

PROSPEKT



Sparebanken Hedmark

Registreringsdokument

27. januar 2014

Tilrettelegger



Viktig informasjon

Registreringsdokumentet har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak av Sparebanken Hedmarks («Banken» eller «Utsteder») obligasjonslån på Oslo Børs. Finanstilsynet har kontrollert og godkjent Registreringsdokumentet («Registreringsdokumentet») i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-7. Finanstilsynets kontroll og godkjenning av Registreringsdokumentet innebærer at dokumentet kan benyttes i enhver annen EØS-stat. Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysningene som gis i Registreringsdokumentet. Kontrollen og godkjenningen knytter seg utelukkende til at utsteder har inntatt beskrivelser i henhold til en på forhånd definert liste med innholds krav. Finanstilsynet har heller ikke foretatt noen form for kontroll eller godkjenning av selskapsrettslige forhold som er beskrevet eller på annen måte omfattet av Registreringsdokumentet.

Ny informasjon av vesentlig betydning for Sparebanken Hedmark med datterselskaper («Konsernet») vil kunne bli kjent etter datering av Registreringsdokumentet. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Registreringsdokumentet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-15. Verken utgivelsen eller utleveringen av Registreringsdokumentet skal, under noen omstendighet, skape inntrykk av at informasjonen heri er fullstendig eller korrekt på et tidspunkt etter datering av Registreringsdokumentet eller at Konsernets forretningsvirksomhet ikke kan ha blitt endret etter dette tidspunkt.

Det er kun Utsteder og tilrettelegger, SpareBank 1 Markets («Tilrettelegger»), som er berettiget til å gi informasjon om forhold beskrevet i Registreringsdokumentet. Dersom noen likevel gir slik informasjon, må disse anses som uberettiget til dette.

Registreringsdokumentet er underlagt norsk lov, såfremt ikke annet er uttrykkelig uttalt. Enhver uenighet vedrørende Registreringsdokumentet skal bli løst ved norsk rett.

Distribusjon av Registreringsdokumentet kan være begrenset ved lov i enkelte jurisdiksjoner, dette kan gjelde eksempelvis USA og Storbritannia. Ut over at Registreringsdokumentet kan benyttes i enhver annen EØS-stat, er det ikke blitt foretatt noen handling for å få tillatelse til å distribuere Registreringsdokumentet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar Registreringsdokumentet er pålagt av Banken og Tilrettelegger til selv å sette seg inn i og overholde restriksjoner.

Innholdet i Registreringsdokumentet skal ikke under noen omstendighet anses som juridiske, økonomiske eller skattemessige råd. Enhver obligasjonseier bør konsultere med sin egen juridiske og/eller økonomiske rådgiver og/eller skatterådgiver.

Kopier av Registreringsdokumentet kan fås ved henvendelse til Utsteder eller Tilrettelegger.

INNHOLDSFORTEGNELSE

1	RISIKOFAKTORER	3
1.1	Generell risiko	3
1.2	Selskapsspesifikk risiko	4
2	ERKLÆRINGER	6
2.1	Ansvarserklæring	6
3	REVISOR	7
4	OPPLYSNINGER OM SPAREBANKEN HEDMARK	8
4.1	Informasjon om Sparebanken Hedmark	8
4.2	Sparebanken Hedmarks historie og utvikling	8
4.3	Visjon og forretningsidé	8
4.4	Beskrivelse av Sparebanken Hedmarks virksomhet	9
4.5	SpareBank 1-alliansen og SpareBank 1 Gruppen AS	10
4.6	Vesentlige kontrakter	12
4.7	Marked og nedslagsfelt	12
5	FREMTIDSUTSIKTER	14
5.1	Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling	14
5.2	Fremtidsutsikter	14
6	STYRE, LEDELSE OG TILSYNSORGANER	15
6.1	Innledning	15
6.2	Representantskapet	15
6.3	Kontrollkomité.....	15
6.4	Styret.....	16
6.5	Ledelse.....	17
6.6	Interessekonflikter	17
7	EIERANDELSKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERE	17
8	FINANSIELL INFORMASJON	18
8.1	Historiske regnskapsopplysninger	18
8.2	Nylig inntrufne forhold som kan påvirke Konsernets betalingsdyktighet	18
8.3	Rettergang og voldgift.....	18
9	DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN	19
9.1	Tredjepartsinformasjon.....	19
10	DEFINISJONER, LOVER OG FORSKRIFTER	20
10.1	Definisjoner	20

1 RISIKOFAKTORER

En investering i Sparebanken Hedmark med datterselskaper («Konsernet») er beheftet med risiko. Risikoen knytter seg til generelle svingninger i økonomien, markedsutvikling og selskapsspesifikke risikofaktorer. Hvis noen av risikofaktorene nedenfor skulle materialisere seg, vil Konsernets drift, finansielle situasjon og resultat kunne bli påvirket i negativ retning.

Utsteder har nedenfor angitt alle kjente og vesentlige risikoforhold de er kjent med. Investorer som vurderer å tegne obligasjoner i Sparebanken Hedmark oppfordres til grundig å evaluere de risikoer som en slik investering innebærer.

1.1 Generell risiko

Med generell risiko menes den risiko som ligger utenfor det Sparebanken Hedmark med datterselskaper selv har herredømme over.

