

PROSPEKT



Offentlig fortrinnsrettsemisjon av 9.450.870 egenkapitalbevis til tegningskurs NOK 35,- per egenkapitalbevis

Rettet emisjon av 1.977.702 egenkapitalbevis mot Gjensidige Forsikring BA til tegningskurs NOK 35,- per egenkapitalbevis

Rettet emisjon av minimum 1 og maksimum 2.571.428 egenkapitalbevis mot fast ansatte i SpareBank 1 SR-Bank til tegningskurs NOK 35,- per egenkapitalbevis

Rettet emisjon av 18.735.363 egenkapitalbevis mot Gjensidige Forsikring BA til tegningskurs NOK 42,55 per egenkapitalbevis

Totalt emisjonsbeløp vil være minimum NOK 1.197.189.751 og maksimum NOK 1.287.189.696

Offentlig tegningsperiode:

Fra og med 28. oktober til og med 11. november 2009 kl. 17.30

Etter utløpet av tegningsperioden vil tegningsrettene være verdiløse og kan ikke selges eller benyttes til tegning av nye egenkapitalbevis

26. oktober 2009

Tilrettelagt av:



Viktig informasjon

Dette Prospektet er utarbeidet i forbindelse med gjennomføring av emisjoner i SpareBank 1 SR-Bank. Emisjonene består av to rettede emisjoner mot Gjensidige Forsikring, en offentlig fortrinnsrettsemisjon og en rettet emisjon mot ansatte (sammen benevnt "Emisjonene").

Fortrinnsrettsemisjonen vil bli rettet mot allmennheten (offentlig emisjon) og således flere enn 100 personer, og vil gjelde et totalbeløp større enn 2,5 millioner EURO. Dette Prospektet er derfor utarbeidet i samsvar med verdipapirhandelloven §§ 7-13 flg., verdipapirforskriften §§ 7-13 flg. (forskrift av 29. juni 2007 nr 876) samt EU-forordning nr. 809/2004 (EØS-prospekt). Prospektet er kontrollert og godkjent av Oslo Børs ASA i samsvar med verdipapirhandelloven § 7-7.

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

Distribusjon av Prospektet og tilbud om tegning av egenkapitalbevis er underlagt restriksjoner i visse jurisdiksjoner. Med unntak av kontroll av prospektet fra Oslo Børs, er det ikke gjort tiltak for å tillate distribusjon av Prospektet i noen jurisdiksjon hvor særskilte tiltak kreves. Prospektet kan ikke anses for et tilbud om tegning av egenkapitalbevis i noen jurisdiksjon hvor distribusjon av Prospektet eller fremsettelse av et slikt tilbud krever særskilte tiltak. Enhver som mottar Prospektet skal orientere seg om, og opptre i henhold til, enhver slik restriksjon. Egenkapitalbevisene som tilbys i forbindelse med fortrinnsrettsemisjonen vil ikke bli tilbudt, solgt eller på annen måte distribuert utenfor Norge dersom dette vil være ulovlig etter den rett som gjelder i den aktuelle jurisdiksjon, eller der dette vil kreve særskilte tiltak eller tillatelser for å etterkomme relevante regler i den aktuelle jurisdiksjon.

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

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

Regnskapstall som er gjengitt i Prospektet er utarbeidet i henhold til IFRS ("International Financial Reporting Standards") hvis ikke annet er angitt. Eventuelle tvister som måtte oppstå vedrørende Prospektet er underlagt norsk rett og norske domstolars eksklusive domsmyndighet. Dokumenter det henvises til i Prospektet er tilgjengelige på hovedkontoret til SpareBank 1 SR-Bank. Der hvor kilde ikke er angitt er Bankens ledelse eller Styre kilde til informasjonen.

