

RAPPORT FRA STYRET I SPAREBANK 1 SR-FINANS AS

1. Bakgrunn for rapporten

I fusjonsplan mellom Sparebank 1 SR-Bank ASA og Sparebank 1 SR-Finans AS foreslår styrene at Sparebank 1 SR-Bank ASA overtar datterselskapet Sparebank 1 SR-Finans AS etter de forenklede regler om fusjon mellom mor- og datterselskaper i allmennaksjeloven § 13-24. I medhold av allmennaksjeloven § 13-9 gir styret følgende rapport om fusjonens begrunnelse og dens betydning for de ansatte:

2. Begrunnelsen for forslaget om fusjon

Begrunnelsen for forslaget om fusjon er et ønske om restrukturering for å forenkle konsernstrukturen og optimalisere virksomheten. Den foreslåtte fusjonen vurderes hensiktsmessig, da dette antas å ville medføre en mer effektiv drift av konsernets virksomhet.

3. Fusjonens betydning for de ansatte

De ansatte i Sparebank 1 SR-Finans AS fortsetter sine ansettelsesforhold i det overtakende selskap med de samme rettigheter som de hadde i det overdragende selskap. Mindre justeringer av ulike personalordninger, slik disse til enhver tid fastsettes av arbeidsgiver, kan bli aktuelt. Fusjonen får dermed ingen vesentlig betydning for de ansatte, ut over at de ansatte i Sparebank 1 SR-Finans AS skifter arbeidsgiver til Sparebank 1 SR-Bank ASA.

Det er på fusjonstidspunktet ikke planlagt tiltak eller tatt stilling til hvorvidt det på et senere tidspunkt kan bli aktuelt med organisatoriske endringer. Eventuelle endringer vil i tilfelle følge gjeldende regler i lov og avtaleverk.

Drøftelser med arbeidstakernes tillitsvalgte er avholdt i samsvar med arbeidsmiljøloven § 16-5. Informasjon om fusjonen vil bli gitt til de ansatte i samsvar med arbeidsmiljøloven § 16-6. I

REPORT FROM THE BOARD OF DIRECTORS OF SPAREBANK 1 SR-FINANS AS

1. Background for the merger

In merger plan between Sparebank 1 SR-Bank ASA and Sparebank 1 SR-Finans AS the boards of directors propose that Sparebank 1 SR-Bank ASA merge with its subsidiary Sparebank 1 SR-Finans AS pursuant to the simplified rules regarding merger between a parent company and its subsidiary in the Public Companies Act (PCA) section 13-24. Pursuant to the PCA section 13-9 the board of directors has prepared this report on the merger and its consequences for the employees:

2. Reasons for the proposed merger

The reasons for the proposed merger is a wish to simplify the group structure and optimize the business. The proposed merger is considered suitable, as it is assumed that the merger will entail a more efficient management of the company group's business.

3. The merger's consequences for the employees

The employees of Sparebank 1 SR-Finans AS will continue their employment in the receiving company on the same terms as they had in the transferring company. Minor adjustments of the various personnel schemes, as determined by the employer, may become relevant. The merger will therefore have no substantial consequences for the employees, except that the employees of Sparebank 1 SR-Finans AS will change employer to Sparebank 1 SR-Bank ASA.

At the time of the merger, there are no plans to implement organizational changes, nor has it been considered whether organizational changes may become relevant at a later point in time. Any such changes will be implemented in accordance with applicable law and prevailing agreements.

Discussions with the employee representatives has been held in accordance with the Employment Act section 16-5. Information about the merger will be given to

forbindelse med at de ansatte informeres om fusjonen, skal fusjonsplanen med vedlegg samt styrets rapport, jf. asl. § 13-11 annet ledd, gjøres tilgjengelig for de ansatte.

the employees of both companies, in accordance with the Employment Act section 16-6. When informing the employees of the merger, the merger plan, including its appendices, and the board of directors' report, cf. the PCA section 13-11 sub-section 2, will be made available to the employees.