1.1.1 Konkurransen og risiko knyttet til bankmarkedet

Totalmarkedet for Konsernets produkter vil variere. Konsernets fremtidige vekst vil avhenge av evnen til å øke markedsandelen, beholde eksisterende og etablere nye kundeforhold i takt med markedsveksten. Hvis markedet er mindre enn antatt, endres eller vokser saktere enn forventet, vil dette kunne få økonomiske konsekvenser for Konsernet.

De fremtidige økonomiske resultatene i Konsernet vil kunne påvirkes av konkurransemessige forhold. Spesielt vil dette være tilfelle dersom eksisterende eller nye aktører intensiverer sin tilstedeværelse i de områder som utgjør Konsernets satsningsområder. Det forventes at den fremtidige utvikling i banksektoren fortsatt vil preges av sterk konkurranse om kunder og prosjekter.

1.1.2 Rammebetingelser og myndigheters handlinger

Statlige myndigheter kan til enhver tid, innenfor rammene av EØS-avtalen og norsk lovgivning, innføre regelverk eller gjennomføre finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutalovgivningen, som vil kunne påvirke Konsernets og resten av finansindustriens inntekter og kostnader. Myndighetene kan også innføre andre tiltak som kan påvirke Konsernets virksomhet negativt; 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 Konsernets virksomhet direkte.

De senere år har det blitt innført nye krav til kapitaldekning, likviditet og soliditet som følge av norsk gjennomføring av EU-direktiver, og ytterligere krav er under innføring. Formålet med de nye kapitaldekningsreglene er å skape større samsvar mellom risiko og kapitalkrav i institusjonene. Det nye kapitaldekningsregelverket inneholder krav som favner videre enn det tidligere minstekravet til kapitaldekning.

Det har kommet økte markeds-/myndighetskrav til styrking av egenkapital- og likviditetssituasjonen i finansnæringen. Mange norske banker har styrket sin egenkapital i løpet av de siste årene gjennom emisjoner og tilbakeholdt inntjening. Nytt regelverk fokuserer i tillegg på kvaliteten av den ansvarlige kapitalen. Kravet til kjernekapital vil bli økt fremover, samtidig som det vil bli satt krav til oppbygging av kapitalbuffer i gode tider.

1.1.3 Makroøkonomiske forhold

Sparebanken Hedmark med datterselskapers virksomhet, finansielle stilling, resultat og kontantstrøm avhenger i vesentlig grad av den generelle utviklingen i økonomien, herunder, men ikke begrenset til inflasjonsnivået, den økonomiske veksten, arbeidsledigheten og forbrukernes disponible inntekter. En forverring av de eksisterende økonomiske forholdene, kan derfor få en negativ betydning for Konsernets virksomhet, finansielle stilling, driftsresultater og/eller fremtidsutsikter.

1.2 Selskapsspesifikk risiko

Det er mange risikoer knyttet til driften av en bank. I det følgende gis det en nærmere beskrivelse av risikoområdene kreditt risiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko og øvrige risikoer.

1.2.1 Kreditt risiko

Kreditt risiko er definert som risiko for tap som følge av at kunder eller andre motparter ikke har evne og/eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser.

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

1.2.2 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at Konsernet ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser på forfall eller ikke evner å finansiere eiendeler, herunder ønsket vekst, uten vesentlig økte kostnader.

Likviditetsrisiko oppstår hovedsakelig når løpetiden på kundeinnskudd og innlån fra kapitalmarkedet er ulik utlånsporteføljens løpetid. Lånekunder ønsker som regel langsiktig finansiering, mens Konsernets innskuddskunder i praksis, på meget kort varsel, kan omdisponere sine innskudd. Konsernet kan derfor utsettes for et løpetidsmismatch som kan medføre en likviditetsrisiko.

SpareBank 1 Boligkreditt AS' kreditt rating vil være viktig for Konsernets likviditetsstyring og for om Konsernet evner å refinansiere sin gjeld eller finansiere økning i eiendeler. En nedgradering fra ratingbyråene av SpareBank 1 Boligkreditt AS vil kunne ha en negativ innvirkning på Konsernets finansielle stilling og/eller resultat. Det er gjensidig avhengighet mellom finansinstitusjoner, og bekymringer om en institusjon kan føre til betydelige likviditetsproblemer, tap eller mislighold hos andre institusjoner. Selvoppfattet, eller spørsmål om manglende kredittverdighet kan føre til tap eller mislighold.

1.2.3 Markedsrisiko

Markedsrisiko defineres som risiko for tap knyttet til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av ugunstige endringer i renter og kredittspreader samt verdipapirkurser og valutakurser.

Markedsrisiko oppstår hovedsakelig fra Konsernets investeringer i obligasjoner, sertifikater, aksjer, og som følge av aktiviteter som utføres for å understøtte bankdriften, som funding og rente- og valutahandel. Hvis markedskurser endres vil Konsernets resultat bli påvirket enten i positiv som negativ retning.