Innholdsfortegnelse

1	SAMMENDRAG.....	5
1.1	Presentasjon av SpareBank 1 SR-Bank.....	5
1.2	Forskning og utvikling, patenter og lisenser	7
1.3	Styre, ledelse og ansatte.....	7
1.4	Rådgivere og revisor	7
1.5	Egenkapitalbevisiere og transaksjoner med nærstående parter	7
1.6	Finansiell informasjon	8
1.7	Bankens finansiering	8
1.8	Trendinformasjon	9
1.9	Eierandelskapital.....	9
1.10	Emisjonene	9
1.11	Tidsplan for Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen	11
1.12	Utvanning i eierandel.....	12
1.13	Emisjonskostnader og fordeling av overkurs fra Emisjonene	12
1.14	Risikofaktorer	12
1.15	Dokumenter til gjennomsyn.....	12
2	RISIKOFAKTORER.....	13
2.1	Generell risiko	13
2.2	Risiko og kapitalstyring i SpareBank 1 SR-Bank	14
2.3	Andre forhold	23
3	ERKLÆRINGER.....	24
3.1	Ansvarserklæring	24
3.2	Tredjepartsinformasjon	24
4	EMISJONSTEKNISKE FORHOLD	25
4.1	Formålet med Emisjonene	25
4.2	Bakgrunn for Emisjonene	25
4.3	Rettet Emisjon 1 og 2	28
4.4	Fortrinnsrettsemisjonen	29
4.5	Ansatteemisjonen	32
4.6	Oppgjør i Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen.....	33
4.7	VPS-registrering og notering på Oslo Børs av egenkapitalbevisene som utstedes i Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen	34
4.8	Rettigheter mv. til de nye egenkapitalbevisenes som utstedes i Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen	34
4.9	Regulatoriske forhold – Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen	34
4.10	Vedtektsfestet eierandelskapital etter Emisjonene.....	34
4.11	Utvanning i eierandel etter gjennomføring av Emisjonene	35
4.12	Egenkapitalbevisbrøk og utbytteberegning	35
4.13	Tidsplan for Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen	35
4.14	Omkostninger og fordeling av overkurs fra Emisjonene.....	35
4.15	Tilretteleggere	36
4.16	Øvrige rådgivere	36
5	PRESENTASJON AV SPAREBANK 1 SR-BANK	37
5.1	Informasjon om SpareBank 1 SR-Bank.....	37
5.2	Historikk.....	37
5.3	Visjon, forretningsidé og strategi.....	38
5.4	Organisasjonsstruktur.....	38
5.5	Beskrivelse av SpareBank 1 SR-Banks virksomhet	42
5.6	SpareBank 1 SR-Banks kundegrunnlag og markedsposisjon	44

5.7	Innskudd og utlån	49
5.8	Kredittprosessen	53
5.9	Bankens finansiering	60
5.10	Investeringer	64
5.11	Viktige kontrakter	66
5.12	Forskning og utvikling, patenter og lisenser	66
5.13	Varige driftsmidler	67
5.14	Miljø	67
6	FINANSIELL INFORMASJON	68
6.1	Regnskapsprinsipper for Bankens konsoliderte IFRS-regnskap	68
6.2	Historiske finansielle tall	75
6.3	Konsolidert kontantstrømoppstilling	79
6.4	Endringer i egenkapitalen	80
6.5	Nøkkeltall	81
6.6	Hendelser etter sist avlagte delårstall	81
6.7	Endringer i finansiell eller konkurransemessig stilling	81
6.8	Trendinformasjon	81
6.9	Revisor	81
7	GENERELT OM KONKURRANSEN OG STRUKTUREN I FINANSNÆRINGEN	82
7.1	Innledning	82
7.2	Utviklingen i den norske finansnæringen	82
7.3	Markedsandeler i den norske finansnæringen	83
8	RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER	85
8.1	Beskrivelse av egenkapitalbevis som verdipapir	85
8.2	Lovregulering av sparebanker	90
9	ORGANISASJON, STYRE OG LEDELSE	96
9.1	Innledning	96
9.2	Representantskapet	96
9.3	Kontrollkomite	97
9.4	Styre	98
9.5	Ledelse	99
9.6	Styrets og ledelsens bakgrunn	100
9.7	Interessekonflikter	105
9.8	Styrets uavhengighet	105
9.9	Godtgjørelse til Styre og Ledelse	105
9.10	Ansatte	107
9.11	Transaksjoner med nærstående	107
10	EIERANDELSKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERNE	109
10.1	Eierandelskapital - oversikt	109
10.2	Eierandelskapital og notering	109
10.3	Opsjonsordninger	109
10.4	Konvertible lån og tegningsretter	109
10.5	Fullmakter	109
10.6	Utvikling i kurs og omsetning	110
10.7	Egenkapitalbevisiere	110
10.8	Vedtekter	112
10.9	Stemmerett	112
10.10	Investorpolitikk	112
10.11	Utbyttepolitikk	112
10.12	Eierstyring og selskapsledelse	113

