

**Protokoll fra representantskapets møte  
26. mars 2015**



Sak 1            Åpning av møtet ved representantskapets leder

SAK 2            Opprette fortegnelse over representanter som møter

Følgende deltok:

**Deltakelse egenkapitalbevisiere:**

Berit Tiller, Asbjørn Tronsgård, Thor Arne Falkanger, Lars Tvette, Torgeir Svae, Anne-Brit Skjetne, Kjell Hagan, Ragnar Lyng, Leif Singstad, Arne Rian, Tore Hertenberg Nafstad, Geir Lundgård Soug, Jan Gunnar Heglund,

**Deltakelse innskytere:**

Aage Rostad, Marit Dille, Ingunn Kjeldstad, Anne Lise Aunaas, Jan Yngvar Kiel, Randi Bakken, Randi Dyrnes

**Deltakelse offentlig oppnevnte:**

Trine Hallem, Frode Revhaug, Hans Martin Storø, Anne Sophie Hunstad, Torhild Aarbergbotten, Jonny Meland, Ingrid Rangønes

**Deltakelse ansatte:**

Oddbjørn Kulseth, Alvhild Skogmo Jensen, Anders Skrove, Bjørn Larsen, Linda Leer, Ellinor Finserås, Rolf Bratlie, Ann Kristin Sletnes, Randi Selnes Herskedal, Arnt Rune Eide

Det var 37 representanter til stede og møtet var følgelig vedtaksført.

I tillegg var følgende til stede:

Fra bankens styre møtte Kjell Bjordal, Paul E. Hjelm-Hansen, Arnhild Holstad, Janne Thyø Thomsen, Morten Loktu, samt ansattes fast møtende varamedlem Erik Gunnes

Fra kontrollkomiteen møtte: Terje Lium

Fra ekstern revisor Deloitte møtte: Morten Alsos

Fra bankens administrasjon møtte konsernsjef Finn Haugan, konserndirektør Kjell Fordal, konserndirektør Wenche Seljeset, konserndirektør Svein Tore Samdal, konserndirektør juridisk Kjersti Hønstad.

Det var ingen innvendinger mot at representantene fra administrasjonen var tilstede.

Ved protokollen, Berit Rustad.

**SAK 3 Valg av to personer til å undertegne protokollen sammen med møteleder**

Representantskapets leder foreslo:

Kjell Hagan og Ingunn Kjeldstad

til å undertegne protokollen sammen med møteleder

**Vedtak:**

*Kjell Hagan og Ingunn Kjeldstad ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.*

**SAK 4 Godkjenning av innkalling og dagsorden**

Innkallingen og andre saksdokumenter var gjort tilgjengelig på [www.smn.no](http://www.smn.no) senest den 21. dagen før dagen for representantskapsmøtet.

Innkallingen og andre saksdokumenter var sendt representantskapets medlemmer innenfor frister som angitt ovenfor.

**Vedtak:**

*Representantskapets leder viste til innkallingen datert 05. mars 2015 og ba om eventuelle merknader til denne. Det fremkom ingen bemerkninger til innkallingen og sakslisten, og denne ble enstemmig godkjent.*

**SAK 5 Styret og konsernsjefen orienterer**

Styrets leder ga en orientering om:

- SpareBank 1 SMN blant de best presterende bankene
- styrets strategiske arbeid
- konsernets resultat i 2014
- SpareBank 1 sin posisjon i markedet

Konsernsjefen ga en orientering om:

- konjunktursituasjonen og bankens eksponering mot olje
- bankens konjunkturbarometer 2014
- arbeidet med distribusjonsprosjektet
- arbeidet med kostnadsprosjektet

**Vedtak:**

*Tatt til orientering*

**SAK 6 Godkjenning av årsregnskap for 2014 - herunder disponering av årsresultat**

Vedlagt(vedlegg 6-1) oversendes årsregnskap for 2014 med vedlegg.

På konsernbasis utgjør årsoverskuddet 1.782 mill. kroner. For morbanken utgjør årsoverskuddet 1.447 mill. kroner.