1.2.4 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av:

- menneskelige faktorer: Menneskelig svikt, utilstrekkelig kompetanse, uklare strategier og rutiner, interne misligheter
- svikt i IKT-systemer: Eksterne og egne systemer
- eksterne årsaker: Kriminalitet/bedragerier, naturkatastrofer, andre eksterne årsaker

1.2.5 Eierrisiko

Eierrisiko er risikoen for at Sparebanken Hedmark blir påført negative resultater fra eierposter i strategisk eide selskap og/eller må tilføre ny egenkapital til disse selskapene. Sparebanken Hedmark hadde per 30.09.2013 i hovedsak eierrisiko gjennom eierandeler i de heleide datterselskapene EiendomsMegler 1 Hedmark Eiendom AS, SpareBank 1 Finans Østlandet AS og Vato AS samt SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet AS (60 %), Bank 1 Oslo Akershus 40,5 %, SpareBank 1

Gruppen AS (12%), SpareBank 1 Markets AS (14,7%), SpareBank 1 Boligkreditt (7,77%), SpareBank 1 Næringskreditt AS (3,5%).

2 ERKLÆRINGER

2.1 Ansvarserklæring

Sparebanken Hedmark bekrefter at opplysningene i Registreringsdokumentet, så langt Banken kjenner til, er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelser fra Registreringsdokumentet som er av en slik art at det kan endre betydningsinnholdet og at Banken har truffet alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Hamar, 27. januar 2014
Sparebanken Hedmark

Richard Heiberg
Administrerende direktør

3 REVISOR

PricewaterhouseCoopers AS, ved statsautorisert revisor Ola Tronsrud, er revisor for konsern- og selskapsregnskapet til Sparebanken Hedmark.

PricewaterhouseCoopers AS har adresse Aslak Boltsgate 42, postboks 1100, 2305 Hamar. PricewaterhouseCoopers AS er medlem av Den norske Revisorforening.

PricewaterhouseCoopers AS har vært revisor for Sparebanken Hedmark og dets datterselskaper i alle periodene som omfattes av den historiske finansielle informasjonen som er inkludert i eller som det er henvist til i Registreringsdokumentet.

4 OPPLYSNINGER OM SPAREBANKEN HEDMARK

4.1 Informasjon om Sparebanken Hedmark

Sparebanken Hedmark er morselskap i et frittstående finanskonsern, som driver bank- og finansieringsvirksomhet.

Banken er registrert i Foretaksregisteret med foretaksnavn Sparebanken Hedmark og organisasjonsnummer 920 426 530. Sparebanken Hedmark ble stiftet 01.03.1988 ved sammenslutning mellom Vinger Sparebank, Østerdalen Sparebank og Sparebanken Hedmark. Banken er etablert i henhold til og er underlagt bestemmelsene i Sparebankloven og Finansieringsvirksomhetsloven med tilhørende forskrifter.

Morbanken Sparebanken Hedmark er registrert i Norge, med forretningsadresse Strandgata 15, 2317 Hamar, tlf. 02 999. Totalt har Sparebanken Hedmark 26 kontorer i Hedmark, 2 kontorer i Oppland og 1 kontor i Akershus. Hovedkontoret er lokalisert i Hamar. Bankens vedtekter kan lastes ned fra internett på (www.sparebankenhedmark.no) under «Om banken» og deretter «Vedtekter».

Sparebanken Hedmark opererer i Norge og reguleres av norsk rett. Banken er en sparebank og følgelig underlagt bl.a.:

- Lov om sparebanker med ikrafttredelse 1. januar 1962
- Lov om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner med ikrafttredelse 10. juni 1988
- Forskrift om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, holdingselskaper i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond m.v. med ikrafttredelse 1. januar 2007/31. desember 2011

Konsernet hadde per 30.09.2013 en forretningskapital¹ på MNOK 60.278 og et resultat før skatt per 3. kvartal 2013 på MNOK 590.

4.2 Sparebanken Hedmarks historie og utvikling

Sparebanken Hedmark kan føre sine aner tilbake til 1845. Midler fra lokale kornmagasin, allmenninger, kommuner og privatpersoner var grunnlaget for de første sparebankene. Banken er blitt til gjennom fusjoner av tidligere selvstendige sparebanker i Hedmark. Gjennom flere sammenslutninger har 22 lokale sparebanker utviklet seg til å bli Hedmarks største kapitalkilde med hovedsete i Hamar. Høsten 2011 tok Sparebanken Hedmark steget over i nabofylket og Banken har i dag kontor både i Gjøvik og Lillehammer. I 2012 etablerte Banken seg også i Nes kommune i Akershus.

Sparebanken Hedmark er medlem i SpareBank 1-alliansen gjennom sitt eierskap i SpareBank 1 Gruppen AS.

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.

4.3 Visjon og forretningsidé

I henhold til Bankens vedtekter §1-1 er Bankens vedtektsfestede formål å fremme sparing ved å ta imot innskudd fra en ubestemt krets av innskyttere, levere finansielle tjenester til publikum, næringsliv og offentlig sektor, og å forvalte på en trygg måte de midler den rår over i samsvar med de lovregler som til enhver tid gjelder for sparebanker.

¹ Forvaltningskapital inklusive overførte lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS

4.3.1 Visjon

Bankens visjon, Sammen om å skape, formidler at det er i samspill med omgivelsene at Bankens resultater blir til. Visjonen innebærer samtidig en forventning om bedre samspill, flere initiativ og bedre resultater.