10.13	Regler om pliktig tilbud	113
10.14	Regler om tvangsinnløsning av egenkapitalbevis.....	113
10.15	Meldepliktige handler/overdragelser av egenkapitalbevis	114
10.16	Offentlige oppkjøpstilbud i 2008/2009.....	114
11	SKATT	115
11.1	Innledning	115
11.2	Generelt	115
11.3	Skatt på utbytte av egenkapitalbevis	115
11.4	Beskatning ved realisasjon (avhendelse) av egenkapitalbevis	115
11.5	Beskatning av tegningsretter	116
11.6	Formuesskatt	116
11.7	Beskatning av investorer som er skattemessig hjemmehørende i utlandet	116
12	JURIDISKE FORHOLD.....	118
12.1	Selskapsrettslige forhold	118
12.2	SpareBank 1 Gruppen AS	118
12.3	Tvister mv.	118
12.4	Immaterielle rettigheter	118
12.5	Investeringsavtalen med Gjensidige Forsikring	118
12.6	Myndighetsgodkjenning av Emisjonene	119
13	DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN	120
14	DEFINISJONER, LOVER OG FORSKRIFTER.....	121
14.1	Definisjoner	121
14.2	Relevante lover og forskrifter	122
15	ENGLISH SUMMARY	123
15.1	Presentation of SpareBank 1 SR-Bank.....	123
15.2	Board, management and employees	125
15.3	Advisors and auditor.....	125
15.4	Owners of equity certificates and related party transactions	125
15.5	Financial information	126
15.6	The Bank's financing	126
15.7	Trend information	127
15.8	Equity certificate capital	127
15.9	The Placements	127
15.10	Time table for the Public Rights Issue and the Employee Issue	130
15.11	Dilution	130
15.12	Expenses of the Placements.....	130
15.13	Risk factors.....	131
15.14	Documents on display.....	131
VEDLEGG 1:	VEDTEKTER VEDTATT 20. OKTOBER 2009	132
VEDLEGG 2:	TEGNINGSBLANKETT	138

1 SAMMENDRAG

Sammendraget er ment å gi en kortfattet beskrivelse av de mest sentrale områdene i Prospektet, og informasjonen er ikke uttømmende. Sammendraget må leses som en innledning til resten av Prospektet, og er underordnet den mer utfyllende informasjonen som finnes annet steds i Prospektet samt i vedleggene til Prospektet. Enhver beslutning om å investere i SpareBank 1 SR-Bank må baseres på Prospektet som helhet.

Det er ikke knyttet noe sivilrettslig ansvar til Styret i SpareBank 1 SR-Bank i forbindelse med dette sammendraget, med mindre sammendraget er villedende, unøyaktig eller inkonsekvent når det leses sammen med de øvrige delene av Prospektet. Dersom et krav i forbindelse med informasjonen i dette Prospektet bringes for retten, kan saksøker under gjeldende lovgivning måtte dekke kostnadene for oversettelse av Prospektet før rettssaken starter.

I Prospektet benyttes en rekke begreper som er skrevet med stor forbokstav. Disse begrepene skal forstås i samsvar med definisjonslisten som er inntatt som kapittel 14 i Prospektet.

1.1 Presentasjon av SpareBank 1 SR-Bank

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

SpareBank 1 SR-Bank ble etablert 1. oktober 1976 og ble registrert i Foretaksregisteret 16. mai 1989 med organisasjonsnummer 937 895 321. Bankens juridiske navn er SpareBank 1 SR-Bank. Bankens hovedkontor er lokalisert i Bjergsted Terrasse 1, Stavanger, tlf. 02002.

1.1.1 Historikk

1. oktober 1976 slo 22 sparebanker i Rogaland seg sammen til Sparebanken Rogaland og dannet med dette Norges første regionale sparebank. Sparebanken Rogaland ble børsnotert i 1994.