Det er morbankens resultat etter endring i fond for urealiserte gevinster som disponeres. Endring i fond for urealiserte gevinster økte årsoverskuddet til disponering med 57 mill.

kroner, og beløp til disponering ble med dette 1.503 mill. kroner.

I tilknytning til årsoppgjøret foreslår styret at årets overskudd disponeres slik:

|   |                  |
|---|------------------|
| Utbytte på egenkapitalbevis (2,25 kroner per bevis) | 292 mill. kroner |
| Overført til utjevningsfond                         | 679 mill. kroner |
| Overført til grunnfondskapitalen                    | 372 mill. kroner |
| Avsatt til gaver                                    | 160 mill. kroner |

Vedlagt følger:

- Styrets årsberetning, vedlegg 6-2
- Ledende ansattes betingelser, vedlegg 6-3
- Behandling av redegjørelse for foretaksstyring, vedlegg 6-4
- Revisjonsberetning, vedlegg 6-5
- Kontrollkomiteens melding, vedlegg 6-6
- Konsernsjefens beretning, vedlegg 6-7

**Vedtak:**

*Det fremlagte årsregnskapet med tilleggsopplysninger fastsettes som bankens årsregnskap for 2014.*

*Representantskapet vedtok at årsoverskuddet disponeres som følger;*

|  |                         |
|--|-------------------------|
| <i>Utbytte på egenkapitalbevis (2,25 kroner per bevis)</i> | <i>292 mill. kroner</i> |
| <i>Overført til utjevningsfond</i>                         | <i>679 mill. kroner</i> |
| <i>Overført til grunnfondskapitalen</i>                    | <i>372 mill. kroner</i> |
| <i>Avsatt til gaver</i>                                    | <i>160 mill. kroner</i> |

*Representantskapet vedtok iht styrets innstilling at av gaver til allmennyttige formål doneres 120 mill. kroner til Sparebankstiftelsen SMN, mens de resterende 40 mill. kroner tildeles til øvrige allmennyttige formål, en økning fra 35 mill. kroner i 2014.*

*Representantskapet vedtok i samsvar med styrets anbefaling at SpareBank 1 SMN gir konsernbidrag med til sammen 218.624.794 kroner.*

*Styret gis fullmakt til disponering av det beløp som er avsatt til allmennyttige formål.*

*Styrets årsberetning, orientering om ledende ansattes betingelser, revisjonsberetning, kontrollkomiteens melding og redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse ble tatt til etterretning.*

**SAK 7 Godkjennelse av revisors honorar 2014**

Til møtet var utsendt anmodning om revisjonshonorar for 2014 på 925.000 kroner (eks. mva) fra Deloitte AS v/ revisor Mette Estenstad.

**Vedtak:**

*Representantskapet vedtok et revisjonshonorar på 925.000 kroner for 2014.*

**SAK 8 Kontrollkomiteens årsrapport 2014**

Til møtet var utsendt kontrollkomiteens årsrapport for perioden mars 2014 til februar 2015.

**Vedtak:**

*Representantskapet tok kontrollkomiteens årsrapport til orientering.*

**SAK 9 SpareBank 1 SMN Gavefond - årsberetning 2014**

Til møtet var utsendt årsberetning for 2014 for SpareBank 1 SMN Gavefondet.

**Vedtak:**

*Tatt til orientering*

**SAK 10 Samfunnsansvar årsrapport 2014**

Til møtet var utsendt samfunnsrapport 2014.

**Vedtak:**

*Tatt til orientering*

**SAK 11 Fullmakt til opptak av ansvarlig lånekapital****Bakgrunn**

SpareBank 1 SMN har tidsbegrensede ansvarlige lån og fondsobligasjoner som en viktig del av sin finansiering. Disse instrumentene er en vesentlig del av bankens soliditet. For at disse instrumentene skal kunne benyttes for kapitaldekningsformål må de tilfredsstillende kravene i Beregningsforskriften.