4.3.2 Forretningsidé

Sparebanken Hedmark skal tilby nåværende og nye kunder helhetlige og fremtidsrettede bank- og forsikringsprodukter. Sparebanken Hedmark skal være så dyktig, nær og engasjert at privatpersoner, bedrifter og offentlig sektor foretrekker å ha et langsiktig kundeforhold til Banken. Gjennom god lønnsomhet, god soliditet og selvstendighet skal Banken bidra til vekst og utvikling i markedsområdet.

4.4 Beskrivelse av Sparebanken Hedmarks virksomhet

4.4.1 Organisasjonsstruktur

Konsernet Sparebanken Hedmark består av morbanken Sparebanken Hedmark, som er et operativt selskap, og de heleide datterselskapene EiendomsMegler 1 Hedmark Eiendom AS, SpareBank 1 Finans Østlandet AS og Vato AS, samt SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet AS med en eierandel på 60 %. I tillegg er Banken deltaker i 5 felleskontrollerte virksomheter og 7 tilknyttede selskaper.

4.4.2 Datterselskaper

Alle datterselskapene til Konsernet er etablert i Norge og opererer etter norsk selskapslovgivning. Bankens eierandeler per 30.09.2013 fremgår av tabellen nedenfor.

Navn	Land	Eierandel
EiendomsMegler 1 Hedmark Eiendom AS (eiendomsmegling)	Norge	100,00 %
SpareBank 1 Finans Østlandet AS	Norge	100,00 %
Vato AS	Norge	100,00 %
SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet AS	Norge	60,00 %

Nedenfor følger en kort beskrivelse av Bankens datterselskaper.

EiendomsMegler 1 Hedmark Eiendom AS: EiendomsMegler 1 Hedmark Eiendom AS er et heleid datterselskap av Sparebanken Hedmark. Selskapet har egne kontorer i de største tettstedene i Hedmark, Hamar, Kongsvinger, Elverum, Trysil, Brumunddal, samt Årnes i Akershus.

SpareBank 1 Finans Østlandet AS: SpareBank1 Finans Østlandet er et heleid datterselskap av Sparebanken Hedmark med hovedkontor i Hamar. Selskapet har også kontor i Akershus og Oppland og er en betydelig aktør innen leasing og salgspantfinansiering i innlandet. Selskapets aktivitet rundt Oslofjorden er økende, blant annet som følge av selskapets tilknytning til SpareBank1-alliansen.

Vato AS: Vato AS er et eiendomsselskap. Selskapet har bygninger i kommunene Alvdal, Tynset og Åmot i Østerdalen.

SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet AS: Selskapet leverer tjenester innen regnskap, lønn og rådgivning. Hovedkontoret ligger i Hamar kommune.

4.4.3 Andre vesentlige eierposter

Sparebanken Hedmark har gjennom eierandeler i de felleskontrollerte virksomhetene i SpareBank 1-alliansen innflytelse i følgende selskaper:

SpareBank 1 Gruppen AS

Sparebanken Hedmark har eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS på 12 %. Se mer informasjon om SpareBank 1 Gruppen i avsnitt 4.5.

Bank 1 Oslo Akershus AS

Sparebanken Hedmark økte i januar 2013 sin eierandel i Bank 1 Oslo Akershus AS fra 12% til 40,5%. Økningen skjedde etter erverv av aksjer fra Sparebank 1 SR Bank, SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Nord-Norge.

SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS

SpareBank 1 Boligkreditt ble etablert i 2005, og SpareBank 1 Næringskreditt ble etablert i 2009 av SpareBank 1-bankene. Selskapene er lokalisert i Stavanger. Sparebanken Hedmarks eierandel er per 30.09.2013 hhv. 7,77% og 3,5%. Selskapene ble stiftet med formål å være kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett i selskapenes portefølje.

SpareBank 1 Markets AS

SpareBank 1 Markets eies per 30. september 2013 av Sparebanken Hedmark (14,7%), SpareBank 1 SMN (24%), SpareBank 1 Nord-Norge (24%), Samarbeidende Sparebanker (24%), LO (12%) og ansatte (2%).

4.5 SpareBank 1-alliansen og SpareBank 1 Gruppen AS

Sparebanken Hedmark inngår i SpareBank 1-alliansen gjennom sin eierandel på 12 % i SpareBank 1 Gruppen AS.

SpareBank 1-alliansen er et bank- og produksamarbeid der SpareBank 1-bankene samarbeider gjennom det felleseide holdingselskapet SpareBank 1 Gruppen AS. SpareBank 1-alliansens overordnede mål er å sikre den enkelte banks selvstendighet og regionale forankring gjennom sterk konkurransevne, lønnsomhet og soliditet. SpareBank 1-alliansen ("Alliansen") er en av de største tilbyderne av finansielle tjenester i Norge.

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

Figuren nedenfor gir en oversikt over SpareBank 1 Gruppen og SpareBank 1-alliansen per Registreringsdokumentets dato.

