrivelse av finansiell risikostyring knyttet til kredittrisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko.

5.13.1 Kredittrisiko

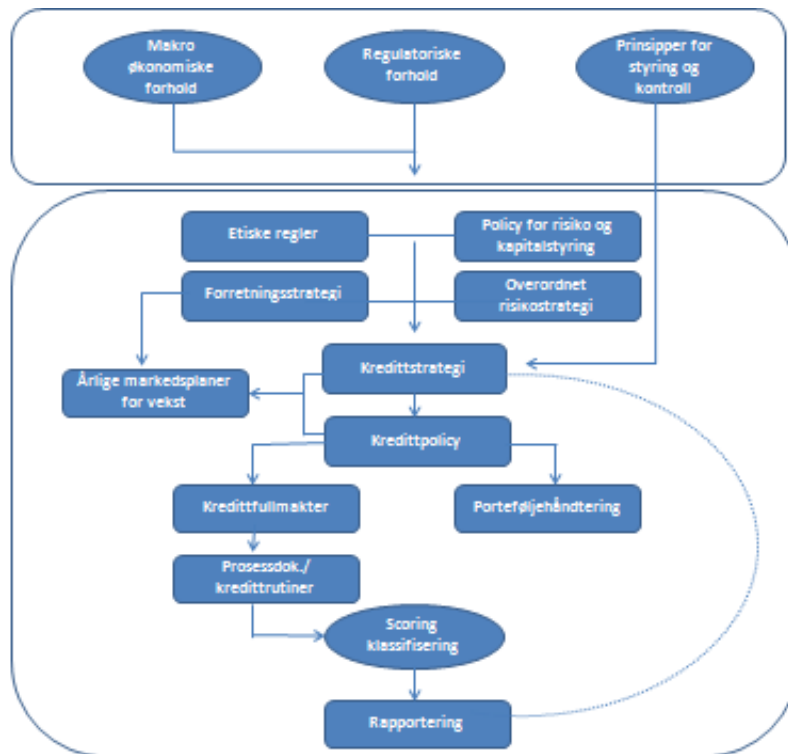
Risiko for tap som følge av kundens eller andre motparters manglende evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser. Konsentrasjonsrisiko for kreditt defineres som risiko for tap som følge av tap knyttet til store enkeltengasjement, enkeltbransjer og geografiske områder. Kredittrisikoen er den største risikoen i SpareBank 1 Nordvest.

5.13.1.1 Styring og kontroll

Kredittrisikoen styres gjennom konsernets overordnede strategi, kredittpolicy, bevilgningsreglement og kredittbehandlingsrutiner. Strategi for kredittrisiko er omtalt i sammenheng med andre risikostrategier i avsnittet 5.13.

Med bakgrunn kredittstrategien defineres kredittpolicy, mål og rammer for eksponering knyttet til porteføljer, bransjer, geografiske områder og enkeltkunder, samt retningslinjer og rammer for konsentrasjonsrisiko. Samlet danner dette grunnlaget for å vurdere risikoprofilen.

Avdeling for risiko- og kapitalstyring, foretar uavhengig risikoppfølging og rapportering knyttet til den samlede risikoeksponeringen til ledelsen og styret. Tabellen nedenfor viser kredittvurderingsprosess og forhold som påvirker denne:



SpareBank 1 Nordvest benytter beslutningsstøttesystemer i kredittgivingen. Basert på en rekke faste opplysninger saksbehandler innhenter, scores kundene. Scorekort for personmarkedet og bedriftsmarkedet benyttes for kvantifisering av misligholdssannsynlighet, det gjennomføres klassifisering av den enkelte kunde og av porteføljen.

Tilbakebetalingsevne og sikkerhetsstillelse er avgjørende for score og kredittgiving. Lånebeløp, tilbakebetalingsevne og sikkerhet avgjør fullmaktsnivå for beslutning. SpareBank 1 Nordvest har flere fullmaktsnivå som avgrenses av risikoklasse, lånebeløp og bransje. Kreditthåndbøkene for både personmarkedet og bedriftsmarkedet revideres minimum årlig.

Bevilningsreglementet som er godkjent av styret, gir administrerende direktør kredittfullmakt. Administrerende direktør delegerer igjen fullmakt videre til de ulike beslutningsnivåene i organisasjonen etter enkeltengasjementets størrelse og risiko. Alle fullmakter i SpareBank 1 Nordvest er personlige.

Sentralt i bankens kredittvurderingsprosess står risikoklassifiseringssystemet. Dette systemet er basert på risikomodeller som tar utgangspunkt i statistiske beregninger og er under kontinuerlig videreutvikling og testing.

5.13.1.2 Kredittrisikomodeller

Kredittmodeller og risikoklassifiseringssystem:

Banken benytter SpareBank 1-alliansens fellesmodeller for beregning av kredittrisiko på porteføljenivå og i innvilgelsesprosessen. Modellene er basert på statistiske beregninger, og valideres kvantitativt fortløpende av Kompetansesenter for kredittmodeller i SpareBank 1-alliansen. Kompetansesenteret står for videreutvikling av modellene. Modellene estimerer diverse parametere, hvor de viktigste er:

Sannsynlighet for mislighold – PD (Probability of Default):

Basert på sannsynligheten for at kunden misligholder sine forpliktelser i løpet av førstkomende 12-månedersperiode, blir engasjementene klassifisert i risikoklasser. Sannsynligheten for mislighold beregnes ut fra et langsiktig snitt som skal representere misligholdssannsynligheten gjennom en konjunktursyklus. Sannsynlighet for mislighold beregnes blant annet på bakgrunn av historiske dataserier.

Det benyttes ni risikoklasser (A – I) for å gruppere friske kunder etter misligholdssannsynlighet. I tillegg benyttes risikoklassene J og K for kunder med misligholdte eller nedskrevne engasjementer.

Et engasjement anses som misligholdt når;

- Et krav er misligholdt i mer enn 90 dager og beløpet overstiger kr. 1.000,-, eller
- Banken holder det for usannsynlig at kunden vil overholde sine betalingsforpliktelser.

Misligholds-klasse	Nedre grense for misligholds-sannsynlighet	Øvre grense for misligholds-sannsynlighet
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 %
J	Mislighold over 90 dager	
K	Engasjementer for nedskrivning for tap	

Forventet tap. – EL (Expected loss):

EL representerer forventningsverdien til ordinære tap på porteføljen, gitt nivå av mislighold og tapsgrad. EL skal dekkes over ordinær drift.

Uventet tap. – UL (Unexpected loss):

UL representerer økonomisk kapital som angir de største uventede tapene som banken kan absorbere og forbli solvent, innenfor en tidshorisont på ett år og innenfor et bestemt konfidensnivå.

Forventet eksponering ved mislighold – EAD (Exposure at Default):

EAD er en beregnet størrelse som angir forventet eksponering mot en kunde på misligholdstidspunktet. Beregningen tar utgangspunkt i den samlede eksponering mot kunden, inkludert eventuelle garantier og ubenyttede kreditter.

For garantier og ubenyttede kreditter benyttes en konverteringsfaktor på 1,00 ved beregningen av EAD for bedriftsmarked, og tilsvarende 1,00 for resterende portefølje.

Tapsgrad ved mislighold – LGD (Loss Given Default):

LGD er en beregnet størrelse som angir det forventede tapet som kan oppstå dersom kunden misligholder sine forpliktelser. Det benyttes syv klasser for klassifisering av engasjementer etter sikkerhetsdekning. LGD-modellen ble revidert i 2014 og i 2015, noe som har medført økte reduksjonsfaktorene for både PM og BM.

Sikkerhets-klasse	Sikkerhetsverdi (Realisasjonsverdi)
1	Over 120 %
2	Over 100 %
3	Over 80 %
4	Over 60 %
5	Over 40 %
6	Over 20 %
7	Inntil 20 %

Omsetningsverdien skal vurderes konservativt og i størst mulig grad basere seg på objektive verdivurderingskriterier. Objekter banken tar pant i reduseres med reduksjonsfaktorer i forhold til omsetningsverdi.

Hovedformålet med regelverket for verdivurdering av objektene er:

1. Skape lik standard for verdivurdering av objektene for alle bankene i SpareBank 1-alliansen
2. Øke kvaliteten og treffsikkerheten i verdivurderingene og vurderingen av tapsgraden
3. Tilrettelegge for implementering i beslutningsstøttesystem
4. Konsistent bruk av betegnelser og verdivurderinger

HOVEDTYPER AV SIKKERHETER SOM KONSERNET BENYTTET

	Personmarkedet	Bedriftsmarkedet
Fast eiendom	X	X
Motorvogner	X	X
Fritidsbåter	X	
Verdipapirer	X	X
Kausjoner	X	X
Driftstilbehør		X
Skip		X
Anleggsmaskiner		X
Varelager		X
Landbruksløsøre		X
Kundefordringer		X
Innskudd		X

Sikkerhetsdekningen skal gi uttrykk for:

- Tapsrisikoen i porteføljen og på engasjementnivå dersom avvikling blir reell i en nedgangskonjunktur
- Forventet tap som grunnlag for prissettingen (inndekning av tap)

Styret i SpareBank 1 Nordvest har valgt å benytte Alliances modeller og dermed de oppdateringer som legges til grunn i modellverket.

I de påfølgende avsnittene gis det nærmere informasjon om kvaliteten og utviklingen i utlånsporteføljen de tre siste regnskapsårene.

Tabellen nedenfor viser volumfordelingen av engasjementer innenfor de ulike risikogrupperne.

ENGASJEMENTSVOLUM, EKSKLUSIVE MISLIGHOLDTE ENGASJEMENT, FORDELT PÅ RISIKOGRUPPER

(MNOK)	2016	2015	2014
Laveste risiko	4.340	5.441	4.696
Lav risiko	3.391	1.513	1.442
Middels risiko	2.937	2.518	2.585
Høy risiko	347	414	533
Høyeste risiko	423	432	366
Mislighold og nedskrevne	124	159	184
Totalt	11.562	10.477	9.806

I 2016 var 92,3 % av det totale volumet av utlån i risikogruppe middels, lav eller svært lav risiko, mens i 2015 var denne andelen 89,2 %.

I avsnittene nedenfor gis det en beskrivelse av konsentrasjonsrisikoen knyttet til enkeltkunder, bransje og geografi.

Per 31. desember 2016 var 7,7 % av Konsernets eksponering knyttet til rapporterte store engasjementer (bedriftsmarkedet) som på gruppert basis utgjør mer enn NOK 148,7 millioner (10,0 % av ansvarlig kapital). Til sammen utgjør slike store engasjementer NOK 388 millioner per 31. desember 2016. NOK 11 200 millioner eller 96,7 % av eksponeringen er knyttet til engasjementer som utgjør mindre enn NOK 92,1 millioner. Tabellen nedenfor viser eksponeringen fordelt på bransjer.

TOTALT ENGASJEMENT FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

(MNOK)	2016	2015	2014
Lønnstakere o.l	7.189	6.201	5.662
Offentlig forvaltning	87	9	9
Finansiell sektor	13	10	11
Jordbruk/skogbruk	101	159	160
Fiske og fangst	585	540	547
Havbruk	163	101	74
Industri og bergverk	273	221	113
Bygg og anlegg, Kraft- og vannforsyning	227	183	257
Varehandel	199	221	325
Transport og kommunikasjon	55	56	59
Hotell- og restaurantdrift	41	38	40
Borettslag	286	403	427
Eiendomsdrift	1.916	1.875	1.775
Forretningsmessig tjenesteyting	288	304	196
Øvrig næring	138	155	151
Brutto utlån	11.562	10.477	9.806

Tabellen viser at per 31. desember 2016 er 62,0 % av eksponeringen mot personmarkedet. Hensyntatt lån overført til Boligkreditt er eksponeringen mot personmarkedet 69,0 % per 31. desember 2016. Risikoen knyttet til denne delen av porteføljen vurderes som lav, både som følge av lave misligholdssannsynligheter og som følge av god sikkerhetsdekning, hovedsakelig bestående av pant i fast eiendom.

Konsernet har vedtatt en ramme for hvor stor andel av totalporteføljen som kan eksponeres mot bedriftsmarkedet. Eiendomsdrift utgjør 16,8 % av total eksponering per 31. desember 2016 og utgjør med det den største andelen av bedriftsmarkedsporteføljen. Eksponeringen anses forsvarlig og er innenfor ramme for konsentrasjon innenfor en enkelt bransje.

I avsnitt 5.7.2 er det også inntatt en tabell som gir en oversikt over Konsernets fordeling av utlån på geografiske markeder. Hovedtyngden av Konsernets utlån er til kunder i Konsernets kjerneområde, Møre og Romsdal.

Det vises også til nærmere informasjon om kredittprosessen i avsnitt 5.8.

5.13.2 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at Konsernet ikke klarer å finansiere økninger i eiendelene og innfri sine forpliktelser etter hvert som finansielle forpliktelser forfaller.

Likviditetsrisiko er primært knyttet til Konsernets evne til å refinansiere innlån i verdipapirmarkedet og innlån fra andre finansinstitusjoner. Risikoen vil delvis være knyttet til det norske rentemarkedet der det for eksempel kan oppstå en kortsiktig ubalanse som gjør det umulig å refinansiere til akseptable vilkår. Konsernet søker å minimere denne type risiko gjennom å definere rammer for forfallstruktur i hvert løpetidsbånd. I tillegg er det definert minimumskrav til likviditetsreserver for å sikre at Konsernet har tilstrekkelige likviditetsreserver til å kunne håndtere et stressscenario. Konsernet foretar kvartalsvis stresstesting for å vurdere om likviditetsrisikoen ligger innenfor de styrevedtatte rammene.

Konsernets likviditet styres gjennom likviditetsstrategi og tilhørende innskuddstrategi, i tillegg har konsernet beredskapsplan for å håndtere evt. Likviditetskriser. Dokumentene blir behandlet av Konsernets Styre minimum årlig. I Konsernets likviditetsstrategi forutsettes at Konsernet skal kunne opprettholde normal drift i en 12 måneders periode uten tilførsel av ekstern likviditet i en normalsituasjon. Banken utarbeider minimum årlig egen - ILAAP - rapport (internal liquidity adequacy assesment process) hvor blant annet bankens finansieringsplan for kommende prognoseperiode fremgår. Regulativt krav om utarbeidelse av ILAAP rapport ble gjort gjeldende fra 2016.

Konsernet gjennomfører kvartalsvise stresstester på likviditeten. Likviditetsrisikoen reduseres gjennom spredning av løpetider og funding i flere markeder, instrumenter og kilder. Finansavdelingen har ansvaret for likviditetsstyringen og utarbeider ukentlig likviditetsrapport til ledelsen. Avdeling for risikostyring har ansvaret for uavhengig overvåking og rapportering av utnyttelse av rammer i henhold til likviditetsstrategien.

I strategiplan 2017 er måltallene minimum 105 % for likviditetsindikator 1 og 110 % for likviditetsindikator 2, og nivået skal til enhver tid være i tråd med sist offentliggjorte referanseindikatorer. Konsernets tall sammenlignes løpende med Finanstilsynets kvartalsvise referanseindikatorer.

Likviditetsindikator I var ved utgangen av 2016, 2015 og 2014 hhv. 112,6 %, 111,8 % og 111,3 %, mens likviditetsindikator II for tilsvarende perioder var hhv. 119,1 %, 119,9 % og 117,8 %. Per 30. juni 2017 var likviditetsindikator I 109,2 % og likviditetsindikator II 118,4 %. Utviklingen i Konsernets likviditetsindikatorer rapporteres månedlig til Konsernets Styre. Det utarbeides i tillegg kvartalsvise prognoser for utvikling av likviditetsindikatorene de kommende 12 måneder ut fra Konsernets strategi for vekst, avlastning til SpareBank 1 Boligkreditt AS, innfrielser og refinansieringer.

Innskudd fra kunder er en viktig finansieringskilde for Konsernet. Ved utgangen av 2016, 2015 og 2014 var forholdet mellom innskudd fra kunder og brutto utlån hhv. 71,9 %, 72,4 % og 72,2 %. Per 30. juni var innskuddsdekningen 74,9 %.

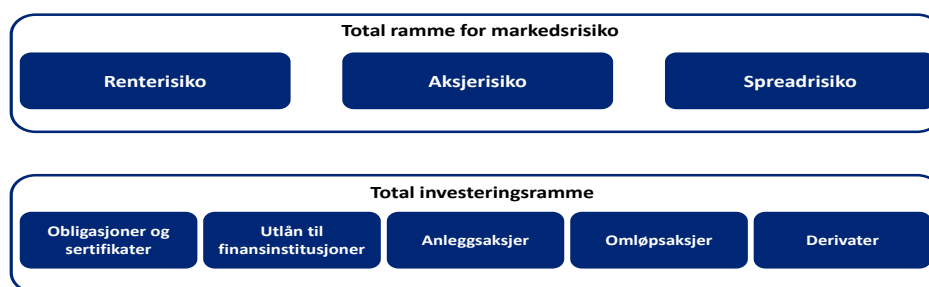
Innskudd innenfor Bankens sikringsfonds garantiordning utgjorde per 30. juni 2017 og 2016 hhv. ca. 71,4 % og 71,2 %, mens den ved årsslutt i 2016, 2015 og 2014 utgjorde hhv. 73,7 %, 75,8 % og 76,8 %.

Konsernets likviditetsrisiko vurderes til å være lav og finansieringen anses å være godt diversifisert.

5.13.3 Markedsrisiko

Markedsrisiko defineres som risikoen for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler som renter, valutakurser og verdipapirkurser. Risikoen for endringer i verdipapirpriser som skyldes endringer i generelle kredittpriser, blir også regnet som markedsrisiko.

Styring av markedsrisikoen i Konsernet tar utgangspunkt i strategi for markedsrisiko og strategi for motpartsrisiko finans som behandles av styret minimum årlig. I strategien for markedsrisiko er det definert egne rammer for risikoeksponeringen innenfor aksjerisiko, renterisiko, spreadrisiko i obligasjonsporteføljen og valutarisiko. I strategi for motpartsrisiko er det definert rammer for investeringsporteføljen.



Figuren ovenfor viser hvordan strategiene setter rammer for de ulike formene for markedsrisiko. Konsernets ramme for markedsrisiko består av rammer for risiko knyttet til aksjer, til renter og til kredittspreader. I tillegg er det i strategi for motpartsrisiko lagt rammer for størrelsen på investeringsporteføljen og hvor store deler av den som kan investeres i de ulike gruppene av verdipapirer som er gjengitt i figuren.

Finansavdelingen har ansvar for forvaltning av Konsernets investeringsporteføljer i omløpsaksjer, sertifikater og obligasjoner. Avdeling for risikostyring har ansvaret for å følge opp at rammene vedtatt av styret overholdes. Finansavdelingen rapporterer eksponeringen i markedsrisiko til styret hver måned og avdeling for risikostyring rapporterer på markedsrisiko til styret hvert kvartal. Vesentlig tap rapporteres når de oppstår.

Motpartsrisiko (finans) er kredittrisiko Konsernet har som følge av at en låntager eller annen motpart ikke vil eller kan oppfylle sine samlede forpliktelser. Eksponeringen oppstår gjennom investeringer i

Konsernets obligasjonsportefølje. Konsernets beholdning av obligasjoner og sertifikater er først og fremst en likviditetsportefølje som skal dekke Konsernets krav til likviditet.

I tillegg til å sette rammer for hvor mye av investeringsporteføljen som skal kunne investeres innenfor ulike grupper av verdipapirer, setter strategien rammer for størrelsen på engasjementer, krav til deponerbarhet i Norges Bank, rammer for ulike løpetidsbånd samt relative størrelser på ulike grupper av motparter for rentebærende papirer.

Renterisiko defineres som en reduksjon i egenkapitalen som følge av at en renteendring gir ulike utslag i ulike deler av balansen, og risikoen for at løpende lønnsomhet påvirkes negativt. Renteendringer kan både føre til endringer i kortsiktig inntjening og mer langsiktig i form av at nåverdien av Konsernets fremtidige kontantstrømmer vil endres. Renterisikoen måles i forhold til utslag på ansvarlig kapital ved en endring i rentene på to prosentpoeng.

Aksjerisiko består av markedsrisiko knyttet til posisjoner i egenkapitalinstrumenter, inkludert derivater med egenkapitalinstrumenter som underliggende. Plassering i aksjefond og kombinasjonsfond medregnes under aksjerisikovurderingen. Styret har gitt total ramme for aksjerisiko, i tillegg til at det er bestemt investeringsrammer på omløpsaksjer og anleggsaksjer.

Spreadrisiko er risikoen for tap som følge av endring i spreadene i obligasjonsmarkedet. Styret har gjennom strategi for markedsrisiko satt et tak på Konsernets spreadrisiko. Beregningen av risikoen og kapitalbehovet er basert på Finanstilsynets modell.

Valutarisiko defineres som den samlede inntjeningsmessige risiko Konsernet har dersom valutakursene endres. SpareBank 1 Nordvest har ikke status som valutabank og eksponeringen innen valutarisiko er begrenset til den kontantbeholdning Konsernet til enhver tid besitter for å betjene kunders behov for valuta i Euro eller USD. Maksimal beholdning er satt til NOK 2 millioner.

Som en del av sin finansiering overfører Banken boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt AS. SpareBank 1 Boligkreditt AS utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i EUR og USD i tillegg til NOK med sikkerhet i de overførte lånene. OMF utstedt i en annen valuta enn NOK vil ha en valutarisiko som sikres ved inngåelse av derivatkontrakter.

5.14 KAPITALDEKNING

Krav til kapitaldekning er at ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital minst skal utgjøre henholdsvis 4,5, 6 og 8 % av et risikovektet beregningsgrunnlag. I tillegg skal finansforetak ha en bevaringsbuffer på 2,5 %, en systemrisikobuffer på 3 % og en motsyklisk buffer på mellom 0 og 2,5 %. Bufferkravene skal oppfylles med ren kjernekapital. Kapitalkravene er nærmere beskrevet i kapittel 10.

Per andre kvartal 2017 utgjør motsyklisk kapitalbuffer 1,5 %, men dette kravet vil økes til 2 % med virkning fra 31. desember 2017, jf. Finansdepartementets vedtak av 15. desember 2016.

Finanstilsynet har fastsatt et pilar 2-krav for Banken på 2,4 % som skal oppfylles fra 31. desember 2016. Pilar 2-tillegget skal dekkes med ren kjernekapital.

Per 2. kvartal 2017 har Banken ren kjernekapitaldekning på 13,73 % og kjernekapitaldekning på 15,38 %, mens det samlede kravet var henholdsvis 13,9 % og 15,4 %. Banken er derfor i brudd med samlet kapitalkrav for ren kjernekapital og kjernekapital ved utgangen av 2. kvartal 2017. Ansvarlig kapital utgjør 17,97 % mot et krav på kapitaldekning på 17,40 %. Alle tall er oppgitt på konsernnivå.

Ved Finanstilsynets rundskriv 12/2016 ble endringer i systemet for Finanstilsynets vurdering av foretakenes samlede risikonivå og tilhørende kapitalbehov fastlagt, herunder fastsettelse av pilar 2-krav i form av enkeltvedtak. Sparebank 1-Nordvest var blant de første bankene som fikk fastsatt pilar 2-krav som enkeltvedtak. Fastsettelse av pilar-2 krav innebærer et nytt nivå for samlet kapitalkrav som bankene må oppfylle. Banken oppfylte det samlede kapitalkravet per 31.12.2016.

Innfasingen av regler om fradrag i Bankens ansvarlige kapital for investeringer i foretak i finansiell sektor, medførte at Banken rapporterte ren kjernekapital og kjernekapital noe under det nye samlede kapitalkravet per 1. kvartal 2017. Banken besluttet tiltak for igjen å oppfylle kravene, bl.a ved salg av egenkapitalbevis i SpareBank 1 Østlandet. Banken hadde imidlertid gjennom 2. kvartal 2017 høyere utlånsvekst enn planlagt. Sammen med endring av prinsipp for utbetaling av utbytte fra SpareBank1 Gruppen AS, som medførte at emisjon i Samarbeidende SpareBanker AS og Samarbeidende SpareBanker Bankinvest AS ble gjennomført før planlagt, medførte dette at Banken

på tross av gjennomførte tiltak fortsatt var noe under det samlede kapitalkravet per 2. kvartal 2017. Banken har bl.a plan om å gjennomføre kvartalsvis begrenset revisorkontroll ut 2018, og vil dermed kunne inkludere 50 % av periodenes resultater for kapitaldekningsformål.

Konsekvensen av ikke å oppfylle det samlede kapitalkravet følger av Finanstilsynets pilar 2-vedtak for Banken:

"Finanstilsynet presiserer at dersom samlet ren kjernekapitaldekning faller under summen av minstekravet, pilar 2-kravet og de samlede bufferkravene, skal foretaket umiddelbart gi melding til Finanstilsynet og deretter fremlegge en plan for hvordan foretaket vil gjenopprette oppfyllelsen av det samlede kapitalkravet, jf. finansforetaksloven § 14-6. Det samme gjelder dersom kjernekapital-dekningen faller under kravet til kjernekapitaldekning eller total ansvarlig kapital faller under kravet til kapitaldekning. Avhengig av tiltaksplanen som foretaket legger fram, vil Finanstilsynet vurdere tiltak. Finanstilsynet vil kunne gi pålegg om å begrense omfanget av prestasjonsbetinget godtgjørelse, utbyttebetaling eller rente på kjernekapital. Ved eventuelle vedtak om begrensninger av utbytte, rente på hybridkapital og variabel godtgjørelse, vil Finanstilsynet ta utgangspunkt i egenkapitalens og hybridkapitalens ulike prioritet ved dekning av tap, slik at variabel godtgjørelse og utbytte i utgangspunktet vil bli begrenset før rentebetalinger på hybridkapital, innenfor rammene av finansforetaksloven § 14-6, tredje ledd, f) og g)."

Banken har oversendt en kapitalplan til Finanstilsynet på bakgrunn av Bankens brudd på det samlede kapitalkravet i 1. kvartal 2017. Finanstilsynet har tatt bankens kapitalplan til orientering. Det er ikke truffet slikt vedtak som nevnt over om begrensninger av utbytte, rente på hybridkapital og variabel godtgjørelse for Bankens vedkommende. En oppdatert kapitalplan ble oversendt Finanstilsynet i tilknytning til rapporteringen av regnskapet for 2. kvartal.

6 FINANSIELL INFORMASJON

Dette kapitlet gir en oversikt over SpareBank 1 Nordvest med datterselskapers finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer for de siste 3 regnskapsårene, samt per 2. kvartal 2016 og 2017 (for resultatregnskapet inntas også tall per 2. kvartal isolert for 2016 og 2017). Årsregnskapene for årene som ble avsluttet 31. desember 2014, 2015 og 2016 er revidert av Bankens revisor, PwC. Det er gjennomført forenklet revisorkontroll av delårsrapporten per 30. juni 2017, mens det ble ikke foretatt begrenset revisorkontroll av delårsrapporten per 30. juni 2016.

For å få en best mulig oversikt over Konsernets finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer bør informasjonen i dette kapitlet leses i sammenheng med Konsernets reviderte årsregnskap. Historisk finansiell informasjon i form av reviderte årsregnskap kan lastes ned fra Bankens internettside, www.snv.no.

Bankens årsregnskap for 2016, 2015 og 2014 og Bankens kvartalsrapporter for andre kvartal 2016 og 2017 er inntatt i dette Prospektet ved henvisning, se kapittel 15 ("Kryssreferanseliste").

6.1 HISTORISK FINANSIELL INFORMASJON

6.1.1 Regnskapsprinsipper

Konsernet SpareBank 1 Nordvest avlegger sine regnskaper etter regelverket i internasjonale regnskapsstandarder, IFRS, tilsvarende også for morbanken. Dette innebærer at finansielle instrumenter hovedsakelig regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendring over resultatet og at Bankens utlån og innskudd regnskapsføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rente. For øvrig regnskapsføres de enkelte regnskapsposter i henhold til de enkelte regnskapsstandarder.

6.1.2 Resultatregnskap

Tabellen nedenfor viser Bankens ureviderte resultatregnskap for andre kvartal 2017 og 2016 og reviderte resultatregnskap for de tre siste regnskapsår.

(MNOK)	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Revidert	Revidert	Revidert
Resultat	30.06.2017	30.06.2016	2Q2017	2Q2016	2016	2015	2014
Renteinntekter	192	188	95	94	376	410	460
Rentekostnader	81	85	40	42	160	231	273
Netto renteinntekter	111	103	55	52	215	178	188
Provisjonsinntekter	55	54	27	27	108	113	118
Provisjonskostnader	3	3	-1	-1	5	5	6
Andre driftsinntekter	37	21	24	11	38	29	25
Netto provisjons- og andre inntekter	89	72	50	37	141	137	137
Utbytte	15	34	15	34	18	12	23
Netto resultat fra eierinteresser	13	13	12	8	28	21	29
Netto resultat fra andre finansielle investeringer	6	-2	1	1	22	-8	4
Netto resultat fra finansielle eiendeler	35	45	28	43	68	26	56
Sum netto inntekter	235	219	133	132	424	341	380
Personalkostnader	58	57	26	26	121	111	108
Andre driftskostnader	58	53	31	28	94	104	97
Sum driftskostnader	116	109	58	54	215	215	205
Tap på utlån og garantier	8	9	5	3	13	14	15
Resultat før skatt	112	101	71	75	195	111	161
Skattekostnad	21	13	12	9	38	26	29
Resultat etter skatt	91	88	59	66	158	85	132
Majoritetens andel av periodens resultat	89	87	57	66	157	84	131
Minoritetens andel av periodens resultat	2	1	2	1	1	1	1
Resultat per egenkapitalbevis	8,09	8,14	5,22	6,17	14,71	8,59	13,49
Utvannet resultat per egenkapitalbevis	8,09	8,14	5,08	6,17	14,71	8,59	13,49
Utvidet resultatregnskap							
Resultat etter skatt	91	88	59	66	158	85	132
Estimatawik pensjoner	0	0	0	0	8	70	-49
Skatteeffekt estimatavik pensjoner	0	0	0	0	-2	-17	13
Verdiregulering virkelig verdi bygg	0	0	0	0	11	0	0
Skatteeffekt verdiregulering virkelig verdi bygg	0	0	0	0	-3	0	0
Sum poster som ikke vil bli omklassifisert til resultat	0	0	0	0	14	52	-36
Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for sa	0	-5	0	-6	-22	12	-3
Skatteeffekt	0	0	0	0	0	0	0
Sum poster som kan bli omklassifisert til resultat	0	-5	0	-6	-21	12	-3
Totalresultat for regnskapsåret	91	82	59	61	151	150	93
Majoritetens andel av periodens totalresultat	89	81	57	60	149	149	92
Minoritetens andel av periodens totalresultat	2	1	2	1	1	1	1

6.1.3 Balanse

Tabellen nedenfor viser Bankens balanse per andre kvartal 2017 og 2016, samt 31. desember de tre siste regnskapsår.

(MNOK)	<i>Urevidert</i>	<i>Urevidert</i>	<i>Revidert</i>	<i>Revidert</i>	<i>Revidert</i>
Balanse	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
EIENDELER					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	83	77	124	79	84
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	827	655	380	298	260
Utlån til og fordringer på kunder	10.783	9.757	10.310	9.480	8.877
Sertifikater, obligasjoner og rentefond	1.089	1.225	1.180	1.417	1.517
Finansielle derivater	1	0	2	1	7
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	392	398	423	378	346
Investering i konsernselskaper	0	0	0	0	0
Investering i eierinteresser	165	170	170	197	132
Maskiner, inventar og transportmidler	4	11	5	5	7
Bygg og andre faste eiendommer	164	117	161	124	128
Utsatt skattefordel	0	0	0	0	8
Goodwill	18	14	14	13	12
Andre eiendeler	222	319	193	260	276
Sum eiendeler	13.748	12.743	12.961	12.253	11.654
GJELD					
Innskudd fra og gjeld til kunder	8.116	7.337	7.450	6.907	6.452
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3.523	3.368	3.470	3.572	3.567
Finansielle derivater	2	10	2	5	5
Annen gjeld og balanseført forpliktelse	110	177	111	103	159
Utsatt skatt forpliktelse	13	6	13	9	0
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	311	448	311	286	286
Sum gjeld	12.076	11.346	11.357	10.882	10.470
EGENKAPITAL					
Eierandelskapital	120	120	120	120	120
- Egenbeholdning eierandelskapital	0	0	0	-1	0
Utjevningsfond	18	10	27	16	15
Sparebankens fond	1.147	1.019	1.147	1.019	908
Verdireguleringsfond	48	40	48	42	44
Gavefond	3	5	6	5	5
Fondsobligasjon klassifisert som egenkapital	135	0	135	0	0
Annen egenkapital	104	110	-2	21	9
Fond for vurderingsforskjeller	0	0	118	145	80
Minoritetsinteresser	6	4	5	4	3
Periodens resultat	91	88	0	0	0
Sum egenkapital	1.672	1.397	1.604	1.371	1.185
Sum gjeld og egenkapital	13.748	12.743	12.961	12.253	11.654

6.1.4 Endringer i egenkapitalen

Bankens egenkapital består av eierandelskapital, overkurs, grunnfond, fond for urealiserte gevinster, gavefond og utjevningsfond.

Tabellene nedenfor viser endringer i egenkapitalen siste tre regnskapsår og frem til 30. juni 2017.

	Eier- andels- kapital	Over- kurs	Ut- jevnings- fond	Spare- bankens fond	Gave- fond	Fond for ureal. gev.	Fond for vurd.- forskj.	Annen EK + fonds- obl.	Min. int.	Sum egen- kapital
Endringer i egenkapital (konsern) (MNOK)										
Egenkapital pr 01.01.2014	120	0	0	845	4	47	60	13	3	1.093
Resultat for regnskapsåret			14	88			29	0		132
Estimatavik pensjoner				-36						-36
Endring i virkelig verdi for inv. tilgj. for salg								-3		-3
Utbytte fra felleskontrollert virksomhet				13			-13			0
Avskrivning på verdiregulering			0	2		-3				0
Utbetalt utbytte			0							0
Utdelt fra gavefond					-4					-4
Overføring til gavefond				-5	5					0
Emisjon										0
Endring minoritetsinteresser									1	1
Endringer ført direkte mot egenkapitalen		0					4	-1		2
Egenkapital pr 31.12.2014	120	0	15	908	5	44	80	9	3	1.185
Egenkapital pr 01.01.2015	120	0	15	908	5	44	80	9	3	1.185
Resultat for regnskapsåret			8	56			21	0		85
Estimatavik pensjoner				52						52
Endring i virkelig verdi for inv. tilgj. for salg								12		12
Utbytte fra felleskontrollert virksomhet				4			-4			0
Avskrivning på verdiregulering			0	2		-3				0
Utbetalt utbytte			-7					0		-8
Utdelt fra gavefond					-4					-4
Overføring til gavefond				-4	4					0
Kjøp og salg egne egenkapitalbevis	-1									-1
Endring minoritetsinteresser									0	0
Endringer ført direkte mot egenkapitalen		0					48	1		49
Egenkapital pr 31.12.2015	119	0	16	1.019	5	42	145	21	4	1.371
Korrigerende verdi fkv 2015							-49			-49
Feil klassifisering av fondsobligasjon i 2015								50		50
Egenkapital pr 01.01.2016	119	0	16	1.019	5	42	96	71	4	1.372
Resultat for regnskapsåret			17	113			28	-1	1	158
Fondsobligasjon nyttegnet i år								85		85
Utbetalt renter på fondsobl. klass som EK				-6						-6
Estimatavik pensjoner				6						6
Verdiregulering eiendom virkelig verdi						9				9
Avskrivning på verdiregulering			0	2		-3				0
Utbetalt utbytte			-6					0		-6
Utdelt fra gavefond					-4					-4
Overføring til gavefond				-5	5					0
Utbytte fra felleskontrollert virksomhet				17			-17			0
Endring i virkelig verdi for inv. tilgj. for salg								-21		-21
Endring minoritetsinteresser									0	0
Endringer ført direkte mot egenkapitalen							11			11
Egenkapital pr 31.12.2016	120	0	27	1.147	6	48	118	133	5	1.604
Egenkapital pr 01.01.2017	120	0	27	1.147	6	48	118	133	5	1.604
Utbetalt renter på fondsobl. klass som EK								-4		-4
Resultat for perioden							13	76	2	91
Endring i virkelig verdi for inv. tilgj. for salg							0	0		0
Avskrivning på verdiregulering						1		-1		0
Utbetalt utbytte			-10							-10
Utdelt fra gavefond					-3					-3
Overføring til gavefond										0
Utbytte fra felleskontrollert virksomhet							-38	38		0
Endring minoritetsinteresser									-1	-1
Endringer ført direkte mot egenkapitalen							-6	1		-5
Egenkapital pr 30.06.17	120	0	18	1.147	3	48	87	243	6	1.672

6.1.5 Kontantstrømoppstilling

Tabellen nedenfor viser kontantstrømmen for andre kvartal 2016 og 2017 samt siste tre regnskapsår.