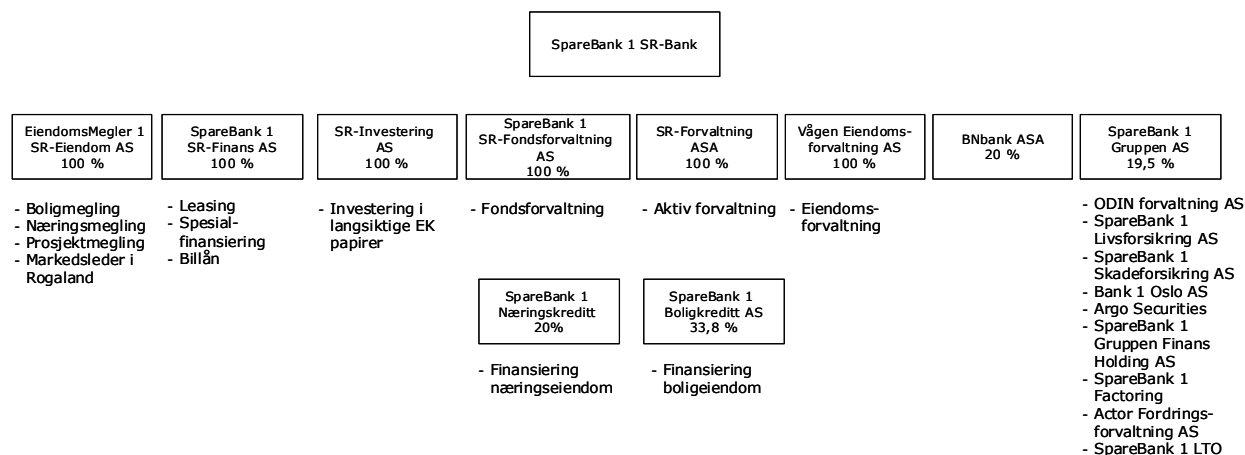
I november 1996 var Sparebanken Rogaland med på å etablere SpareBank 1-alliansen. Gjennom deltakelsen i SpareBank 1-alliansen er Banken knyttet sammen i et samarbeid mellom selvstendige og lokalt forankrede banker.

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

1.1.2 Organisasjon

Banken består av SpareBank 1 SR-Bank og datterselskapene SpareBank 1 SR-Finans AS, EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS, SR-Investering AS, Vågen Eiendomsforvaltning AS, SR-Forvaltning ASA og SpareBank 1 SR-Fondsforvaltning AS. SpareBank 1 SR-Banks juridiske struktur fremgår av figuren nedenfor.

SPAREBANK 1 SR BANKS KONSERNSTRUKTUR



SpareBank 1 SR-Bank inngår i SpareBank 1-alliansen. SpareBank 1-alliansen er et bank- og produktsamarbeid der SpareBank 1-bankene samarbeider gjennom det felleseide holdingselskapet SpareBank 1 Gruppen AS.

1.1.3 Om SpareBank 1 SR-Bank

SpareBank 1 SR-Bank tilbyr et bredt spekter av finansielle produkter og tjenester i samarbeid med SpareBank 1 Gruppen AS. Utover tradisjonelle banktjenester for personmarked og bedriftsmarked tilbyr Banken blant annet tjenester knyttet til valuta/renter, cash management og forsikring. Gjennom sine hel- og deleide datterselskaper tilbyr SpareBank 1 SR-Bank også eiendomsmegling, leasing, forvaltnings- og investeringstjenester, boligfinansiering og en rekke andre tjenester.

1.1.4 Lokalisering og distribusjonsnettverk

SpareBank 1 SR-Bank er Norges største regionbank, og nest største norskeide bank med 53 kontorer i Rogaland, Agder og Hordaland. Rogaland utgjør SpareBank 1 SR-Banks kjerneområde.

1.1.5 Kunder

SpareBank 1 SR-Banks kunderettede virksomhet er delt inn i personmarked, bedriftsmarked og kapitalmarked.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i innskudd fra kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet per 31. desember de tre siste regnskapsår og per 3. kvartal 2009.