SPAREBANK 1-ALLIANSEN OG SPAREBANK 1 GRUPPEN AS



Felleseide selskaper i SpareBank 1-alliansen		SpareBank 1 Gruppen AS	
BN Bank ASA	Bank 1 Oslo Akershus AS	SpareBank 1 Skadeforsikring AS (100 %)	ODIN Forvaltning AS (100 %)
SpareBank 1 Boligkreditt AS	SpareBank 1 Kundeservice AS	SpareBank 1 Forsikring AS (100 %)	SpareBank 1 Medlemskort AS (100 %)
EiendomsMegler 1 Norge AS	SpareBank 1 Verdipapirservice AS	Conecto AS (100 %)	SpareBank 1 Gruppen Finans AS (100 %)
SpareBank 1 Næringskreditt AS	SpareBank 1 Kredittkort AS	Alliansesamarbeidet* Merkevarer, teknologi, kompetanse, prosesser, beste praksis og innkjøp. Kompetansesentre: Betaling/Trondheim, kreditt/Stavanger, læring/Tromsø	
SpareBank 1 Markets AS			

* Alliansesamarbeidet er organisert gjennom selskapet Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA

SpareBank 1-alliansen omfatter ca. 350 kontorer over hele landet, og totalt sysselsetter SpareBank 1-alliansen cirka 6.300 årsverk².

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

SpareBank 1 Gruppen AS og Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA er viktige i arbeidet med å realisere SpareBank 1-alliansens strategi. Hensikt, visjon og verdier som er definert for Alliansen vil også være styrende for disse to selskapene. SpareBank 1 Gruppen AS' sin virksomhet skal være verdiskapende for kunder og eiere.

SpareBank 1 Gruppen AS sin hovedfunksjon innen SpareBank 1-alliansen er å drive og utvikle finanskonsernet med distribusjon av konkurransedyktige produkter og tjenester gjennom alliansebankene.

Hovedfunksjonen til Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA er å drive og utvikle banksamarbeidet, med fokus på IT, finansiering, betaling og sparing, i tillegg til felles innkjøpssamarbeid og forvaltning av merkevaren "SpareBank 1".

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

² Kilde: <http://investor.sparebank1.no/om-oss/>

4.6 Vesentlige kontrakter

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

4.7 Marked og nedslagsfelt

Sparebanken Hedmark med datterselskaper er i dag en bærebjelke i hedmarkssamfunnet med sine mange bankkontorer i 20 av fylkets 22 kommuner. Konsernet tilbyr et bredt spekter av produkter innen utlån, innskudd, forsikring, pensjon, betalingstjenester, eiendomsformidling, regnskapstjenester, leasing og finansiering. Som den ledende aktøren i markedsområdet, tar Konsernet ansvar for vekst og utvikling gjennom finansiering til privatpersoner og bedrifter som ønsker å realisere gode ideer. Konsernet bidrar på denne måten til at folk kan bygge, bo og arbeide i regionen.

Konsernet har et unikt konkurransefortrinn i kraft av sin snart 170-årige lokalkunnskap. Sparebanken Hedmark har cirka 171 500 kunder. Morbanken er nær markedet med cirka 500 ansatte fordelt på 29 kontorer. Banken inkluderer i tillegg datterselskapene EiendomsMegler 1 Hedmark Eiendom AS, SpareBank 1 Finans Østlandet AS og Sparebank 1 Regnskapshuset Østlandet AS med tilsammen rundt 200 ansatte.

Konsernets markedsandel basert på kapital i Hedmark fylke er 50 % i personmarkedet og 48 % i bedriftsmarkedet³. Andelen i Hedmark som oppgir at de har Sparebanken Hedmark som sin hovedbankforbindelse er i person- og bedriftsmarkedet hhv. 52 % og 50 %⁴. Både markedsandel, kapital og hovedbankandel har de senere årene vært mer eller mindre stabil. Konsernets største og viktigste konkurrent er DNB.

Oversikten nedenfor viser Konsernets utlån eksklusive lån overført til Boligkreditt fordelt på geografisk område.

GEOGRAFISK FORDELING AV KONSERNETS BRUTTO UTLÅN PER 31.12.2012

Region	Utlån (MNOK)	% andel
Hedmark	25 259	71,2%
Oppland	1 618	4,6%
Akershus	1 945	5,5%
Norge for øvrig	6 401	18,1%
Utlandet	136	0,4%
Opptjente renter, ufordelt	95	0,3%
Sum	35 455	100%

Konsernets primære markedsområde er Hedmark og Oppland, men 24,2 % av brutto utlån er utenfor regionen.

³ Andel av sum kapital (innskudd + lån) i markedet. Kilde: Undersøkelse utført av TNS Gallup i perioden februar – juni 2013 på oppdrag fra Sparebanken Hedmark. Undersøkelsen er ikke offentlig tilgjengelig.

⁴ Andelen som oppgir å ha Sparebanken Hedmark som hovedbankforbindelse. Kilde: Undersøkelse utført av TNS Gallup i perioden februar – juni 2013 på oppdrag fra Sparebanken Hedmark. Undersøkelsen er ikke offentlig tilgjengelig.

Tabellen nedenfor viser Konsernets brutto utlån fordelt på sektorer per 31.12.12 ekskludert lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt.