Etter finanskrisen har kvaliteten på den ansvarlige kapitalen blitt satt i fokus, og det er særlig størrelse og kvalitet på kjernekapital som er fokusert, og fremover vil kjernekapital være den første støtputen som skal absorbere tap under løpende drift. Dette medfører at det vil bli endrede krav til egenskaper ved fondsobligasjoner og deres andel av kjernekapitalen.

Ansvarlige lån er lån som står tilbake i prioriteringsrekkefølge for all annen gjeld. Ansvarlig lån deles inn i tidsbegrenset og evigvarende lån. Tidsbegrenset har som navnet sier en fast tilbakebetalingsdato, mens evigvarende ansvarlige lån har en dato hvor banken har en ensidig rett men ikke plikt til å tilbakebetale. Lånene er

gjærne strukturert slik at banken har en rett til å tilbakebetale 5 år før lånets utløpstid. Dette fordi det er en nedtrapping av lånene sin verdi i kapitaldekningsammenheng de siste 5 årene.

Fondsobligasjoner blir tatt opp for å kunne utgjøre Kjernekapital ved beregning av Utstedeers Kapitaldekning, herunder også etter at EU's Capital Requirements Directive IV med tilhørende forordninger og tekniske standarder («CRD IV») er gjennomført i norsk rett. Det følger av fondsobligasjonenes status som kjernekapital i form av hybridkapital (jf. Beregningsforskriften § 3a) at fondsobligasjonene ikke kan kreves innfridd av obligasjonseierne. Videre kan ikke fondsobligasjonene innfris av utsteder uten Finanstilsynets samtykke, forutsatt at slikt samtykke er påkrev på det aktuelle tidspunkt.

Ved en eventuell avvikling av utstederen skal fondsobligasjonene stå tilbake for all annen gjeld utstederen har, dog slik at fondsobligasjonene med renter skal ha prioritet likt med annen hybridkapital og skal dekkes foran utstederens egenkapital, herunder egenkapitalbevis. Lånene er gjærne strukturert slik at banken har en rett til å calle lånet etter 5 år, gitt Finanstilsynets godkjennelse.

Indikative og historiske priser:

|  | Margin<br>siste SMN | Når     | Margin<br>idag |
|--|---------------------|---------|----------------|
| Evigvarende ansvarlig lån                              | 0,85                | des. 06 | 2,50           |
| Fondsobligasjoner                                      | 3,50                | nov. 13 | 3,25           |
| Tidsbegrenset ansvarlig lån<br>(marginer er mot NIBOR) | 2,75                | des. 12 | 1,75           |

Erfaringen fra finansuroen, har vist at det kan være hensiktsmessig for banken å ha en stående fullmakt fra Representantskapet som gir anledning til å ta opp ansvarlige lån og fondsobligasjoner. Dette for å gjøre administrasjonen mer fleksibel for når i løpet av året det holdes Representantskapsmøter, samt for muligheten for smidigere "timing" ved låneopptak når muligheten oppstår. Fullmakten bør utformes slik at den krever fornyelse en gang hvert år og følger regnskapsåret, dvs. gjelder til endelig årsregnskap for inneværende år er vedtatt.

Det er knyttet ulike begrensninger på opptak av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner knyttet til bankens regulatoriske kapital. Det er også slik at endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner krever godkjennelse av myndigheten ved Finanstilsynet. På grunn av dette vil banken:

- Vurdere muligheter for tilbakekjøp av utstedte ansvarlig lån og fondsobligasjoner. I slike tilfeller vil banken i tillegg vurdere utstedelse av nye ansvarlige lån og fondsobligasjoner.
- I tillegg øker kapasiteten med vekst i bankens egenkapital, samtidig som behovet for ansvarlig kapital øker med vekst i forvaltningskapital.
- Hvis banken har for mye av lån med lav prioritet (f. eks for mye fondsobligasjoner i forhold til rammen) kan dette benyttes som lån av lavere prioritet (f. eks evigvarende eller tidsbegrenset ansvarlig lån). Det kan i gitte situasjoner være hensiktsmessig å ta opp mer en banken har ramme for. Dette

kan komme av tilgjengelighet på kapital eller uvanlig små prisforskjeller.