INNSKUDD FRA OG GJELD TIL KUNDER

(i MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Personmarked	25 123	24 511	21 450	19 189
Bedriftsmarked	27 820	28 360	28 764	23 358
Opptjente renter*	782	179		
Sum	53 725	53 050	50 214	42 547

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

Tabellen nedenfor viser utviklingen i utlån til kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet per 31. desember de tre siste regnskapsår og per 3. kvartal 2009.

BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

(i MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Personmarked	44 438	51 529	51 095	48 461
Bedriftsmarked	48 112	47 962	36 995	28 836
Ufordelt og opptjente renter*	299	580		
Sum SpareBank 1 SR-Bank konsern	92 849	100 071	88 090	77 297
SpareBank 1 Boligkreditt	23 901	12 226	4 991	403
Sum SpareBank 1 SR-Bank inkl. Boligkreditt	116 750	112 297	93 081	77 700

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

1.2 Forskning og utvikling, patenter og lisenser

SpareBank 1 SR-Bank driver ikke med forskning og utvikling i tradisjonell forstand. SpareBank 1 SR-Bank har ingen patenter og heller ingen lisenser av vesentlig betydning for Bankens virksomhet.

1.3 Styre, ledelse og ansatte

1.3.1 Styret og Ledelsen

Per Prospektets dato er følgende medlemmer av Styret i SpareBank 1 SR-Bank:

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

Per Prospektets dato utgjør følgende personer Ledelsen i SpareBank 1 SR-Bank:

Navn:	Stilling:
Terje Vareberg	Adm. direktør
Sveinung Hestnes	Konserndirektør kapitalmarked
Erling Øverland	Konst. Konserndirektør økonomi og finans
Rolf Aarsheim	Konserndirektør personmarked
Tore Medhus	Konserndirektør bedriftsmarked
Wenche Mikalsen	Konserndirektør organisasjon og HR
Svein Ivar Førland	Konserndirektør forretningsstøtte
Thor-Christian Haugland	Konserndirektør kommunikasjon og informasjon
Frode Bø	Konserndirektør risikostyring og compliance

1.3.2 Ansatte

Per Prospektets dato hadde SpareBank 1 SR-Bank ca. 1.150 ansatte.

1.4 Rådgivere og revisor

First Securities AS og SpareBank 1 SR-Markets har vært finansielle rådgivere og Tilretteleggere i forbindelse med Emisjonene beskrevet i dette Prospektet.

Simonsen Advokatfirma DA har vært juridisk rådgiver i forbindelse med Emisjonene.

PricewaterhouseCoopers AS er Bankens revisor.

1.5 Egenkapitalbevisiere og transaksjoner med nærstående parter

1.5.1 Egenkapitalbevisiere

Per 23. oktober 2009 hadde SpareBank 1 SR-Bank 11.534 egenkapitalbevisiere registrert i VPS, hvorav 98,9% norske og 1,1% utenlandske.

Per Prospektets dato eide SpareBank 1 SR-Bank 353.116 egne egenkapitalbevis. Ansatte i SpareBank 1 SR-Bank eier til sammen 3,9% av egenkapitalbevisene.

1.5.2 Transaksjoner med nærstående parter

Utlån til og innskudd fra medlemmer av Styret, Ledelsen, andre styrende organer og tilknyttede selskaper, samt transaksjoner med datterselskaper og tilknyttede selskaper utgjør de fleste transaksjonene med nærstående parter. Ingen av transaksjonene med nærstående er å anse som vesentlige.

1.6 Finansiell informasjon

Nedenfor er et sammendrag av SpareBank 1 SR-Banks finansielle hovedtall for de tre siste regnskapsårene, samt for 3. kvartal 2009 og 2008. Alle tall er utarbeidet i henhold til IFRS. Tall for de siste tre regnskapsårene er revidert. Det foretas en begrenset revisjon av resultatregnskap og balanse for SpareBank 1 SR-Bank ved hver kvartalsavleggelse av Bankens finansielle revisor. For en mer detaljert presentasjon, vises det til kapittel 6, "Finansiell informasjon".