KONSERNETS BRUTTO UTLÅN PER 31.12.2012 FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

Sektor og næring	Brutto utlån (MNOK)	% andel
Lønnstakere o.l	20 773	58,6 %
Offentlig forvaltning	113	0,3 %
Primærnæringer	3 218	9,1 %
Trebearbeidende industri	284	0,8 %
Annen industri	573	1,6 %
Bygg og anlegg	1 158	3,3 %
Kraft- og vannforsyning	222	0,6 %
Varehandel	1 008	2,8 %
Hotell- og restaurantdrift	186	0,5 %
Eiendomsdrift	5 490	15,5 %
Forretningsmessig tjenesteyting	1 791	5,1 %
Transport og kommunikasjon	624	1,8 %
Øvrig næring	16	0,0 %
	35 455	100%

5 FREMTIDSUTSIKTER

5.1 Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling

Det er ikke oppstått vesentlige endringer i Konsernets finansielle stilling eller markedsstilling siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort enten revidert finansiell informasjon eller delårsinformasjon for konsernet.

5.2 Fremtidsutsikter

Det har ikke skjedd noen vesentlig forverring i Konsernets fremtidsutsikter siden datoen for de sist offentliggjorte reviderte regnskapene.

Det er ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Konsernets fremtidsutsikter utover det som er beskrevet i dette i avsnittet.

Den makroøkonomiske situasjonen er noe bedret, samtidig som tilstanden i norsk økonomi fortsatt er god. Den største usikkerheten for tiden er knyttet til fremtidige regulatoriske krav innenfor soliditet, likviditet og eventuelt bankenes utnyttelse av OMF-markedet. Økende krav til likviditet og soliditet, samt mulige begrensninger i bruk av OMF-markedet, vil kunne medføre lavere vekstevne for norske banker fremover. Det er for tiden og usikkert hvorvidt norske banker og finansinstitusjoner vil bli pålagt strengere kapital- og likviditetskrav enn tilsvarende institusjoner i Norden og Europa. Dette vil kunne gi utenlandske aktører konkurransefordeler i det norske markedet.

Konsernets muligheter for resultater og vekst er i stor grad avhengig av den generelle utviklingen innenfor Konsernets markedsområde. Lokal verdiskaping i form av etablering av arbeidsplasser og næringsvirksomhet, samt befolkningsutvikling, og derav etterspørsel etter et mer omfattende tjenestetilbud, utgjør viktige parametre forhold til Konsernets drift. Konsernets markedsområde er preget av netto tilflytting, og boligprisutviklingen har de senere år ligget omtrent på landsgjennomsnittet. Det er forventet fortsatt lav og stabil arbeidsledighet i regionen.

6 STYRE, LEDELSE OG TILSYNSORGANER

6.1 Innledning

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

6.2 Representantskapet

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

Representantskapet skal ha 40 medlemmer med 40 varamedlemmer.

- 20 medlemmer med 20 varamedlemmer velges av innskyterne slik det fremgår av § 3-2 i Bankens vedtekter.
- 10 medlemmer med 10 varamedlemmer velges av fylkestinget slik det fremgår av § 3-3 i Bankens vedtekter.
- 10 medlemmer med 10 varamedlemmer velges av de ansatte i samsvar med forskrift 23. desember 1977 nr. 9386 om de ansattes rett til representasjon i sparebankenes styrende organer. De ansattes valg må være avholdt innen utgangen av januar.

Medlemmene av representantskapet velges for 4 år. Varamedlemmer som velges av innskyterne velges for 1 år. Varamedlemmer som velges av de ansatte velges for 2 år. Varamedlemmer som velges av fylkestinget velges for 4 år. Minst tre fjerdedeler av representantskapsmedlemmene skal være personer som ikke er ansatt i banken.

Medlemmene av representantskapet velges for 4 år. Varamedlemmer som velges av innskyterne velges for 1 år. Varamedlemmer som velges av de ansatte velges for 2 år. Varamedlemmer som oppnevnes av kommunestyrene oppnevnes for 4 år. Varamedlemmer som velges av egenkapitalbeviserne velges for 4 år.

6.3 Kontrollkomité

Kontrollkomiteén er valgt av Representantskapet og består av 5 medlemmer og 5 varamedlemmer. Medlemmene velges for 2 år av gangen. Ett medlem av komiteen skal tilfredsstillende krav som stilles til dommere etter lov av 13. august 1915 nr 5 om domstolene § 54, annet ledd.

Sparebanken Hedmarks kontrollkomité har per Registreringsdokumentets dato følgende sammensetning.

KONTROLLKOMITÉENS MEDLEMMER

Navn	Funksjon	Forretningsadresse
Vidar Brobakken	Leder	Advokat Vidar Brobakken AS, Stangevegen 34 Vølund, 2317 Hamar
Mikael Løken	Nestleder	Økonomirådgivning Elverum AS, Grindalsvegen 3, 2406 Elverum
Gro Svarstad	Medlem	Trysil kommune, Storvegen 5, 2420 Trysil
Jan Erik Myrvold	Medlem	Fjellgata 5, 2212 Kongsvinger
Valborg Berthelsen	Medlem	2318 Hamar
Marit Johnsrud	Varamedlem	Johnsrud Skjærstad & Co Advokatfirmaet

		AS, Heidmanns g 2, 2317 Hamar
Anne Grete Melbye	Varamedlem	Eidskog Næringservice KF, 2240 Magnor
Gry Torgals	Varamedlem	Trysil kommune, 2420 Trysil
Bodil Helene Andersen	Varamedlem	Skogtjernvegen 4, 2322 Ridabu (privatadr.)
Gunn Strømsøyen Hvamstad	Varamedlem	Aukrustsenteret AS, 2560 Alvdal

6.4 Styret

Styret består av 7 medlemmer med 3 varamedlemmer valgt av Representantskapet.