The English version of the report is an office translation of the original wording in Norwegian. In case of discrepancies, the Norwegian version shall prevail.

Stavanger, 19. august 2016


Styret i Sparebank 1 SR-Finans AS / The board of directors of Sparebank 1 SR-Finans AS


Tore Medhus


Gro Tveit


Erik Magdalon Thronsen


Paul Andre De Courcy Boxill


Inglen Haugland


Eirik Danielsen

**PROTOKOLL FRA STYREMØTE I
SPAREBANK 1 SR-FINANS AS**

Den 19. august 2016 ble det avholdt styremøte i Sparebank 1 SR-Finans AS i selskapets lokaler i Stavanger.

Til stede var:

- Tore Medhus
- Gro Tveit
- Erik Magdalon Throndsen
- Paul Andre De Courcy Boxill
- Inglen Haugland
- Eirik Danielsen

Styret var dermed beslutningsdyktig. Styrets leder ledet møtet.

Det var ingen innvendinger til innkallelsen eller dagsordenen.

Følgende saker ble behandlet:

1. Fusjonsplan og rapport

Styret har utarbeidet en felles fusjonsplan for fusjon av selskapet og morselskapet, Sparebank 1 SR-Bank ASA. Fusjonen skal skje etter de forenklete regler i allmennaksjelovens § 13-24, hvor morselskapet overtar alle datterselskapets eiendeler, rettigheter og forpliktelser uten at det utstedes vederlag og hvor datterselskapet blir oppløst ved fusjonens gjennomføring. Styret har også utarbeidet en rapport om fusjonen, med særlig fokus på fusjonens betydning for de ansatte.

Styret gjennomgikk fusjonsplanen og rapporten, og besluttet å signere disse. Fusjonsplanen og rapporten ble deretter signert av styret.

Beslutningene var enstemmige.

Flere saker forelå ikke til behandling og møtet ble hevet.

**MINUTES OF BOARD MEETING OF
SPAREBANK 1 SR-FINANS AS**

On August 19, 2016 a board meeting was held in Sparebank 1 SR-Finans AS at the company offices in Stavanger.

The following directors attended:

- Tore Medhus
- Gro Tveit
- Erik Magdalon Throndsen
- Paul Andre De Courcy Boxill
- Inglen Haugland
- Eirik Danielsen

Thus, a quorum was present. The chairman of the board chaired the meeting.

There were no objections to the notice of the meeting or the agenda.

The following matters were resolved:

1. Merger plan and report

The board of directors has prepared a joint merger plan regarding merger of the company and its parent company, Sparebank 1 SR-Bank ASA. The merger will be in accordance with the simplified provisions set forth in the Public Companies Act (PCA) section 13-24; where the parent company assumes all of the subsidiary's assets, rights and obligations without compensation; and where the subsidiary will be dissolved upon implementation of the merger. The board of directors has also prepared a report on the merger, with focus on the merger's consequences for the employees.

The board of directors reviewed the merger plan and the report, and decided to sign these. The board of directors accordingly signed the merger plan and report.

The decisions were unanimous.

There were no further matters on the agenda. The meeting was adjourned.

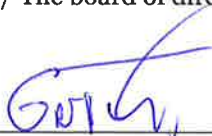
The English version of the minutes is an office translation of the original wording in Norwegian. In case of discrepancies, the Norwegian version shall prevail.

Stavanger, 19. august 2016

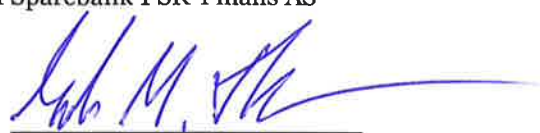
Styret i Sparebank 1 SR-Finans AS / The board of directors of Sparebank 1 SR-Finans AS



Tore Medhus



Gro Tveit



Erik Magdalon Thronsen



Paul Andre De Courcy Boxill



Inglen Haugland



Eirik Danielsen