(MNOK)	Urevidert	Urevidert	Revidert	Revidert	Revidert
Kontantstrøm	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Endring utlån kunder	-460	-281	-829	-598	-502
Renteinnbetaling på utlån til kunder	185	177	355	376	460
Endring innskudd kunder	666	430	544	455	617
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-38	-38	-73	-119	-145
Endring sertifikat og obligasjoner	91	193	238	100	-293
Renteutbetaling på sertifikat og obligasjoner	-35	-37	-66	-78	-121
Provisjonsinnbetalinger	52	51	135	133	116
Utbetalinger til drift	-84	-89	-197	-205	-173
Betalt skatt	-24	-33	-28	-17	-21
Andre tidsavgrensninger	52	22	77	-4	-142
A Netto likviditetsendring fra virksomhet	405	395	154	42	-205
Investering i varige driftsmidler	28	-4	-37	11	-3
Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	0	0	0	1
Utbytte og resultat fra investeringer	52	35	35	16	38
Kjøp av aksjer og fond	30	-20	-83	-29	-12
Salg av aksjer og fond	-3	0	31	18	18
B Netto likviditetsendring investeringer	111	11	-84	-2	41
Opptak gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	185	450	750	995	900
Tilbakebetaling gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	-286	-656	-843	-991	-900
Opptak ansvarlig lånekapital	0	185	100	0	150
Tilbakebetaling ansvarlig lånekapital	0	-25	-25	0	-100
Låneopptak Obligasjon klassifisert som EK	0	0	85	0	0
Utbetalt fra gavefond	0	0	-4	-4	-4
Utbetalt utbytte	-10	-6	-8	-8	-1
C Netto likviditetsendring finansiering	-110	-52	56	-7	45
A+B+C Netto endring likvider i året	406	355	127	33	-119
Likviditetsbeholdning periodens start	504	378	378	345	463
Likviditetsbeholdning periodens slutt	910	732	504	378	345
Likviditetsbeholdning spesifisert					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	83	77	124	79	84
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	827	655	380	298	260
Likviditetsbeholdning	910	732	504	378	345

Bankens netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter beløp seg til NOK 154 millioner i 2016, mot NOK 42 millioner året før. Hovedårsaken til denne endringen er knyttet til opptak av obligasjonslån og reduserte fordringer på kunder.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter ble NOK -84 millioner i 2016, mot NOK -2 millioner i 2015. Hovedårsaken til denne endringen er knyttet til kjøp av strategiske aksjeposter og renovering av Bankens eiendommer.

Bankens netto kontantstrømmer fra finansieringsaktivitet beløp seg til NOK 56 millioner i 2016. Dette representerer en økning på NOK 64 millioner fra året før. Differansen forklares hovedsakelig av opptak av ansvarlig lån.

Samlet ble netto kontantstrøm for 2016 NOK 127 millioner, mot NOK 33 millioner året før.

Banken planlegger løpende likviditetssituasjonen, og har til enhver tid minimum NOK 250 millioner tilgjengelig i kontante likvide midler. Per 14. august 2017 var kontant likviditetsbeholdning NOK 580 millioner.

6.1.6 Utvalgte nøkkeltall

Tabellen nedenfor gir en oversikt over utvalgte nøkkeltall for kvartalsperiodene per 30. juni 2017 og 30. juni 2016, samt de tre siste regnskapsår.

	Urevidert 30.06.2017	Urevidert 30.06.2016	Revidert 2016	Revidert 2015	Revidert 2014
Nøkkeltall					
Lønnsomhet					
Egenkapitalavkastning	11,2 %	12,8 %	10,5 %	6,7 %	11,6 %
Kostnadsprosent	49,2 %	49,9 %	50,8 %	63,2 %	53,8 %
Balansetall					
Brutto utlån til kunder (MNOK)	10.838	9.817	10.364	9.535	8.936
Brutto utlån til kunder inkl SB1BK og NK (MNOK)	14.999	13.834	14.505	13.381	12.437
Overført til SB1BK (MNOK)	3.801	3.820	3.823	3.639	3.402
Overført til SB1NK (MNOK)	360	197	293	198	99
Overført til SB1BK og NK i % av forretningskapital	23,2 %	24,0 %	24,1 %	23,8 %	23,1 %
Innskudd fra kunder (MNOK)	8.116	7.337	7.450	6.907	6.452
Innskuddsdekning	74,9 %	74,7 %	71,9 %	72,4 %	72,2 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	10,6 %	3,8 %	7,9 %	7,0 %	10,5 %
Utlånsvekst inkl SB1BK og NK siste 12 mnd	8,4 %	6,6 %	8,3 %	7,5 %	3,1 %
Forvaltningskapital (MNOK)	13.748	12.743	12.961	12.253	11.654
Forretningskapital (MNOK)	17.909	16.760	17.077	16.090	15.155
Tap og mislighold i % av brutto utlån					
Tapsprosent utlån	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %	0,2 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,7 %	1,0 %	0,6 %	1,1 %	1,5 %
Soliditet					
Kapitaldekning	18,0 %	17,4 %	18,9 %	17,0 %	16,1 %
Kjernekapitaldekning	15,4 %	14,9 %	16,7 %	16,2 %	15,1 %
Ren kjernekapitaldekning	13,7 %	13,3 %	15,2 %	15,5 %	14,2 %
Sum ansvarlig kapital (MNOK)	1.535	1.403	1.515	1.317	1.194
Egenkapitalbevis					
Egenkapitalbevisbrøk	10,68 %	11,28 %	11,32 %	12,25 %	12,38 %
Resultat per EK-bevis for regnskapsåret	8,09	8,14	14,71	8,59	13,49
Utbytte per EK-bevis	-	-	8,00	5,00	6,00
Bokført EK per EK-bevis	136	131	113	113	106

Se kapittel 6.1.7 for forklaring på alternative resultatmål.

6.1.7 Alternative resultatmål (APM)

Alternativt resultatmål	Årsak til bruk av alternativt resultatmål	Definisjon	Beregningsforklaring <i>Med mindre annet fremkommer er alle henvisninger hentet direkte fra resultat og balanselinjer i års- og/eller delårsrapport.</i>
Egenkapitalavkastning	Nøkkeltallet angir avkastningen på konsernets egenkapital. Nøkkeltallet reflekterer konsernets evne til å omsette kapitalen til lønnsom virksomhet.	Egenkapitalavkastningen beregnes ved å dividere periodens resultat/resultat for regnskapsåret med gjennomsnittlig egenkapital siste året. Ved opplysninger av egenkapitalavkastning for kortere perioder enn hele regnskapsår blir periodens resultat annualisert.	$\frac{\text{Periodens resultat}}{(\text{Sum egenkapital i år} + \text{sum egenkapital i fjor})/2}$
Kostnadsprosent	Kostnadsprosent er et normalt nøkkeltall innenfor bank/finans. Nøkkeltallet reflekterer hvor effektivt banken/konsernet drives.	Kostnadsprosenten reflekterer bankens/konsernets evne til å omsette sine driftskostnader til inntektservervelse. Kostnadsprosenten beregnes ved å dividere sum driftskostnader på sum inntekter.	$\frac{\text{Sum driftskostnader}}{\text{Sum inntekter}}$

Innskuddsdekning	Innskuddsdekning er et normalt nøkkeltall innenfor bank/finans. Nøkkeltallet viser andelen av bankens utlånsvirksomheten som finansieres av innskudd fra kunder	Innskuddsdekningen reflekterer bankens evne til å finansiere utlån til kunder gjennom innskudd fra kunder. Innskuddsdekningen beregnes ved å dividere sum innskudd på sum utlån.	$\frac{\text{Innskudd fra og gjeld til kunder}}{\text{Brutto utlån til og fordringer på kunder}}$
Utlånsvekst siste 12 måneder	Utlånsvekst siste 12 måneder er et normalt nøkkeltall innenfor bank/finans. Nøkkeltallet reflekterer aktiviteten og veksten i bankens utlånsvirksomhet.	Utlånsvekst siste 12 måneder reflekterer utlånsveksten i balansen fra tilsvarende tidspunkt i fjor til i år.	$\frac{\text{Brutto utlån til og fordringer på kunder i år}}{\text{Brutto utlån til og fordringer på kunder i fjor}} - 1$
Brutto utlån til kunder inkl. SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	Banken benytter SpareBank 1 Boligkreditt AS som finansieringskilde for boliglånsvirksomheten. Nøkkeltallet reflekterer bankens totale utlånsvolum inkludert volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS.	Summen av brutto utlån til og fordringer på kunder og volum boliglån som er overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS.	Brutto utlån til og fordringer på kunder + volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt (1)
Utlånsvekst inkl. SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	Banken benytter SpareBank 1 Boligkreditt AS som finansieringskilde for boliglånsvirksomheten. Volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS er fra bankens kunder og er tilført fra aktivitet og vekst i banken. Utlånsvekst inkl. SpareBank 1 Boligkreditt er derfor et nøkkeltall som bedre reflekterer aktiviteten og veksten i bankens utlånsvirksomhet. Nøkkeltallet angis også for segmentene privatmarked og bedriftsmarked i styrets beretning. Disse tallene er ikke direkte avstembare mot resultat-/balanseoppstilling eller tilhørende noteverk.	Utlånsvekst inkl. SpareBank 1 Boligkreditt reflekterer utlånsveksten fra tilsvarende tidspunkt i fjor til i år, både utlån i egen balanse og utlån finansiert gjennom SpareBank 1 Boligkreditt AS.	$\frac{\text{Brutto utlån til og fordringer på kunder i år} + \text{SB1BK og SB1NK (1)}}{\text{Brutto utlån til og fordringer på kunder i fjor} + \text{SB1BK og SB1NK (1)}} - 1$
Innskuddsvekst siste 12 måneder	Innskuddsvekst siste 12 måneder er et normalt nøkkeltall innenfor bank/finans. Nøkkeltallet reflekterer aktiviteten og veksten i bankens innskuddsvirksomhet.	Innskuddsvekst siste 12 måneder reflekterer innskuddsveksten i balansen fra tilsvarende tidspunkt i fjor til i år.	$\frac{\text{Innskudd fra og gjeld til kunder i år}}{\text{Innskudd fra og gjeld til kunder i fjor}} - 1$
Forvaltningskapital inkl. SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt (forretningskapital)	Banken benytter SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt som finansieringskilde for utlånsvirksomheten. Volum overført til SB1BK og SB1NK er fra bankens kunder og er tilført fra aktivitet og vekst i banken. Nøkkeltallet reflekterer bankens totale eiendeler inkludert volum boliglån overført til SB1BK og SB1NK	Summen eiendeler i balansen og volum boliglån som er overført til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt	Eiendeler + Volum overført til SB1BK og SB1NK (1)
Tapsprosent utlån	Nøkkeltallet angir resultatført tapskostnad som funksjon av brutto utlån på balansetidspunktet.	Nøkkeltallet angir resultatført tapskostnad i perioden dividert med brutto utlån på balanse-tidspunktet. Ved opplysninger av tapsprosent utlån for kortere perioder enn hele regnskapsår blir resultatført tapskostnad annualisert.	$\frac{\text{Tap på utlån og garantier}}{\text{Brutto utlån til og fordringer på kunder}}$
Resultat per Egenkapitalbevis	Nøkkeltallet gir leserne informasjon om inntjeningen per Egenkapitalbevis. Nøkkeltallet gir leseren	Egenkapitalbevis-eiernes andel av resultatet dividert på	

	mulighet til å vurdere rimeligheten av børskursen til Egenkapitalbeviset.	antall Egenkapitalbevis.	$\frac{(\text{Periodens resultat} - \text{ikke} - \text{kontrollerende eierint.}) \times \text{Egenkapitalbevisbrøk (2)}}{\text{Antall Egenkapitalbevis}}$
Pris/Bokført egenkapital	Nøkkeltallet gir leserne informasjon om verdien av den bokførte egenkapitalen per Egenkapitalbevis sett opp mot børskurs på aktuelle tidspunkt. Nøkkeltallet gir leseren mulighet til å vurdere rimeligheten av børskursen til Egenkapitalbeviset.	Børskurs per Egenkapitalbevis dividerte på bokført egenkapital per Egenkapitalbevis (se definisjon av dette nøkkeltallet over).	$\frac{\text{Børskurs per egenkapitalbevis}}{\text{Bokført egenkapital per Egenkapitalbevis}}$
Kundemargin	Nøkkeltallet gir leserne informasjon om inntjeningen på bankens utlånsportefølje relativt til inntjeningen på bankens innskuddsportefølje. Nøkkeltallet gir leseren mulighet til å vurdere lønnsomheten i bankens netto eksponering mot kunder. Nøkkeltallet oppgis innenfor segmentene privatmarked og bedrifts-marked og er ikke direkte avstembar mot resultat-/balanseoppstilling.	Gjennomsnittlig avkastning fra utlånsporteføljen i perioden fratrukket gjennomsnittlig avkastning fra innskuddsporteføljen i perioden.	$\text{Gj. avkastning på utlån i perioden (3)} + \text{Gj. avkastning på innskudd i perioden (4)}$
Andel av resultat før skatt fra forretningsområdene	Nøkkeltallet viser andelen resultat før skatt fra de ulike forretningsområdene målt opp mot sum resultat før skatt for konsernet i perioden. Dette gir leseren et innblikk i hvordan de forskjellige forretningsområdene bidrar til resultat før skatt i konsernet.	Resultat før skatt fra forretningsområdene dividert på resultat før skatt i konsernet. I beregningsforklaringen er resultat før skatt fra privatmarkedet brukt som eksempel på et forretningsområde.	$\frac{\text{Resultat før skatt fra privatmarked i perioden}}{\text{Resultat før skatt i konsernet i perioden}}$
Overført til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt i % av forretningskapital	Nøkkeltallet viser hvor stor andel av forretningskapitalen som er overført til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt. Nøkkeltallet gir leseren indikasjon på hvor stor andel av totale utlånsaktiviteter som er overført til SB1BK og SB1NK	Sum lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt som andel av forretningskapital	$\frac{\text{Utlån overført til SB1BK og SB1NK (1)}}{\text{Forvaltningskapital + utlån overført til SB1BK og SB1NK}}$
Bokført EK per egenkapitalbevis	Nøkkeltallet viser bokført egenkapital per egenkapitalbevis inkludert egenkapitalbevisholdernes eierandel av annen egenkapital, periodens resultat og fond for urealiserte gevinster. Nøkkeltallet gir leseren mulighet til å vurdere rimeligheten av børskursen til Egenkapitalbeviset.	Bokført egenkapital inkludert egenkapitalbevisholdernes eierandel av annen egenkapital, periodens resultat og fond for urealiserte gevinster, dividert på antall egenkapitalbevis	$\frac{\text{Eierandelskapital} + \left(\frac{\text{Annen EK + fond for ureal. gev. + periodens resultat}}{\text{bevisbrøk}} \right) \times \text{Egenkapital} - \text{bevisbrøk}}{\text{Antall egenkapitalbevis}}$
<p>⁽¹⁾ Volum overført til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt fremkommer ikke i balanseoppstillingen. Tallet reflekterer sum utlån til kunder som er overført SpareBank 1 Boligkreditt AS på balansetidspunktet.</p> <p>⁽²⁾ Egenkapitalbevisbrøken er spesifisert i note 13 i kvartalsregnskapet og note 33 i årsregnskapet</p> <p>⁽³⁾ Gjennomsnittlig avkastning på utlån i perioden beregnes i bankens regnskapssystem og er ikke direkte avstembart mot resultat-/balanselinjer i kvartals- eller årsregnskapet. Gjennomsnittlig avkastning beregnes ved å dividere rente- og kredittprovisjonsinntekter fra utlån i perioden med daglig gjennomsnittlig volum på utlånsporteføljen i perioden.</p> <p>⁽⁴⁾ Gjennomsnittlig avkastning på innskudd i perioden beregnes i bankens regnskapssystem og er ikke direkte avstembart mot resultat-/balanselinjer i kvartals- eller årsregnskapet. Gjennomsnittlig avkastning beregnes ved å dividere rente- og kredittprovisjonskostnader fra innskudd i perioden med daglig gjennomsnittlig volum på innskuddsporteføljen i perioden.</p> <p>⁽⁵⁾ Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS inngår i totale provisjonsinntekter i resultatoppstillingen.</p>			

6.2 NÆRMERE BESKRIVELSE AV REGNSKAPSTALLENE

6.2.1 Andre kvartal 2017 og perioden fra 1. januar til 30. juni 2017

Resultat

Banken oppnådde et resultat etter skatt for perioden 1. januar 2017 til 30. juni 2017 på NOK 91 millioner og har en ren kjernekapitaldekning pr. 30. juni 2017 på 13,7 %. Banken lå dermed under kravene til kapitaldekning inkludert pilar 2-tillegg per 30. juni 2017, se nærmere om dette i punkt 5.14.

Rentene har vært stabile, men økt volum har gitt økte inntekter. Rentekostnader er noe ned grunnet lavere pris til tross for noe høyere volum. Samlet sett har dette gitt bedre rentenetto i både kroner og prosent. Det er også positiv endring i de øvrige inntektsgiverne, slik at alle foretningsområder går godt, i tillegg til at banken har redusert sine kostnader, noe som samlet sett gir bedring i resultatproduksjon på alle områder.

Balanse og likviditet

Banken hadde per 30. juni 2017 en forvaltningskapital på NOK 13.748 millioner, hvilket tilsvarer en økning på NOK 786 millioner fra 31. desember 2016. Økningen tilsvarer en vekst på 6,1 %. Innskuddsdekningen var ved utgangen av perioden 74,9 % (54,1 % inkludert lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt). Veksten i forvaltningskapital stammer i all hovedsak fra vekst i utlåns- og innskuddsporteføljen. Andre balanseposter er kun marginalt endret.

Kontantstrøm

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter pr. 30. juni 2017 var NOK 405 millioner. Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter var NOK 111 millioner. Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter var minus NOK 110 millioner. Økt kontantbeholdning stammer i stor grad fra god innskuddsvekst som er høyere enn utlånsveksten både i prosent og i kroner.

6.2.2 Året endt 31. desember 2016

Resultat

Konsernet SpareBank 1 Nordvest oppnådde et resultat før skatt på NOK 195,5 millioner og en avkastning på egenkapitalen på 10,5 % i 2016. Av spesielle poster i regnskapet til Konsernet kan det nevnes at det er inntektsført en ekstraordinær utdeling fra Visa Norge på NOK 8 millioner og en gevinst ved oppgjør fra salg av eierandeler i Bank 1 Oslo Akershus på NOK 13,4 millioner. Sum av engangsposter utgjør således NOK 25,6 millioner. Resultatutviklingen fra underliggende drift i Konsernet var god. Rentekostnadene og inntektene gikk ned grunnet lavere rente i markedet generelt, men også godt kredittarbeid og prising av risiko har gitt bedre rentenetto. Inntjeningen fra både bankdrift og regnskapstjenester var bedret sammenlignet med 2015.

Per 31. desember 2016 var Bankens rene kjernekapitaldekning 15,2 %.

Balanse og likviditet

Banken hadde per 31. desember 2016 en forvaltningskapital på NOK 12 961 millioner, hvilket tilsvarer en økning på NOK 708 millioner fra 31. desember 2015. Økningen tilsvarer en årlig vekst på 5,8 %. 12 måneders utlånsvekst inkludert utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS utgjorde 8,3 %, hvorav 10,1 % utlånsvekst innenfor personkundemarkedet og 4,0 % innenfor bedriftskundemarkedet. 12 måneders innskuddsvekst utgjorde 7,9 %. Innskuddsdekningen var ved utgangen av året 71,9 % (51,4 % inkludert lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt). Endring i balansen fra året før (2015) kan i all hovedsak tilskrives god økning i utlån og innskudd der differansen mellom disse var balansert med reduksjon i likviditetsporteføljen.

Kontantstrøm

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter pr. 31.12.2016 var NOK 154 millioner. Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter var NOK -84 millioner. Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter var NOK 56 millioner. Kontantbeholdningen ved årets slutt var NOK 504 millioner. Økningen fra 2015 skriver seg fra gode resultater etter at netto endring fra økte innskudd og utlån er balansert med reduksjon i likviditetsporteføljen.

6.2.3 Året endt 31. desember 2015

Resultat

Konsernet SpareBank 1 Nordvest oppnådde et resultat før skatt på NOK 111,0 millioner og en avkastning på egenkapitalen på 6,7 % i 2015. Rentenettoen var i 2015 presset og ned 16 punkter fra 2014 samt at avkastning på finansielle investeringer var redusert. Andre inntekter, og også kostnadene, var på nivå med året før, hvilket innebærer at lavere resultat enn foregående år i all hovedsak skyldtes pressede rentemarginer og lavere avkastning på finansielle investeringer.

Per 31. desember 2015 var Bankens rene kjernekapitaldekning 15,5 %.

Balanse og likviditet

Banken hadde per 31. desember 2015 en forvaltningskapital på NOK 12 253 millioner, en økning på NOK 599 millioner fra 31. desember 2014. Økningen tilsvarer en årlig vekst på 5,1 %. 12 måneders utlånsvekst inkludert utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS utgjorde 7,5 %, hvorav 7,8 % utlånsvekst innenfor personkundemarkedet og 6,8 % innenfor bedriftskundemarkedet. 12 måneders innskuddsvekst utgjorde 7,1 %. Innskuddsdekningen var ved utgangen av året 72,4 % (51,6 % inkludert lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt). Markedsfinansiert gjeld og andre gjeldsposter var tilnærmet uforandret og økninger i gjelden i 2015 skyldtes økning i kundeinnskudd. På eiendelssiden økte likviditetsporteføljen noe (NOK 100 millioner) mens de andre postene var uforandret med unntak av økte utlån til kunder, som utgjorde den resterende veksten av eiendeler i balansen.

Kontantstrøm

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter pr. 31. desember 2015 var NOK 42 millioner. Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter var NOK -2 millioner. Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter var NOK -7 millioner. Ved årets slutt var kontantbeholdningen NOK 378 millioner og økningen på NOK 42 millioner fra året før, kommer fra driften. Beholdning i investeringer og finansiering var tilnærmet uforandret.

6.2.4 Året endt 31. desember 2014

Resultat

Konsernet SpareBank 1 Nordvest oppnådde et resultat før skatt på NOK 160,7 millioner og en avkastning på egenkapitalen på 11,6 % i 2014. Det gode resultatet tilskrives positiv inntektsutvikling fra bankdriften, økt avkastning på finansielle investeringer og reduserte tap sammenlignet med 2013. Fra og med 2014 er datterselskapet Bedriftspartner AS fullt konsolidert under hele regnskapsåret. Alle Bankens inntektsstrømmer opplevde positiv utvikling i 2014, og rentenetto ble bedret både som følge av volum og økt rentenetto i prosent. Banken opplevde også god økning i bidrag fra provisjonsinntekter og fra selskapene Banken eier som konsolideres inn. Kombinert med liten nedgang i Konsernets driftskostnader ga dette et veldig godt totalresultat også etter tap som var gått ned fra 2013. Gjelden økte med NOK 720 millioner der den største posten her var økte innskudd fra kunder. Ansvarlig lånekapital økte også NOK 50 millioner.

Per 31. desember 2014 var Bankens rene kjernekapitaldekning 14,3 %.

Balanse og likviditet

Banken hadde per 31. desember 2014 en forvaltningskapital på NOK 11 654 millioner, en økning på NOK 813 millioner fra 31. desember 2013. Økningen tilsvarer en årlig vekst på 7,5 %. 12 måneders utlånsvekst inkludert utlån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS utgjorde 3,1 %, hvorav 3,3 % utlånsvekst innenfor personkundemarkedet og 2,8 % innenfor bedriftskundemarkedet. 12 måneders innskuddsvekst utgjorde 10,5 %. Innskuddsdekningen var ved utgangen av året 72,2 % (51,9 % inkludert lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt). Eiendelene økte med ca. NOK 800 millioner. Hovettyngden her kom fra økte utlån og økning i likviditetsporteføljen. Kontantbeholdningen var også noe lavere, men de resterende eiendelene hadde kun små endringer.

Kontantstrøm

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter pr. 31.12.14 var NOK -205 millioner. Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter var NOK 41 millioner. Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter var NOK 45 millioner. Kontantbeholdningen ved årets slutt var NOK 345 millioner, hvilket er ned NOK 119 millioner fra foregående år. Hovedbakgrunnen for dette var økning i likviditetsporteføljen på NOK 293 millioner. Netto innskudd og utlån til kunder ga Banken NOK 90 millioner i likviditetstilførsel. Markedsfinansiering ble økt med NOK 50 millioner. Resterende likviditet ble tilført fra driften.

6.3 KAPITALISERING, ANSVARLIG KAPITAL OG GJELDSFORPLIKTELSER

Tabellen nedenfor viser Bankens kapitaldekning per 30. juni 2017 og 31. desember 2016.

(MNOK)	Urevidert	Revidert
	30.06.2017	2016
Kapitaldekning		
Eierandelskapital	120	120
- Egenbeholdning eierandelskapital	0	0
Utjevningfond	18	27
Sparebankens fond	1.147	1.147
Verdireguleringsfond	48	48
Gavefond	3	6
Annen egenkapital	104	116
Minoritetsinteresser	6	5
Periodens resultat	91	0
Sum balanseført egenkapital	1.537	1.469
Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-18	-14
Minoritetsinteresser bokført i egenkapital	-6	-5
Periodens resultat*	-45	0
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-1	-2
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i selskaper innen finansiell sektor	-294	-230
Sum ren kjernekapital	1.173	1.218
Fondsobligasjoner	165	171
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i selskaper innen finansiell sektor	-24	-52
Sum annen godkjent kjernekapital	141	120
Sum kjernekapital	1.314	1.338
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	251	251
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i selskaper innen finansiell sektor	-30	-74
Netto tilleggskapital	221	177
Sum ansvarlig kapital	1.535	1.515
Risikoveid beregningsgrunnlag		
Eiendeler som ikke inngår i handelsporteføljen	7.845	7.379
Operasjonell risiko	695	648
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)	2	3
Samlet beregningsgrunnlag	8.542	8.030
<i>Kapitaldekning</i>	<i>17,97 %</i>	<i>18,86 %</i>
<i>Kjernekapitaldekning</i>	<i>15,38 %</i>	<i>16,66 %</i>
<i>Ren kjernekapitaldekning</i>	<i>13,73 %</i>	<i>15,17 %</i>

* Halvårsregnskapet er i 2017 har vært gjennom begrenset revisorkontroll og av den grunn er 50 % av resultatet inkludert i beregningen av kapitaldekning

	Urevidert	Revidert
	30.06.2017	2016
Beregningsgrunnlag		
Stater og sentralbanker	0	0
Lokale og regionale myndigheter	14	14
Offentlig eide foretak	8	0
Multilaterale utviklingsbanker		
Internasjonale organisasjoner		
Institusjoner	189	98
Foretak	3.150	3.040
Massemarkedsengasjement	378	396
Engasjementer med pantessikkerhet i eiendom	3.328	3.083
Forfalte engasjement	85	69
Høyrisikoengasjement	10	10
Obligasjoner med fortinnsrett	80	87
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating		
Andeler i verdipapirfond	10	
Egenkapitalposisjoner	138	496
Øvrige engasjement	454	85
Sum kredittisiko	7.845	7.379

Balansført egenkapital er ekskludert hybridkapital. Nedenfor følger en oversikt over kapitalisering og gjeldsforpliktelser (med skille mellom garanterte og ikke-garanterte, sikrede og usikrede gjeldsforpliktelser) per 30. juni 2017. Se punkt 5.8 for detaljert informasjon.

(MNOK)	<i>Urevidert</i>
Kapitalisering og gjeldsforpliktelser	30.06.2017
Total kortsiktig gjeld	8.849
Garantert	
Sikret	
Ikke-garantert/usikret	8.849
Total ikke-kortsiktig gjeld	3.227
Garantert	
Sikret	
Ikke-garantert/usikret	3.227
Sum egenkapital	1.672
Eierandelskapital	120
Grunnfondskapital	18
Annen egenkapital	1.534
Sum gjeld og egenkapital	13.748

Per 30. juni 2017 utgjorde total kortsiktig gjeld NOK 8.849 millioner, tilsvarende 64 % av sum gjeld og egenkapital. Ikke-kortsiktig gjeld bestod av NOK 3.227 millioner. Kortsiktig gjeld består hovedsakelig av innskudd fra og gjeld til kunder. Ikke-kortsiktig gjeld er hovedsakelig bygget opp av sertifikater og obligasjonsgjeld.

Total ikke-kortsiktig gjeld og egenkapital utgjorde 23 % og 12 %.

Nedenfor følger en oversikt over netto kortsiktig og lengre gjeldsforpliktelser per 30. juni 2017.

(MNOK)	<i>Urevidert</i>
Netto kortsiktig og lengre gjeldsforpliktelser	30.06.2017
A Kontanter	910
B Kontantekvivalenter	1.089
C Handelsportefølje verdipapirer	
D Likviditet A+B+C	1.999
E Kortsiktige finansielle fordringer	0
F Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	0
G Kortsiktig del av langsiktig gjeld	607
H Annen kortsiktig finansiell gjeld	8.242
I Kortsiktig finansiell gjeld F+G+H	8.849
J Netto kortsiktig finansiell gjeld I-E-D	6.850
K Ikke-kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	0
L Obligasjonsgjeld	2.954
M Annen ikke-kortsiktig gjeld	273
N Ikke-kortsiktig finansiell gjeld K+L+M	3.227
O Netto finansiell gjeld J+N	10.077

Netto finansiell gjeld per 30. juni 2017 utgjorde NOK 10.077 millioner. Alle kontanter i Konsernet holdes i NOK. Alle lån forfaller til pari.

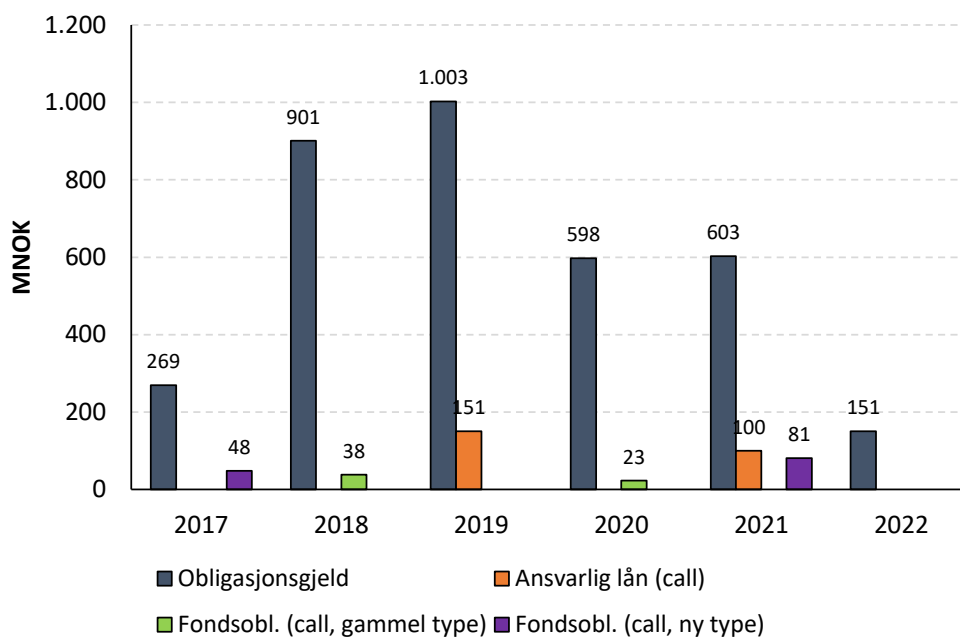
Merk at av balanselinjen "ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner" utgjør fondsobligasjoner NOK 60,5m per 30.06.2017, NOK 197,1m per 30.06.2016, NOK 60,6m per 2016, NOK 135,4m per 2015 og NOK 135,5m per 2014.

Tabellen nedenfor viser en oversikt over forpliktelser/betingede forpliktelser, herunder garantiforpliktelser, per utgangen av 30. juni 2016 og 30. juni 2017, samt de tre siste regnskapsår.

(MNOK)	Urevidert 30.06.2017	Urevidert 30.06.2016	Revidert 2016	Revidert 2015	Revidert 2014
Annen gjeld og forpliktelse					
Andre forpliktelser					
Pensjonsforpliktelser	10	7	10	9	75
Annen gjeld	77	46	62	50	49
Leverandørgjeld	5	2	10	10	3
Gjeld verdipapirer	0	100	2	9	2
Påløpne kostnader	18	22	28	25	30
Sum andre forpliktelser	110	177	111	104	159
Stilte garantier, mv. (avtalte garantibeløp)					
Betalingsgarantier	184	39	56	37	37
Kontraktsgarantier	96	73	77	85	56
Lånegarantier	31	35	30	37	69
Garantier for skattetrekk	24	24	24	21	24
Andre garantier	65	48	47	51	18
Garanti ovenfor Bankenes Sikringsfond	0	0	0	0	0
Sum stilte garantier	400	218	234	230	203
Andre forpliktelser					
Ubenyttede kreditter	716	574	697	532	554
Innvilgede lånetilsagn	477	121	161	186	165
Sum andre forpliktelser	1.193	694	858	718	719
Totale forpliktelser	1.703	1.090	1.203	1.052	1.081
Pantstillelser					
Deponert i Norges Bank	765	218	960	572	973
Tilhørende forpliktelse	0	0	0	0	0

Som det fremgår av tabellen ovenfor, hadde Banken per 30. juni 2017 betingede forpliktelser for NOK 400,2 millioner. De betingede forpliktelsene knytter seg til garantiforpliktelser, herunder blant annet betalingsgarantier, kontraktsgarantier, lånegarantier og skattetrekksgarantier. Det vises for øvrig til balansen inntatt på side 8 i kvartalsrapporten for Q2 2017.

Forfallsstruktur på bankens utestående obligasjoner og sertifikater per 30. juni 2017 er illustrert i grafen under.



Se punkt 5.8 for en oversikt over sertifikater, obligasjonslån, ansvarlige lån og fondsobligasjoner¹⁰ utstedt av Banken de tre siste år, samt per utgangen av 30. juni 2017. Gjennomsnittlig vektet løpetid på ekstern funding er 2,5 år.