Leder og nestleder velges av representantskapet ved særskilte valg. 1 medlem og 1 varamedlem velges blant de ansatte. De ansattes varamedlem har møte- og talerett i styret. Samtlige valgte medlemmer velges for 2 år og varamedlemmene for 1 år.

Styret leder Bankens virksomhet. Styret er ansvarlig for at de midler Banken rår over forvaltes på en trygg og hensiktsmessig måte. Styret skal sørge for en tilfredsstillende organisering av Bankens virksomhet og har plikt til å påse at bokføring og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll. Styret fastsetter instruks for administrerende direktør 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

SPAREBANKEN HEDMARKS STYRE PER REGISTRERINGS-DOKUMENTETS DATO

Navn:	Styreposisjon:	Stilling & forretningsadresse:
Siri J. Strømmevold	Styreleder	Daglig leder, Tynset Bokhandel, 2500 Tynset
Bjørnar Håkensmoen	Nestleder	Adm. Direktør, Daldata AS, Kirkevegen 58, 2409 Elverum
Aud Christensen	Styremedlem	Partner og daglig leder, AB utvikling AS, Kaffegata 13, 2270 Flisa
Nina Cecilie Lier	Styremedlem	Økonomidirektør, Sykehuset Innlandet HF, Furnesvegen 26, 2382 Brumunddal
Erik Garaas	Styremedlem	Pensjonist, Hoffsjef Løvenskioldsv 29a, 0382 Oslo (privatadr.)
Espen B. Larsen	Styremedlem	Hovedtillitsvalgt, Sparebanken Hedmark, Strandgata 15, 2317 Hamar
Morten Herud	Styremedlem	Prosjektleder, 10 Nye AS, Norvald Strands Veg 109, 2212 Kongsvinger
Alexander S Lund	Varamedlem	Partner, Advokatfirmaet CLP DA, Akersgt 2, Postboks 1974 Vika, 0125 Oslo
Sverre Bjørnstad	Varamedlem	Adm. Direktør, Geno SA, Holsetgata 22, 2317 Hamar
Ola Reidar Gulli	Varamedlem	Aut. Finansiell rådgiver, Sparebanken Hedmark, Storgata 11, 2212 Kongsvinger

6.4.1 Revisjons- og risikoutvalg

Banken har et revisjons- og risikoutvalg som velges av og blant Styrets medlemmer. Revisjons- og risikoutvalget er et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for Styret. Minst ett av medlemmene i Revisjons- og risikoutvalget skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon. Styremedlemmer som er ledende ansatte, kan ikke velges til medlemmer av revisjonsutvalget.

Per Registreringsdokumentets dato har revisjons- og risikoutvalget følgende medlemmer: Nina C. Lier (leder), Siri J Strømmevold (medlem), Bjørnar Håkensmoen (medlem), Erik Garaas (medlem).

6.5 Ledelse

Per Registreringsdokumentets dato består konsernledelsen i Sparebanken Hedmark av følgende personer:

SPAREBANKEN HEDMARKS LEDELSE PER REGISTRERINGSKONTRAKTENS DATO

Navn:	Stilling:	Forretningsadresse:
Richard Heiberg	Administrerende direktør	Strandgata 15, 2317 Hamar
Nils Arne Nordheim	Direktør	Strandgata 15, 2317 Hamar
Vegard Sæten	Direktør bedriftsmarked	Strandgata 15, 2317 Hamar
Kari Elise Gismås	Direktør personmarked	Strandgata 15, 2317 Hamar
Eldar Kjendlie	Direktør organisasjon og HR	Strandgata 15, 2317 Hamar
Dag-Arne Hoberg	Driftsdirektør	Strandgata 15, 2317 Hamar
Siv Stenseth	Informasjonsdirektør	Strandgata 15, 2317 Hamar
Vidar Nordheim	Direktør risikostyring	Strandgata 15, 2317 Hamar
Tore Anstein Dobloug	Direktør økonomi og finans	Strandgata 15, 2317 Hamar
Tor Morten Nygård	Banksjef investeringscenteret	Strandgata 15, 2317 Hamar

6.6 Interessekonflikter

Banken bekrefter at det ikke foreligger interessekonflikter mellom de forpliktelse medlemmer av Bankens Styre, ledelse eller tilsynsorganer har overfor Banken og deres private interesser og/eller andre forpliktelser. 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 tillitsmannen fratre ved behandlingen. Banken håndhever habilitetsregler som skal sikre at det ikke oppstår interessekonflikter.

7 EIERANDELSKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERE

Sparebanken Hedmark er en selveiende finansinstitusjon uten egenkapitalbevisiere

8 FINANSIELL INFORMASJON

8.1 Historiske regnskapsopplysninger

Sparebanken Hedmark avlegger både morbankens og konsernets regnskap i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) og gjeldende fortolkninger.

I henhold til "Commission Regulation (EC) NOK 809/2003 of 29 April 2004" som implementerer "Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council" kan informasjon i et prospekt inntas ved henvisning. På grunn av kompleksiteten i den historiske finansielle informasjonen inntas derfor slik informasjon, inkludert noter, ved henvisning til årsrapporten for 2012 og 2011, samt 3. kvartalsrapport 2013 og 3. kvartalsrapport 2012. Disse finansielle rapportene er tilgjengelige på Sparebanken Hedmarks hjemmeside, www.sparebankenhedmark.no.