1.6.1 Konsolidert resultatregnskap

(MNOK)	30.09.09	30.09.08	3. kv. 09	3. kv. 08	2008	2007	2006
Netto renteinntekter	1 221	1 213	465	442	1 644	1 340	1 128
Netto provisjons- og andre inntekter	713	620	262	199	796	895	678
Netto avkastning på finansielle investeringer	496	-66	237	-140	42	388	441
Sum inntekter	2 430	1 767	964	501	2 482	2 623	2 247
Sum driftskostnader	1 141	1 066	376	348	1 453	1 357	1 178
Resultat før tap	1 289	701	588	153	1 029	1 266	1 069
Tap på utlån og garantier	294	68	85	41	386	10	-92
Resultat før skatt og minoritetsinteresser	995	633	503	112	643	1 256	1 161
Skattekostnad	214	186	104	52	163	249	237
Ordinært resultat	781	447	399	60	480	1 007	924

1.6.2 Konsolidert balanse

(MNOK)	30.09.09	30.09.08	2008	2007	2006
Sum eiendeler	122 081	109 151	125 858	103 267	85 035
Sum gjeld	115 591	103 143	119 892	97 426	80 735
Sum egenkapital	6 490	6 008	5 966	5 841	4 300
Sum gjeld og egenkapital	122 081	109 151	125 858	103 267	85 035

1.6.3 Kommentarer til Bankens resultat siste tre år

SpareBank 1 SR-Bank har hatt en jevn vekst i omsetning og resultat de siste årene, men fikk en nedgang i 2008 på grunn av finansuroen som førte til en dårlig verdipapirutvikling og økte tapsavsetninger. Resultatet per 3. kvartal 2009 viser derimot en fremgang. Resultatforbedringen skyldes gjennomgående god drift i Banken og datterselskaper, en positiv utvikling i verdipapirmarkedene og en moderat tapsutvikling. Banken hadde et resultat før skatt på NOK 643 millioner i 2008, en nedgang fra NOK 1.256 millioner i 2007 og NOK 1.161 millioner i 2006. Per 30. september 2009 var Bankens resultat før skatt NOK 995 millioner, mens det per 30. september 2008 var NOK 633 millioner.

SpareBank 1 SR-Bank kapitaldekning var 9,80% ved utgangen av 2008 sammenlignet med 9,80% i 2007 og 10,6% i 2006. Per 30. september 2009 var kapitaldekningen på 9,3%. Kjernekapitaldekningen var per 30. september 2009 på 6,9%, sammenliknet med 6,4% per 31. desember 2008, 7,4% per 31. desember 2007 og 7,4% per 31. desember 2006.

1.7 Bankens finansiering

Innskuddsdekningen i SpareBank 1 SR-Bank har vært stabil de siste årene. Banken har aktivt benyttet kapitalmarkedet og eget boligkredittforetak, SpareBank 1 Boligkreditt AS, for å dekke kapitalbehovet i forbindelse med utlånsveksten.

Stortinget ga i oktober 2008 Finansdepartementet fullmakt til å sette i verk en ordning der staten og bankene bytter statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett ("OMF") for en avtalt periode (bytteordningen). Norges Bank administrerer ordningen på oppdrag fra Finansdepartementet. SpareBank 1 SR-Bank har per 30. september 2009 byttet OMF pålydende NOK 9,3 milliarder mot statskasseveksler.

SpareBank 1 SR-Bank reduserer sin likviditetsrisiko gjennom en spredning av innlånene på ulike markeder, innlånskilder og instrumenter, samt ved bruk av langsiktige innlån.

Tabellen nedenfor inneholder en oversikt over SpareBank 1 SR-Banks finansiering.

SPAREBANK 1 SR-BANKS FINANSIERING

(MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Gjeld til kredittinstitusjoner	7 699	11 170	5 812	6 028
Innlån statsforvaltning vedr. bytteordning OMF	8 832	1 436	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	53 725	53 050	50 214	42 547
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	38 770	46 229	35 635	26 057
Derivater	1 857	2 093	713	435
Betalbar skatt	0	22	211	217
Virksomhet som skal selges ^{*)}	55	55	0	524
Øvrige forpliktelser og kostnader	1 521	1 635	2 016	1 935
Ansvarlig lånekapital	3 132	4 202	2 825	2 992
Sum gjeld	115 591	119 892	97 426	80 735

^{*)} Gjelder eiendeler og gjeld i eiendomsselskap som er kjøpt med formål å syndikeres og selges ut i andeler til kunder.