Det har ikke skjedd vesentlige endringer i tallene siden 30. juni 2017.

6.4 ENDRINGER I FINANSIELL STILLING ELLER MARKEDSSTILLING

Det er ingen vesentlige endringer i Konsernets finansielle stilling eller markedsstilling som er oppstått siden 30. juni 2017 og frem til Prospektdato.

6.5 TRENDINFORMASJON

Banken er ikke kjent med at det har vært noen viktige utviklingstrekk i perioden etter 31. desember 2016 og frem til Prospektdatoen.

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 de nye reglene om finansskatt som ble fastsatt av Stortinget den 17. desember 2016 og som skal gjelde fra og med inntektsåret 2017. For ordens skyld nevnes også den nye Boliglånsforskriften som trådte i kraft 1. januar 2017 og innføring av PSD II som forventes gjennomført i Norge i 2018.

De nye reglene om finansskatt innebærer at det innføres en ekstra skatt på lønn og overskudd. For lønn medfører dette at det innføres ekstra arbeidsgiveravgift på 5 %. På overskudd vil skattesatsen for foretak som omfattes forbli på 25 %, mens øvrige skattytere har skattesats på 24 % i 2017 med varslet reduksjon til 23 % fra 2018. Hensikten med finansskatten er å korrigere for manglende merverdiavgift på finansielle tjenester.

Forskrift om krav til nye utlån med pant i bolig av 14. desember 2016 nr. 1581 ("**Boliglånsforskriften**") trådte i kraft 1. januar 2017 og medfører en innstramming av utlånspraksis til boligformål som påvirker både Banken og dens kunder som sådan.

Revidert betalingstjenestedirektiv (EU-direktiv 2015/2366) ("**PSD II**") antas implementert i Norge i løpet av 2018. Tilpasning til direktivet forventes å sette standarden for «open banking» i Europa og ved å tilføre standardisert tilgang til kundedata og bankenes infrastruktur vil PSD II senke inngangsbarrierene for tredjeparter, eksempelvis andre banker og finansteknologiselskaper. Det er rimelig å forvente at dette vil stimulere utviklingen av nye forretningsmodeller og hvordan bankene tilbyr sine tjenester. SpareBank1 Nordvest vil måtte ta stilling til dette og eventuelt vurdere tilpasninger i sin forretningsmodell.

6.6 REVISOR

PricewaterhouseCoopers AS ("**PwC**") er Bankens revisor. Revisors adresse er Dronning Eufemias gate 8, 0191 Oslo. Partnerne i PwC er medlem av Den norske Revisorforening.

Revisor har ikke inntatt presiseringer eller forbehold i revisjonsberetningene til Bankens årsregnskap de siste tre regnskapsår.

6.7 MILJØ

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

¹⁰ Forskjellen mellom ny og gammel type fondsobligasjon kom ved innføring av CRD IV. De viktigste forskjellene mellom ny og gammel type er blant annet at ny type fondsobligasjon ikke kan ha incitament til tidlig innløsning, instrumentet må være evigvarende og kan ikke kreves tilbakebetalt av kreditor, men kan innfris av utsteder etter fem år forutsatt Finanstilsynets tillatelse, institusjonen må ha ubetinget rett til å la være å betale rente, det kan ikke være bindinger mellom utbyttebetaling til aksjonærer og rentebetaling, fondsobligasjoner med påløpte renter skal kunne skrives ned midlertidig eller permanent, eller bli konvertert til ren kjernekapital under visse forutsetninger.

7 MARKEDSOVERSIKT

7.1 KORT OM NORGE

Norge har en befolkning på ca. 5,3 millioner, spredt på 19 fylker (18 fra 1. januar 2018) og 426 kommuner. Hovedstaden i Norge er Oslo. Oslo har status både som kommune og fylke. Oslo er Norges største by når det gjelder befolkning med ca. 650 000 innbyggere (i kommunen). Bergen og Trondheim er den nest største og tredje største byen med henholdsvis ca. 280 000 og 180 000 innbyggere. Møre og Romsdal fylke har om lag 265 000 innbyggere fordelt på 36 kommuner, hvor Ålesund er den mest befolkede kommunen med ca. 46 000 innbyggere.¹¹

I 2016 var det ca. 2,35 millioner privathusholdninger i Norge, og om lag 2,2 personer per husholdning. Litt under 900 000 bodde alene og litt over 550 000 bodde som par. I Møre og Romsdal fylke var det ca. 115 000 privathusholdninger, med om lag 2,2 personer per privathusholdning.¹²

27 % av husholdningene i Norge hadde barn per 1. januar 2016, redusert fra 32 % for 25 år siden¹³. Nordmenn har tradisjon for å eie egen bolig. I 2016 bodde 82 % av befolkningen over 16 år i en bolig som husholdningen selv eier. Andelen er den samme som i 1997¹⁴.

BNP per innbygger i Norge er om lag 601 000 kroner, og har vokst jevnt hvert år de siste tiårene, unntatt i 2009. Gjennomsnittslønnen er høyere for menn enn for kvinner, og kvinner tjener i gjennomsnitt 86 % av det menn tjener. Den gjennomsnittlige månedslønnen var 43 300 kroner i 2016 (46 200 for menn og 39 800 kroner for kvinner). Den gjennomsnittlige månedslønnen i Møre og Romsdal var 40 000 (42 500 for menn og 36 900 for kvinner)¹⁵. Gjennomsnittlig rente- og amortiseringskostnad for huseiere var 74 000 kroner årlig i 2015, mens gjennomsnittlig total kostnad for de som leide bolig, var 70 000 kroner¹⁶.

I 2016 hadde ca. 29 % av menn og 37 % av kvinner som er 16 år eller eldre, høyere utdanning. Andelen kvinner med høyere utdanning har økt. I år 2000 hadde om lag 22 % av både menn og kvinner høyere utdanning. Før tusenårsskiftet var andelen menn høyere enn andelen kvinner. I Møre og Romsdal i 2016 hadde ca. 23 % av menn og 32 % av kvinner som er over 16 år og eldre, høyere utdanning.¹⁷

7.2 OVERSIKT OVER NORGES ØKONOMI

Den norske økonomien karakteriseres som liten og åpen, og utenrikshandelen har stor økonomisk betydning. Norge har en relativt høy levestandard, med relativt lave inntektsforskjeller. Den økonomiske sosialpolitikken som har gjort det mulig, kalles ofte «den nordiske modellen». Norge har en stor offentlig sektor, sjenerøse sosiale velferdstjenester og høye skattenivåer.

Følgende attributter kan brukes til å beskrive norsk økonomi:

- Stabilt makroøkonomisk miljø
- Stabile offentlige finanser og omfattende velferdssystemer
- Sterk innebygd kulturell tilbøyelighet til å betale tilbake gjeld
- Tilgang til pålitelig personlig informasjon og data
- Effektivt juridisk rammeverk for inkasso

Norge har et effektivt rammeverk for inkasso, noe som kan bidra til å forenkle innkreivingsprosessen og styrke gjenvinningsgraden når gjelden er forfalt og betalbar. Det viktigste rettslige innkreivings tiltaket er utleggstrekk i lønn, som forvaltes av statlige organer.

¹¹ Kilde: Statistisk sentralbyrå (SSB), Tabell 05212

¹² Kilde: Statistisk sentralbyrå (SSB), Tabell 10986

¹³ Kilde: Statistisk sentralbyrå (SSB), www.ssb.no/befolkning/statistikker/familie

¹⁴ Kilde: Statistisk sentralbyrå (SSB), www.ssb.no/bo

¹⁵ Kilde: Statistisk sentralbyrå (SSB), www.ssb.no/arbeid-og-lonn/statistikker/lonnansatt/aar/2017-02-01

¹⁶ Kilde: Statistisk sentralbyrå (SSB), www.ssb.no/bygg-bolig-og-eiendom/statistikker/bo/hvert-3-aar/2015-11-25?fane=tabell&sort=nummer&tabell=272262

¹⁷ Kilde: Statistisk sentralbyrå (SSB), www.ssb.no/utdanning/statistikker/utniv

Beslagleggelse av eiendom er også et tilgjengelig middel i Norge. Foreldelsesfristen for inkasso er ti år og den kan fornyes gjennom at kunden erkjenner gjelden (vanligvis ved å foreta en betaling), at kreditor gjør krav eller ellers varsler skyldneren skriftlig eller ved å ta rettslige skritt.

7.2.1 Økonomiske indikatorer i Norge

Økonomiske indikatorer		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017E	2018E	2019E	2020E
Husholdningenes forbruk	Endring (%)	4,4	5,0	5,3	1,7	0,0	3,8	2,3	3,5	2,7	1,9	2,1	1,6	2,2	2,6	2,3	2,1
Eksport	Endring (%)	0,5	-0,8	1,4	0,1	-4,1	0,7	-0,8	1,4	-1,7	3,1	3,7	-1,2	0,5	2,0	2,2	3,1
Import	Endring (%)	7,9	9,1	10,0	3,2	-10,0	8,3	4,0	3,1	4,9	2,4	1,6	0,3	2,5	2,2	2,9	2,7
BNP i Norge	Endring (%)	2,6	2,4	2,9	0,4	-1,6	0,6	1,0	2,7	1,0	1,9	1,6	1,0	1,5	1,9	1,8	2,0
BNP i Fastlands-Norge	Endring (%)	4,7	5,0	5,7	1,7	-1,6	1,8	1,9	3,8	2,3	2,2	1,1	0,8	1,8	2,4	2,2	2,1
Arbeidsledighet	Nivå (%)	4,6	3,4	2,5	2,6	3,2	3,6	3,3	3,2	3,5	3,5	4,4	4,7	4,4	4,2	4,1	4,1
Husholdningenes reelle inntekter	Endring (%)	8,3	-6,6	6,0	3,4	3,2	2,3	4,1	4,4	3,8	2,7	5,2	-1,6	2,0	2,1	1,9	2,0
KPI	Endring (%)	1,6	2,3	0,8	3,8	2,1	2,5	1,2	0,8	2,1	2,0	2,1	3,6	2,0	2,1	2,2	2,3
KPI-JAE	Endring (%)	1,0	0,8	1,4	2,6	2,6	1,4	0,9	1,2	1,6	2,4	2,7	3,0	1,7	2,0	2,0	2,0
Boligpriser	Endring (%)	8,2	13,7	12,6	-1,1	1,9	8,3	8,0	6,7	4,0	2,7	6,1	7,1	6,5	0,6	-1,5	-2,1
Pengemarkedsrente	Nivå (%)	2,2	3,1	5,0	6,2	2,5	2,5	2,9	2,2	1,8	1,7	1,3	1,1	1,0	1,0	1,1	1,4
EUR/NOK	Nivå	8,0	8,1	8,0	8,2	8,7	8,0	7,8	7,5	7,8	8,4	9,0	9,3	8,9	8,9	8,9	8,9

Kilde: Statistisk sentralbyrå (SSB), «Økonomisk Utsyn» 1/2017

7.2.2 Økonomisk utvikling

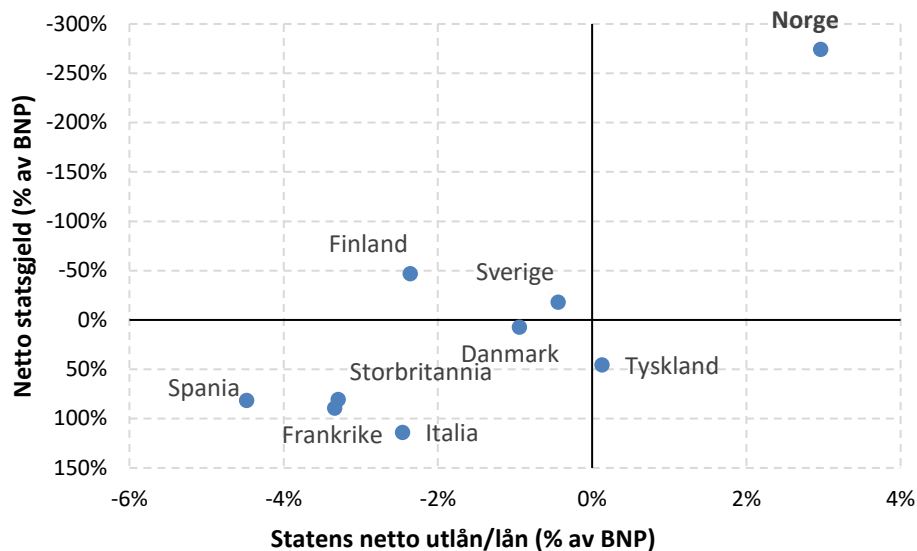
Den viktigste sektoren i norsk økonomi er olje og gass. Metall, skipsfart, lakseoppdrett, fiske og turisme er også viktig. Tidlig i 2014 falt oljeprisen betydelig etter å ha vært priset på mellom ca. 100–120 dollar per fat siden 2011. Etter 2014 har prisen ligget mellom ca. 30–65 dollar per fat. Prisnedgang har ført til utfordringer for olje- og gassindustrien i Norge. Massive nedbemanninger og lave investeringer har vært de mest dramatiske effektene. Imidlertid kan man observere at fallet i petroleumsinvesteringene er redusert. Prisnedgangen har også ført til en svekket norsk krone.

Oljenedgangen og presset på norsk økonomi gjenspeiles i lavere BNP-vekst. Konjunkturedgangen har vart i ca. to år. BNP-veksten i 2016 var på 1,0 % totalt, og 0,8 % for Fastlands-Norge.

Pengepolitikken i Norge har bidratt til å lette det økonomiske presset gjennom kutt i styringsrenten, som nå ligger på et rekordlavt nivå på 0,5 % (juni 2017). Dette har også bidratt til den svake norske kronen.

Etter tre år med en årlig økning i konsumprisindeksen på rundt 2 % mellom 2013–2015, vokste indeksen med 3,6 % i 2016. Høyere strømpriser forklarer delvis denne økningen. Justert for avgiftsendringer og uten energivarer steg KPI (KPI-JAE) med 3,0 % i 2016.

Diagrammet nedenfor illustrerer Norges unike økonomiske situasjon med en kombinasjon av negativ netto statsgjeld og statlig overskudd. Denne situasjonen har gjort de siste årenes økonomiske nedgang mindre markert enn man kunne forvente. Norges nettogjeld er negativ med ca. 275 % av BNP. Mens Finlands nettogjeld er negativ med 50 % av BNP, har Sverige og Danmark ca. 0 % netto gjeld. De fleste av de andre store økonomiene i Europa har en kombinasjon av netto statsgjeld og statlig underskudd.

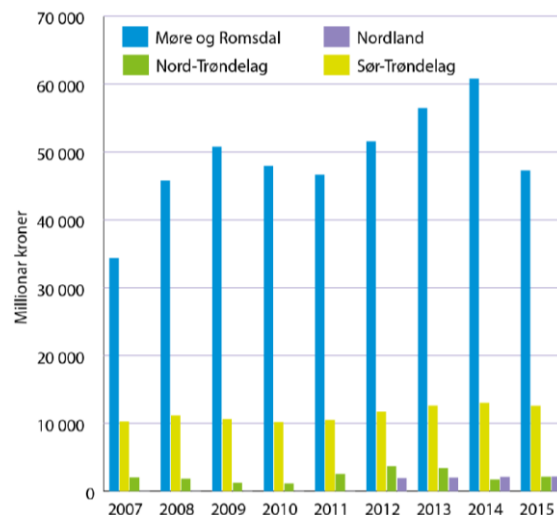


Kilde: World Economic Outlook Database, oktober 2016. Merk: Tallene er lik estimatene for 2016 fra IMF

Kort om næringslivet i Møre og Romsdal

Fiskeri, havbruk, petroleum og maritim sektor er sentrale bransjer i Møre og Romsdal. Sett i forhold til Norge som helhet, kommer 22 % av sjømateksport, 24 % av total fangstmengde og 13 % av eksportverdi på lakseoppdrett fra Møre og Romsdal. 86 av 990 lokaliteter for produksjon av laks og regnbueørrett i Norge har beliggenhet i Møre og Romsdal per 2015. Både i 2015 og 2016 var det registrert ca. 120 000 lønnstakere i Møre og Romsdal¹⁸. Om lag 440 var ansatt i produksjon knyttet til havbruksnæringen, ca. 250 var ansatt på klekkeri og settefiskanlegg, ca. 1 750 var registrerte fiskere og ca. 16 000¹⁹ var ansatt i olje- og gassnæringen i 2015. Det var ansatt om lag 16 000 i den maritime sektoren i 2015, ned fra ca. 17 000 i 2014, i Møre og Romsdal.²⁰

Grafen nedenfor viser oversikt over petroleumsnæringen på fylkesnivå i Norskehavsregionen.



Kilde: <http://fylkesstatistikk.mrfylke.no/fs2016/sysselsetting16/petroleum-2>

¹⁸ SSB, Tabell 11396, lønnstakere per næring

¹⁹ Per juni 2016, <http://fylkesstatistikk.mrfylke.no/fs2016/sysselsetting16/petroleum-2>, <http://fylkesstatistikk.mrfylke.no/fs2016/sysselsetting16/naringsstruktur-2>.

²⁰ <http://fylkesstatistikk.mrfylke.no/fs2016/sysselsetting16/naringsstruktur-2>, <http://www.menon.no/wp-content/uploads/2016-47-GCE-Blue-maritime-2016-%E2%80%93-Global-performance-benchmark.pdf>

Tabellen nedenfor andel av omsetning og verdiskaping per region i 2015. Nordmøres høye andel på industri er noe drevet av Norsk Hydro ASA, som er lokalisert på Nordmøre.

Bransjeandel av omsetning og verdiskaping	Sunnmøre	Romsdal	Nordmøre
Bygg og anlegg	5 %	11 %	7 %
Eiendom prosjekt	1 %	2 %	1 %
Eiendomutleie	2 %	4 %	5 %
Energiproduksjon	2 %	2 %	2 %
Fiskeoppdret	1 %	1 %	6 %
Fiskeri	6 %	1 %	1 %
Foredling av fisk	13 %	4 %	2 %
Hotell og restaurant	1 %	2 %	1 %
Industri	18 %	28 %	51 %
Informasjon og Komm.	1 %	1 %	1 %
Offentlig tjenesteyting	8 %	2 %	1 %
Offshore service	9 %	0 %	0 %
Oljerelatert virksomhet	0 %	3 %	0 %
Øvrig	1 %	4 %	1 %
Privat tjenesteyting	5 %	7 %	4 %
Shipping	1 %	0 %	0 %
Transport og lagring	2 %	4 %	4 %
Varehandel (detalj/butikk)	5 %	8 %	5 %
Varehandel (engros/agentur)	6 %	8 %	2 %
Varehandel (motor/drivstoff)	1 %	5 %	1 %
Verftsindustri	10 %	3 %	2 %
Øvrig eiendom	0 %	0 %	1 %

Kilde: <https://www.sparebank1.no/nb/smn/om-oss/samfunnsansvar/konjunkturbarometer.html>, Konjunkturbarometer 2016 Regnskapsanalyse

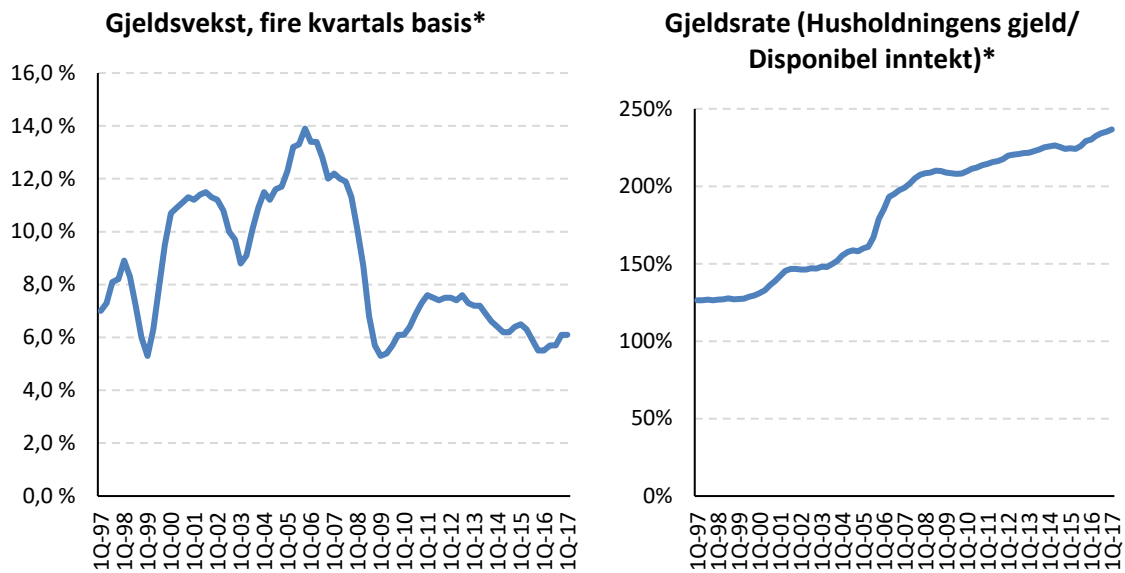
7.2.3 Statens pensjonsfond

Verdien av statens pensjonsfond utland (Oljefondet) er ca. 8 000 milliarder kroner (juli 2017). Fondet har investert i nærmere 9 000 selskaper i 77 land. I 2001 introduserte den norske regjeringen «handlingsregelen», som sier at regjeringen kan bruke maksimalt 4 % av fondets verdi hvert år. I februar 2017 foreslo regjeringen for Stortinget at satsen skal endres fra 4 % til 3 %. Handlingsregelen har gjort Norge mindre avhengig av bruk av oljepenger i normale økonomiske tider, slik at regjeringen kan møte en økonomisk nedgang med en mer effektiv ekspansiv finans- og pengepolitikk i nedgangstider som finanskrisen i 2008 og oljeprisfallet i 2014.

7.2.4 Husholdninger

I andre halvdel av 2016 var husholdningforbruket mer begrenset, noe som har ført til en flatere utvikling i aktiviteten. I 2015 vokste husholdningsforbruket med 2,1 %, mens økningen i 2016 var på 1,6 %. Det anslås å vokse med henholdsvis 2,2 % og 2,6 % i 2017 og 2018. Det noe beherskede forbruket kan være en effekt av stagnasjon i den disponible realinntekten. I 2015 steg den disponible realinntekten med 5,2 % (inkludert aksjeutbytte), mens den har stagnert i løpet av 2016. På den annen side er boliggetterspørselen svært høy. Dette kan sannsynligvis forklares ved at boliglånsrentene har gått ned i en lengre periode, og at det virker som om rentenivået kommer til å holde seg lavt fremover. Dette har bidratt til stigende boligpriser samtidig med at flere investorer har spekulert i boliger i den senere tid.

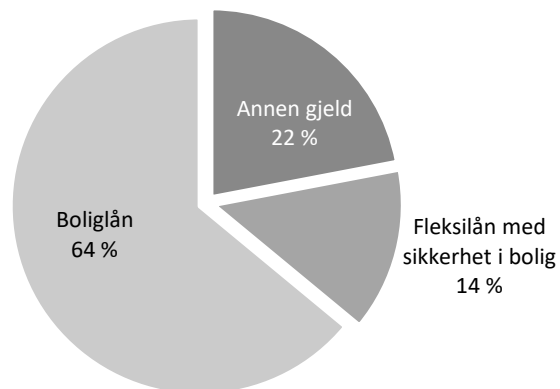
Gjelden fortsetter å vokse mer enn den disponible inntekten, og gjeldsgraden nådde ca. 237 % i 1. kvartal i 2017. Gjeldsveksten over fire kvartaler har imidlertid avtatt siden nivåene rundt 2011–2013, og har gått ned fra litt under 8 % til 6,1 % i 1. kvartal i 2017.



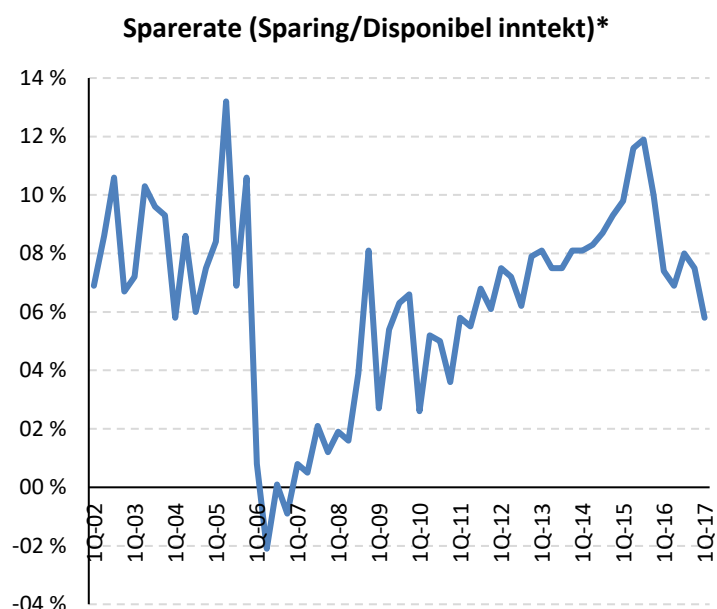
Kilde: Statistisk sentralbyrå, SSB.no, tabell 09477. *Sesongjustert

Boliglån utgjør ca. 64 % av husholdningsgjelden, mens annen gjeld og fleksilån med sikkerhet i bolig utgjør henholdsvis 22 % og 14 %. Omtrent 78 % av husholdningsgjelden har sikkerhet i bolig.

Sammensetning av husholdningens gjeld, årsslutt 2016

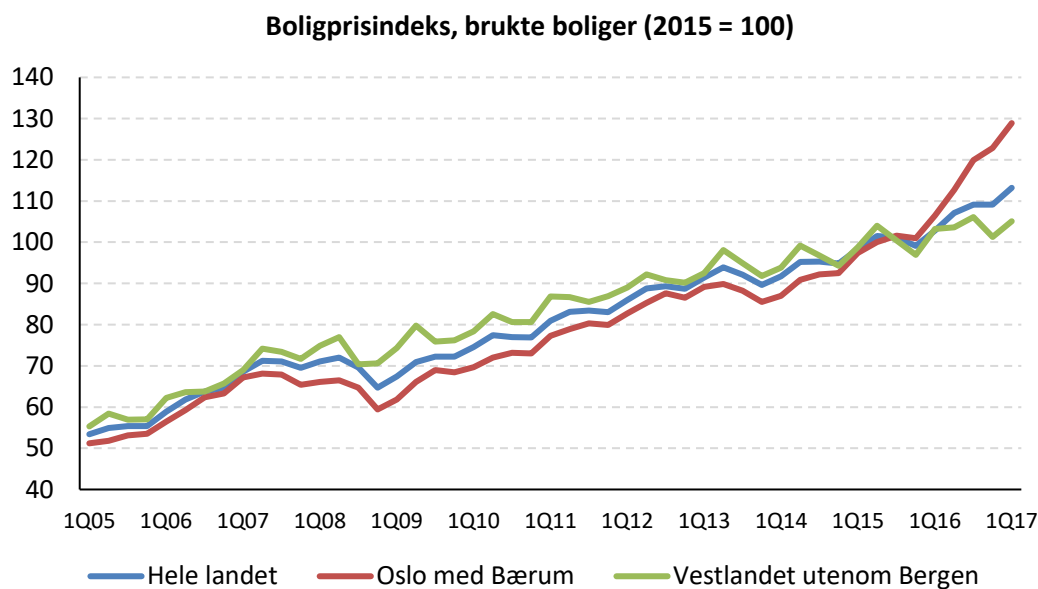


Kilde: Statistisk sentralbyrå (SSB), «Økonomisk Utsyn» 1/2017, tabell 6.13



Kilde: Statistisk sentralbyrå SSB.no, tabell 11020. *Sesongjustert

Sparingen har økt i en lang periode siden 2006, men ble redusert i 2016. Det høye nivået i 2015 kan til en viss grad forklares med høye aksjeutbytter. Husholdningene følte større usikkerhet med tanke på fremtiden etter finanskrisen i 2008, noe som delvis kan forklare den økte sparingen de siste årene.

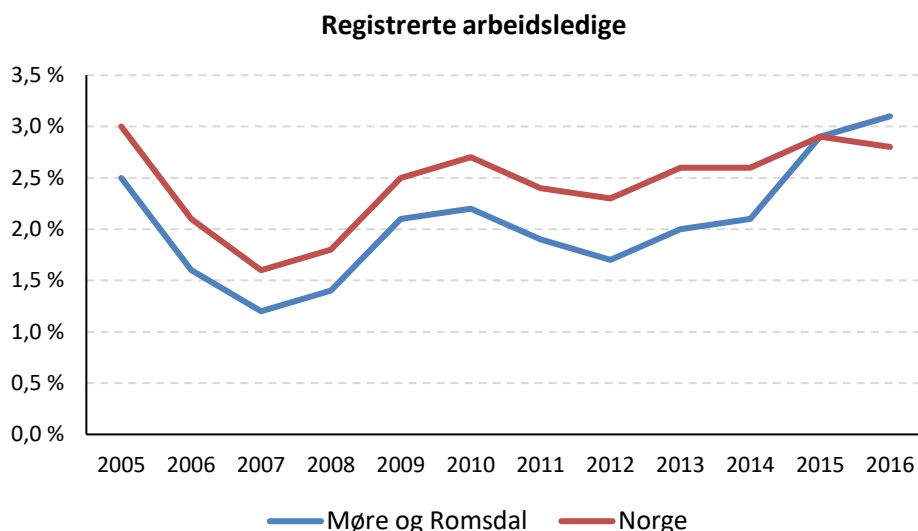


Kilde: Statistisk sentralbyrå SSB.no, tabell 07221

Boligprisindeksen på brukte boliger illustrerer en økning på ca. 110 % i Norge siden 2005. Boligprisene i Oslo (inkludert Bærum) har økt med 150 % i samme periode, og har opplevd rask vekst siden sent 2015. Boligprisene på Vestlandet (utenom Bergen) viser en prisøkning på ca 90 % siden 2005.

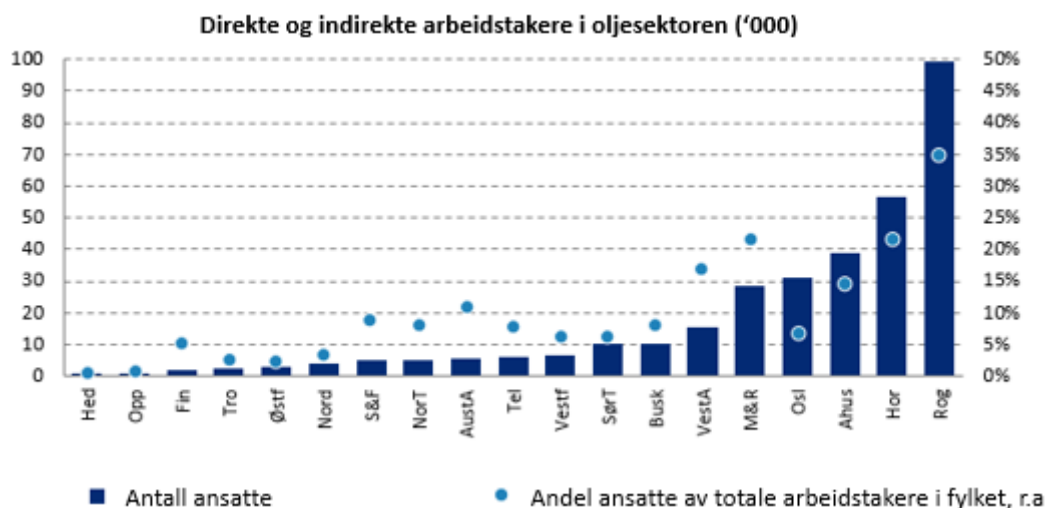
7.2.5 Arbeidsledighet

Norge er preget av lav arbeidsledighet²¹. Arbeidsledigheten har ligget mellom 1,5 og 3,0 % i perioden fra 2005 til 2016. Siden 2005 har arbeidsledigheten i Møre og Romsdal ligget lavere enn i Norge som helhet. Siden 2014 har arbeidsledigheten i fylket økt. Dette antas å være mye som følge av utfordringene i oljesektoren. Dermed var arbeidsledigheten i Møre og Romsdal høyere enn i Norge som helhet i 2016.



Kilde: Statistisk sentralbyrå SSB.no, tabell 10540: Registrerte arbeidsledige, opprinnelige tall fra NAV-undersøkelse (Arbeids- og velferdsetaten). November måned hvert år.

Grafen nedenfor illustrerer antall arbeidstakere og andel ansatte av totale arbeidstakere i 2015 per fylke, som var direkte eller indirekte ansatt i oljesektoren. I 2015 var det litt under 30 000 ansatte direkte eller indirekte i oljesektoren i Møre og Romsdal, disse utgjorde litt over 20 % av totale arbeidstakere i fylket.



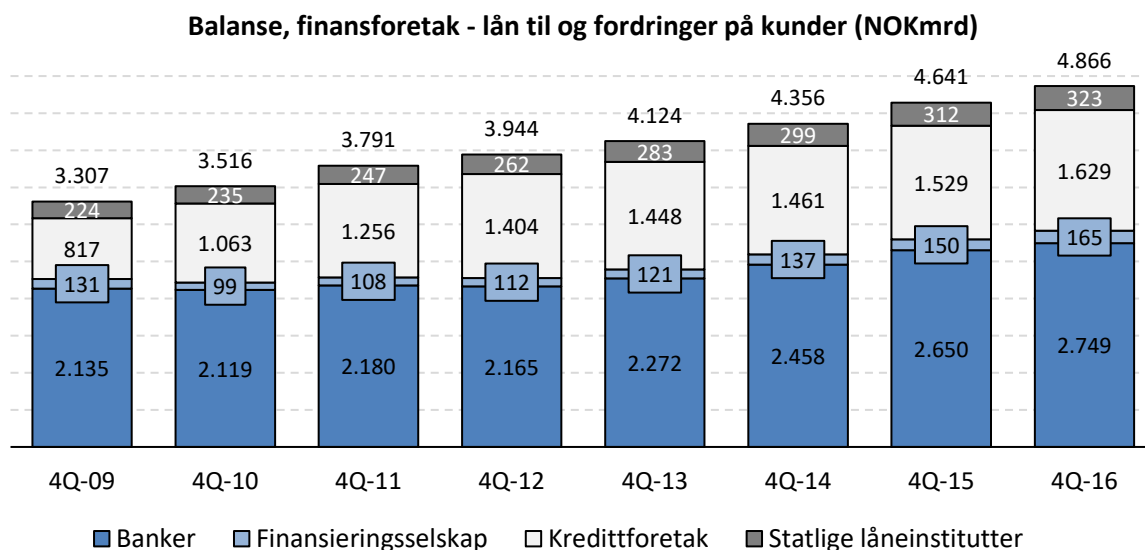
Kilde: SSB og IRIS (<http://www.iris.no/forskning/samfunn/n-ringsliv-og-arbeidsmarked/industribyggerne-2015->)

7.2.6 Finansinstitusjonenes lån til og fordringer på kunder

Gjelden til person- og bedriftskunder i Norge fordeles på banker, finansieringsselskap, kredittforetak og statlige utlånsinstitusjoner. Bankene låner ut om lag 2 750 milliarder kroner, mens kredittforetakene låner ut om lag 1 630 milliarder kroner, noe som utgjør henholdsvis ca. 56 % og

²¹Merk at det publiseres to ulike tall for arbeidsledigheten i Norge, ett fra SSB (Statistisk sentralbyrå) og ett fra NAV (Arbeids- og velferdsetaten). <http://www.ssb.no/arbeid-og-lonn/arsaker-til-ulike-tall-pa-arbeidsledighet> har mer informasjon

33 %. Finansieringsselskap og statlige låneinstitusjoner står for henholdsvis om lag 165 milliarder og 323 milliarder kroner. Utlånsveksten fra utgangen av 2015 til årsskiftet 2016 var på 4,8 %, mens den lå på 6,5 % året før. For kredittforetak alene var veksten i utlån fra 2015 til 2016 på 100 milliarder kroner, som tilsvarer 6,5 %. Året før var veksten på 68 milliarder kroner, som tilsvarer 4,7 %.