Aktuell finansiell informasjon finnes på følgende sider i de finansielle rapportene:

KRYSSREFERANSELISTE

Sidetall i rapporter	Årsrapport 2011 (Revidert)	Årsrapport 2012 (Revidert)	3. kvartal 2012 (Urevidert)	3. kvartal 2013 (Urevidert)
Resultatregnskap	22	26	9	10
Balanseregnskap	23	27	7	8
Kontantstrømoppstilling	25	29	9	11
Regnskapsprinsipper og noter	27-91	30-87	10-18	12-21
Revisjonsberetning	95-96	90-91	N/A	N/A
Kilde	https://www2.sparebank1.no/hedmark/hovedside-om-oss/investor-relations/ars-og-kvartalsrapporter/	https://www2.sparebank1.no/hedmark/hovedside-om-oss/investor-relations/ars-og-kvartalsrapporter/	https://www2.sparebank1.no/hedmark/hovedside-om-oss/investor-relations/ars-og-kvartalsrapporter/	https://www2.sparebank1.no/hedmark/hovedside-om-oss/investor-relations/ars-og-kvartalsrapporter/
Hvor i Registreringsdokumentet informasjonen er inntatt	Registreringsdokumentet (8.1)	Registreringsdokumentet (8.1)	Registreringsdokumentet (8.1)	Registreringsdokumentet (8.1)

Sparebanken Hedmarks årsregnskaper for 2011 og 2012 har blitt revidert i samsvar med gjeldende lovgivning. Årsregnskap for 2012 er seneste reviderte regnskap. Revisjonsberegningene inneholder ingen forbehold.

Kvartalsrapportene for 3. kvartal 2012 og 3. kvartal 2013 er ikke revidert.

8.2 Nylig inntrufne forhold som kan påvirke Konsernets betalingsdyktighet

Det har ikke inntruffet begivenheter etter siste rapportering av regnskapstall som i vesentlig grad har betydning ved vurdering av Konsernets solvens.

8.3 Rettergang og voldgift

Det har i de siste 12 måneder ikke vært forvaltningsaker, retterganger eller voldgiftssaker (herunder alle saker som er anlagt eller varslet og som konsernet Sparebanken Hedmark har kjennskap til), som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Konsernets finansielle stilling eller lønnsomhet.

9 DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN

Alle dokumenter som det henvises til i dette Registreringsdokumentet er tilgjengelig for fysisk inspeksjon hos Sparebanken Hedmark på nedenstående adresse så lenge Registreringsdokumentet er gyldig:

- Sparebanken Hedmark, Strandgata 15, 2317 Hamar, tlf. 02 999

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

- (a) Sparebanken Hedmarks vedtekter.
- (b) Alle rapporter, brev og andre dokumenter, historisk finansiell informasjon, vurderinger og ekspertuttalelser som er utarbeidet på anmodning fra Sparebanken Hedmark, som helt eller delvis inngår i Registreringsdokumentet, eller som det vises til i registreringsdokumentet.
- (c) Historisk finansiell informasjon om Sparebanken Hedmark og dets datterselskaper for hvert av de to regnskapsårene forut for offentliggjøringen av Registeringsdokumentet.

Sparebanken Hedmarks vedtekter og finansielle rapporter kan også lastes ned elektronisk fra Bankens internettside, www.sparebankenhedmark.no .

9.1 Tredjepartsinformasjon

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

10 DEFINISJONER, LOVER OG FORSKRIFTER

10.1 Definisjoner

1.kv., 2. kv., 3.kv., 4. kv.	Første kvartal, andre kvartal,
Banken	Sparebanken Hedmark
Forvaltningskapital	Summen av en banks eiendeler
IFRS	International Financial Reporting Standards
Kontrollkomité	Lovbestemt kontrollorgan i Banken. Skal føre tilsyn med Bankens virksomhet i samsvar med Sparebankloven og instruks gitt av Representantskapet. Kontrollkomiteen er valgt av Bankens Representantskapet
Finanstilsynet	Finanstilsynet fører det offentlige tilsyn med banker og andre finansinstitusjoner, herunder forsikringsselskaper, og en lang rekke andre foretak som driver virksomhet innen finansnæringen
Representantskapet	Bankens øverste besluttede organ. Representantskapet skal se til at Sparebanken Hedmark virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og representantskapets vedtak
Konsernet	Sparebanken Hedmark med datterselskaper
MNOK	Millioner norske kroner
NOK	Norske kroner
Registreringsdokumentet	Registreringsdokumentet, med vedlegg, datert 27. januar 2014
SamSpar	Samarbeidende Sparebanker AS, et samarbeid mellom 11 selvstendige sparebanker lokalisert på øst- og nordvestlandet. SamSpar eier 19,5 % av SpareBank 1 Gruppen AS
SpareBank 1 Gruppen	SpareBank 1 Gruppen AS
Styret	Styret i Banken
Tilrettelegger	SpareBank 1 Markets AS
Utsteder	Sparebanken Hedmark
Verdipapirhandelloven	Lov av 29. juni 2007 nr 75 om verdipapirhandel