**Vedtak:**

*Styret anmoder representantskapet om å fatte følgende vedtak:*

*Representantskapet gir styret fullmakt til å ta opp ansvarlige lån, enten samlet eller hver for seg, samt i norske kroner eller tilsvarende i valuta, fordelt på henholdsvis:*

|                                     |                           |
|-------------------------------------|---------------------------|
| <i>Tidsbegrenset ansvarlige lån</i> | <i>1.000 mill. kroner</i> |
| <i>Evigvarende ansvarlige lån</i>   | <i>1.000 mill. kroner</i> |
| <i>Fondsobligasjon</i>              | <i>1.000 mill. kroner</i> |

*Fullmakten er gyldig fram til endelig regnskap for 2015 er vedtatt.*

SAK 12 Fullmakt til å erverve egne egenkapitalbevis og ta pant i egne egenkapitalbevis

**Bakgrunn**

Banken har over tid valgt å ha en fullmakt til styret for erverv av egne egenkapitalbevis av begrenset varighet. Begrunnelsen for til enhver tid å ha slik fullmakt er å opprettholde bankens handlefrihet på kort varsel innenfor gitte rammer. Erverv og pant i egne egenkapitalbevis reguleres av Lov om finansieringsvirksomhet § 2b-8 jf henvisning til allmennaksjelovens bestemmelser. Det er i tilfelle representantskapet som beslutter dette og som gir styret den nødvendige fullmakt. Fullmakten skal gjelde for et bestemt tidsrom, og fullmakten kan ikke benyttes før den er godkjent av Finanstilsynet. Godkjennelsen fra Finanstilsynet gjelder i 6 måneder med mindre annet er fastsatt. Det er imidlertid etablert praksis fra Finanstilsynet at de gir godkjennelser som er i tråd med representantskapets vedtak.

**Eksisterende fullmakt**

Nåværende fullmakt gitt av representantskapet utløper 26. april 2015. Det er ikke søkt om godkjenning fra Finanstilsynet for inneværende fullmaktsperiode, og således er ikke eksisterende fullmakt benyttet. Behovet for tilbakekjøp har heller ikke vært tilstede, men godkjenning fra Finanstilsynet er normalt en kurant sak og kan innhentes på relativt kort varsel. Per dags dato har banken en egenbeholdning i MING på 6.431 egenkapitalbevis.

For å opprettholde bankens handlefrihet ønskes det å etablere en ny fullmakt for å erverve/ta avtalepant i egne egenkapitalbevis. Det foreslås at fullmakten skal ha samme struktur og løpetid som tidligere fullmakter.

**Vedtak:**

*Representantskapet meddeler styret fullmakt til å erverve og etablere pant i egne egenkapitalbevis for samlet pålydende 200 mill. kroner innenfor de rammer som*

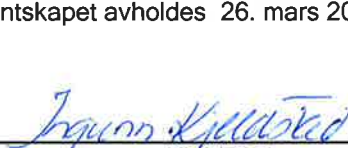
er angitt i lov og forskrift og under følgende forutsetninger:

1. Den samlede beholdning av egenkapitalbevis som banken eier og/eller har avtalepant i kan ikke overstige 10 % av bankens eierandelskapital.
2. Det minste beløp som kan betales for egenkapitalbevisene er 1,- krone og det høyeste beløp er 200,- kroner.
3. Denne ramme gjelder også for avtalepant slik at fordringen pantet skal sikre må ligge innenfor disse beløpsmessige begrensningene.
4. Erverv av egenkapitalbevis skal skje ved kjøp i verdipapirmarkedet via Oslo Børs og avhendelse skal skje gjennom salg i samme marked eventuelt som et rettet salg mot ansatte innenfor de lover og forskrifter som gjelder.
5. Fullmakten gjelder i 13 måneder fra 26. mars 2015.
6. Fullmakten erstatter eksisterende tilbakekjøpsfullmakt.

**Neste møte**

Neste møte for Representantskapet avholdes 26. mars 2015

  
Randi Dyrnes  
representantskapets leder

  
Ingunn Kjeldstad

  
Kjell Hagan