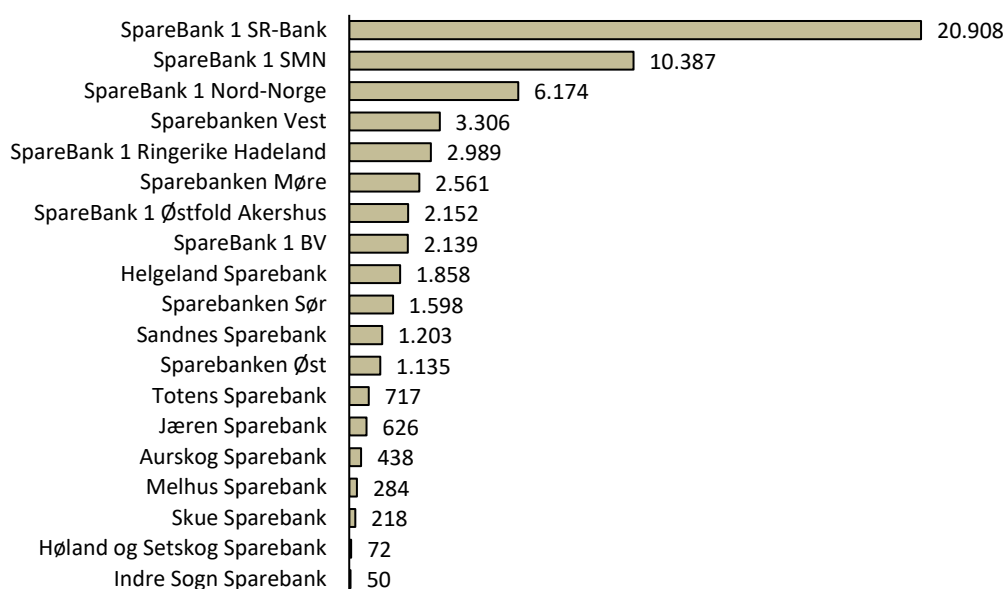
Kilde: Statistisk sentralbyrå SSB.no, tabell 07880

7.3 KONKURRANSEMILJØ OG STRUKTUR I DEN NORSKE FINANSSEKTOREN

7.3.1 Sparebanker

Sparebankene i Norge har tradisjonelt vært organisert som selveiende stiftelser, hvor egenkapitalen i all hovedsak har bestått av tidligere års tilbakeholdte overskudd. Sparebankloven ble imidlertid endret i 1987 slik at sparebankene kan hente egenkapital i markedet ved å utstede egenkapitalbevis. Egenkapitalbevis ble tidligere kalt grunnfondsbevis, men navnet ble endret i 2009. Samtidig ble navnet grunnfondskapital endret til eierandelskapital. Dette var en del av den omfattende revisjonen av lover knyttet til kapitalendringer og strukturelle endringer i sparebankene, og endringer i sparebankstiftelsene. Den egenkapital som sparebankene på denne måte henter inn, teller som kjernekapital i forhold til bestemmelsene om kapitaldekning. De første grunnfondsbevisene ble introdusert i aksjemarkedet høsten 1989. Per dato for prospektet er 19 sparebanker notert på Oslo Børs, inkludert SpareBank 1 SR-Bank, som opprinnelig var notert med egenkapitalbevis, men som så er omdannet til aksjer. Den samlede markedsverdien for eierandelskapitalen på Oslo Børs var på rundt kr 59 milliarder per 29. august 2017.

Markedsverdi (MNOK), noterte sparebanker på Oslo Børs per 29. Aug 2017



7.3.2 Kort om finanssektoren

De norske bankene ble mye mindre påvirket av den internasjonale bankkrisen i 2008 enn andre europeiske banker. Selv om lønnsomheten var lavere i 2008, opplevde den norske banksektoren positiv avkastning på egenkapitalen som helhet.

Flere år med nye regler for kapitaldekning har ført til at den norske banksektoren har samlet mer egenkapital. Dette bidro til at bankene økte utlånsmarginene i 2013 og 2014. I løpet av 2015 ble utlånsmarginene redusert og har stabilisert seg noe i løpet av 2016 etter hvert som bankene har fått økt tillit til at de skal klare å innfri kapitaldekningsreglene.

De siste årene har finanssektoren opplevd konsolidering (fusjoner og oppkjøp og danning av allianser). Den strukturelle endringen har også blitt observert i det nordiske finansmarkedet. Regulatoriske endringer, ny teknologi, demografi og endret kundeatferd har vært drivkrefter bak den nylige endringen.

I det siste har det også dukket opp «nisjebanker» i den norske og nordiske finanssektoren. Banker som yA Bank, Bank2, Pareto Bank, Gjensidige Bank, Bank Norwegian, KLP Banken, OBOS Banken, Komplet Bank og Monobank har blitt etablert i løpet av det siste tiåret. Disse bankene fokuserer på nisjer som forbrukerfinansiering og prosjektfinsiering osv.

7.3.3 Utviklingen i den norske finanssektoren

Antallet banker i Norge er redusert betydelig fra 1960 til i dag. I 1960 var det 665 banker i Norge, og nesten 600 av disse var sparebanker. På slutten av 2016 var antallet sparebanker 105, en nedgang på 82 % siden 1960. Reduksjonen skyldes hovedsakelig fusjoner og oppkjøp av sparebanker for å skape større og kraftigere enheter.

Banktyper (#)	1960	1970	1980	1990	2000	2005	2007	2009	2011	2013	2014	2015	2016
Sparebanker	597	493	322	142	130	126	123	119	112	108	107	105	105
Forretningsbanker	68	40	23	22	22	21	21	Ikke aktuell	Ikke aktuell	Ikke aktuell	Ikke aktuell	Ikke aktuell	Ikke aktuell

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

Selv om Norge har en konsentrert banksektor, er det en stor mengde banker per BNP og per innbygger. Dette kan skyldes Norges geografi med spredt bosetting og spredte bedrifter, og har lagt grunnlaget for en rekke mindre og lokale sparebanker. På den annen side har Norge og Norden et relativt lavt antall filialer sammenliknet med mange andre land. Noe av dette kan forklares med den høye penetrasjonen av smarttelefoner og internett. Av de 20 største bankene i Norge har enkelte av

aktørene ikke filialer i det hele tatt, men er til stede gjennom andre distribusjonskanaler (dvs. internett, mobilapper).

Antallet filialer har blitt redusert i de fleste fylkene. Ved utgangen av 2016 hadde sparebanker og forretningsbanker henholdsvis 644 og 309 filialer. Siden 1980 er det samlede antallet filialer redusert med nesten 50 % fra 1 887 til 953.

Filialer (#)	1980	1985	1990	1995	2000	2005	2007	2009	2011	2013	2014	2015	2016
Sparebanker	1 298	1 395	1 236	1 090	999	948	781	753	735	697	686	676	644
Forretningsbanker	589	667	649	462	458	286	479	431	423	364	356	315	309
Sum	1 887	2 062	1 885	1 552	1 457	1 234	1 260	1 184	1 158	1 061	1 042	991	953

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

Andelen utenlandske aktører i det norske finansmarkedet har økt betydelig de siste årene. Dette forklares delvis av Nordeas oppkjøp av Christiania Bank og Kreditkasse, Danske Banks oppkjøp av Fokus Bank, Handelsbankens oppkjøp av Bergensbanken og SEBs oppkjøp av Privatbanken. Den islandske banken Glitnir kjøpte Kredittbanken og BN Bank, men ble senere erklært konkurs, og SpareBank 1-alliansen overtok virksomheten i Norge, herunder BN Bank.

De siste årene har det vært betydelige strukturelle endringer blant sparebankene gjennom samarbeidsavtaler som Terra-gruppen, sparebanker som har forretningssamarbeid med DNB, samt allianser som SpareBank 1-alliansen og Eika-alliansen. Til tross for dette er sparebanksektoren preget av mange små og middels store banker med sterke lokale røtter. De større regionale bankene har også beholdt et sterkt fokus på å bevare de lokale og regionale røttene og tilhørigheten.

Sparebankene har en sterk posisjon i Norge sammenliknet med andre land. Markedsandelene er spesielt høye i personmarkedet og i markeder hvor det er mange små og mellomstore bedrifter.

Sparebankene har tradisjonelt hatt en bredere geografiske utbredelse enn tradisjonelle forretningsbanker. De største forretningsbankene har et nasjonalt fokus med vekt på de større byene.

7.3.4 De største aktørene i den norske banksektoren

Tabellen nedenfor illustrerer forvaltningskapitalen innenfor tradisjonelle banktjenester for de ti største finansinstitusjonene i Norge per 31. desember 2016.

Konserntall per 31.12.2016	
Bank	Milliarder kroner
1 DNB Bank-konsernet	2.348
2 Nordea Bank Norge	669
3 Danske Bank	379
4 Handelsbanken	234
5 SpareBank 1 SR-Bank	218
6 SpareBank 1 SMN	173
7 Sparebanken Vest	163
8 Santander Consumer Bank	143
9 SpareBank 1 Østlandet	138
10 Sparebanken Sør	105

Kilde: FNO, <http://fno.no/Hoved/Statistikk/Bank/>, årsrapporter, merk: Tall for SpareBank 1-banker inkluderer lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt

DNB er i særstilling den største banken etter fusjonen mellom Den Norske Bank (DNB) og Gjensidige NOR i 2003. Etter fusjonen har DNB hatt en markedsandel på ca. 30–40 % både for innskudd og utlån til person- og bedriftsmarkedet.

8 ORGANISASJON, STYRE OG LEDELSE

8.1 INNLEDNING

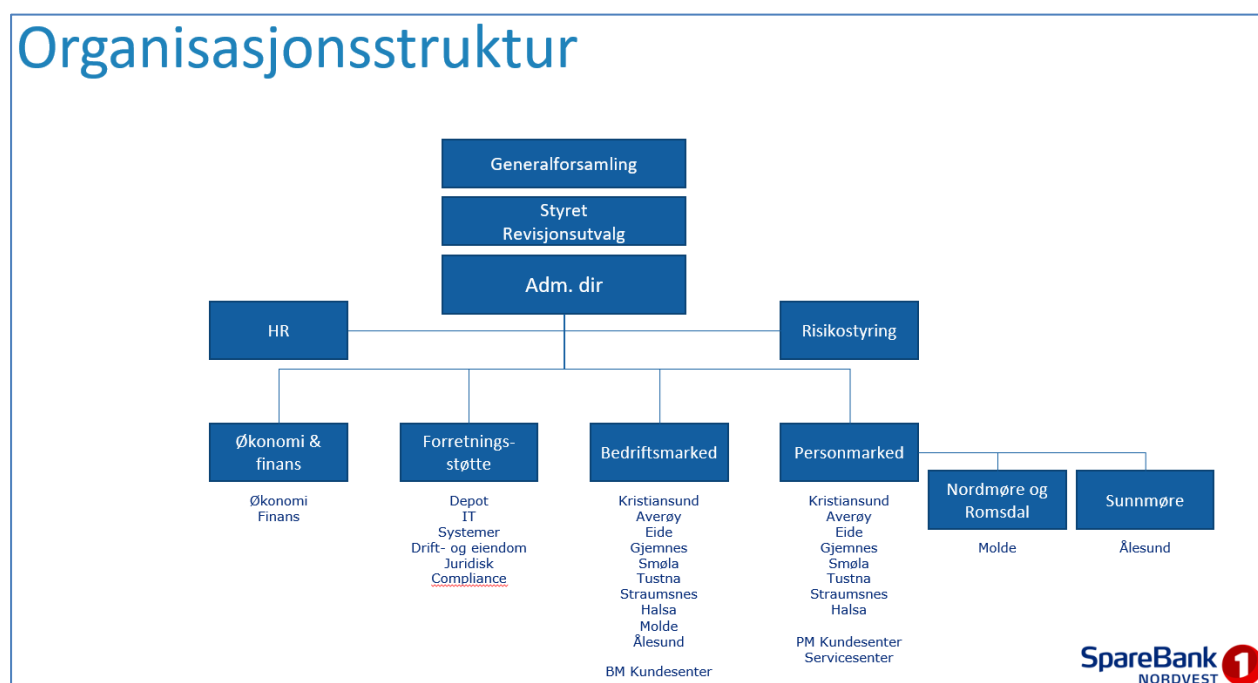
Eierstyring og selskapsledelse i SpareBank 1 Nordvest omfatter de mål og overordnede prinsipper som Konsernet styres og kontrolleres etter for å sikre kundenes og andre gruppers interesser i Konsernet. Styring av Bankens aktiviteter skal sikre god drift og gi økt trygghet for at erklærte mål og strategier blir fulgt og realisert.

Bankens ulike styrings- og kontrollorganers roller og ansvar er definert gjennom lovgivning, forskrifter og vedtekter og er nærmere beskrevet i følgende avsnitt.

8.2 ORGANISERING AV SPAREBANK 1 NORDVEST

Bankens operasjonelle struktur er illustrert i figuren nedenfor.

ORGANISASJONSKART FOR SPAREBANK 1 NORDVEST



Banken følger og oppfylder "Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse" ("**NUES-anbefalingen**") så langt det passer hensyntatt at Banken er organisert som sparebank. Følgende unntak gjelder fra NUES-anbefalingen:

- Banken er organisert som sparebank i samsvar med Finansforetaksloven. Som sparebank avviker Bankens organisering NUES-anbefalingens punkt 6 som regulerer generalforsamlingen.
- Banken fraviker NUES-anbefalingens punkt 7. Alle medlemmer av valgkomiteen er valgt av de grupper som er representert i Bankens generalforsamling i samsvar med Bankens vedtekter.
- Banken fraviker NUES-anbefalingens punkt 14. Banken er delvis selveid, og kan derfor ikke overtas uten samtykke fra bankens styrende organer. Verdipapirhandelloven kapittel 6 om tilbudsplikt gjelder ikke for Egenkapitalbevis. Erverv av Egenkapitalbevis som utgjør kvalifisert eierandel forutsetter tillatelse fra Finansdepartementet i samsvar med Finansforetaksloven kapittel 6. Sparebanken har derfor ikke utarbeidet noen intern rutine for oppkjøpssituasjoner.
- Det samlede styret utgjør Bankens kombinerte risiko- og revisjonsutvalg. Finansforetaksloven åpner for at i Banker med forvaltningskapital mindre enn NOK 20 mrd. kan det i vedtektene bestemmes at det samlede styret skal være revisjonsutvalg.

8.3 GENERALFORSAMLINGEN

Generalforsamlingen skal se til at Banken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og Generalforsamlingens vedtak. Generalforsamlingens sammensetning, funksjonstid og valgordning er nærmere beskrevet i punkt 9.5.2 nedenfor.

Generalforsamlingen har per Prospektdato følgende sammensetning:

Navn:	Funksjon:	Bosted:	Første gang valgt:	Valgt til:*	Antall EKBs:
Roald Røsand	Leder	Averøy	2014	2021	26 371
Edit Bjerkan	Nestleder	Kristiansund	2016	2021	0
Kari Ansnes	Medlem	Molde	2014	2021	0
Jan-Erik Hoem	Medlem	Kristiansund	2010	2021	1000
Lars Liabø	Medlem	Kristiansund	2006	2021	5000
Lars Erik Hopmark	Medlem	Smøla	2017	2021	0
Liv Berit Bach	Medlem	Kristiansund	2017	2021	0
Gunn Anne Vinje Lyngstad	Medlem	Eide	2017	2021	0
Tove Rokstad	Medlem	Smøla	2016	2021	0
Nina Mack Korsfur	Medlem	Kristiansund	2017	2021	0
Jan Steinar Engeli Johansen	Medlem	Averøy	2016	2021	0
Knut Garshol	Medlem	Kristiansund	2016	2021	0
Lars Løseth	Medlem	Surnadal	2014	2021	63.290
Erik Ohr	Medlem	Kristiansund	2014	2021	131.853
Inger Nisja Sylte	Medlem	Molde	2014	2021	62501
Lillian Bråten	Medlem	Eide	2014	2021	98
Jan Arild Grødal	Medlem	Kristiansund	2017	2021	21
Hilde Sofie Hvitsand	Medlem	Kristiansund	2014	2021	98
Håvard Knutsen	Medlem	Smøla	2017	2021	87
Øyvind Solhaug	Medlem	Kristiansund	2017	2021	0

Bankens forretningsadresse, Langveien 21, 6509 Kristiansund, fungerer som c/o-adresse til generalforsamlingens medlemmer.

*Gjennom beslutning om vedtektsendring i ekstraordinær generalforsamling den 15. november 2016, ble antall medlemmer av generalforsamlingen redusert fra 24 til 20. Videre ble det vedtatt at generalforsamlingen skulle bestå av tre grupper: kundevalgte, ansattevalgte og egenkapitalbeviserivalgte. I samme møte ble det også besluttet at alle medlemmene og varamedlemmene på daværende tidspunkt skulle fristilles i forbindelse med valg av nye medlemmer i henhold til de nye vedtekene på ordinær generalforsamling avholdt 28. februar 2017. Samtlige nye medlemmer ble i dette møtet valgt for 4 år, men halvparten av generalforsamlingens medlemmer skal tre ut ved loddtrekning ved valg i 2019. Det vil være opp til de respektive valgkomiteene i Banken å avgjøre hvem som skal tre ut. Valgperioden er av den grunn satt til 2021 for samtlige medlemmer i tabellen ovenfor, selv om halvparten altså trer ut i 2019.

8.4 STYRET

Styret leder sparebankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av generalforsamlingen. Styret er ansvarlig for at de midler sparebanken rår over forvaltes på trygg og hensiktsmessig måte. Styret skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av Bankens virksomhet og har plikt til å påse at bokføring og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll. Styrets sammensetning, funksjonstid og valgordning er nærmere beskrevet i punkt 9.5.4.

Styret fastsetter instruks for daglig leder med særlig vekt på oppgaver og ansvar.

Styret skal påse at Banken har god intern kontroll for oppfyllelse av de bestemmelser som gjelder for virksomheten, herunder Bankens verdigrunnlag og etiske retningslinjer. Styret fastsetter de nødvendige fullmakter for Bankens virksomhet.

Administrerende direktør eller to av Styrets medlemmer i fellesskap representerer Banken og forplikter den ved sin underskrift. Styret kan meddele prokura og spesialfullmakter.

Per Prospektdato er følgende medlemmer av Bankens Styre:

Navn:	Styreposisjon:	Første gang valgt:	Valgt til:	Antall EKBs:
Lars Georg Backer	Styreleder	2014	2018	-
Runar Wiik	Nestleder	2016	2018	-
Gerd Marit Langøy	Styremedlem	2015	2019	-

Vegard Nekstad	Styremedlem	2015	2019	-
Heidi Blakstad Dahl	Styremedlem	2017	2019	-
Gunnar Ervik	Styremedlem	2016	2018	-
Catrine Bruvoll	Styremedlem	2017	2019	-
Randi Gaarden Lisberg	Styremedlem (ansattes representant)	2016	2018	587
Leif Johan Hestvik	Styremedlem (ansattes representant)	2017	2019	111
Bjørn Rød	Styremedlem (ansattes representant)	2017	2019	192

Bankens forretningsadresse, Langveien 21, 6509 Kristiansund, fungerer som c/o-adresse til styrets medlemmer.

8.4.1 Styremedlemmenes bakgrunn

Lars Georg Backer (1960) (styreleder)

Siviløkonom fra BI 1985 og påbygning med deler av mastergradsstudie i Strategisk ledelse 1996. Har arbeidet som bedriftsrådgiver i Statens Teknologiske Institutt. Daglig leder i Backer Bygg AS (Maxbo Backer) frem til våren 2014. Foreleser/ høgskolelektor ved BI i Kristiansund, senere ved Høgskolen i Molde. Har noen styreverv i lokale bedrifter. Er adm.direktør for Backe Nordvest AS, samt driver egne selskaper innen eiendomsdrift. Honorærkonsul for Finland.

Runar Wiik (1978) (nestleder)

Cand. Jur fra Universitetet i Oslo i 2005. Advokat og Partner i Advokatfirmaet Øverbø Gjørtz. Arbeider hovedsakelig med eiendomsrett og generell forretningsjus. Innehar diverse styreverv og er blant annet styreleder i Kristiansund Stadion AS.

Gerd Marit Langøy (1965)

Cand.mag (IT, økonomi, adm.) fra 1989. Direktør Høgskolen i Molde (fra 2013). Tidligere banksjef næringsliv SpareBank 1 SMN (2007-2013), daglig leder Elmo AS (2003-2007), controller/økonomisjef Moxy Trucks AS (2001-2003), regnskapsleder Gjensidige Nordmøre og Romsdal (1990-2001), lærer i økonomiske fag Fræna videregående skole (1989). Diverse styreverv og politiske verv, bl.a. medlem av formannskapet og kommunestyret i Molde kommune (fra 2011).

Vegard Nekstad (1979)

Master of science i Business Administration fra Trondheim Økonomiske Høgskole i 2005. Tidligere erfaring fra konsulentbransjen innenfor logistikk, innkjøp og økonomi. Jobbet med prosjekter for blant annet Forsvaret, Ark bokhandel og Vinmonopolet. Spesialisering innenfor prosjekt- og endringsledelse. Jobber i dag som daglig leder i Norsol AS, som produserer inn- og utvendig solskjerming, hvor han også har flere styreverv.

Heidi Blakstad Dahl (1965)

Siviløkonom fra NHH 1989 med fordypning innen finansiering og økonomisk styring, påbygging med masterkurs i Strategisk ledelse og Utvikling fra BI i 2000, samt eksamen i Styrearbeid fra BI i 2006.

Har bred erfaring fra bank, offentlige finansieringsinstitusjoner og som økonomisjef i flere medievirksomheter, hvorav 16 år som leder. Har videre bred erfaring fra styrearbeid i ulike virksomheter, og har nå styreverv i Møre og Romsdal Revisjon IKS, ISO-Piloten AS og AHD Invest AS.

Gunnar Ervik (1954)

Petroleums ingeniør fra UIS 1977. Lang leder erfaring fra Shell i Fjerne Østen, Midt Østen, Europa og Norge. Aktiv deltager i etablering og utvikling av Olje og Gass industrien i Midt Norge. Har de siste 9 årene vært Shell sin leder i Midt Norge med base i Kristiansund og ansvar for drift av Draugen og Ormen Lange.

Catrine Bruvoll (1982)

Utdannet radiograf fra Høgskolen i Oslo 2006. Sales Manager i GE Healthcare fra 2006 til 2014, med ansvar for røntgenkontrastmidler, nukleærmedisin og PET-tracere. Flyttet tilbake til Kristiansund i 2012, og ble ansatt som salgsdirektør i Amedia region Nordvest i 2014. Har nå ansvar for salg og marked i Tidens Krav og Aura Avis, samt lokalt kundesenter. Styreverv i Aura Avis.

Randi Gaarden Lisberg (1973) (ansattrepresentant)

Bedriftsøkonom fra BI 2001. Arbeidet i Fokus Bank i 6 år før tiltredelsen i SpareBank 1 Nordvest i 2007. Ansatt som konsulent Forretningsstøtte. Hovedtillitsvalgt.

Leif Johan Hestvik (1976) (ansattrepresentant)

Diplomøkonom fra BI 1998 og Befalsskolen for Marinen 2000. Tidligere erfaring fra forsvaret innen personell, økonomi og administrasjon. IKEA som assisterende salgsleder og ICA MAXI Kristiansund som Kasse & kontorsjef.

Bjørn Rød (1961) (ansattrepresentant)

Videregående skole ved linje for maskin og mekaniker fag, samt Yrkessjåføropplæringen ved samme skole. Avsluttet periode i Heimevernet som Kaptein og NK-HV område, med flere kurs innen fag og lederskap. Ansatt i banken siden 1982 og jobber i dag som Drift- og eiendomsforvalter. Har sittet til sammen 20 år i bankens styre og generalforsamling. Har også hatt verv som hovedtillitsvalgt og hovedverneombud i banken. Har vært medlem i Kristiansund bystyre i 16 år, med verv som nestleder i Administrasjonsutvalget og som leder i Teknisk Hovedutvalg, Plan- og Bygningsråd.

8.4.2 Styreutvalg (revisjons-, risiko- og godtgjørelsesutvalg)

Det samlede styret fungerer som Bankens risiko- og revisjonsutvalg. Utvalget skal se til at Banken har en uavhengig og effektiv intern og ekstern revisjon, samt at regnskaps- og risikorapportering er i samsvar med lover og forskrifter.

Det samlede styret fungerer også som Bankens godtgjørelsesutvalg. Banker plikter å ha en godtgjørelsesordning som blant annet skal bidra til å fremme og gi incentiver til god styring av og kontroll med foretakets risiko, motvirke for høy risikotaking, og bidra til å unngå interessekonflikter. Godtgjørelsesutvalgets oppgave er å forberede alle saker om godtgjørelsesordningen som skal avgjøres av styret.

8.4.3 Sluttvederlag

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

8.4.4 Styrets uavhengighet

Styrets medlemmer oppfyller "Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse" med hensyn til Styrets uavhengighet så langt disse passer for sparebanker.

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

8.5 LEDERGRUPPEN

Per Prospektdato besto ledergruppen i SpareBank 1 Nordvest av følgende personer:

Navn:	Stilling:	Forretningsadresse:	Antall Egenkapitalbevis:
Odd Einar Folland	Administrerende direktør	Langveien 21, 6509 Kristiansund	10 793
Olav Rugset	Juridisk direktør	Langveien 21, 6509 Kristiansund	373
Steinar Sogn	Finansdirektør	Langveien 21, 6509 Kristiansund	2 176
Rune Solli	Banksjef, leder næringsliv	Langveien 21, 6509 Kristiansund	668
Kathrine Gjestad	HR-leder	Langveien 21, 6509 Kristiansund	431
Leif Joar Almvik	Banksjef, leder privatmarked	Langveien 21, 6509 Kristiansund	655
Turid Humlen	Regionbanksjef	Keiser Wilhelmsgate 25, 6003 Ålesund	252

Bankens forretningsadresse, Langveien 21, 6509 Kristiansund, fungerer som c/o-adresse til styrets medlemmer.

8.5.1 Ledergruppens bakgrunn

Odd Einar Folland - Administrerende direktør

Utdannelse fra Høyskolen i Molde IT og Økonomi. Begynte som adm.dir. i SpareBank 1 Nordvest i desember 2004 etter å ha vært i bankstyret i perioden 1996-2004 og som styreleder fra 1997-2004. Kom fra stillingen som adm.dir. Maritech AS (1987-2004). Styremedlem i ulike selskap i SpareBank 1 SamSpar, styreleder i selskapet siden mars 2015. Styremedlem i SpareBank 1 Gruppen AS, Eiendomsmegler 1 Midt-Norge AS og SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS.

Ytterligere styreerfaring fra privat næringsliv, høyskole/forskning, næringslivsforening / idrettslag og innehar i dag ulike lederroller og styreverv i SpareBank 1 Nordvest konsern.

Olav Rugset - Juridisk direktør

Cand.jur fra universitetet i Bergen, DH kandidat - offentlig økonomi og Bedriftsøkonom BI. Ansatt i SpareBank 1 Nordvest siden 1987. Har bred erfaring fra ulike roller i banken, samt tidligere erfaring fra offentlig virksomhet og finansieringsselskap. Styreerfaring fra ulike selskaper.

Rune Solli - Banksjef, leder bedriftsmarked

Siviløkonom BI 1995 og grunnfag i sosialøkonomi fra UIO 1990. Ansatt i SpareBank 1 Nordvest som bedriftsrådgiver i 1998, og banksjef leder Næringsliv fra 2005. Tidligere erfaring fra offentlig innkjøp i staten og regnskapsbransjen. Styreerfaring fra lokalt næringsliv.

Steinar Sogn - Finansdirektør

Utdannelse fra Oslo Ingeniørhøgskole (1979) og Norges Handelshøyskole (1984). Variert yrkesbakgrunn som konsulent/rådgiver, og i ulike lederroller. Har styreerfaring fra mange virksomheter i ulike bransjer både som styremedlem og styreleder. Tidligere stillinger/roller: Finansdirektør i Maritech International AS (2002-2008),

Operativ leder Maritech AS (1997-2002), økonomisjef Operaen i Kristiansund (1995-1997), egen konsulentvirksomhet (1993-1995), seniorrådgiver Price Waterhouse (1992-1993), daglig leder Møre Montasje (1989-1992), bedriftsrådgiver Asbjørn Habberstad (1985-1989).

Kathrine Gjestad - HR-leder

Cand. mag (Nordisk, historie, statsvitenskap) 1998. HR-leder SpareBank 1 Nordvest (fra 2009). Tidligere kompetanseleder i Kristiansund kommune (2008 - 2009), Konsulent Utviklingsseksjonen i Kristiansund kommune (2004 - 2008), Avdelingsleder Senter for Norskopplæring, Kristiansund kommune (1999 - 2004). Styremedlem i Høgskolesenteret i Kristiansund og varamedlem i høgskolestyret i Høgskolen i Molde.

Leif Joar Almvik - Banksjef, leder privatmarked

Bedriftsøkonomi fra Høyskolen i Nord-Trøndelag (HINT) og Høyskolen i Sør-Trøndelag (HIST). Eiendomsmegler i EM1 fra 1988 - 1996. Fra 1996 Banksjef og senere Regionbanksjef i SpareBank 1 SMN. Ansatt som PM-leder i SpareBank 1 Nordvest 2012.

Turid Humlen - Regionbanksjef

Master of Management fra Handelshøyskolen BI 2006. Har jobbet i ulike lederstillinger i Kreditkassen og Nordea. Er nå regionbanksjef, Sunnmøre i SpareBank 1 Nordvest. Har ledet flere prosjekter for konsernet. Har ansvaret for konsernets LO-satsing og sitter i LOfavør-komiteen i Møre og Romsdal.

8.6 VANDEL

Ingen av styrets medlemmer eller medlemmer av Bankens ledergruppe har de siste fem år:

- blitt domfelt for økonomisk kriminalitet;
- som ledende ansatt eller medlem av styre, ledelse eller tilsynsorganer, vært involvert i konkurser, bobehandlinger eller avviklinger; eller
- vært gjenstand for eventuelle forvaltningsrettslige anklager og sanksjoner (herundersanksjoner fra bransjeorganer), eller blitt fradømt retten til å delta som medlem av et selskapsstyre, ledelse eller tilsynsorgan eller til å fungere som leder av et selskap.

8.7 INTERESSEKONFLIKTER

Bortsett fra de nærstående transaksjonene som er beskrevet i punkt 8.9 nedenfor, bekreftes det at det ikke foreligger interessekonflikter mellom de forpliktelses medlemmer av styret, ledelse eller tilsynsorganer har overfor Banken og deres private interesser og/eller andre forpliktelses. En interessekonflikt kan oppstå dersom en ansatt eller tillitsmann søker om opptak av lån eller forhandler om inngåelse av andre typer avtaler med banken. I slike situasjoner vil den ansatte eller

tillitsvalgte fratre ved behandlingen. Banken håndhever habilitetsregler som skal sikre at det ikke oppstår interessekonflikter.

Det er ingen bindingstid eller eierbegrensninger med hensyn til Egenkapitalbevis eid av medlemmer av Bankens styre, ledelse eller tilsynsorganer.

I de siste fem årene frem til Prospektdato, har medlemmene av styret og ledergruppen innehatt styreverv og ledende stillinger i følgende selskaper (med unntak av SpareBank 1 Nordvest):

Navn:	Nåværende styre- og lederverv (utover stilling og styreverv i Banken):	Styreverv og lederstillinger siste 5 år:
Styret:		
Lars Georg Backer	Adm. direktør i Backe Nordvest AS Halfdan Backer AS (styreleder) Mino AS (styreleder) Gullsmed M. Unheim AS (styreleder) Trio Hus AS (styremedlem) TP Engros AS (styremedlem) Gaupset AS (styremedlem) Søstrene Suse AS (styremedlem)	Backer Bygg AS (daglig leder) Lønnheim Idrett AS (styremedlem) Lønnheim Stål AS (styremedlem)
Runar Wiik	Kristiansund Stadion AS (styreleder) Advokatfirmaet Øverbø Gjørtz AS (styreleder) Ora AS (styremedlem) SAH Holding AS (styremedlem) Sveberg Panorama AS (styremedlem) Jalmaus Invest AS (styremedlem)	-
Gerd Marit Langøy	Høgskoledirektør ved Høgskolen i Molde Møreforsikring Molde AS (styreleder) Relevant Film AS (styreleder) Samskipnaden i Molde (styremedlem) Høgskolesenteret i Kristiansund (styremedlem) iKuben AS (styremedlem) Istad AS (styremedlem)	Sparebank 1 SMN (banksjef) Nordveggen AS (styremedlem) Midvest I AS (styremedlem) Midvest II AS (styremedlem)
Vegard Nekstad	Norsol AS (daglig leder) Madla Persienne- og Markisefabrikk AS (styreleder) Nexta AS (styreleder) Norsol AS (styremedlem) Norsol Eiendomsselskap AS (styremedlem) Tingvoll Vekst AS (styremedlem)	Norsol AS (daglig leder) Madla Persienne- og Markisefabrikk AS (styreleder) Nexta AS (styreleder) Norsol AS (styremedlem) Norsol Eiendomsselskap AS (styremedlem) Tingvoll Vekst AS (styremedlem)
Heidi Blakstad Dahl	AHD Invest AS (styremedlem) Møre og Romsdal Revisjon AS (styremedlem) ISO-Piloten AS (styremedlem) Krsund og Nordmøre Næf AS (styremedlem)	AHD Invest AS (styreleder) Radio Kristiansund AS (styremedlem) Opdalingen AS (styremedlem) Nergata 8 Borettslag (styremedlem) Bergensavisen AS (styremedlem) Nordmøre Næringsråd (styremedlem)

		AS Aura Avis (styremedlem)
Gunnar A. Ervik	-	Leder for A/S Norske Shells driftsavdeling i Midt-Norge
Catrine Bruvoll	Amedia Region Nordvest (salgsdirektør) Aura Avis AS (styremedlem)	Tidens Krav AS (salgsdirektør) Opdalingen AS (styremedlem) Radio Kristiansund (styremedlem)
Randi Lisberg	-	-
Leif Johan Hestvik	-	Sameiet Bryggekannten (styremedlem)
Bjørn Rød	-	-
Ledergruppen:		
Odd Einar Folland	Samarbeidende Sparebanker AS (styreleder) Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS (styreleder) Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA (styreleder) Samarbeidende Sparebanker Fellestjenester AS (styreleder) Sameiet Byhagen Kristiansund (styreleder) Offensive AS (styreleder) Eiendomsmegler 1 Midt-Norge AS (styremedlem) SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS (styremedlem) SpareBank 1 Gruppen AS (nestleder i styret) Sparebank 1 Banksamarbeidet AS (nestleder i styret)	Samarbeidende Sparebanker AS (styreleder) Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS (styreleder) Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA (styreleder) Samarbeidende Sparebanker Fellestjenester AS (styreleder) Sameiet Byhagen Kristiansund (styreleder) Offensive AS (styreleder) Eiendomsmegler 1 Midt-Norge AS (styremedlem) SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS (styremedlem) SpareBank 1 Gruppen AS (nestleder i styret) Sparebank 1 Banksamarbeidet AS (nestleder i styret) Eiendomsmegler 1 Midt-Norge AS (styremedlem) SpareBank 1 Finans Midt-Norge AS (styremedlem) SpareBank 1 Gruppen AS (nestleder i styret) Sparebank 1 Banksamarbeidet AS (nestleder i styret)
Olav Rugset	Varamedlem til styret i flere selskaper i SpareBank 1-alliansen Varamedlem til styret i Bølgen Invest AS	
Steinar Sogn	Eiendom Nordvest AS (styreleder) Bølgen Invest AS (styreleder), Bedriftspartner AS (styreleder) Tollbodenbygningen AS (styreleder) Sincero AS (styreleder)	Bølgen Invest AS (styremedlem) Tollbodenbygningen AS (styremedlem) Consis Credit AS (styremedlem) SpareBank 1 Gruppen Finans (styremedlem) Conceto AS (styremedlem)
Rune Solli	Heinsa Mekaniske AS (styremedlem) Solid Offshore Technology AS (styremedlem)	Sigurd Folland AS (styremedlem)
Kathrine Gjestad	Høyskolesenteret i Kristiansund (styreleder) KNN (styremedlem)	Kristiansund Ballklubb (styremedlem)

KOM Trainee (styremedlem)		
Leif Joar Almvik	-	-
Turid Humlen	Sulaposten (styremedlem), leder i kultur, næring og miljøutvalget i Sula	-

Med unntak av det som fremgår av 8.8.3 nedenfor vedrørende administrerende direktørs og finansdirektørs etterlønn, har ingen medlemmer av styret, ledelsen eller tilsynsorganer kontrakter som fastsetter ytelser ved avslutning av ansettelsesforholdet.

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

8.7.1 Familiære relasjoner

Ingen av medlemmene i ledergruppen, styret eller generalforsamlingen er i familie.

8.8 GODTGJØRELSE TIL STYRET OG LEDERGRUPPEN

8.8.1 Lønn og annen godtgjørelse

Adm. direktør mottok NOK 1,961 millioner i lønn og andre ytelser i 2016.

Styret mottok totalt NOK 648.000 i godtgjørelse i 2016, hvorav styrets leder mottok NOK 179.000.

Generalforsamlingens medlemmer mottok tilsammen NOK 118.000 i godtgjørelse for 2016.

Tabellen nedenfor gir en oversikt over lønn, bonus og andre ytelser utbetalt til ledergruppen og styret i 2016.

LØNN, BONUS OG ANDRE YTELSER TIL LEDERGRUPPEN OG STYRET I 2016

(NOK 1 000)	Lønn/ honorar	Herav oversk.deling	Andre godtgjørelser
Ledergruppen:			
Adm.dir. Odd Einar Folland	1 680		281
Juridisk direktør Olav Rugset	1 111		179
Finansdirektør Steinar Sogn	1 314		208
Banksjef, leder næringsliv Rune Solli	1 100		57
HR-leder Kathrine Gjestad	916		50
Banksjef, leder privatmarked Leif Joar Almvik	1 066		44
Regionbanksjef Turid Humlen	1 014		63
Sum	8 201		882
Styret:			
Lars Georg Backer	179		
Nanna Eriksen Røe (nestleder 2016)	93		
Gerd Marit Langøy	83		
Runar Wiik	69		
Gunnar Arne Ervik	65		
Vegard Nekstad	83		
Randi Gaarden Lisberg	76		39
Sum	648		39

Se avsnitt 8.9 for en oversikt over lån til styret og ledergruppen.

8.8.2 Opsjoner og bonus

Konsernet har ingen opsjonsordning for ansatte eller medlemmer av styrende organer. Konsernet har imidlertid en generell ordning for overskuddsdeling for alle ansatte basert på definerte kriterier knyttet til Konsernets mål og nøkkeltall. Dette belønningssystemet forsterker og understøtter en atferd som best ivaretar bankens mål

Den vedtatte overskuddstildelingen for 2017 aktualiseres dersom Banken oppnår et resultat som overstiger målsatt krav (prognose ICCAP 2017) med 5 %. Kostnaden med ordningen finansieres dermed av resultatet ut over prognoseoppnåelse.

Opptjeningsperiode for overskuddstildelingen utgjør et kalenderår, altså perioden 1.1. – 31.12. Den øvre rammen for overskuddstildeling per ansatt er 10 % av den enkeltes årslønn i opptjeningsåret. Utbetalingen baseres ut ifra den enkelte medarbeiders årsverk, altså vil den enkeltes tilstedeværelsesgrad være utslagsgivende for hvor stor utbetalingsandelen skal være. Å

knytte medarbeiders tilstedeværelsesgrad til overskuddstildelingens andel sikrer et rimelig forhold mellom den enkeltes bidrag og utbytte. Overskuddstildeling kan også utbetales i Egenkapitalbevis.

Som det fremgår av tabellen i punkt 8.8.1 ovenfor, ble det ikke utbetalt overskuddsdeling til ansatte i 2016, da det ikke ble opptjent overskuddsdeling i 2015 i henhold til de da gjeldende ordninger i Konsernet.

8.8.3 Pensjonsmidler, førtidspensjons- og etterlønsavtaler

Frem til 31. oktober 2016 hadde Banken en ytelsesbasert pensjonsordning etter Foretakspensjonsloven. Ordningen omfattet ved utløpet av 2016 0 aktive medlemmer og 80 pensjonister. Ordningen gir rett til fremtidige definerte ytelser, som i hovedsak bestemmes av antall opptjeningsår (tjenestetid), lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på antatt ytelse fra Folketrygden. Ordningen ble avsluttet for aktive medlemmer i 2016 og opptjening i ytelsesordningen er overført til fripolise for aktive medlemmer. Alle aktive og delvis uføre medlemmer av den lukkede ytelsesordningen er overført til kollektiv innskuddsbasert pensjonsordning. Det skal utbetales kompensasjon til de personene som får en lavere samlet beregnet pensjonskapital med fripolise fra ytelsesordningen og ny kapital i innskuddsordningen ved fylte 67 år sammenlignet med tidligere ytelsesordning.

Virkelig verdi av pensjonsmidler var per 31. desember 2016 NOK 105,9 millioner. Netto balanseført pensjonsforpliktelse per 31. desember 2016 var NOK 7,1 millioner, mens pensjonsforpliktelser for sikret ordning var NOK 9,9 millioner.

Administrerende direktør og finansdirektør vil motta hhv. 18 og 15 måneders etterlønn dersom de mottar oppsigelse fra Konsernet. Utenom personene som innehar de nevnte stillingene, har ingen i Konsernet etterlønsavtaler.

8.9 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Utover lån til og innskudd fra styret, ledergruppen, andre styrende organer, tilknyttede selskap og andre nærstående, samt transaksjoner med datterselskaper, har ikke SpareBank 1 Nordvest hatt transaksjoner med nærstående parter i de tre siste regnskapsår.

Tabellen nedenfor gir en oversikt over lån til ledergruppen og tillitsvalgte for de siste tre regnskapsårene samt per 30. juni 2017. Det har ikke skjedd vesentlige endringer siden 30. juni 2017.

LÅN TIL NÆRSTÅENDE PARTER:

(NOK 1 000)	30.06.2017	2016	2015	2014
Lån:				
Ledergruppen	27 543	27 971	26 247	21 414
Styret	14 341	14 708	7 029	4 620
Sum lån:	41 884	42 679	33 276	26 034

(NOK 1 000)	30.06.2017	2016	2015	2014
Lån:				
Adm.dir. Odd Einar Folland	6 247	6 383	4 551	4 607
Juridisk direktør Olav Rugset	2 845	2 982	2 744	2 915
Finansdirektør Steinar Sogn	5 111	5 193	5 470	5 449
Banksjef, leder næringsliv Rune Solli	5 931	6 029	6 219	3 071
HR-leder Kathrine Gjestad	3 593	3 514	3 602	3 392
Banksjef, leder privatmarked Leif Joar Almvik	0	0	0	0
Regionbanksjef Turid Humlen	3 816	3 870	3 661	1 980
Sum ledergruppen	27 543	27 971	26 247	21 414

(NOK 1 000)	30.06.2017	2016	2015	2014
Runar Wiik	0	0	0	0
Gerd Marit Langøy	0	0	0	0
Vegard Nekstad	0	0	0	0
Heidi Blakstad Dahl	0	0	0	0
Catrine Bruvoll	0	0	0	0
Randi Gaarden Lisberg	2 679	2 474	2 574	0
Leif Johan Hestvik	2 884	2 912	2 962	3 291
Bjørn Rød	1.356	1 369	1 493	1 329
Lars Georg Backer	4.450	4.450	0	0

Gunnar A Ervik	0	0	0	0
Sum Styret	14 341	14 708	7 029	4 620

Styret har fastsatt Konsernets generelle regler for utlån gjennom Konsernets kreditthåndbøker. Funksjonærlånsordningen er ment for investeringer/forbruk for den ansatte, ektefelle/samboer og deres umyndige barn. Ordningen kan ikke nyttes til finansiering av næringsvirksomhet.

Funksjonærlån kan gis til Bankens ansatte med minimum 40 % stilling. Lån på funksjonærvilkår gis innenfor en ramme på kr. 3.000.000,-. For ektefeller/samboere der begge har arbeidssted i Banken innenfor ramme x 1,5 (inntil kr. 4.500.000,-). Lån ut over rammen for lån til ansatte prises som lån til beste kundevilkår.

Rentesats for lån til ansatte besluttes av administrerende direktør etter innstilling fra Bankens renteutvalg. Renten på lån til ansatte skal være 70 % av beste rente til boliglånskunder.

Ansattevilkår gjelder ikke for tillitsvalgte.

Tabellen nedenfor gir en oversikt over transaksjoner med nærstående parter, med unntak av SpareBank 1 Boligkreditt hvor vesentlige transaksjoner er beskrevet i den nederste tabellen. Med nærstående parter menes her datterselskaper og tilknyttede selskaper/felleskontrollert virksomhet de tre siste årene. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer mellom 30. juni 2017 og Prospektdato.

LÅN TIL OG INNSKUDD FRA DATTERSELSKAPER

(NOK 1 000)	30.06.2017	2016	2015	2014	30.06.2017	2016	2015	2014
Lån		Datterselskaper			TS, FKV (og andre nærstående)*			
Lån utestående per 1.1.	25.812	12.544	7.573	5.940	135.193	181.943	211.006	48.714
Lån innvilget i perioden	0	13.268	4.971	1.633	0	0	0	162.292
Tilbakebetaling	14.094	0	0	0	5.627	46.750	29.063	0
Utestående lån per 31.12.	11.718	25.812	12.544	7.573	129.566	135.193	181.943	211.006
Renteinntekter	553	440	752	297	2.052	4.916	6.091	4.026
Tap på utlån	0	0	0	0				
Innskudd								
Innskudd per 1.1.	14.580	12.227	3.919	1.544	0	0	0	0
Nye innskudd i perioden	0	2.353	8.308	2.375	0	0	0	0
Uttak	241	0	0	0	0	0	0	0
Innskudd per 31.12.	14.339	14.580	12.227	3.919	0	0	0	0
Rentekostnader	181	43	133	83	0	0	0	0

*TS = tilknyttet selskap, FKV = felleskontrollert virksomhet

SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT: PROVISJONSINNTEKTER OG AVLASTNING

(NOK 1 000)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Provisjonsinntekter	16 628	17 689	32 374	39 689	48 348
Avlastning	3 801 127	3 819 885	3 822 648	3 636 289	3 401 977

SPAREBANK 1 NÆRINGSKREDITT: PROVISJONSINNTEKTER OG AVLASTNING

(NOK 1 000)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Provisjonsinntekter	311	297	509	609	88
Avlastning	360 310	197 049	293 342	197 506	98 858

SpareBank 1 Nordvest er indirekte medeier i SpareBank 1 Gruppen AS gjennom sin eierandel i Samarbeidende Sparebanker AS på 7,82 %. Dette selskapet har en eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS per 30. september 2013 på 19,5 %. Banken har dermed en indirekte eierandel i datterselskaper i SpareBank 1 Gruppen AS. Alle transaksjoner mellom Konsernet og datterselskapene i SpareBank 1 Gruppen er inngått på forretningsmessige vilkår.

Øvrige virksomheter som inngår i Sparebank 1-alliansen er BN Bank ASA, SpareBank 1 Boligkreditt AS, SpareBank 1 Næringskreditt AS, SpareBank 1 Markets AS, SpareBank 1 Kredittkort AS og SpareBank 1 Mobilbetaling AS.

Banken behandler i sitt regnskap Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS og Samarbeidende Sparebanker AS som felleskontrollert virksomhet.

8.10 ANSATTE

Per 30. juni 2017 hadde Banken 112 ansatte, og Konsernet 152 ansatte. Det har ikke vært vesentlige endringer siden utgangen av juni 2017 og frem til Prospektdato. Antall årsverk i Banken utgjorde per 31. desember 2016 totalt 114 og i Konsernet 154.

Tabellene nedenfor viser utviklingen i antall fast ansatte i morbanken fordelt geografisk og etter virksomhetsområde.

ANSATTE FORDELT GEOGRAFISK

	30.06.17	31.12.16	31.12.15	31.12.14
Region Nordmøre	88	89	96	95
Region Romsdal	9	10	8	9
Region Sunnmøre	15	15	17	16
Totalt antall fast ansatte	112	114	121	120

ANSATTE FORDELT ETTER VIRKSOMHETSOMRÅDE

	30.06.17	31.12.16	31.12.15	31.12.14
Personmarkedet	62	65	70	72
Bedriftsmarkedet	22	20	20	19
Administrasjon	28	29	30	29
Totalt antall fast ansatte	112	114	120	120

9 EIERANDELSKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERNE

9.1 EIERANDELSKAPITAL

Før registreringen av Emisjonen utgjør Bankens utstedte eierandelskapital NOK 120 000 000 fordelt på 1 200 000 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100, fullt innbetalt. Per 30. juni 2017 eide Banken 461 Egenkapitalbevis i Banken. Total bokført verdi av egne Egenkapitalbevis var NOK 46 100, og egne Egenkapitalbevis hadde per 30. juni 2017 en markedsverdi på NOK 46 100.

Ved registrering av Emisjonen vil Bankens utstedte eierandelskapital være mellom NOK 211 666 000 og NOK 234 285 700, fordelt på mellom 2 116 660 og 2 342 857 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100, fullt innbetalt.

Banken har ikke utstedt Egenkapitalbevis i perioden fra 1. januar 2014 til Prospektdato, og det har følgelig ikke skjedd noen utvikling i eierandelskapitalen siden Banken utstedte egenkapitalbevis for første gang i desember 2013.

Banken har kun én klasse med Egenkapitalbevis. Alle utstedte Egenkapitalbevis har like rettigheter og er fritt omsettelige. Egenkapitalbevisene reguleres av norsk rett, herunder Finansforetaksloven.

Egenkapitalbevisene er registrert i VPS og kontofører for Egenkapitalbevisene er SpareBank 1 SMN, postboks 4796 Torgard, 7467 Trondheim.

9.2 KONVERTIBLE LÅN OG TEGNINGSRETT

Det eksisterer per dato for dette Prospektet ingen konvertible verdipapirer, lån eller liknende med rettigheter til konvertering i Egenkapitalbevis i SpareBank 1 Nordvest (inkludert datterselskaper). Det foreligger ingen tegningsretter som gir rett til å tegne Egenkapitalbevis i SpareBank 1 Nordvest (inkludert datterselskaper).

9.3 FORTRINNSRETT

Ved forhøyelse av eierandelskapitalen har eierne av Egenkapitalbevis fortrinnsrett til å tegne de nye Egenkapitalbevisene i samme forhold som de fra før av eier Egenkapitalbevis, med mindre slik fortrinnsrett er besluttet fraveket i henhold til gjeldende regler. Amerikanske Egenkapitalbevisiere og Egenkapitalbevisiere i andre jurisdiksjoner kan være forhindret fra å motta, handle og utøve slik fortrinnsrett til tegning av nye Egenkapitalbevis i henhold til gjeldende lover. Dersom slike Egenkapitalbevisiere ikke kan motta, handle eller utøve slike fortrinnsretter tildelt deres Egenkapitalbevis i en fortrinnsrettsemissjon i Banken, risikerer disse å miste den økonomiske fordelene slike rettigheter representerer og deres forholdsmessige eierandel i Banken kan bli utvannet.

9.4 FULLMAKTER

Styret har ikke fullmakt til å utstede Nye Egenkapitalbevis per Prospektdato.

På ekstraordinær generalforsamling avholdt 30. august 2017 ble styret i Banken gitt fullmakt til å kjøpe tilbake Egenkapitalbevis med pålyende verdi på inntil NOK 6 000 000, blant annet til formål for Bankens godtgjørelsesordning. Fullmakten har en ramme for betaling på minimum NOK 80 og maksimum NOK 120 per Egenkapitalbevis, og gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2018, likevel senest 30. juni 2018. Generalforsamlingen ga også styret fullmakt til å kjøpe tilbake fondsobligasjoner med nr. NO0010421068 og nr. NO0010663065 ved å utøve rett til førtidig innfrielse og til å erstatte disse ved å ta opp nye fondsobligasjoner innenfor en ramme på inntil NOK 100 millioner. Utøvelse av begge fullmaktene forutsetter godkjennelse fra Finanstilsynet.

9.5 VEDTEKTER

Generalforsamlingen vedtok den 30. august 2017 å endre enkelte bestemmelser i Bankens vedtekter, blant annet som følge av den nye Finansforetaksforskriften som trådte i kraft 1. januar 2017.

Beskrivelsen av vedtektene i dette punkt 9.5 knytter seg dermed til de nye vedtektene som vedtatt 30. august 2017, inntatt som vedlegg 2 til Prospektet.

9.5.1 Formål

Bankens formål fremgår av Bankens vedtekter § 1-2:

"Sparebankens formål er å utføre forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at sparebanker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og de til enhver tid gitte konsesjoner."

9.5.2 Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er Bankens øverste myndighet. Generalforsamlingen skal bestå av 20 medlemmer og 15 varamedlemmer med følgende fordeling:

- 11 medlemmer og 8 varamedlemmer velges av kunder i Banken som er innskytere
- 5 medlemmer og 4 varamedlemmer velges av og blant de ansatte
- 4 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av Egenkapitalbeveiseierne

Medlemmene og varamedlemmene av generalforsamlingen velges for 4 år. Generalforsamlingen skal ha en leder og en nestleder som velges særskilt for 2 år.

Generalforsamlingen innkalles av styret. Ordinær generalforsamling skal avholdes innen utløpet av mars måned hvert år. Styret skal innkalle til ekstraordinær generalforsamling når Bankens revisor eller minst en tjuedel av Generalforsamlingens medlemmer krever det. Generalforsamlingens møter avholdes der Banken har sitt forretningskontor eller annet angitt sted. Et medlem av generalforsamlingen kan ikke møte med fullmektig eller med egen rådgiver. Medlemmer som ikke kan møte i generalforsamlingen, skal melde ifra om dette til Banken og senest fem dager før møtet. Varamedlemmer skal innkalles dersom ordinære medlemmer melder forfall.

Generalforsamlingen har ansvar for de oppgaver som følger av lovgivningen og Bankens vedtekter. Generalforsamlingen skal blant annet føre tilsyn med styrets forvaltning av Banken og påse at Bankens formål fremmes i samsvar med lovgivningen, vedtektene og generalforsamlingens egne vedtak. Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen, herunder disponering av overskudd og utdeling av utbytte. Vedtak om godtgjørelse for Bankens tillitsvalgte og revisor treffes av generalforsamlingen.

9.5.3 Innkalling til Egenkapitalbeveiseiernes valg møte

Egenkapitalbeveiseiernes representanter velges i eget valg møte. Valgene forberedes av valgkomiteen for Egenkapitalbeveiseiernes valg. Generalforsamlingens leder innkaller til valg møtet.

Innkalling skal sendes skriftlig med angivelse av saker som skal behandles senest 14 dager før møtet. I tillegg skal innkallingen inneholde opplysninger om stemmerett samt hvilke tidsrom valget gjelder for og hvem som er på valg og hvor valgkomiteens forslag er lagt frem til gjennomsyn.

9.5.4 Styret

Styret består av 5 – 7 medlemmer med 3 varamedlemmer valgt av generalforsamlingen. I tillegg kan de ansatte kreve representasjon i styret i tråd med Finansforetaksloven jf. Allmennaksjeloven. Medlemmene og varamedlemmene til styret velges for 2 år. Styrets leder og nestleder velges særskilte for 2 år.

Styret leder Bankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av generalforsamlingen.

Styret er ansvarlig for at de midler sparebanken rår over forvaltes på en trygg og hensiktsmessig måte. Styret skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av Bankens virksomhet og har plikt til å påse at regnskapsføring og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll. Det samlede styret kan fungere som Bankens risiko-, revisjons- og godtgjørelsesutvalg.

9.5.5 Daglig ledelse

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

9.5.6 Valgkomitéer

Generalforsamlingen velger en valgkomité som skal bestå av 4 medlemmer og 4 varamedlemmer.

Valgkomiteen for generalforsamlingens valg skal forberede kundenes valg av medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlingen, valg av leder og nestleder i generalforsamlingen, leder, nestleder og øvrige medlemmer til styret unntatt ansattes representanter, samt medlemmer og varamedlemmer av valgkomiteen for generalforsamlingens valg.

Egenkapitalbeveiseierne velger sin egen valgkomité som skal bestå av 3 medlemmer og 1 varamedlem og som skal forberede Egenkapitalbeveiseiernes valg av representanter til generalforsamlingen, samt avgi innstilling på valg av 1 medlem og 1 varamedlem til generalforsamlingens valgkomité.

9.5.7 Øvrige rettigheter

Alle Egenkapitalbevis har like rettigheter. Rettigheter, herunder endring av vedtektene, kan vedtas av generalforsamlingen. Vedtaket er gyldig når minst to tredjedeler av dem som er til stede stemmer for det. Enkelte vedtektsendringer kan ikke settes i verk før de er godkjent av Finanstilsynet, jf. Finansforetaksforskriften § 7-1 og § 7-2.

9.6 EIERKONTROLL

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

9.7 REGLER OM PLIKTIG TILBUD

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

9.8 FLAGGEPLIKTIGE HANDLER

Verdipapirhandellovens kapittel 4 om primærinnsideres meldeplikt og om flagging ved erverv av større aksjeposter gjelder tilsvarende for børsnoterte egenkapitalbevis.

Verken Bankens Eksisterende Egenkapitalbevis eller de Nye Egenkapitalbevisene som utstedes i Emisjonen er per Prospektdato noterte, men er etter gjennomføring av Emisjonen planlagt notert på Oslo Børs. Søknad om notering ble sendt inn til Oslo Børs den 23. august 2017. Forutsatt at styret i Oslo Børs godkjenner Noteringen, vil Egenkapitalbevisene i Banken noteres omkring 2. oktober 2017.

I henhold til Verdipapirhandelloven § 4-3, vil erverv eller avhendelse av egenkapitalbevis som er notert på regulert marked som medfører at en person, et selskap eller nærståendes andel når opp til, passerer eller reduseres til under 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 1/3, 50 %, 2/3 eller 90 % av egenkapitalbevisene som er utstedt av en sparebank medføre 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.

9.9 OFFENTLIG OPPKJØPSTILBUD

Det har ikke vært noe offentlige oppkjøpstilbud på Egenkapitalbevisene i 2016 og frem til Prospektdato.

9.10 STØRSTE EGENKAPITALBEVISEIERE

Per 5. september 2017 hadde Banken 363 Egenkapitalbevisiere registrert i VPS.

Tabellen nedenfor viser de 24 største Egenkapitalbevisierne i Banken per 5. september 2017, hvilket betyr at Egenkapitalbevis utstedt i Emisjonen ikke er inkludert. Tallene er hentet fra VPS.

	Egenkapitalbevisier	Antall egenkapitalbevis	Prosent
1	ERIK OHR EIENDOM AS	131.853	10,99 %
2	LL HOLDING AS	63.290	5,27 %
3	BENTNESET INVEST AS	52.742	4,40 %
4	NISTUÅ II AS	52.741	4,40 %
5	OSKAR SYLTE INVEST AS	48.077	4,01 %
6	SPAREBANK 1 SMN	48.076	4,01 %
7	PIKHAUGEN II AS	42.193	3,52 %
8	ZIKO HOLDING AS	40.000	3,33 %
9	SPAREBANKEN VESTFOLD	37.460	3,12 %
10	SUNNDAL SPAREBANK	30.000	2,50 %
11	MASE INVEST AS	26.371	2,20 %
12	NORSAGA AS	26.371	2,20 %
13	LØVOLD FINANS AS	26.371	2,20 %
14	RØSAND ROALD	26.371	2,20 %
15	NYCTEA AS	24.000	2,00 %
16	SPAREBANK1 SØRE SUNNMØRE	23.076	1,92 %
17	SPAREBANK 1 RINGERIK	23.075	1,92 %
18	RIO CONSULTING AS	20.000	1,67 %
19	SPAREBANK 1 LOM OG SKJÅK	19.230	1,60 %
20	SPAREBANK 1 GUDBRANDSDAL	19.230	1,60 %
21	SPAREBANK 1 HALLINGDAL	19.230	1,60 %
22	SPAREBANKEN TELEMAR	19.230	1,60 %
23	SPAREBANK 1 ØSTFOLD	19.230	1,60 %
24	MODUM SPAREBANK	19.200	1,60 %
	Sum 24 største eiere	857.417	71,45 %
	Øvrige	342.583	28,55 %
	Totalt	1.200.000	100,00 %

Følgende Egenkapitalbevisiere eier eller kontrollerer mer enn 5 % av eierandelskapitalen i Banken per Prospekt dato:

- Erik Ohr Eiendom AS eier 131 853 Egenkapitalbevis som tilsvarer ca. 10,99 % av Eierandelskapitalen i Banken.
- LL Holding AS eier 63 290 Egenkapitalbevis som tilsvarer 5,27 % av Eierandelskapitalen i Banken

Utover ovennevnte Egenkapitalbevisiere er Banken ikke kjent med noen som direkte eller indirekte har en eier- eller stemmerettsandel i Banken som skal flagges i henhold til norsk lovgivning. Ingen Egenkapitalbevisiere har ulik stemmerett.

Banken anser ikke noen av Egenkapitalbevisierne eller andre for å ha direkte eller indirekte kontroll over Banken. Banken er per Prospekt datoen ikke kjent med at noen, eller noen konsolidert gruppe, direkte eller indirekte eier eller kontrollerer Banken. Banken er heller ikke kjent med at det er inngått avtaler som på et senere tidspunkt kan føre til en endring av kontrollen over Banken.

9.11 UTBYTTEPOLITIKK

SpareBank 1 Nordvest har en målsetting om å utbetale 50 % av eierkapitalens andel av overskuddet som utbytte, og at opptil halvparten av grunnfondskapitalens andel av overskuddet utbetales som gaver eller overføres til en stiftelse. Dette forutsatt at soliditeten er på et tilfredsstillende nivå. Ved fastsettelse av utbyttet blir det tatt hensyn til forventet resultatutvikling i en normalisert markedssituasjon, eksterne rammebetingelser og behov for kjernekapital.

	Utbytte for 2016 (vedtatt i 2017)	Utbytte for 2015 (vedtatt i 2016)	Utbytte for 2014 (vedtatt i 2015)
Utbytte till Egenkapitalbevis	9 600 000	6 000 000	7 200 000
Utbytte per Egenkapitalbevis	NOK 8,00	NOK 5,00	NOK 6,00
Antall Egenkapitalbevis	1 200 000	1 200 000	1 200 000

10 RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER

10.1 BESKRIVELSE AV EGENKAPITALBEVIS

10.1.1 Generelt

Sparebankene i Norge har tradisjonelt vært organisert som selveiende stiftelser, hvor egenkapitalen i all hovedsak har bestått av tidligere års tilbakeholdt overskudd, i tillegg til grunnfondet (tidligere kalt "sparebankens fond", se nærmere nedenfor). Sparebankloven ble imidlertid endret i 1987 slik at sparebanker kan øke egenkapitalen ved å utstede egenkapitalbevis i markedet. Egenkapitalbevis gikk tidligere under navnet grunnfondsbevis, men ved lovendringen i 2009 ble betegnelsen "egenkapitalbevis" innført. Ved samme lovendring ble betegnelsen "eierandelskapital" innført som erstatning for grunnfondsbeviskapital. Dette var ledd i en omfattende revisjon av lovreglene knyttet til sparebankenes kapital, adgang til strukturendringer og etablering av sparebankstiftelser. Eierandelskapital teller som ren kjernekapital etter bestemmelsene om kapitaldekning i banker. De første grunnfondsbevisene ble introdusert i markedet høsten 1989.

Ordningen med egenkapitalbevis ble etablert for å gi sparebankene mulighet til å innhente egenkapital i markedet og dermed forhindre en konkurransevridding mellom sparebanker og forretningsbanker som følge av sparebankenes manglende mulighet til å hente egenkapital.

Sparebankenes egenkapitalbevis har likhetstrekk med aksjer, blant annet behandles de to instrumentene skattemessig tilnærmet likt (se kapittel 9). Eierandelskapitalen inngår i sparebankens risikokapital og kan være tapsutsatt dersom bankene får økonomiske problemer. Finansforetakslovens regler om eierkontroll knyttet til aksjer gjelder tilsvarende for egenkapitalbevis (se mer om dette i kapittel 9.6). Den viktigste forskjellen mellom aksjer og egenkapitalbevis er at egenkapitalbevisene ikke har disposisjonsrett til hele egenkapitalen i banken, men kun til den vedtektsfestede eierandelskapitalen, overkursfondet og utjevningsfondet. Den øvrige egenkapitalen i en sparebank, grunnfondskapitalen, er såkalt selveid kapital, som består av grunnfondet (dvs. innbetalt kapital som ikke er eierandelskapital), gavefondet og kompensasjonsfondet. Årsresultatet disponeres til de to kapitalklassene etter deres relative størrelse.

Vedtektsfestet eierandelskapital og overkursfondet har prioritet foran bankens øvrige egenkapital ved underskudd i banken. Eierandelskapital som overstiger vedtektsfestet eierandelskapital, herunder utjevningsfondet, har lik prioritet som sparebankens fond (grunnfondet) og gavefondet. Dette gjør at egenkapitalbevis kan være mindre risikofylt enn aksjer. En annen viktig forskjell mellom aksjer og egenkapitalbevis er knyttet til eiernes representasjon i de styrende organer.

Generalforsamlingen (som også kan betegnes som "forstanderskap" eller "representantskap") er det øverste organ i en sparebank og oversikten nedenfor viser den hierarkiske strukturen i en sparebank i henhold til gjeldende lover og forskrifter.

Organ	Beskrivelse
Generalforsamlingen	<ul style="list-style-type: none">• Det øverste organ i en sparebank og velger medlemmer til bankens styre og revisor• Generalforsamlingen skal ha så mange medlemmer som vedtektene bestemmer.• Ser til at sparebanken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og generalforsamlingens vedtak. Fastsetter godtgjørelse til tillitsmenn og revisor• Egenkapitalbevisene velger mellom en femdel og to femdel av generalforsamlingens medlemmer etter nærmere bestemmelse i vedtektene, mens innskyterne velger minst en fjerdedel av generalforsamlingens medlemmer. Minst tre fjerdedeler av medlemmene skal ikke være ansatt i sparebanken.
Styret	<ul style="list-style-type: none">• Skal etter Finansforetaksloven bestå av minst fem medlemmer.• Leder sparebankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av generalforsamlingen
Administrativ ledelse	<ul style="list-style-type: none">• Ansvarlig for den daglige ledelse av banken

Ved endring av Sparebankloven med ikrafttredelse 1. januar 2005, ble tidligere lovregulering av det offentlige og innskytternes representasjon i generalforsamlingen opphevet. Det vil dermed være vedtektene for den enkelte bank som skal regulere representasjon fra disse og/eller andre interessegrupper. Rammebetingelsene legger likevel visse føringer på generalforsamlingens sammensetning. Det følger av Finansforetaksloven at det skal legges vekt på at de valgte medlemmene av generalforsamlingen til sammen avspeiler sparebankens kundestruktur og andre interessegrupper samt samfunnsfunksjonen.

I sparebanker som har utstedt omsettelige egenkapitalbevis velges minst en femdel og ikke mer enn to femdeler av generalforsamlingens medlemmer og varamedlemmer av eierne av egenkapitalbevisene. I henhold til Finansforetaksforskriften § 8-1 første ledd, som trådte i kraft 1. januar 2017, skal minst en firedel av medlemmene og varamedlemmene i generalforsamlingen velges av og blant innskyterne i sparebanker som har utstedt eierandelskapital. Det er innskyttere som i de siste seks måneder har hatt innskudd i banken på minst NOK 2 500 som er valgbare og har stemmerett, jf. § 8-1 annet ledd.

Videre oppstiller Finansforetaksforskriften § 8-1 tredje ledd et krav om at en firedel av medlemmene og varamedlemmene i generalforsamlingen skal velges av og blant de ansatte. Dersom antall medlemmer av generalforsamlingen ikke er delelig med fire, skal minst en firedel av medlemmene og av varamedlemmene velges av de ansatte. Dette må likevel ikke føre til at mer enn en firedel av de ansatte i banken blir medlemmer av generalforsamlingen.

Vedtektsendringer som omfattes av Finansforetaksforskriften § 7-2, skal godkjennes av Finanstilsynet.

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

Ved avvikling av sparebanker vil egenkapitalbeviserene ha krav på å få utbetalt eierandelskapitalen, og overskuddsfondet, etter at alle kreditorer har fått fullt oppgjør. Utjevningsfondet har samme prioritet som grunnfondet og gavefondet

10.1.2 Lover og forskrifter knyttet til egenkapitalbevis

Sparebankenes adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis med representasjonsrett i generalforsamlingen er regulert i Finansforetaksloven kapittel 10. Finansforetaksloven gir direkte og gjennom henvisninger til sentrale deler av Allmennaksjelovens regelverk tilsvarende anvendelse på eierandelskapitalen. Dette gjelder blant annet Allmennaksjelovens regler om forhøyelse av aksjekapitalen, utstedelse av finansielle instrumenter (lån med rett til å kreve utstedt aksjer samt frittstående tegningsretter) samt nedsettelse av aksjekapitalen.

10.1.3 Emisjonsvedtak

Vedtaket om utstedelse av egenkapitalbevis treffes av generalforsamlingen og krever vedtektsendringer. Emisjonsvedtak kan enten treffes direkte av generalforsamlingen, eller av styret i henhold til fullmakt gitt av generalforsamlingen. Vedtaket krever tilslutning fra minst to tredjedeler av de avgitte stemmer for å være gyldig. Det kan fastsettes strengere flertallskrav i vedtektene. Vedtaket kan ikke settes i verk før det er godkjent av Finanstilsynet. Finanstilsynet kan i særlige tilfelle nekte å godkjenne gjennomføringen av et emisjonsvedtak dersom egenkapitalbevis utstedes til en kurs som klart må antas å avvike fra virkelige verdi. Offentlig emisjon av egenkapitalbevis er underlagt de ordinære regler i lov om verdipapirhandel med forskrifter. Vilkårene for å endre Bankens vedtekter er ikke strengere enn det som er fastsatt i loven.

Ved forhøyelse av eierandelskapitalen har eksisterende egenkapitalbevisere i utgangspunktet fortrinnsrett til å tegne de nye egenkapitalbevisene i samme forhold som de fra før eier Egenkapitalbevis utstedt av Banken, jf. Finansforetaksloven § 10-10.

Offentlig emisjon av egenkapitalbevis er underlagt de ordinære regler i Verdipapirhandelloven med tilhørende forskrifter. Allmennaksjeloven §§ 10-1 til 10-3 og 10-6 til 10-13 gjelder tilsvarende.

10.1.4 Egenkapital

Innbetalt eierandelskapital utgjør en del av en sparebanks rene kjernekapital, jf. § 14 nr. 2 i forskrift 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak. Eierandelskapitalen kan dog nedsettes for utdeling til egenkapitalbeviserene etter nærmere regler i Finansforetaksloven § 10-21. Den vedtektsfestede eierandelskapitalen, overkursfondet og utjevningsfondet skal tilfalle egenkapitalbeviserene ved en eventuell avvikling av en sparebank forutsatt at alle kreditorer har fått fullt oppgjør.

Ansvarlig kapital i sparebanker har i henhold til Finansforetaksloven § 10-19 følgende prioritetsrekkefølge:

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

Utjevningfondet er midler som avsettes for å opprettholde utbytte på eierandelskapitalen. Grunnfondet er et beløp som må skytes inn ved etablering av en sparebank, jf. Finansforetaksloven § 7-7. Gavefondet er avsetninger til allmennyttige formål, jf. Finansforetaksloven § 10-17 fjerde ledd.

10.1.5 Fordeling av overkurs mellom overkursfondet og kompensasjonsfondet

Det følger av Finansforetaksloven § 10-14 at overkurs ved utstedelse av egenkapitalbevis, etter fradrag for kostnader i forbindelse med utstedelsen, skal fordeles mellom overkursfondet og kompensasjonsfondet ut fra forholdet mellom bokført eierandelskapital etter nytegningen og summen av bokført grunnfondskapital og eierandelskapital etter nytegningen, med mindre annet fastsettes i vedtaket om utstedelse av nye egenkapitalbevis. Overkursfondet tilhører eierandelskapitalen, mens kompensasjonsfondet tilhører grunnfondskapitalen.

10.1.6 Utbytte og avsetning til utjevningfondet

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

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

Finanstilsynet kan, når hensynet til institusjonens soliditet tilsier det, gi pålegg om ikke å dele ut utbytte eller om å dele ut mindre enn det som er foreslått av styret eller vedtatt av generalforsamlingen. Styret skal gi melding til Finanstilsynet dersom det beslutter å fremme forslag om utdeling som innebærer at det samlede utbyttet i et enkelt år vil overstige halvparten av resultatet etter det godkjente resultatregnskapet for siste regnskapsår.

Midler i utjevningfondet kan benyttes for å opprettholde utbytte på eierandelskapitalen, jf. Finansforetaksloven § 10-18. Utdeling av utbytte fra utjevningfondet kan bare foretas når dette er forsvarlig ut fra egenkapitalsituasjonen i institusjonen. Den del av korrigert årsoverskudd som tilordnes eierandelskapitalen, og som ikke utdeles som utbytte til eierne av egenkapitalbevis, skal tilføres utjevningfondet eller utgjøre annen eierandelskapital. Utjevningfondet teller som ren kjernekapital i relasjon til bestemmelsene om minste kapitaldekning.

Det følger ingen tidsfrist av Finansforetaksloven eller Bankens vedtekter hvoretter rett til utbytte vil bortfalle. Det gjelder derimot en generell tre års foreldelsesfrist, med visse unntak, fra datoen en forpliktelse forfaller hvoretter en fordring kan bortfalle etter foreldelsesloven. Utbyttet til ikke-norske statsborgere betales ut på samme måte som til norske statsborgere, det vil si til bankkonto tilknyttet

VPS-konto for utbytte. Hvis slik bankkonto ikke er opplyst, og det heller ikke er gitt tilstrekkelige opplysninger om kontoer i utenlandske banker vil det utstedes en sjekk for utbyttebeløpet. Som nevnt i punkt 9.4.1 vil det kunne bli tilbakeholdt kildeskatt ved utbetaling av utbytte til egenkapitalbevisere utenfor Norge.

10.1.7 Eierbegrensning for Egenkapitalbevis

Ved erverv av "kvalifiserte eierandeler" kreves tillatelse fra Finanstilsynet (etter delegasjonsvedtak fra Finansdepartementet), jf. Finansforetaksloven kapittel 6. Med "kvalifiserte eierandeler" menes en eierandel som representerer 10 % eller mer av summen av grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen eller av stemmene i generalforsamlingen, eller som for øvrig gir adgang til å utøve en vesentlig innflytelse i ledelsen av finansforetaket og dennes virksomhet. Tilsvarende er det krav om tillatelse for erverv som fører til at en kvalifisert eierandel økes til å utgjøre eller overstige henholdsvis 20, 30 eller 50 %, eller ved annet erverv som gir eierandelen bestemmende innflytelse som nevnt i aksjelovens § 1-3 og Allmennaksjeloven § 1-3. Likt med erververnes egne aksjer/Egenkapitalbevis anses slike som eies av nærmere bestemte nærstående, se Finansforetaksloven § 6-5. Tillatelse kan gis dersom erververen er "egnet" til å eie den andel melding gjelder. Ved avgjørelsen om tillatelse skal gis, skal det ses hen til behovet for å sikre forsvarlig og betryggende ledelse av finansforetak og dennes virksomhet. Videre skal det ut fra den grad av innflytelse som erververen som eier vil kunne utøve i institusjoner etter ervervet, foretas en vurdering av erververens egnethet som innehaver av sin samlede eierandel etter ervervet, og av om ervervet av eierandelen er finansielt betryggende for institusjonens nåværende og fremtidige virksomhet. Ytterligere vurderingskriterier for egenhetsvurderingen er gitt i Finansforetaksloven § 6-3. Det kan settes vilkår for tillatelsen. Myndighetene har 60 arbeidsdager på seg fra fullstendig søknad mottas til å vurdere om tillatelse skal gis regnet fra det tidspunktet fullstendig søknad er mottatt. Ved behov for ytterligere opplysninger kan fristen forlenges med opptil 30 arbeidsdager. Dersom vedtak ikke er truffet innen fristen, anses tillatelsen gitt. Dersom man vil avhende en kvalifisert eierandel eller redusere eierandelen så mye at den kommer under en av de grenser som er nevnt ovenfor, skal det gis melding om dette til Finanstilsynet. Eierprøvningsreglene er basert på EØS-direktiver og er også gjennomført i de andre EØS-land.

10.1.8 Omsettelighet av egenkapitalbevis

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

10.1.9 Indeksering

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

10.2 LOVEREGULERING AV SPAREBANKER

10.2.1 Generelt

Offentlige reguleringer av sparebankenes virksomhet er hovedsakelig gitt i Finansforetaksloven og Allmennaksjeloven, samt i Finansforetaksforskriften. Finanstilsynet fører tilsyn med bankenes virksomhet, jf. Finanstilsynsloven. Med hjemmel i disse lovene er det gitt en rekke forskrifter som regulerer sparebankenes virksomhet.

Den tidligere direkte styringen av kredittmarkedet er i stor grad erstattet med indirekte styring gjennom likviditets- og rentepolitikk. Rammebetingelsene for ulike typer finans- og kredittinstitusjoner er i økende grad harmonisert, og den norske finanslovgivningen har de senere årene blitt innrettet i tråd med de regler og anbefalinger som gjelder ellers i EU.

10.2.2 Årsregnskap

Det er gitt en egen forskrift til Regnskapsloven, forskrift 16. desember 1998 nr. 1240 om årsregnskap for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike (Årsregnskapsforskriften). Årsregnskapsforskriften inneholder bestemmelser om plikt til å utarbeide årsregnskap, plikt til å avgis dette senest tre måneder etter regnskapsårets slutt og regler for innholdet i årsregnskapet.

10.2.3 Interne kontrollrutiner

Krav til sparebankenes interne kontrollrutiner er regulert i henholdsvis Finansforetaksloven kap 13 og forskrift om kapitalkrav og nasjonal tilpasning av CRR/CRD IV (CRR/CRD IV-forskriften) 22. september 2008 nr. 1080 kap. VIII.

10.2.4 Gjennomføring av CRD IV i norsk regelverk

EU fastsatte i juni 2013 et nytt kapitaldekningsdirektiv, CRD IV, med krav til kredittinstitusjoners og verdipapirforetaks virksomhet. Samtidig ble mer detaljerte bestemmelser vedtatt i forordningen, CRR. Sammenliknet med tidligere soliditetsregelverk, stiller CRD IV/CRR strengere krav til kvaliteten på kapitalinstrumenter, nye bufferkrav, strengere kapitalkrav for motpartsrisiko, strengere krav til styring og kontroll, samt utvidede krav til tilsynsmyndighetenes vurdering av institusjonenes risiko- og kapitalbehov, såkalt pilar 2-vurderinger. CRD IV inneholder også nye regler for godtgjørelse. Det innføres minstekrav til likviditetsdekning, Liquidity Coverage Ratio (LCR), fra 2015 og krav til stabil finansiering, Net Stable Funding Ratio (NSFR), fra 2018. I tillegg innføres krav til beregning av uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio).

CRD IV/CRR er ennå ikke tatt inn i EØS-avtalen, men det er gjort tilpasninger i det norske regelverket. De overordnede kapital- og bufferkravene i CRD IV/CRR ble tatt inn i norsk lov gjennom Finansieringsvirksomhetsloven i juni 2013 og er videreført i den nye Finansforetaksloven. I august 2013 ble det foretatt endringer i flere av forskriftene på kapitaldekningsområdet, og i forskrift om godtgjørelsesordninger som gjennomfører de mer detaljerte bestemmelsene i CRR. Endringene i Kapitalkravforskriften trådte i kraft 30. september 2014, mens endringene i reglene om godtgjørelse trådte i kraft fra 1. januar 2015 og er nå inntatt i Finansforetaksforskriften kapittel 15.

Gjennom endringer i CRR/CRD IV-forskriften er det fastsatt et minstekrav til uvektet kjernekapitaldekning på 3 % for banker som skal oppfylles fra og med 30. juni 2017. Alle banker skal i tillegg ha en uvektet kjernekapitaldekningsbuffer på minst 2 %.

Ytterligere informasjon vedrørende innføringen av CRD IV i EU og i Norge finnes på Finanstilsynets hjemmesider, www.finanstilsynet.no.

10.2.5 Krav til kapitaldekning

Finansforetaksloven § 13-5 oppstiller et generelt krav til virksomheten, herunder at en sparebank til enhver tid skal oppfylle kapitalkrav som fremgår av lov og forskrift. Kapitaldekning er krav til størrelsen på foretakenes ansvarlige kapital målt i forhold til et risikovektede beregningsgrunnlag. Kapitalkravet består av pilar 1-krav, bufferkrav og pilar 2-krav.

I Finansforetaksloven § 14-1 første ledd fremgår krav om at sparebanker til enhver tid skal ha en ren kjernekapitaldekning på minst 4,5 % av foretakets beregningsgrunnlag. Kjernekapitaldekningen og total kapitaldekning skal henholdsvis være minst 6 % og 8 % av beregningsgrunnlaget.

Forskrift 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak gir regler om beregningen av den ansvarlige kapitalen. I sistnevnte forskrift § 14 og § 15 fremgår det nærmere hvilke poster i institusjonens balanse som kan utgjøre henholdsvis ren kjernekapital og kjernekapital, mens det i § 16 angis hvilke poster som tilleggskapitalen består av.

I finansforetaksloven § 14-3 reguleres bufferkravene. CRR/CRD IV-forskriften inneholder nærmere bestemmelser om bufferkravene og konsekvenser av brudd på bufferkravene. Bufferkravene består av:

Bevaringsbuffer

Et finansforetak skal ha en bevaringsbuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre to og et halvt prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital, jf. Finansforetaksloven § 14-3 første ledd.

Systemrisikobuffer

Et finansforetak skal ha en systemrisikobuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre tre prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital og bevaringsbuffer, jf. Finansforetaksloven § 14-3 annet ledd. Finansdepartementet kan i forskrift fastsette at kravet skal være høyere eller lavere enn tre prosentpoeng.

Systemviktige institusjoner

Et finansforetak som er systemviktig skal ha en buffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre to prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital, bevaringsbuffer og systemrisikobuffer, jf. Finansforetaksloven § 14-3 tredje ledd. Finansdepartementet har fastsatt forskrift om fremgangsmåte og kriterier for å identifisere og fastsette hvilke finansinstitusjoner som skal anses som systemviktige i Norge. Finansdepartementet har bestemt at DNB ASA og Kommunalbanken AS skal anses som systemviktige finansinstitusjoner.

Motsyklisk buffer

Et finansforetak skal ha en motsyklisk kapitalbuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre mellom 0 og 2,5 prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital, bevaringsbuffer, systemrisikobuffer og buffer for systemviktige institusjoner, jf. Finansforetaksloven § 14-3 fjerde ledd. Finansdepartementet fastsetter kravet til motsyklisk kapitalbuffer, som vil øke fra 1,5 prosentpoeng til 2 prosentpoeng med virkning fra 31. desember 2017, jf. Finansdepartementets vedtak av 15. desember 2016. Kravet kan i særlige tilfeller settes høyere enn to og et halvt prosentpoeng.

Hvis et finansforetak ikke oppfyller de fire nevnte bufferkravene, skal institusjonen utarbeide en plan for økning av ren kjernekapitaldekning, og den kan ikke uten samtykke fra Finanstilsynet utbetale utbytte til egenkapitalbeviserne eller bonus til ansatte eller rente.

Pilar 2

I tillegg til overnevnte kapitalkrav (pilar 1-krav), kan Finanstilsynet pålegge sparebanker såkalte pilar 2-krav. Pilar 2-kravet er et individuelt fastsatt krav.

Pilar 2-systemet har sin bakgrunn i EUs kapitaldekningsdirektiv og forordning (CRD IV/CRR) og åpner for at nasjonale tilsynsmyndigheter kan pålegge ytterligere kapitalkrav utover standardfastsatte pilar 1-krav (minstekrav til kapitaldekning, kapitalsammensetning og kombinerte kapitalbufferkrav som angitt ovenfor).

Pilar 2-prosessen er en sentral del av Finanstilsynets tilsyn med de enkelte finansforetakene, og inngår som en del av Finanstilsynets SREP-vurderinger (supervisory review and evaluation process).

Pilar 2-krav fastsatt av tilsynsmyndighetene er aktuelle i tilfeller hvor enkeltinstitusjoner, evt. grupper av institusjoner, eksponeres for eller eksponerer markedet for, høyere eller mer spesielle risikoer enn de som ligger til grunn for gjeldende pilar 1-krav. Pilar 2-kravene omfatter risikoer som ikke dekkes eller kun delvis dekkes av pilar 1. Hvilke risikoer som kommer i tillegg, vil være forskjellig fra foretak til foretak, og kan eksempelvis være konsentrasjonsrisiko, ulike typer markedsrisiko (herunder renterisiko), likviditetsrisiko, finansieringsrisiko, svakheter i styring og kontroll, modellrisiko, systemrisiko og risiko for uforsvarlig gjeldsoppbygging.

10.2.6 Beregningsgrunnlag for kapitaldekningen

Finansforetaksloven § 14-2 gir regler om beregningsgrunnlaget for kapitaldekningen. Beregningsgrunnlaget for minstekravet til ansvarlig kapital skal tilsvare summen av beregningsgrunnlagene for kredittisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko.

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

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

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

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

I forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker mv. er det gitt nærmere regler om beregningsgrunnlaget. Banker som benytter IRB-metode skal oppfylle et minstekrav til ansvarlig kapital som nærmere fastsatt etter forskrift 22. oktober 1990 nr. 875 om minstekrav til kapitaldekning i finansinstitusjoner og verdipapirforetak og forskrift 22. juni 2000 nr. 632 om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko mv. for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak.

10.2.7 Andre reguleringer

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

Det kan ikke åpnes gjeldsforhandlinger eller konkurs i sparebanker, men sparebanker som ikke kan oppfylle sine forpliktelser kan settes under offentlig administrasjon i henhold til reglene i Finansforetaksloven kapittel 21. Eierandelskapitalen kan i slike tilfeller gå tapt i sin helhet.

10.2.8 Strukturendringer i sparebanker

Sammenslåing og deling

Tidligere fulgte adgangen til å fusjonere og avvikle sparebanker av sparebankloven § 47, men gjennom endringene i Finansieringsvirksomhetsloven som trådte i kraft 1. juli 2009, ble denne bestemmelsen opphevet og erstattet av et nytt regelsett i Finansieringsvirksomhetslovens kapittel 2c. Disse reglene er videreført i Finansforetaksloven §§ 12-1 til 12-7, som inneholder bestemmelser som legger til rette for omstruktureringer i henhold til ulike modeller for sammenslåing og deling. Dette innebærer blant annet at det åpnes for strukturendringer i henhold til de såkalte Hallingdal-, Terra-, Tingvoll- og Telemarkmodellene, med enkelte begrensninger.

- **Hallingdalmodellen** innebærer at grunnfondsbanker (tradisjonelle sparebanker) konverterer deler av grunnfondskapitalen til eierandelskapital. Eierandelsbevisene tilføres en ny finansstiftelse som følger reglene om sparebankstiftelser. Flere sparebanker kan ved å benytte samme modell slås helt eller delvis sammen.
- **Terramodellen** innebærer at flere tradisjonelle sparebanker slås sammen uten at det utstedes egenkapitalbevis og uten etablering av finansstiftelse. I stedet fastsettes det i vedtektene en nærmere fordeling av grunnfondet og overskuddet i forhold til sparebankenes kapital på sammenslåingstidspunktet.
- **Tingvollmodellen** innebærer at en sparebanks samlede virksomhet overføres til en annen sparebank mot vederlag i egenkapitalbevis som legges inn i en finansstiftelse som opprettes i forbindelse med avviklingen av den overdragende sparebank.
- **Telemarkmodellen** innebærer at to eller flere sparebanker omdannes til aksjekapitaler/allmennaksjeselskaper og deretter fusjoneres etter aksje-/Allmennaksjelovens regler. Omdanningen gjennomføres ved at det etableres stiftelser som eier aksjene i de sammenslåtte sparebankene.

De følger av Finansforetaksloven § 12-1 at sammenslåing og deling av sparebanker bare kan gjennomføres etter tillatelse fra Finansdepartementet. Vedtaket om slik sammenslåing eller deling treffes av generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendring. Det kan fastsettes i vedtektene at slike vedtak i generalforsamlingen også må omfatte minst 2/3 av de stemmer som avgis av, eller medlemmer valgt av, eierne av egenkapitalbevis.

Avvikling

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

Omdanning til aksjeselskap

Finansforetaksloven §§ 12-13 til 12-18 regulerer sparebankenes mulighet for omdanning til aksjeselskap eller allmennaksjeselskap. Regelverket åpner for at en sparebank kan omdanne seg til aksjeselskap eller allmennaksjeselskap etter tillatelse gitt av Finansdepartementet. En stiftelsesmodell legges til grunn ved omdanning av en sparebank til aksjebank. De viktigste punktene i loven kan i korte trekk oppsummeres i følgende punkter;

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

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

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

Konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital

Finansforetaksloven § 10-9 annet ledd åpner for at sparebanker kan konvertere grunnfondskapital til eierandelskapital.

Egenkapitalbevisene skal utstedes vederlagsfritt til en sparebankstiftelse opprettet i forbindelse med konverteringen, jf. Finansforetaksloven § 10-9 tredje ledd. Sparebankstiftelsen skal eie Egenkapitalbevis og støtte opp om virksomheten i banken

10.2.9 Finans- og sparebankstiftelser

Finansforetaksloven §§ 12-19 til 12-26 oppstiller regler om finans- og sparebankstiftelser som kommer til anvendelse på stiftelser som etableres i forbindelse med strukturendringer, jf. dette punkt. Stiftelsens virksomhet skal i all hovedsak være begrenset til forvaltning av egenkapitalbevis eller aksjer som ble tilført stiftelsen i forbindelse med opprettelsen og midler som mottas som utbetaling på egenkapitalbevis eller aksjer, herunder eierandeler ervervet ved ombytting av slike eierandeler. Stiftelsen vil selv kunne utstede egenkapitalbevis.

10.2.10 Tilsyn, soliditets- og likviditetsvern for norske banker

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

10.2.11 Finansdepartementet

En av Finansdepartementets hovedoppgaver er regulering av finansieringsmarkedene. Finansdepartementet har i betydelig grad fått delegert myndighet til å fastsette forskrifter og fatte vedtak i medhold av Finansforetaksloven og andre lover som regulerer finansforetak, herunder sparebanker. Finansdepartementet har myndighet til å tilbakekalle konsesjon til å drive bankvirksomhet ved alvorlige brudd på gjeldende lover og forskrifter. Det krever tillatelse fra Finansdepartementet eller Finanstilsynet for at en bank skal kunne gjennomføre endringer av en viss betydning, slik som utstedelse av egenkapitalbevis eller nedsettelse av grunnfondskapitalen eller eierandelskapitalen, overføring av virksomhet til annen institusjon, nedlegging av virksomheten, omdanning til aksjeselskap eller allmennaksjeselskap eller oppkjøp av annen bank.

Hovedhensyn bak finansreguleringen er å bidra til finansiell stabilitet, herunder at finansforetak virker på en hensiktsmessig og betryggende måte.

10.2.12 Finanstilsynet

Finanstilsynet gir konsesjon til å drive bankvirksomhet og har primæransvaret for å overvåke og føre tilsyn med banker, forsikringssselskaper, finansieringsforetak, verdipapirforetak, forvaltningsforetak for verdipapirfond, eiendomsmeglere, inkassoforetak, revisorer, regnskapsførere, forsikringsmeglere og morselskap i finanskonsern. Hovedoppgaven til Finanstilsynet er å bidra til at de institusjoner det skal føre tilsyn med opererer på en hensiktsmessig og betryggende måte i samsvar med gjeldende regelverk. Inspeksjonene skjer blant annet ved at Finanstilsynet vurderer de styrings og kontrollfunksjonene selskapene etablerer og går igjennom regnskaper og annen dokumentasjon som rapporteres. Enkelte endringer i vedtektene til finansforetak som Finanstilsynet har tilsyn med, skal godkjennes av Finanstilsynet. Vedtak kan påklages til Finansdepartementet. Når Finansdepartementet behandler saker som gjelder finansmarkedet, er det vanlig å be om uttalelse fra Finanstilsynet før avgjørelsen blir tatt. Finanstilsynet avgir hvert år en årsrapport til Finansdepartementet om sin virksomhet. Rapporten legges frem for Stortinget ved den årlige kredittmeldingen.

10.2.13 Norges Bank

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

10.2.14 Bankenes sikringsfond

I henhold til Finansforetaksloven kapittel 19 skal enhver bank være medlem av Bankenes sikringsfond. Bankenes sikringsfond er regulert gjennom Finansforetaksloven. Sikringsfondets formål er gjennom en lovbestemt innskuddsgarantiordning å sikre innskuddsforpliktelsene til banken. Fondet kan også yte støtte til et medlem av fondet under bestemte vilkår. Sikringsfondet er ment å dekke tap som innskytere har på sine innskudd i en medlemsinstitusjon etter nærmere regler i loven.

Finansdepartementet har i Prop. 159 L (2016-2017) foreslått lovendringer for gjennomføring av EUs innskuddsgarantidirektiv 2014/49/EU og krisehåndteringsdirektivet 2014/59/EU. Forslaget innebærer endringer organiseringen av innskuddsordningen og krisehåndtering av finansforetak i Norge.

11 VERDIPAPIRHANDEL I NORGE

I dette kapittel 11 beskrives enkelte forhold vedrørende handel med verdipapirer i en norsk sparebank. Informasjonen må ikke anses som en uttømmende beskrivelse av alle de juridiske forhold som kan være relevante for en beslutning om å kjøpe, eie eller selge Egenkapitalbevis. Investorer anbefales å rådføre seg med sine egne juridiske rådgivere om de juridiske følgene av å eie Egenkapitalbevis. Før Emisjonen har ikke Egenkapitalbevisene i Banken vært notert eller omsatt på en børs eller et regulert marked, men Egenkapitalbevisene er per Prospektdato søkt notert på Oslo Børs.

11.1 INNLEDNING

Oslo Børs ble etablert i 1819 og er den ledende markedsplassen i Norge for handel med egenkapitalbevis, aksjer, obligasjoner og andre finansielle instrumenter. Oslo Børs drives av Oslo Børs ASA, som også driver det regulerte markedet Oslo Axess og den multilaterale handelsfasiliteten Merkur Market.

Oslo Børs har inngått en strategisk samarbeidsavtale med London Stock Exchange Group vedrørende blant annet handelsplattformer for egenkapitalinstrumenter, gjeldsinstrumenter og derivater.

11.2 HANDEL OG OPPGJØR

Handel med egenkapitalinstrumenter på Oslo Børs gjøres gjennom den elektroniske handelsplattformen Millennium Exchange. Denne handelsplattformen benyttes av alle markedsplasser som driftes av London Stock Exchange i tillegg til Borsa Italiana og Johannesburg Stock Exchange.

Handelsperioden på Oslo Børs er mellom kl. 09:00 og kl. 16:20 hver handelsdag, med førbørsperiode mellom kl. 08:15 og kl. 09:00, sluttauksjon mellom kl. 16:20 og kl. 16:25 og en etterbørsperiode mellom kl. 16:25 og kl. 17:30. Etterbørs handler kan rapporteres til kl. 17:30.

Oppgjørperioden på Oslo Børs er for tiden to handelsdager (T+2). Dette betyr at verdipapirer gjøres opp på investorens konto i VPS to dager etter transaksjonen, og at selgeres mottar betaling etter to dager.

SIX x-clear Ltd har tillatelse fra Finansdepartementet til å drive virksomhet som oppgjørssentral og har siden 2010 (til 2014 gjennom datterselskapet Oslo Clearing ASA) tilbudt oppgjørs- og motpartstjenester for handel med egenkapitalinstrumenter på Oslo Børs.

Investerings tjenester i Norge kan bare ytes av norske verdipapirforetak med tillatelse etter verdipapirhandelloven, filialer av verdipapirforetak med en EØS-stat som hjemstat eller verdipapirforetak utenfor EØS med tillatelse til å drive i Norge. Verdipapirforetak i EØS-stater kan også yte grenseoverskridende investerings tjenester i Norge.

Norske verdipapirforetak kan drive såkalt prisstillingsvirksomhet i egenkapitalbevis notert i Norge hvis de har tillatelse til dette etter verdipapirhandelloven. Verdipapirforetak i EØS-stater har også rett til å drive prisstillingsvirksomhet hvis foretaket har tillatelse til dette i sin hjemstat. Slik prisstillingsvirksomhet vil bli regulert av verdipapirlovens regler om verdipapirforetakenes egenhandel. Slik prisstillingsvirksomhet krever imidlertid ikke melding til Finanstilsynet eller Oslo Børs utover verdipapirforetakenes generelle plikt som medlem av Oslo Børs til å melde handler i noterte verdipapirer.

11.3 INFORMASJON, KONTROLL OG OVERVÅKNING

Etter norsk lovgivning er Oslo Børs pålagt å utføre en rekke kontroll- og overvåkingsfunksjoner. Enheten for markedsovervåking ved Oslo Børs overvåker all aktivitet i markedet kontinuerlig. Markeds- og overvåkingssystemene er i hovedsak automatisert og vil straks varsle personalet ved enheten ved unormal utvikling i markedet.

Finanstilsynet kontrollerer utstedelsen av verdipapirer i både egenkapital- og gjeldsmarkedet i Norge og vurderer hvorvidt dokumentasjonen knyttet til utstedelser inneholder tilstrekkelig informasjon, og hvorvidt det på andre måter vil være ulovlig å gjennomføre utstedelsen.

Etter norsk lovgivning må en sparebank som er notert, eller som har søkt om notering, på et norsk regulert marked umiddelbart offentliggjøre innsideinformasjon (dvs. presis informasjon om finansielle instrumenter, utstederen av slik informasjon eller andre forhold som er egnet til å påvirke kursen på de finansielle instrumentene eller tilknyttede finansielle instrumenter merkbart, og som ikke er offentlig tilgjengelig eller allment kjent i markedet). En sparebank kan likevel utsette

offentliggjøringen av innsideinformasjon for ikke å skade sine legitime interesser, forutsatt at opplysningene behandles konfidensielt, og at allmennheten ikke vil bli villedet av utsettelsen. Oslo Børs kan ilegge gebyrer til selskaper som ikke overholder informasjonsplikten.

11.4 VPS OG OVERDRAGELSE AV EGENKAPITALBEVIS

Bankens sentrale egenkapitalbevisregister driftes gjennom VPS. VPS er det norske, immaterielle verdipapirregisteret. VPS er et elektronisk bokføringssystem der eierskap til, og transaksjoner knyttet til, norske noterte egenkapitalbevis skal registreres. VPS og Oslo Børs eies begge i sin helhet av Oslo Børs VPS Holding ASA.

Alle transaksjoner knyttet til verdipapirer registrert i VPS gjøres som elektroniske registreringer. Det er verken utstedt eller kan utstedes fysiske Egenkapitalbevis. VPS bekrefter hver registrering ved å sende gjenpart til den registrerte eieren av egenkapitalbevis, uavhengig av reelt eierskap. For å effektivisere slike registreringer må hver eier av egenkapitalbevis opprette en egenkapitalbeviskonto hos en norsk kontofører. Norske banker, Norges Bank (sentralbanken), verdipapirforetak med tillatelse til å drive i Norge og norske filialer av kredittinstitusjoner hjemmehørende i annen EØS-stat kan opptre som kontoførere.

Registrering av en transaksjon i VPS gir rettsvern når det gjelder fastsettelse av partenes rettigheter hvis utstedende sparebank eller tredjepart påberoper seg interesse i et verdipapir. En erverver av egenkapitalbevis kan ikke utøve rettigheter som eier av egenkapitalbevis med mindre (i) ervervet av egenkapitalbevis er registrert eller meldt og godtgjort, og ervervet ikke hindres av lov, vedtekter eller på annen måte.

VPS er ansvarlig for økonomisk tap noen påføres som følge av feil som er oppstått i tilknytning til registreringsvirksomheten, eller endring eller sletting av rettigheter til registrerte verdipapirer. Dette gjelder ikke dersom VPS godtgjør at feilen skyldes forhold utenfor registerets kontroll som registeret ikke med rimelighet kunne ventes å unngå eller overvinne følgene av. En eventuell erstatning kan likevel bli nedsatt eller bortfalle dersom skadelidte selv forsettlig eller uaktsomt har medvirket til skaden.

VPS må gi informasjon til Finanstilsynet på kontinuerlig basis, samt enhver informasjon som Finanstilsynet måtte kreve. Videre kan norske skattemyndigheter kreve visse typer informasjon fra VPS vedrørende noens innehav av verdipapirer, herunder informasjon om utbytte og rentebetalinger.

11.5 REGISTER OVER EGENKAPITALBEVISEIERE

Etter norsk rett skal egenkapitalbevis registreres i egenkapitalbeviserens navn. Som hovedregel foreligger det ingen ordninger for forvalterregistrering, og norske eiere av egenkapitalbevis kan ikke registrere sine egenkapitalbevis i VPS gjennom en forvalter. Utenlandske eiere av egenkapitalbevis kan likevel registreres i VPS av en forvalter (bank eller annen forvalter) som er godkjent av Finanstilsynet. En godkjent og registrert forvalter har plikt til å gi informasjon på forespørsel fra norske myndigheter om reelt eierskap. Ved forvalterregistrering må registreringen i VPS vise at den registrerte eieren er en forvalter. En registrert forvalter har rett til å motta utbytte og andre utdelinger, men kan ikke stemme i generalforsamling på vegne av den reelle eieren.

11.6 UTENLANDSKE INVESTORER

Utenlandske investorer kan handle i egenkapitalbevis notert på Oslo Børs gjennom enhver megler som er medlem hos Oslo Børs, både norske og utenlandske.

11.7 FLAGGEPLIKT

Hvis en egenkapitalbeviser eller annen persons andel av egenkapitalbevis eller rettigheter til egenkapitalbevis notert på et regulert marked i Norge (hjemmehørende i Norge, noe som er tilfelle for Banken) når opp til, overstiger eller faller under 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 1/3, 50 %, 2/3 eller 90 % av eierandelskapitalen eller en tilsvarende andel av stemmene til utstederen eller annen person, skal vedkommende etter verdipapirhandelloven gi melding til Oslo Børs og utstederen umiddelbart. Det samme gjelder hvis disse andelene passerer av andre årsaker, for eksempel endringer i Bankens eierandelskapital.

11.8 INNSIDEHANDEL

Etter norsk rett må tegning, kjøp, salg eller bytte av finansielle instrumenter eller tilskyndelse til slike disposisjoner ikke direkte eller indirekte foretas for egen eller fremmed regning av noen som har innsideinformasjon, jf. definisjon i verdipapirhandelloven § 3-2. Det samme gjelder også ved inngåelse, kjøp, salg eller bytte av opsjons- eller terminkontrakter eller tilsvarende rettigheter knyttet til finansielle instrumenter samt tilskyndelse til slike disposisjoner.

11.9 VALUTAKONTROLLER

Det er på nåværende tidspunkt ingen valutakontroll i Norge som kan begrense adgangen til å betale utbytte til en eier av egenkapitalbevis i utlandet, og det er heller ingenting som begrenser egenkapitalbevisiere bosatt i utlandets rett til å disponere over sine egenkapitalbevis og motta eventuelt proveny fra slike disposisjoner utenfor Norge. Det foreligger ingen regler som begrenser største beløp som kan overføres til eller fra Norge, likevel slik at overførende banker kan være underlagt plikt til å melde fra om transaksjoner med fremmed valuta i et sentralt dataregister driftet av norske tollmyndigheter. Norske politi-, skatte- og tollmyndigheter samt Rikstrygdeverket og Finanstilsynet har tilgang til dette registeret.

12 SKATT

12.1 INNLEDNING

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

12.2 GENERELT

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

12.3 BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I NORGE

12.3.1 Utbytte av Egenkapitalbevis og gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis

12.3.1.1 Egenkapitalbevisiere som er omfattet av Fritaksmetoden

Egenkapitalbevisinntekt, det vil si utbytte av Egenkapitalbevis og gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis (eller ved likvidasjon av Banken), er omfattet av Fritaksmetoden. Fritaksmetoden gjelder blant annet for aksjeselskap, allmennaksjeselskap, sparebank og annet selveiende finansieringsforetak, gjensidig forsikringsselskap, samvirkeforetak, aksjefond, stiftelse, interkommunalt selskap, og selskap mv. som er heleid av stat, kommune og fylkeskommune ("**Kvalifiserende Subjekter**"). I henhold til Fritaksmetoden skal 3 % av utbytte beskattes som alminnelig inntekt (24 % flat sats), hvilket gir en effektiv skattesats på 0,72 %. Gevinst ved realisasjon av egenkapitalbevis er i sin helhet unntatt fra beskatning, og tap ved realisasjon er tilsvarende ikke fradragsberettiget. Kostnader som Kvalifiserende Subjekter har hatt til megler eller lignende i forbindelse med erverv og realisasjon av Egenkapitalbevis kommer derfor ikke til fradrag skattemessig. Det samme gjelder utbytte og gevinst for Egenkapitalbevisiere som er deltakerlignet selskap (ansvarlige selskaper, kommandittselskaper mv.).

12.3.1.2 Egenkapitalbevisiere som er omfattet av Aksjonærmodellen

Aksjonærmodellen gjelder for personlige Egenkapitalbevisiere ("**Personlige Eiere**"), jf. Skatteloven § 10-11, og hjemler skatteplikt for utbytte av Egenkapitalbevis og gevinster ved realisasjon av Egenkapitalbevis utover et såkalt skjermingsfradrag. Motsvarende vil et tap være fradragsberettiget i alminnelig inntekt.

Skjermingsfradraget beregnes for hvert enkelt Egenkapitalbevis eiet per 31. desember i inntektsåret, ved å multiplisere Egenkapitalbevisets kostpris med en skjermingsrente som fastsettes årlig av Finansdepartementet og er ment å tilsvare en risikofri rente. Utbytte og gevinst utover skjermingsfradraget, oppjusteres med en faktor på 1,24, og skattlegges med en skattesats på 24 % (effektiv skattesats på 29,76 %), uavhengig av hvor lenge den Personlige Eieren har eid det enkelte Egenkapitalbevis og hvor mange Egenkapitalbevis vedkommende eier totalt. Ubenyttet skjermingsfradrag kan fremføres og tillegges skjermingsgrunnlaget, og vil således redusere beskatningen av fremtidig utbytte og/eller gevinst. Ubenyttet skjerming/skjermingsgrunnlag kan ikke fradragsføres ved tap. Skjermingsfradrag i realisasjonsåret tilordnes ny eier.

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

Personlige Eiere som eier Egenkapitalbevis gjennom en aksjesparekonto skattlegges ikke løpende for gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevisene. Gevinstene kan ubeskattet reinvesteres i aksjer, egenkapitalbevis og fond som kvalifiserer for aksjesparekontoordningen. Inntekt fra gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis skattlegges først ved uttak fra aksjesparekontoen til den Personlige Eieren, i den grad uttak overstiger den Personlige Eierens samlede innskutte kapital i aksjesparekontoen. Utbytte fra Egenkapitalbevis skattlegges løpende hos den Personlige Eieren som angitt ovenfor.

Ved uttak fra aksjesparekonto ut over innskutt kapital og beregnet skjermingsfradrag, vil Personlige Eiere skattlegges med samme skattesats som Personlige Eiere uten aksjesparekonto, p.t. 29,76 %.

Skjermingsfradraget beregnes ut fra det innskutte beløpet på aksjesparekontoen og ikke for det enkelte Egenkapitalbevis.

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

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

12.3.2 Formuesskatt

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

Egenkapitalbevis verdsettes til 90 % av antatt salgsverdi per 1. januar i ligningsåret. Maksimal formuesskattesats er 0,85 %. Innslagspunktet for formuesskatt er NOK 1 480 000. Norske aksjeselskaper og de fleste likestilte selskaper er fritatt for formuesskatteplikt. Det samme gjelder kommuner og fylkeskommuner med de begrensinger som følger av Skatteloven § 2-5.

12.4 BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I UTLANDET

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

12.4.1 Utbytte av Egenkapitalbevis

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

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

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

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

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

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

12.4.2 Realisasjon av Egenkapitalbevis

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

12.4.3 Formuesskatt

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

13 ØVRIGE FORHOLD

13.1 SPAREBANK 1 GRUPPEN

Banken er en selvstendig sparebank, men inngår i det strategiske samarbeidet "SpareBank 1-alliansen" sammen med en rekke andre sparebanker, som det er nærmere redegjort for under kapittel 5.3.4, "Organisasjonsstruktur".

SpareBank 1 Nordvest er indirekte medeier i SpareBank 1 Gruppen AS gjennom sin eierandel i Samarbeidende Sparebanker AS på 7,82 %. Dette selskapet har en eierandel i SpareBank 1 Gruppen per 30. september 2013 på 19,5 %. Banken har dermed en indirekte eierandel i datterselskaper i SpareBank 1 Gruppen.

13.2 TVISTER MV.

Konsernet har ikke vært part i, og er ikke kjent med at det er anlagt eller varslet, forvaltnings saker, rettstvister eller voldgiftssaker de siste 12 måneder (herunder saker som er anlagt eller varslet og som Utsteder har kjennskap til) som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Bankens og/eller Konsernets økonomiske stilling eller lønnsomhet.

13.3 IMMATERIELLE RETTIGHETER

Banken har i henhold til en avtale med SpareBank 1 Gruppen AS om merkevarebruk en ikke-eksklusiv rett til å bruke navnet "SpareBank" og "1" alene eller i sammensetninger i sitt firma og ved omtale av sin virksomhet.

14 SELLING AND TRANSFER RESTRICTIONS

*As a consequence of the following restrictions, prospective investors are advised to consult legal counsel prior to making any offer, resale, pledge or other transfer of the new equity capital certificates ("**ECCs**") offered hereby.*

*Other than in Norway, the Bank is not taking any action to permit an offering of the ECCs in any jurisdiction. Receipt of this prospectus issued by the Bank (the "**Prospectus**") will not constitute an offer in those jurisdictions in which it would be illegal to make an offer and, in those circumstances, this Prospectus is for information only and should not be copied or redistributed. Except as otherwise disclosed in this Prospectus, if an investor receives a copy of this Prospectus in any jurisdiction other than Norway, the investor may not treat this Prospectus as constituting an invitation or offer to it, nor should the investor in any event deal in the ECCs, unless, in the relevant jurisdiction, such an invitation or offer could lawfully be made to that investor, or the ECCs could lawfully be dealt in without contravention of any unfulfilled registration or other legal requirements. Accordingly, if an investor receives a copy of this Prospectus, the investor should not distribute or send the same, or transfer ECCs, to any person or in or into any jurisdiction where to do so would or might contravene local securities laws or regulations.*

None of the Bank or the Manager, or any of their respective representatives or advisers, is making any representation to any offeree or purchaser of the ECCs regarding the legality of an investment in the ECCs by such offeree or purchaser under the laws applicable to such offeree or purchaser. Each investor should consult with his or her own advisors as to the legal, tax, business, financial and related aspects of a purchase of the ECCs.

14.1 SELLING RESTRICTIONS

14.1.1 United States

The ECCs have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act, and may not be offered or sold except: (i) within the United States to QIBs as defined by Rule 144A in a transaction meeting the requirements of Rule 144A under the US Securities Act or otherwise exempt from, or not subject to, the registration requirements under the U.S. Securities Act; or (ii) outside the United States to certain persons in offshore transactions in compliance with Regulation S under the U.S. Securities Act, and in accordance with any applicable securities laws of any state or territory of the United States or any other jurisdiction. Transfer of the ECCs will be restricted and each purchaser of the ECCs in the United States will be required to make certain acknowledgements, representations and agreements, as described under Section 14.2 "*Transfer restrictions.*"

Any offer or sale of the ECCs in the United States will be made by affiliates of the Manager who are broker-dealers registered under the U.S. Exchange Act or otherwise in accordance with SEC Rule 15a-6. In addition, until 40 days after the commencement of the offering, any offer or sale of ECCs within the United States by a dealer, whether or not participating in the offering, may violate the registration requirements of the U.S. Securities Act if such offer or sale is made otherwise than in accordance with Rule 144A of the U.S. Securities Act or another exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act and in connection with any applicable state securities laws.

14.1.2 United Kingdom

Any sale in the United Kingdom shall:

- (a) only communicate an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (as amended) (the "**FSMA**") in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Bank; and
- (b) comply with all applicable provisions of the FSMA.

14.1.3 European Economic Area

In relation to each Relevant Member State, with effect from and including the relevant implementation date, an offer to the public of any ECCs which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus may not be made in that Relevant Member State, other than the offering in Norway as described in this Prospectus, once the Prospectus has been approved by the competent authority in Norway and published in accordance with the EU Prospectus Directive as implemented in Norway, except that an offer to the public in that Relevant Member State of any ECCs may be made at any time with effect from and including the relevant implementation date under the following exemptions under the EU Prospectus Directive or the prospectus regulation

(Regulation (EU) 2017/1129) (as amended from time to time, the "**Prospectus Regulation**"), if they have been implemented in that Relevant Member State:

- (a) to legal entities which are qualified investors as defined in the EU Prospectus Directive or the Prospectus Regulation, as applicable,
- (b) to fewer than 100, or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provisions of the 2010 PD Amending Directive or is an EU-member state 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the EU Prospectus Directive or the Prospectus Regulation, as applicable), as permitted under the EU Prospectus Directive or the Prospectus Regulation, as applicable, subject to obtaining the prior consent of the Manager for any such offer, or
- (c) in any other circumstances falling within Article 3(2) of the EU Prospectus Directive or Article 1 (4) of the Prospectus Regulation, as applicable;

provided that no such offer of ECCs shall require the Bank or the Manager to publish a Prospectus pursuant to Article 3 of the EU Prospectus Directive or Article 3 of the Prospectus Regulation, as applicable, or supplement a Prospectus pursuant to Article 16 of the EU Prospectus Directive or Article 23 of the Prospectus Regulation, as applicable.

For the purposes of this provision, the expression an "offer to the public" in relation to any ECCs in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and any securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase any ECCs, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the EU Prospectus Directive or the Prospectus Regulation, as applicable, in that Member State the expression "EU Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State and the expression "2010 PD Amending Directive" means Directive 2010/73/EU.

This EEA selling restriction is in addition to any other selling restrictions set out in this Prospectus.

14.1.4 Additional jurisdictions

14.1.4.1 Australia

This Prospectus has not been lodged with the Australian Securities and Investments Commission as a disclosure document under Chapter 6D of the Corporations Act 2001 (Cwth) of Australia (the "**Corporations Act**") and is only directed to certain categories of exempt persons. Accordingly, if you receive this Prospectus in Australia:

- (a) *you confirm and warrant that you are either:*
 - (i) *a "sophisticated investor" under section 708(8)(a) or (b) of the Corporations Act*
 - (ii) *a "sophisticated investor" under section 708(8)(c) or (d) of the Corporations Act and that you have provided an accountant's certificate pursuant to the section 708(8)(c)(i) or (ii) of the Corporations Act and related regulations before the offer has been made*
 - (iii) *a person associated with the Bank under section 708(12) of the Corporations Act, or*
 - (iv) *a "professional investor" within the meaning of section 708(11)(a) or (b) of the Corporations Act,*
 - (v) *and, to the extent that you are unable to confirm or warrant that you are an exempt sophisticated investor, associated person or professional investor under the Corporations Act, any offer made to you under this document is void and incapable of acceptance; and*
- (b) *you warrant and agree that you will not offer any of the ECCs sold to you pursuant to this Prospectus for resale in Australia within 12 months of those ECCs being sold unless any such resale offer is exempt from the requirement to issue a disclosure document under section 708 of the Corporations Act.*

14.1.4.2 Canada

This Prospectus is not, and under no circumstance is to be construed as, a Prospectus, an advertisement or a public offering of the ECCs in Canada or any province or territory thereof. Any offer or sale of the ECCs in Canada will be made only pursuant to an exemption from the requirements to file a Prospectus with the relevant Canadian securities regulators and only by a dealer properly registered under applicable provincial securities laws or, alternatively, pursuant to an exemption

from the dealer registration requirement in the relevant province or territory of Canada in which such offer or sale is made.

14.1.4.3 Hong Kong

No ECCs have been offered or sold, or will be offered or sold, in Hong Kong by means of any document, other than (a) to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong and any rules made under that Ordinance; or (b) in other circumstances which do not result in the document being a "prospectus" as defined in the Companies Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that Ordinance. In addition, no advertisement, invitation or document relating to the ECCs has been issued or has been in the possession of any person for the purposes of issue, nor will any such advertisement, invitation or document be issued or be in the possession of any person for the purpose of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to the ECCs that are, or are intended to be, disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance.

14.1.4.4 Japan

The ECCs have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Law, as amended (the "**FIEL**"). This Prospectus is not an offer of securities for sale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or entity organised under the laws of Japan) or to others for reoffer or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements under the FIEL and otherwise.

14.1.4.5 Singapore

This Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, this Prospectus and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the ECCs may not be circulated or distributed, nor may they be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (i) to an institutional investor under Section 274 of the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "**SFA**"), (ii) to a relevant person, or any person pursuant to Section 275(1A), and in accordance with the conditions, specified in Section 275 of the SFA or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

14.1.4.6 DIFC

This Prospectus relates to an Exempt Offer in accordance with the Offered Securities Rules of the Dubai Financial Services Authority ("**DFSA**"). This Prospectus is intended for distribution only to persons of a type specified in the Offered Securities Rules of the DFSA. It must not be delivered to, or relied on by, any other person. The DFSA has no responsibility for reviewing or verifying any documents in connection with Exempt Offers. The DFSA has not approved this Prospectus nor taken steps to verify the information set forth herein and has no responsibility for the Prospectus. The ECCs to which this Prospectus relates may be illiquid and/or subject to restrictions on their resale. Prospective purchasers of the ECCs offered should conduct their own due diligence on the equity capital certificates. If you do not understand the contents of this Prospectus you should consult an authorised financial advisor.

14.1.4.7 Switzerland

The ECCs may not be publicly offered in Switzerland and will not be listed on the SIX Swiss Exchange ("**SIX**") or on any other stock exchange or regulated trading facility in Switzerland. This document has been prepared without regard to the disclosure standards for issuance prospectuses under art. 652a or art. 1156 of the Swiss Code of Obligations or the disclosure standards for listing prospectuses under art. 27 ff. of the SIX listing Rules or the listing rules of any other stock exchange or regulated trading facility in Switzerland. Neither this document nor any other offering or marketing material relating to the ECCs or the offering may be publicly distributed or otherwise made publicly available in Switzerland.

Neither this document nor any other offering or marketing material relating to the offering, the Group, the ECCs have been or will be filed with or approved by any Swiss regulatory authority. In particular, this document will not be filed with, and the offering will not be supervised by, the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("**FINMA**"), and the offering has not been and will not be authorised under the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("**CISA**"). The investor

protection afforded to acquirers of interests in collective investment schemes under the CISA does not extend to acquirers of ECCs.

14.1.4.8 Other jurisdictions

The ECCs may not be offered, sold, resold, transferred or delivered, directly or indirectly, in or into any other jurisdiction in which it would not be permissible to offer the ECCs.

In jurisdictions outside the United States and the EEA where the offering would be permissible, the ECCs will only be offered pursuant to applicable exceptions from prospectus requirements in such jurisdictions.

14.2 TRANSFER RESTRICTIONS

14.2.1 United States

The ECCs have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the U.S. Securities Act and applicable state securities laws. Terms defined in Rule 144A or Regulation S shall have the same meaning when used in this Section.

Each purchaser of the ECCs outside the United States in accordance with Regulation S will be deemed to have acknowledged, represented and agreed that it has received a copy of this Prospectus and such other information as it deems necessary to make an informed decision and that:

- The purchaser is authorised to consummate the purchase of the ECCs in compliance with all applicable laws and regulations.
- The purchaser acknowledges that the ECCs have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act, or with any securities regulatory authority or any state of the United States, and are subject to significant restrictions on transfer.
- The purchaser is, and the person, if any, for whose account or benefit the purchaser is acquiring the ECCs was located outside the United States at the time the buy order for the ECCs was originated and continues to be located outside the United States and has not purchased the ECCs for the benefit of any person in the United States or entered into any arrangement for the transfer of the ECCs to any person in the United States.
- The purchaser is not an affiliate of the Bank or a person acting on behalf of such affiliate, and is not in the business of buying and selling securities or, if it is in such business, it did not acquire the ECC from the Bank or an affiliate thereof in the initial distribution of such ECCs.
- The purchaser is aware of the restrictions on the offer and sale of the ECCs pursuant to Regulation S described in this Prospectus.
- The ECCs have not been offered to it by means of any "directed selling efforts" as defined in Regulation S.
- The Bank shall not recognise any offer, sale, pledge or other transfer of the ECCs made other than in compliance with the above restrictions.
- The purchaser acknowledges that the Bank, the Manager and their respective advisers will rely upon the truth and accuracy of the foregoing acknowledgements, representations and agreements.

Each purchaser of the ECCs within the United States will be deemed to have acknowledged, represented and agreed that it has received a copy of this Prospectus and such other information as it deems necessary to make an informed investment decision and that:

- The purchaser is authorised to consummate the purchase of the ECCs in compliance with all applicable laws and regulations.
- The purchaser acknowledges that the ECCs have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act or with any securities regulatory authority of any state of the United States and are subject to significant restrictions to transfer.
- The purchaser (i) is a QIB (as defined in Rule 144A), and (ii) is acquiring such ECCs for its own account or for the account of a QIB.
- The purchaser is aware that the ECCs are being offered and sold in the United States in accordance with the exemption from registration provided for in Rule 144A or in a transaction otherwise exempt from, or not subject to, the registration requirements of the US Securities Act and that the transaction does not involve a public offering of the ECCs in the United States within the meaning of the U.S. Securities Act.
- If, in the future, the purchaser decides to offer, resell, pledge or otherwise transfer such ECCs, as the case may be, such ECCs may be offered, sold, pledged or otherwise transferred only (i) to a person whom the beneficial owner and / or any person acting on its behalf reasonably

believes is a QIB in a transaction meeting the requirements of Rule 144A, (ii) in accordance with Regulation S, (iii) in accordance with Rule 144 (if available), (iv) pursuant to any other exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act, subject to the receipt by the Bank of an opinion of counsel or such other evidence that the Bank may reasonably require, confirming that transfer is in compliance with the U.S. Securities Act or (v) pursuant to an effective registration statement under the U.S. Securities Act, in each case in accordance with any applicable securities laws of any state or territory of the United States or any other jurisdiction.

- The purchaser is not an affiliate of the Bank or a person acting on behalf of such affiliate, and is not in the business of buying and selling securities or, if it is in such business, it did not acquire the ECCs from the Bank or an affiliate thereof in the initial distribution of such ECCs.
- The ECCs are "restricted securities" within the meaning of Rule 144(a)(3) and no representation is made as to the availability of the exemption provided by Rule 144 for resale of any ECCs
- The Bank shall not recognise any offer, sale pledge or other transfer of the ECCs made other than in compliance with the above-stated restrictions.
- The purchaser acknowledges that the Bank, the Manager and their respective advisers will rely upon the truth and accuracy of the foregoing acknowledgements, representations and agreements.

14.2.2 European Economic Area

Each person in a Relevant Member State (other than, in the case of paragraph (a), persons receiving offers contemplated in this Prospectus in Norway) who receives any communication in respect of, or who acquires any ECCs under, the offers contemplated in this Prospectus will be deemed to have represented, warranted and agreed to and with the Manager and the Bank that:

- a) it is a qualified investor as defined in the EU Prospectus Directive; and
- b) in the case of any ECCs acquired by it as a financial intermediary, as that term is used in Article 3(2) of the EU Prospectus Directive, (i) the ECCs acquired by it in the offer have not been acquired on behalf of, nor have they been acquired with a view to their offer or resale to, persons in any Relevant Member State other than qualified investors, as that term is defined in the EU Prospectus Directive, or in circumstances in which the prior consent of the Manager has been given to the offer or resale; or (ii) where ECCs have been acquired by it on behalf of persons in any Relevant Member State other than qualified investors, the offer of those ECCs to it is not treated under the EU Prospectus Directive as having been made to such persons.

For the purposes of this representation, the expression an "offer" in relation to any ECCs in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and any ECCs to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the ECCs, as the same may be varied in that Relevant Member State by any measure implementing the EU Prospectus Directive in that Relevant Member State and the expression "EU Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State and the expression "2010 PD Amending Directive" means Directive 2010/73/EU.

15 DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN

Alle dokumenter som det henvises til i dette Prospektet, er tilgjengelig for fysisk inspeksjon hos Banken på nedenstående adresse så lenge Prospektet er gyldig:

SpareBank 1 Nordvest, Langveien 21, 6509 Kristiansund, tlf.: +(47 915) 03900.

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

- (a) Bankens vedtekter og stiftelsesdokument.
- (b) Alle rapporter, brev, vurderinger og ekspert uttalelser utarbeidet på anmodning fra Banken og andre dokumenter som helt eller delvis inngår i Prospektet.
- (c) Historisk finansiell informasjon i form av Bankens årsrapporter for 2014, 2015 og 2016 og delårsrapporter for 2016 og 2017.

Bankens vedtekter og finansielle rapporter kan også lastes ned elektronisk fra Bankens internettside, www.snv.no.

Kapittel i Prospektet	Informasjonskrav for Prospektet	Referansedokument og web-adresse	Sidehenvi- sning referanse- dokumentet	i
Kapittel 5 og 6	Historisk finansiell informasjon (Vedlegg I, punkt 19 og 20.1)	Kvartalsrapport for Q2 2017 <i>Resultatregnskap:</i> <i>Balanse</i> <i>Kontantstrøm</i> <i>Noter</i>	s. 7 s. 8 s. 10 s. 12 flg.	
		Kvartalsrapport for Q2 2016 <i>Resultatregnskap:</i> <i>Balanse</i> <i>Kontantstrøm</i> <i>Noter</i>	s. 7 s. 8 s. 10 s. 12 flg.	
		https://www.sparebank1.no/content/dam/SB1/bank/nordvest/OmOss/investor/rapporter/2016/kvartalsrapportQ2_2016.pdf		
		Årsregnskap med noter for regnskapsåret som endte 31. desember 2016: <i>Resultatregnskap:</i> <i>Balanse</i> <i>Kontantstrøm</i> <i>Noter</i>	s. 18 s. 19 s. 22 s. 23 flg.	
		https://www.sparebank1.no/content/dam/SB1/bank/nordvest/OmOss/investor/rapporter/2016/arsrapport2016.pdf		
		Årsregnskap med noter for regnskapsåret som endte 31. desember 2015: <i>Resultatregnskap:</i> <i>Balanse</i> <i>Kontantstrøm</i> <i>Noter</i>	s. 18 s. 19 s. 21 s. 23 flg.	
		https://www.sparebank1.no/content/dam/SB1/bank/nordvest/OmOss/investor/rapporter/2015/arsrapport2015_5.pdf		
		Årsregnskap med noter for regnskapsåret som endte 31. desember 2014: <i>Resultatregnskap:</i> <i>Balanse</i> <i>Kontantstrøm</i> <i>Noter</i>	s. 14 s. 15 s. 17 s. 18 flg.	
		https://www.sparebank1.no/content/dam/SB1/bank/nordvest/OmOss/investor/rapporter/2014/arsrapport2014.pdf		

Kapittel 7	Revisors beretning (Vedlegg I, punkt 20.4.1)	Revisors beretning for 2016:	s. 76
		Revisors beretning for 2015:	s. 72
		Revisors beretning for 2014:	s. 68

16 DEFINISJONER, LOVER OG FORSKRIFTER

16.1 DEFINISJONER

Alliansen	SpareBank 1-alliansen
Banken	SpareBank 1 Nordvest
Betalingsdagen	Dagen da oppgjør for de Nye Egenkapitalbevisene tildelt en tegner forfaller til betaling, som nærmere beskrevet i punkt 4.2.10
Bookbuildingen	Prosess for fastsettelse av endelig Tegningskurs basert på det Indikativt Prisintervallet, som nærmere beskrevet i punkt 4.2.5
Elementer	Benevnningen til innholdskravene i sammendraget
Finanstilsynet	Finanstilsynet fører det offentlige tilsyn med banker og andre finansinstitusjoner, herunder forsikringsselskaper, og en lang rekke andre foretak som driver virksomhet innen finansnæringen
EAD (Exposure At Default)	Risikomessig eksponering ved mislighold, som nærmere beskrevet i fotnote 9.
Emisjonen	Det garanterte tilbudet av Nye Egenkapitalbevis i Banken som nærmere beskrevet i kapittel 4
Forvaltningskapital	Summen av Bankens egenkapital og gjeld
Eksisterende Egenkapitalbevis	De 1 200 000 Egenkapitalbevisene som allerede er utstedt av Banken
Egenkapitalbevis	Egenkapitalbevis i Banken
Egenkapitalbeviserne	Egenkapitalbeviserne i Banken
Garantiavtalene	Avtalene Banken har inngått med Garantistene om garanti for tegning av minimumsbeløpet i Emisjonen med bruttoproveny på NOK 110 millioner, som nærmere beskrevet i punkt 4.2.11
Garantistene	Eksisterende, større egenkapitalbevisere og eksterne investorer som garanterer for tegning av minimumsbeløpet i Emisjonen, som nærmere beskrevet i punkt 4.2.11
Generalforsamlingen	Bankens øverste besluttede organ. Generalforsamlingen skal se til at sparebanken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og Generalforsamlingens vedtak
IASB	International Accounting Standards Board
ICAAP	Retningslinjer for intern vurdering av risikonivå og kapitalbehov
IFRS	International Financial Reporting Standards
Indikativt Prisintervall	Det indikative prisintervallet for tegning av Nye Egenkapitalbevis, som nærmere beskrevet i punkt 4.2.5
KFK	Kompetansesenter for kreditt i SpareBank 1-alliansen
Konsernet	SpareBank 1 Nordvest med datterselskaper som beskrevet i punkt 5.3.4
Kvalifiserende subjekter	Subjekter kvalifisert til fritaksmetoden som beskrevet i punkt 12.3.1.1
MNOK	Millioner norske kroner
NGAAP	Norwegian Generally Accepted Accounting Principles
NOK	Norske kroner
Noteringen	Den planlagte noteringen av Bankens Egenkapitalbevis på Oslo Børs
Nye Egenkapitalbevis	De mellom 916 660 og 1 142 857 nye Egenkapitalbevisene som skal utstedes i Emisjonen
OMF	Obligasjoner med fortrinnsrett
Prospektet	Dette prospektet, med vedlegg, som er utarbeidet i forbindelse med Emisjonen og Noteringen
Prospektdato	7. september 2017
SamSpar	Samarbeidende Sparebanker AS, et samarbeid mellom 11 sparebanker lokalisert på øst- og nordvestlandet. SamSpar eier 19,5 % av SpareBank 1 Gruppen AS
SB1BK	SpareBank 1 Boligkreditt

SB1NK	SpareBank 1 Næringskreditt
SpareBank 1 Gruppen	SpareBank 1 Gruppen AS
SpareBank 1 Markets	SpareBank 1 Markets AS
SpareBank 1 Nordvest	SpareBank 1 Nordvest uten datterselskaper (se også Banken)
Styret eller styret	Styret i Banken
Tegningsblankett	Tegningsblanketten som skal benyttes til tegning av Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen, som nærmere beskrevet i punkt 4.2.5
Tegningskurs	Den endelige Tegningskursen for de Nye Egenkapitalbevisene i Emisjonen som skal fastsettes av styret etter utløpet av Tegningsperioden, som nærmere beskrevet i punkt 4.2.5
Tegningsperiode	Perioden fra og med 11. september 2017 kl. 09:00 til 22. september 2017 kl. 12:00.
Tildeling	Fordeling av Nye Egenkapitalbevis til investorene som har tegnet slike i Emisjonen som fastsatt av styret, som nærmere beskrevet i punkt 4.2.9
Tilrettelegger	SpareBank 1 Markets AS
Utenlandske Eiere	Egenkapitalbevisiere som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge
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

16.2 RELEVANTE LOVER OG FORSKRIFTER

Allmennaksjeloven	Lov av 13. juni 1997 nr. 45 om allmennaksjeselskaper
Boliglånsforskriften	Forskrift 14. desember 2016 nr. 1581 om krav til nye utlån med pant i bolig
Børsforskriften	Forskrift 29. juni 2007 nr. 875 om regulerte markeder.
Finansieringsvirksomhetsloven	Lov av 10. juni 1988 nr. 40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner. Loven er opphevet.
Finansforetaksloven	Lov av 10. april 2016 nr. 17 om finansforetak og finanskonsern
Finansforetaksforskriften	Forskrift 9. desember 2016 nr. 1502 om finansforetak og finanskonsern
Finanstilsynsloven	Lov av 7. desember 1956 nr. 1 om tilsynet med finansinstitusjoner m.v.
Foretakspensjonsloven	Lov 24. mars 2000 nr. 16 om foretakspensjon
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 og verdipapirforetak, 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.
PSD II	Directive (EU) 2015/2366 of the European Parliament and of the Council of 25 November 2015 on payment services in the internal market, amending Directives 2002/65/EC, 2009/110/EC and 2013/36/EU and Regulation (EU) No 1093/2010, and repealing Directive 2007/64/EC
Sparebankloven	Lov 24. mai 1961 nr. 1 om sparebanker. Loven er opphevet.
Verdipapirhandeloven	Lov av 29. juni 2007 nr 75 om verdipapirhandel
Verdipapirforskriften	Verdipapirforskriften (forskrift av 29. juni 2007 nr. 876)
Årsregnskapsforskriften	Forskrift 16. desember 1998 nr. 1240 om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike

VEDLEGG 1: VEDTEKTER

(Bankens vedtekter som registrert i Foretaksregisteret per Prospekt dato)

VEDTEKTER

for

SpareBank 1 Nordvest

(Vedtatt i ordinær generalforsamling 28.02.2017.)

KAPITTEL 1 FORETAKSNAVN. FORRETNINGSKONTOR. FORMÅL.

§ 1-1. Foretaksnavn og forretningskontor

SpareBank 1 Nordvest har sitt forretningskontor i Kristiansund kommune.

SpareBank 1 Nordvest er en direkte fortsettelse av Sparebanken Nordvest, som igjen er en direkte fortsettelse av Nordmøre Sparebank.

Nordmøre Sparebank er dannet ved sammenslutning 30.09.1973 av Kristiansunds Sparebank som begynte sin virksomhet 05.04.1835, Kristiansunds Spareskillingsbank som begynte sin virksomhet 01.07.1861, Øre Sparebank opprettet 30.12.1910 og Smølen Sparebank opprettet 07.03.1903.

Følgende sparebanker er tidligere tilsluttet Kristiansunds Sparebank: Tustna Sparebank, som ble opprettet 24.11.1912, fra 01.04.1964, Frei Sparebank, som ble opprettet 15.03.1913, fra 01.06.1964, Bremsnes Sparebank, som ble opprettet 28.12.1908, fra 01.12.1971 og Kvernes Sparebank, som ble opprettet 24.12.1894, fra 01.12.1971.

Følgende sparebanker er senere tilsluttet Nordmøre Sparebank: Straumsnes Sparebank, opprettet 25.05.1920, fusjonsavtale av 06.05.1983, Valsøfjord Sparebank, opprettet 18.06.1895, fusjonsavtale av 08.09.1983 og Halså Sparebank, opprettet 06.03.1909, fusjonsavtale av 11.07.1991.

§ 1-2. Formål

Sparebankens formål er å utføre forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at sparebanker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og de til enhver tid gitte konsesjoner.

KAPITTEL 2 SPAREBANKENS EGENKAPITAL

§ 2-1. Grunnfondet

Sparebankens fond består av de sammensluttede sparebankers fond.

De opprinnelige grunnfond for Kristiansunds Sparebank 359 spd., Kvernes Sparebank kr. 3.000, Bremsnes Sparebank kr. 2.000, Smølen Sparebank kr. 2.000 og Valsøfjord Sparebank kr. 2.030 pliktes ikke tilbakebetalt.

Garantien for Kristiansunds Spareskillingsbanks grunnfond 300 spd. er bortfalt. Grunnfondene for Tustna Sparebank kr. 2.900, Frei Sparebank kr. 2.720, Øre Sparebank kr. 3.405, Straumsnes Sparebank kr. 8.695 og Halså Sparebank kr. 2.600 er tilbakebetalt.

Stifterne eller andre har ikke krav på utbytte av virksomheten, utover utbytte på bankens eierandelskapital.

§ 2-2. Eierandelskapital

Sparebanken har adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis. Egenkapitalbevisene skal være registrert i Verdipapirsentralen.

Sparebankens eierandelskapital utgjør kr 120.000.000 fordelt på 1.200.000 egenkapitalbevis pålydende kr 100 fullt innbetalt.
Erverver av egenkapitalbevis har stemmerett på valgmøter når ervervet er registrert i Verdipapirsentralen.

KAPITTEL 3 GENERALFORSAMLING

§ 3-1. Generalforsamling

Generalforsamlingen er sparebankens øverste myndighet.

Generalforsamlingen skal ha 20 medlemmer med 15 varamedlemmer.

Generalforsamlingens medlemmer og varamedlemmer møter personlig. Det er ikke anledning til å møte ved fullmektig eller med rådgiver.

§ 3-2. Generalforsamlingens sammensetning

11 medlemmer og 8 varamedlemmer velges av og blant sparebankens kunder.

5 medlemmer og 4 varamedlemmer velges av og blant de ansatte.

4 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av eierne av egenkapitalbevis.

§ 3-3. Valg til generalforsamlingen

Myndige personer kan velges som medlemmer av generalforsamlingen.

Medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlingen velges for 4 år. Kunder, ansatte og egenkapitalbeveiseiere avholder valgmøter hvert 2. år. Valgene skal være avholdt før generalforsamlingens ordinære møte.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgene.

Tvister om valget avgjøres av Finanstilsynet der dette følger av lov eller forskrift.

§ 3-4. Kundenes valg av medlemmer til generalforsamlingen

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

Sparebankens kunder kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens generalforsamling som representant for kundene.

§ 3-5. Ansattes valg av medlemmer til generalforsamlingen

De ansatte i sparebanken er stemmeberettiget ved valg av de ansattes medlemmer til sparebankens generalforsamling.

De ansatte i sparebanken kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens generalforsamling som representant for de ansatte.

§ 3-6. Egenkapitalbeveiseiernes representasjon i generalforsamlingen

Eierne av egenkapitalbevis er stemmeberettiget ved valg av egenkapitalbeveiseiernes medlemmer til sparebankens generalforsamling. Jfr. vedtektenes § 2-2.

Enhver eier av egenkapitalbevis kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens generalforsamling.

Egenkapitalbeveiseiernes valg til generalforsamlingen gjennomføres i samsvar med fastsatt forskrift for slike valg.

§ 3-7. Innkalling til generalforsamling

Ordinær generalforsamling skal avholdes innen utgangen av mars måned hvert år.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelig for medlemmene på sparebankens internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til medlemmene av generalforsamlingen. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. Et medlem av generalforsamlingen kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Medlemmer som ikke kan delta i generalforsamlingens møte, skal meddele dette til sparebanken snarest og senest fem dager før møtet. Varamedlemmer innkalles ved ordinære medlemmers forfall.

§ 3-8. Møter og vedtak i generalforsamlingen

Hvert medlem av generalforsamlingen har en stemme.

Beslutninger i generalforsamlingen treffes ved flertall av de avgitte stemmer med mindre noe annet fremgår av disse vedtektene. Står stemmetallet likt, gjelder det som møtelederen slutter seg til.

§ 3-9. Generalforsamlingens oppgaver

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

- velge generalforsamlingens leder og nestleder for 2 år.
- godkjenne årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen, herunder disponering av overskudd/utdeling av utbytte.
- andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under generalforsamlingen.

Generalforsamlingens leder er omfattet av reglene for kreditt til ansatte/tillitsvalgte.

Vedtak om eller fullmakt til å oppta ansvarlig lån eller annen fremmedkapital treffes av generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendring.

KAPITTEL 4 STYRET OG DAGLIG LEDELSE

§ 4-1. Styrets sammensetning og oppgaver

Styret består av 5-7 medlemmer med 3 varamedlemmer som velges av generalforsamlingen.

I tillegg kan de ansatte kreve representasjon i styret i tråd med Finansforetakslovens regler. Valget foretas av de ansattes valgte medlemmer av generalforsamlingen.

Styrets leder og nestleder velges særskilt for 2 år.

Medlemmene og varamedlemmene til styret velges for 2 år.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

Det samlede styret kan fungere som sparebankens risiko-, revisjons- og godtgjørelsesutvalg.

§ 4-2. Daglig leder

Sparebanken skal ha daglig leder, med tittel administrerende direktør. Daglig leder tilsettes av styret.

Daglig leders oppgaver følger av lov og forskrifter, samt av instruks fastsatt av styret.

KAPITTEL 5 VALGKOMITEER

§ 5-1. Generalforsamlingens valgkomité, sammensetning

Generalforsamlingen velger en valgkomité med 4 medlemmer og 4 varamedlemmer, som skal representere hver av de grupperinger som er nevnt i § 3-2. Komiteens leder velges særskilt. Ved stemmelikhet har leder dobbeltstemme.

§ 5-2. Øvrige valgkomiteer

Eierne av egenkapitalbevis velger selv en egen valgkomité med 3 medlemmer og 1 varamedlem som forbereder og gjennomfører valgene nevnt i § 3-7 samt gir innstilling på valg av 1 medlem og 1 varamedlem til generalforsamlingens valgkomité.

De ansattes valg i henhold til § 3-6 forberedes og gjennomføres av en eget valgstyre oppnevnt av styret.

§ 5-3. Generalforsamlingens valgkomité, oppgaver

Generalforsamlingens valgkomité skal forberede kundenes valg til generalforsamlingen, samt generalforsamlingens valg av leder og nestleder, styre og valgkomité.

Valgkomiteen skal foreslå godtgjørelse til tillitsvalgte og revisor.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgkomiteenes arbeid.

KAPITTEL 6 ANVENDELSE AV OVERSKUDD OG INNDEKNING AV UNDERSKUDD

§ 6-1. Anvendelse av overskudd

Overskuddet av bankens virksomhet etter fradrag av utbytte og utdeling av gaver skal legges til bankens fond.

Årets overskudd og utbyttedmidler fordeles mellom bankens grunnfond og eierandelskapitalen. Utbyttedmidler kan benyttes til utbytte på eierandelskapitalen, til gaver til allmennyttige formål eller overføres til gavefond eller overføres til stiftelse med allmennyttig formål.

§ 6-2. Inndekning av underskudd

Underskudd etter resultatregnskapet for siste regnskapsår skal først søkes dekket ved forholdsmessig overføring fra grunnfondskapitalen, herunder gavefondet, og den eierandelskapitalen som overstiger vedtektsfestet eierandelskapital, herunder utjevningfondet. Underskudd som ikke dekkes slik, dekkes ved forholdsmessig overføring fra overkursfondet og kompensasjonsfondet. Ytterligere underskudd dekkes ved nedsettelse av vedtektsfestet eierandelskapital og eventuelt ved nedsettelse av annen kapital.

KAPITTEL 7 VEDTEKSENDRINGER

§ 7-1. Vedtektsendringer

Endring av disse vedtektene kan vedtas av generalforsamlingen. Beslutning om å endre vedtektene i sparebanken krever tilslutning fra minst to tredeler av de avgitte stemmene.

KAPITTEL 8 AVVIKLING

§ 8-1. Beslutning om avvikling av sparebanken

Generalforsamlingen tar stilling til styrets forslag om avvikling av sparebanken. Vedtak om avvikling fattes med samme flertall som for vedtektsendringer.

§ 8-2. Disponering av sparebankens kapital ved avvikling

Ved avvikling av sparebanken skal sparebankens overskytende midler etter at alle forpliktelser er dekket, overføres til en eller flere sparebankstiftelser.

KAPITTEL 9 ALDERSGRENSE

§ 9-1. Aldersgrense

Høyeste aldersgrense for administrerende direktør og andre fast ansatte er 70 år.

VEDLEGG 2: NYE VEDTEKTER

(Nye vedtekter vedtatt av generalforsamlingen 30. august 2017 og som vil bli registeret i Foretaksregisteret samtidig med Emisjonen)

VEDTEKTER FOR SPAREBANK 1 NORDVEST

(Vedtatt i ekstraordinær generalforsamling 30. august 2017)

KAPITTEL 1 FORETAKSNAVN. FORRETNINGSKONTOR. FORMÅL.

§ 1-1. Foretaksnavn og forretningskontor

SpareBank 1 Nordvest har sitt forretningskontor i Kristiansund kommune.

SpareBank 1 Nordvest er en direkte fortsettelse av Sparebanken Nordvest, som igjen er en direkte fortsettelse av Nordmøre Sparebank.

Nordmøre Sparebank er dannet ved sammenslutning 30.09.1973 av Kristiansunds Sparebank som begynte sin virksomhet 05.04.1835, Kristiansunds Spareskillingsbank som begynte sin virksomhet 01.07.1861, Øre Sparebank opprettet 30.12.1910 og Smølen Sparebank opprettet 07.03.1903.

Følgende sparebanker er tidligere tilsluttet Kristiansunds Sparebank: Tustna Sparebank, som ble opprettet 24.11.1912, fra 01.04.1964, Frei Sparebank, som ble opprettet 15.03.1913, fra 01.06.1964, Bremsnes Sparebank, som ble opprettet 28.12.1908, fra 01.12.1971 og Kvernes Sparebank, som ble opprettet 24.12.1894, fra 01.12.1971.

Følgende sparebanker er senere tilsluttet Nordmøre Sparebank: Straumsnes Sparebank, opprettet 25.05.1920, fusjonsavtale av 06.05.1983, Valsøfjord Sparebank, opprettet 18.06.1895, fusjonsavtale av 08.09.1983 og Halså Sparebank, opprettet 06.03.1909, fusjonsavtale av 11.07.1991.

§ 1-2. Formål

Sparebankens formål er å utføre forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at sparebanker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og de til enhver tid gitte konsesjoner.

KAPITTEL 2 SPAREBANKENS EGENKAPITAL

§ 2-1. Grunnfondet

Sparebankens fond består av de sammensluttede sparebankers fond.

De opprinnelige grunnfond for Kristiansunds Sparebank 359 spd., Kvernes Sparebank kr. 3.000, Bremsnes Sparebank kr. 2.000, Smølen Sparebank kr. 2.000 og Valsøfjord Sparebank kr. 2.030 pliktes ikke tilbakebetalt.

Garantien for Kristiansunds Spareskillingsbanks grunnfond 300 spd. er bortfalt. Grunnfondene for Tustna Sparebank kr. 2.900, Frei Sparebank kr. 2.720, Øre Sparebank kr. 3.405, Straumsnes Sparebank kr. 8.695 og Halså Sparebank kr. 2.600 er tilbakebetalt.

Stifterne eller andre har ikke krav på utbytte av virksomheten, utover utbytte på bankens eierandelskapital.

§ 2-2. Eierandelskapital

Sparebanken har adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis. Egenkapitalbevisene skal være registrert i Verdipapirsentralen.

Sparebankens eierandelskapital utgjør kr [120.000.000] fordelt på [1.200.000] egenkapitalbevis pålydende kr 100 fullt innbetalt.

KAPITTEL 3 GENERALFORSAMLING

§ 3-1. Generalforsamling

Generalforsamlingen er sparebankens øverste myndighet.

Generalforsamlingen skal ha 20 medlemmer med 15 varamedlemmer.

Generalforsamlingens medlemmer og varamedlemmer møter personlig. Det er ikke anledning til å møte ved fullmektig eller med rådgiver.

§ 3-2. Generalforsamlingens sammensetning

11 medlemmer og 8 varamedlemmer velges av og blant sparebankens kunder.

5 medlemmer og 4 varamedlemmer velges av og blant de ansatte.

4 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av eierne av egenkapitalbevis.

§ 3-3. Valg til generalforsamlingen

Myndige personer kan velges som medlemmer av generalforsamlingen.

Medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlingen velges for 4 år. Kunder, ansatte og egenkapitalbevisiere avholder valgmøter hvert 2. år. Valgene skal være avholdt før generalforsamlingens ordinære møte.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgene.

§ 3-4. Kundernes valg av medlemmer til generalforsamlingen

Som kunde menes innskyter i sparebanken som har og i de siste seks måneder har hatt et innskudd i banken på minst kr 2 500 kroner.

Ingen kan avgi mer enn to stemmer, en på grunnlag av eget kundeforhold og en som representant for annen kunde.

Sparebankens kunder er stemmeberettiget og kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens generalforsamling som representant for kundene.

§ 3-5. Ansattes valg av medlemmer til generalforsamlingen

De ansatte i sparebanken er stemmeberettiget ved valg av de ansattes medlemmer til sparebankens generalforsamling.

De ansatte i sparebanken kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens generalforsamling som representant for de ansatte.

§ 3-6. Egenkapitalbeveiseiernes representasjon i generalforsamlingen

Eierne av egenkapitalbevis er stemmeberettiget ved valg av egenkapitalbeveiseiernes medlemmer til sparebankens generalforsamling. Hvert egenkapitalbevis gir én stemme. Erverver av egenkapitalbevis har stemmerett på valgmøter når ervervet er registrert i Verdipapirsentralen.

Enhver myndig eier av egenkapitalbevis kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens generalforsamling.

Egenkapitalbeveiseiernes valg til generalforsamlingen er nærmere regulert i egen valginstruks.

§ 3-7. Innkalling til generalforsamling

Ordinær generalforsamling skal avholdes innen utgangen av mars måned hvert år.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelig for medlemmene på sparebankens internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til medlemmene av generalforsamlingen. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. Et medlem av generalforsamlingen kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Medlemmer som ikke kan delta i generalforsamlingens møte, skal meddele dette til sparebanken snarest og senest fem dager før møtet. Varamedlemmer innkalles ved ordinære medlemmers forfall.

§ 3-8. Møter og vedtak i generalforsamlingen

Hvert medlem av generalforsamlingen har en stemme.

Generalforsamlingen er beslutningsdyktig når minst halvparten av medlemmene er til stede. Varamedlemmer teller som medlem om disse er innkalt og møter.

Beslutninger i generalforsamlingen treffes ved flertall av de avgitte stemmer med mindre noe annet fremgår av disse vedtektene eller av lov eller forskrift. Står stemmetallet likt, gjelder det som møtelederen slutter seg til.

§ 3-9. Generalforsamlingens oppgaver

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

- velge generalforsamlingens leder og nestleder for 2 år
- godkjenne årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen, herunder disponering av overskudd/utdeling av utbytte
- andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under generalforsamlingen

Generalforsamlingens leder er omfattet av reglene for kreditt til ansatte/tillitsvalgte.

Vedtak om eller fullmakt til å oppta ansvarlig lån eller fondsobligasjoner treffes av generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendring. Vedtak om eller fullmakt til å oppta annen fremmedkapital treffes av styret eller administrasjonen i henhold til delegasjonsvedtak fra styret.

KAPITTEL 4 STYRET OG DAGLIG LEDELSE

§ 4-1. Styrets sammensetning og oppgaver

Styret består av 5-7 medlemmer med 3 varamedlemmer som velges av generalforsamlingen.

I tillegg kan de ansatte kreve representasjon i styret i tråd med Finansforetakslovens regler. Valget foretas av de ansattes valgte medlemmer av generalforsamlingen.

Styrets leder og nestleder velges særskilt for 2 år.

Medlemmene og varamedlemmene til styret velges for 2 år.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

Det samlede styret skal fungere som sparebankens risiko-, revisjons- og godtgjøringsutvalg.

§ 4-2. Daglig leder

Sparebanken skal ha en daglig leder som tilsettes av styret.

Daglig leders oppgaver følger av lov og forskrifter, samt av instruks fastsatt av styret.

KAPITTEL 5 VALGKOMITEER

§ 5-1. Generalforsamlingens valgkomité, sammensetning

Generalforsamlingen velger en valgkomité med 4 medlemmer og 4 varamedlemmer, som skal representere hver av de grupperinger som er nevnt i § 3-2. Komiteens leder velges særskilt. Ved stemmelikhet har leder dobbeltstemme.

§ 5-2. Generalforsamlingens valgkomité, oppgaver

Generalforsamlingens valgkomité skal forberede kundenes valg til generalforsamlingen, samt generalforsamlingens valg av leder og nestleder av generalforsamlingen, styre og medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlingens valgkomité.

Valgkomiteen skal foreslå godtgjørelse til tillitsvalgte og revisor.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgkomiteenes arbeid.

§ 5-3. Øvrige valgkomiteer

Eierne av egenkapitalbevis velger selv en egen valgkomité med 3 medlemmer og 1 varamedlem som forbereder og gjennomfører valgene nevnt i § 3-6 samt gir innstilling på valg av 1 medlem og 1 varamedlem til generalforsamlingens valgkomité.

De ansattes valg i henhold til § 3-5 forberedes og gjennomføres av en egen valgkomité oppnevnt av styret.

KAPITTEL 6 ANVENDELSE AV OVERSKUDD OG INNDEKNING AV UNDERSKUDD

§ 6-1. Anvendelse av overskudd

Overskuddet av bankens virksomhet etter fradrag av utbytte og utdeling av gaver skal legges til bankens fond.

Årets overskudd og utbyttedmidler fordeles mellom bankens grunnfond og eierandelskapitalen. Utbyttedmidler kan benyttes til utbytte på eierandelskapitalen, til gaver til allmennyttige formål eller overføres til gavefond eller overføres til stiftelse med allmennyttig formål.

§ 6-2. Inndekning av underskudd

Underskudd etter resultatregnskapet for siste regnskapsår skal først søkes dekket ved forholdsmessig overføring fra grunnfondskapitalen, herunder gavefondet, og den eierandelskapitalen som overstiger vedtektsfestet eierandelskapital, herunder utjevningsfondet. Underskudd som ikke dekkes slik, dekkes ved forholdsmessig overføring fra overkursfondet og kompensasjonsfondet. Ytterligere underskudd dekkes ved nedsettelse av vedtektsfestet eierandelskapital og eventuelt ved nedsettelse av annen kapital.

KAPITTEL 7 VEDTEKSENDRINGER

§ 7-1. Vedtektsendringer

Endring av disse vedtektene kan vedtas av generalforsamlingen. Beslutning om å endre vedtektene i sparebanken krever tilslutning fra minst to tredeler av de avgitte stemmene.

KAPITTEL 8 AVVIKLING

§ 8-1. Beslutning om avvikling av sparebanken

Generalforsamlingen tar stilling til styrets forslag om avvikling av sparebanken. Vedtak om avvikling fattes med samme flertall som for vedtektsendringer.

§ 8-2. Disponering av sparebankens kapital ved avvikling

Ved avvikling av sparebanken skal sparebankens overskytende midler etter at alle forpliktelser er dekket, overføres til en eller flere sparebankstiftelser.

KAPITTEL 9 ALDERSGRENSE

§ 9-1. Aldersgrense

Høyeste aldersgrense for administrerende direktør og andre fast ansatte er 70 år.

VEDLEGG 3: TEGNINGSBLANKETT

SpareBank 1 Nordvest

Offentlig emisjon

Generell informasjon: Vilkårene for den offentlige emisjonen ("Emisjonen") ved utstedelse av minimum 916 660 og maksimum 1 142 857 nye egenkapitalbevis ("Nye Egenkapitalbevis") hvert pålydende NOK 100 i SpareBank 1 Nordvest ("Banken") i henhold til vedtak i Bankens generalforsamling den 30. august 2017, er nærmere beskrevet i Bankens prospekt datert 8. september 2017 ("Prospektet"). Ord og begreper som er definert i Prospektet skal ha samme betydning i denne tegningsblanketten. Protokoll fra Bankens generalforsamling som vedtok Emisjonen, Bankens vedtekter, samt årsrapporter for de siste tre årene er tilgjengelig på Bankens forretningskontor Langveien 21, 6509 Kristiansund, Norge. Alle kunngjøringer som er omtalt i denne tegningsblanketten vil bli gjort gjennom Oslo Børs' informasjonssystem under Bankens ticker "SNOR".

Tegningsprosedyre: Tegningsperioden er fra 11. september 2017 kl 09:00 til 22. september 2017 kl. 12.00 (norsk tid) ("Tegningsperioden"). Korrekt utfyllt tegningsblankett må være mottatt av SpareBank 1 Markets AS ("Tilrettelegger") innen utgangen av Tegningsperioden på følgende adresse: **SpareBank 1 Markets AS, Postboks 1398 Vika 0114 Oslo, fax: +47 24 14 74 01, e-post subscription@sb1markets.no**. Tegneren er ansvarlig for at den informasjon som er inn tatt i tegningsblanketten er korrekt og fullstendig, og at tegningsblanketten er mottatt av Tilrettelegger innen utløpet av Tegningsperioden. **Tegnere bosatt i Norge med et norsk personnummer kan også tegne Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen elektronisk ved å følge linken på www.sb1markets.no eller fra www.snv.no som vil viderekoble tegneren til VPS' online tegningssystem.** Tegningsblanketter mottatt etter utløpet av Tegningsperioden og/eller er ufullstendige eller feil utfyllt, og tegninger som kan være ulovlige, kan Tilrettelegger og/eller Banken etter eget skjønn velge å se bort fra, uten melding til tegneren. Verken Banken eller Tilrettelegger kan holdes ansvarlig for forsinkelser i posten, utilgjengelige fakslinjer, utilgjengelige internettlinjer eller servere, eller andre logistiske eller tekniske problemer, som kan resultere i at tegninger ikke mottas i tide eller i det hele tatt. Tegninger er bindende og ujenkallelige når de er mottatt av Tilrettelegger, og kan ikke trekkes tilbake, annulleres eller endres av tegneren etter dette tidspunkt. Ved å signere og sende inn denne tegningsblanketten, eller ved å tegne elektronisk, bekrefter og garanterer tegneren å ha lest Prospektet og å være kvalifisert til å tegne Nye Egenkapitalbevis i henhold til vilkårene som er beskrevet i Prospektet.

Tegningskurs: Det indikative prisintervall for Emisjonen er minimum NOK 105 og maksimum NOK 115 (det «Indikative Prisintervallet») per Nye Egenkapitalbevis. Den endelige tegningskursen ("Tegningskursen") vil bli fastsatt av Banken etter råd fra Tilrettelegger, på basis av ordre som mottas gjennom en Bookbuilding-prosess som angitt i Prospektet. Alle tegnere som tegner for et totalt beløp på NOK 2 500 000 eller mer, kan delta i Bookbuilding-prosessen og må kontakte Tilrettelegger for å legge inn sin ordre som angitt i Prospektet. Prisen per Nye Egenkapitalbevis kan fastsettes innenfor eller over det Indikative Prisintervallet. Hver tegner kan, men må ikke, indikere gjennom tegningen om tegneren ikke ønsker å bli tildelt Nye Egenkapitalbevis dersom prisen per Nye Egenkapitalbevis blir fastsatt høyere enn den høyeste prisen i det Indikative Prisintervallet.

Tildeling: Nye Egenkapitalbevis vil bli tildelt tegnerne basert på tildelingskriteriene beskrevet i Prospektet. Banken forbeholder seg retten til å avrunde, avvise eller redusere enhver tegning av Nye Egenkapitalbevis. Tildeling av færre Nye Egenkapitalbevis enn tegnet, påvirker ikke tegnerens plikt til å motta og betale for det antall Nye Egenkapitalbevis tegneren blir tildelt. Tildeling forventes å skje omkring 24. september 2017, og melding om tildelte Nye Egenkapitalbevis og det korresponderende tegningsbeløpet som skal betales av den enkelte tegner, vil bli gitt i tildelingsbrev som forventes å bli sendt ut omkring 25. september 2017.

Betalingsdato: Betaling for tildelte Nye Egenkapitalbevis forfaller omkring 27. september 2017 ("Betalingsdatoen"). Ved å signere denne tegningsblanketten, eller ved å tegne elektronisk, gir tegneren Tilrettelegger en ujenkallelig fullmakt til å belaste tegnerens norske bankkonto angitt i tegningen for tegningsbeløpet (antall tildelte Nye Egenkapitalbevis multiplisert med Tegningskursen). Den angitte bankkontoen vil bli belastet på eller rundt Betalingsdatoen. Tilrettelegger er kun berettiget til å belaste den angitte kontoen én gang, men forbeholder seg retten (men har ingen plikt) til å gjøre inntil tre debiteringsforsøk. Fullmakten er gyldig i inntil syv virkedager etter Betalingsdatoen. Tegneren gir videre Tilrettelegger fullmakt til å innhente bekreftelse fra tegnerens bank på at tegneren har rett til å disponere over den angitte kontoen, og at det er dekning på konto til å dekke betalingen. Dersom tegneren ikke har tilstrekkelig dekning på kontoen, eller dersom det av andre grunner ikke er mulig å debitere kontoen, vil tegnerens forpliktelse bli ansett for å være misligholdt, og forsinkelsesrente vil påløpe (se under overskriften "Forsinket og manglende betaling" nedenfor). Tegnere som ikke har en norsk bankkonto må kontakte Tilrettelegger i forkant av Betalingsdatoen for å motta instruksjoner for betaling for tildelte Nye Egenkapitalbevis.

VENNLIGST SE PROSPEKTET SAMT SIDE 2 AV TEGNINGSBLANKETTEN FOR YTTERLIGERE VILKÅR SOM GJELDER FOR TEGNINGEN.

Detaljer om tegningen

Tegners VPS-konto:	Tegner Nye Egenkapitalbevis for NOK:	Tegnerens norske bankkonto som skal belastes (11 sifre):	Kun for deltagere i Bookbuilding. Angi maks kurs i NOK:
Tegningskursen: Min/vår bestilling er betinget av at den endelige Tegningskursen ikke fastsettes over høyeste pris i det Indikative Prisintervallet (Dette feltet skal kun fylles ut dersom tegningen er betinget av at den endelige Tegningskursen ikke fastsettes over høyeste pris i det Indikative Prisintervallet). (krysses bare av ved reservasjon mot Tegningskursen):			

I henhold til de vilkår som fremgår av Prospektet og denne tegningsblanketten, (i) godkjenner og instruerer jeg/vi ujenkallelig Banken og Tilrettelegger (eller noen utpekt av noen av disse), i fellesskap eller hver for seg, å tegne det antall Nye Egenkapitalbevis som er angitt ovenfor, (ii) godkjenner og instruerer jeg/vi ujenkallelig Banken og Tilrettelegger (eller noen utpekt av noen av disse), i fellesskap eller hver for seg, å gjennomføre alle nødvendige tiltak for å overføre slike Nye Egenkapitalbevis tildelt meg/oss til min/vår VPS-konto og sikre levering av enhver interesse tilknyttet slike Nye Egenkapitalbevis til meg/oss til min/vår VPS-konto, på mine/våre vegne, (iii) gir jeg/vi Tilrettelegger fullmakt til å belaste min/vår bankkonto som angitt i denne tegningsblanketten for beløpet som skal betales for de Nye Egenkapitalbevisene tildelt meg/oss, og (iv) bekrefter og garanterer jeg/vi å ha lest Prospektet og at jeg/vi er berettiget til å tegne Nye Egenkapitalbevis i henhold til vilkårene fastsatt i Prospektet.

Sted og dato

Må være datert i Tegningsperioden

Bindende signatur

ha rettslig handleevne. Hvis tegningsblanketten er signert er i henhold til fullmakt, må dokumentasjon i form av firma fullmakt vedlegges.

INFORMASJON OM TEGNEREN

VPS-kontonummer	
Fornavn	
Etternavn/selskap	
Adresse (gate)	
Postnummer/sted/land	
Fødselsnummer/organisasjonsnummer	
Norsk bankkonto for utbytte	
Nasjonalitet	
Telefonnummer på dagtid	

YTTERLIGERE VILKÅR FOR TEGNINGEN

Denne tegningsblanketten må leses i samsvar med, og kan bare distribueres sammen med Prospektet. Dersom det ikke er samsvar mellom informasjon i tegningsblanketten og i Prospektet, gjelder informasjonen i Prospektet.

Regulatoriske spørsmål: Lovgivning vedtatt innen EØS på bakgrunn av Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID"), implementert til norsk rett gjennom verdipapirhandelloven nr. 75 av 29. juni 2007 med tilhørende forskrifter, stiller krav til finansielle investeringer. I denne sammenheng er Tilrettelegger forpliktet til å kategorisere alle nye kunder i en av tre kategorier: kvalifiserte motparter, profesjonelle og ikke-profesjonelle kunder. Alle tegnere i Emisjonen uavhengig av om disse er eksisterende kunder av Tilrettelegger eller ikke, vil bli kategorisert som ikke-profesjonelle kunder. Tegnere kan ved skriftlig henvendelse til Tilrettelegger be om å bli kategorisert som profesjonell kunde hvis tegneren oppfyller vilkårene i den norske verdipapirhandelloven. For ytterligere informasjon om kategorisering kan tegneren kontakte Tilrettelegger. Tegneren vil ikke bli ansett som en kunde av Tilrettelegger med hensyn til noen annen transaksjon med mindre og fram til fullstendig kunderegistreringsskjema er fylt ut og mottatt av Tilrettelegger.

Tegneren innestår for at han/hun/det har tilstrekkelig kunnskap, innsikt og erfaring fra finans- og næringsliv til å være i stand til å vurdere fordelene og risikoen ved en beslutning om å investere i Banken ved å tegne Nye Egenkapitalbevis, og er i stand til å bære den økonomiske risikoen, og å tåle et fullstendig tap på en investering i de Nye Egenkapitalbevisene.

Forretningsvilkår: Tegningen av Nye Egenkapitalbevisene reguleres av Tilretteleggers standard forretningsvilkår, retningslinjer for ordreutførelse, dokumenter om kundeklassifisering samt dokumenter om risiko som er tilgjengelig på følgende hjemmeside: SpareBank 1 Markets www.sb1markets.no.

Restriksjoner på salg og overdragelse: de Nye Egenkapitalbevisene kan kun tegnes av investorer som er hjemmehørende i Norge og investorer utenfor Norge i den grad slik tegning, etter Bankens vurdering, lovlig kan mottas uten at Banken må utarbeide et prospekt, gjennomføre registreringer eller andre handlinger for å tillate slik tegning. Mulighet til deltakelse i Emisjonen av personer som har registrert adresse utenfor Norge, eller som er bosatt i, eller borgere av, land utenfor Norge, kan påvirkes av lover i den aktuelle jurisdiksjon. Disse personene bør rådføre seg med sine profesjonelle rådgivere om hvorvidt det kreves et statlig eller annet samtykke, eller om det er andre formaliteter som må hensyntas og oppfylles for at de skal kunne tegne Nye Egenkapitalbevis. Det er den aktuelle person utenfor Norge som ønsker å tegne Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen som har det fulle ansvar for å tilsiere at han/hun selv fullt ut overholder lover i enhver relevant jurisdiksjon i forbindelse med dette, herunder å skaffe et statlig eller annet samtykke som kan være nødvendig, overholde andre nødvendige formaliteter og betaling av eventuelle avgifter, skatter eller andre utgifter som påløper i slike territorier. De Nye Egenkapitalbevisene har ikke blitt registrert og vil ikke bli registrert i henhold til United States Securities Act av 1933 med endringer ("**US Securities Act**") eller under verdipapirlovgivning i noen stat eller annen jurisdiksjon i USA, og kan ikke tilbys, selges, tas opp, utøves, leveres eller overføres, direkte eller indirekte, i USA bortsett fra i henhold til gjeldende unntak fra gjeldende verdipapirlovgivning. De Nye Egenkapitalbevisene har ikke vært og vil ikke bli registrert i henhold til gjeldende verdipapirlovgivning i Australia, Canada, Hong Kong eller Japan, eller i noen annen jurisdiksjon hvor slik registrering kan være nødvendig, og kan ikke tilbys, selges, videreselges eller leveres, direkte eller indirekte, i eller inn i Australia, Canada, Hong Kong, eller Japan, eller i noen annen jurisdiksjon hvor et slikt tilbud, salg, videresalg eller levering vil være ulovlig, bortsett fra i henhold til gjeldende unntak fra gjeldende verdipapirlovgivning. Denne tegningsblanketten utgjør ikke et tilbud om å selge eller en oppfordring til å gi tilbud om å kjøpe Nye Egenkapitalbevis i en jurisdiksjon hvor et slikt tilbud eller anmodning er ulovlig. Prospektet vil ikke bli distribuert i USA, Australia, Canada, Hong Kong eller Japan, eller i noen annen jurisdiksjon hvor slik distribusjon vil være ulovlig. Egenkapitalbevisene som tilbys kan ikke overføres, selges eller leveres i USA, Australia, Canada, Hong Kong eller Japan, eller i noen annen jurisdiksjon hvor en slik overføring, salg eller levering vil være ulovlig. Tegning av Nye Egenkapitalbevis i strid med ovennevnte restriksjoner kan anses å være ugyldig.

Kun utførelse: Tilrettelegger vil kun behandle tegningsblanketten som en instruksjon om å utførelse av ordre ("execution only"), ettersom Tilrettelegger ikke vil være i stand til å avgjøre om tegningen er hensiktsmessig eller ikke for tegneren. Tegneren vil derfor ikke kunne påberope seg Verdipapirhandellovens regler om investorbekyttelse.

Informasjonsutveksling: Tegneren erkjenner at det på bakgrunn av blant annet norsk verdipapirhandellov, norsk lov om finansforetak og relevant utenlandsk lovgivning som gjelder for Tilrettelegger, foreligger taushetsplikt mellom Tilretteleggers ulike enheter samt mellom Tilrettelegger og andre konsernselskaper/avdelinger. Dette kan innebære at andre ansatte i Tilrettelegger eller andre konsernselskaper/avdelinger kan ha informasjon som kan være relevant for tegner og vurderingen av Nye Egenkapitalbevis, men som Tilrettelegger ikke vil ha tilgang til i egenskap av å være Tilrettelegger for Emisjonen.

Informasjonssperre: Tilrettelegger er et verdipapirforetak som tilbyr et bredt spekter av investeringstjenester. For å sikre at oppdrag som gjennomføres i Tilretteleggers corporate finance-avdeling holdes konfidensielle, er Tilretteleggers øvrige virksomhet, herunder analyse og aksjemegling, adskilt fra Tilretteleggers corporate finance-avdeling ved informasjonssperre. Tegneren erkjenner at Tilretteleggers analyse- og aksjemeglingsvirksomhet kan opptre i strid med tegners interesser med hensyn til transaksjoner av verdipapirer, inkludert Nye Egenkapitalbevis, som en konsekvens av slike informasjonssperre.

Obligatoriske anti-hvitvaskingsprosedyrer: Emisjonen er underlagt den norske hvitvaskingsloven nr. 11 av 6. mars 2009 og den norske hvitvaskingsforskriften nr 302 av 13. mars 2009 (samlet kalt "**Anti-hvitvaskingsregelverket**"). Tegnere som ikke er registrert som eksisterende kunder hos Tilrettelegger må bekrefte sin identitet i samsvar med kravene i Anti-hvitvaskingsregelverket, med mindre et unntak kommer til anvendelse. Tegnere som har angitt en eksisterende norsk bankkonto og en eksisterende VPS-konto på tegningsblanketten er unntatt fra kravet **dersom** samlet tegningsbeløp er lavere enn NOK 100 000, med mindre bekreftelse av identitet er forespurt av Tilrettelegger. Bekreftelse av identitet må være gjennomført før utgangen av Tegningsperioden. Tegnere som ikke har gjennomført den nødvendige bekreftelse av identitet vil ikke bli tildelt Egenkapitalbevis. Videre må hver av tegnerne ha en VPS-konto for å delta i Emisjonen. VPS-kontonummer må oppgis på tegningsblanketten. VPS-konto kan opprettes hos autoriserte VPS-kontoførere, som kan være norske banker, autoriserte verdipapirforetak i Norge og norske filialer av kredittinstitusjoner etablert innenfor EØS. Etablering av en VPS-konto krever bekreftelse av identitet til VPS-kontofører i samsvar med Anti-hvitvaskingsregelverket. Utenlandske investorer kan imidlertid bruke nominee-konto registrert i en forvalters navn. Forvalteren må være godkjent av Finanstilsynet i Norge.

Vilkår for betaling ved automatisk overføring etter engangsfullmakt - verdipapirhandel: Betaling i form av automatisk overføring etter engangsfullmakt er en tjeneste bankene i Norge tilbyr i fellesskap. I forholdet mellom betaler og betalers bank gjelder følgende standard vilkår:

1. Tjenesten "Betaling ved automatisk betaling etter engangsfullmakt - verdipapirhandel" suppleres av kontoavtalen mellom betaler og betalers bank, særlig del kontoavtalen, Generelle vilkår for innskudd og betalingsoppdrag.
2. Kostnader knyttet til bruk av " Betaling ved automatisk betaling etter engangsfullmakt - verdipapirhandel" fremgår av bankens gjeldende prislister, kontoinformasjon og/eller opplyses på annen egnet måte. Banken vil belaste den angitte konto for påløpte kostnader.
3. Engangsfullmakten signeres av betaler og leveres til betalingsmottaker. Betalingsmottaker vil levere instruksjonene til sin bank som igjen kan belaste betalers bankkonto.
4. Ved tilbakekall av engangsfullmakt skal betaler først melde fra til betalingsmottaker. I henhold til den norske finansavtaleloven skal betalers bank medvirke dersom betaleren tilbakekaller et betalingsoppdrag som ikke er gjennomført. Slikt tilbakekall kan betraktes som et brudd på avtalen mellom betaler og betalingsmottaker.
5. Betaler kan ikke godkjenne betalingen av et høyere beløp enn tilgjengelige midler på betalers konto på tidspunktet for betalingen. Betalers bank vil normalt gjennomføre dekningskontroll før kontoen blir belastet. Hvis kontoen er belastet med et beløp høyere enn tilgjengelige midler, skal forskjellen umiddelbart bli dekket av betaleren.
6. Betalers konto vil bli belastet på angitt dato for betaling. Hvis utbetalingstidspunktet ikke er angitt i engangsfullmakten, vil kontoen bli belastet så snart som mulig etter at betalingsmottaker har levert oppdraget til sin bank. Betaling vil likevel ikke skje etter at fullmakten er utløpt som angitt ovenfor. Betaling vil normalt være godskrevet mottakers konto mellom en og tre virkedager etter angitt dato for betaling/levering.
7. Dersom betalers konto blir urettmessig belastet på grunnlag av en engangsfullmakt, vil betalers rett til tilbakeføring av belastet beløp bli regulert av kontoavtalen og den norske finansavtaleloven.

Forfalte og manglende betalinger: Forsinket betaling belastes med gjeldende forsinkelsesrente i henhold til forsinkelsesrenteloven av 17. desember 1976 nr. 100, for tiden 8,50 % p.a. Dersom tegneren ikke overholder betalingsforpliktelsen, forbeholder Banken og Tilretteleggeren seg retten til å la andre gjøre opp tegningsbeløpet på vegne av tegneren. Tegneren vil være fullt ut ansvarlig for å betale tegningsbeløpet for Nye Egenkapitalbevis som er tildelt tegneren, uavhengig av slik betaling fra andre. Den som har gjort opp tegningsbeløp på vegne av tegneren kan i henhold til Finansforetaksloven § 10-12, jfr. Allmennaksjeloven § 10-12 (4) overta de aktuelle Egenkapitalbevis eller selge slike Egenkapitalbevis for tegnerens regning og risiko, uten underretning til tegneren, fra og med den fjerde dagen etter Betalingsdagen dersom betaling ikke er mottatt fra tegneren den tredje dagen etter Betalingsdagen. Banken og Tilretteleggeren kan innrive betaling for ethvert utstående beløp i overensstemmelse med norsk rett.



SpareBank 1 Nordvest

Langveien 21
6509 Kristiansund
Norge

Telefon: 03900
www.snv.no



SpareBank 1 Markets AS

Postboks 1398 Vika
0114 OSLO
Norge

Telefon: 24 14 74 00

www.sb1markets.no



Advokatfirmaet Selmer DA

Tjuvholmen allé 1
0252 OSLO
Norge

Telefon: 23 11 65 00

www.selmer.no