1.8 Trendinformasjon

Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer eller trender utover den normale driften siden offentliggjøringen av SpareBank 1 SR-Banks 3. kvartalsrapport for 2009 og frem til Prospektets dato.

1.9 Eierandelskapital

SpareBank 1 SR-Bank vedtektsfestede eierandelskapital før gjennomføringen av Emisjonene er på NOK 2.247.100.350 fordelt på 89.884.014 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 25. Etter gjennomføringen av Emisjonene vil ny vedtektsfestet eierandelskapital utgjøre minimum NOK 3.001.198.750 og maksimum 3.065.484.425, fordelt på 120.047.950 og maksimum NOK 122.619.377 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 25.

1.10 Emisjonene

SpareBank 1 SR-Banks Representantskap fattet den 20. oktober 2009 vedtak om å øke eierandelskapitalen gjennom to rettede emisjoner ("Rettet Emisjon 1" og "Rettet Emisjon 2") en offentlig fortrinnsrettsemisjon ("Fortrinnsrettsemisjonen") og en rettet emisjon mot fast ansatte i Banken ("Ansatteemisjonen").

1.10.1 Formål med Emisjonene

Bakgrunnen for Emisjonene er at SpareBank 1 SR-Bank ønsker å styrke sin kjernekapitaldekning, herunder gi grunnlag for at Banken kan hente ytterligere fondskapital i markedet. I forhold til de rettede emisjoner mot Gjensidige Forsikring er begrunnelsen i tillegg at det er ønskelig å få inn en sterk, langsiktig eier med sammenfallende verdigrunnlag som Banken.

1.10.2 Rettet Emisjon 1

SpareBank 1 SR-Banks vedtektsfestede eierandelskapital forhøyes i Rettet Emisjon 1 mot Gjensidige Forsikring med NOK 468.384.075 gjennom utstedelse av 18.735.363 egenkapitalbevis til tegningskurs NOK 42,55 per egenkapitalbevis i henhold til investeringsavtale inngått med Gjensidige Forsikring 24. september 2009. Dette vil gi Gjensidige Forsikring en andel av egenkapitalbevisene tilsvarende ca. 17,3% etter gjennomføringen av Rettet Emisjon 1. Brutto emisjonsbeløp, før omkostninger, vil utgjøre NOK 797.189.695,65.

Rettet Emisjon 1 er betinget av at Gjensidige Forsikring får tillatelse etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-17 jfr. §§ 2-2 flg. til å eie mer enn 10% av egenkapitalen i Banken. Forutsatt tillatelse etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-17 jfr. §§ 2-2 flg. samt at Bankens inneståelser under Investeringsavtalen er korrekte på tegningstidspunktet, er Gjensidige Forsikring forpliktet til å tegne egenkapitalbevisene i Rettet Emisjon 1 så snart slik tillatelse foreligger, og senest innen 31. januar 2010. Tegning skal skje på en egen tegningsblankett.

1.10.3 Rettet Emisjon 2

SpareBank 1 SR-Banks vedtektsfestede eierandelskapital forhøyes i Rettet Emisjon 2 mot Gjensidige Forsikring med NOK 49.442.550 ved utstedelse av 1.977.702 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 25. Antallet egenkapitalbevis skal tilsvare det antall egenkapitalbevis Gjensidige Forsikring må tildeles basert på en faktisk tegning i Rettet Emisjon 1 for at Gjensidige Forsikring skal opprettholde sin eierandel på ca. 17,3% av eierandelskapitalen etter gjennomføring av Fortrinnsrettsemisjonen. Brutto emisjonsbeløp, før omkostninger, vil utgjøre NOK 69.219.570.

Rettet Emisjon 2 er også betinget av at Gjensidige Forsikring får tillatelse etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-17 jfr. §§ 2-2 flg. samt at Bankens inneståelser under Investeringsavtalen er korrekte på tegningstidspunktet. Fristen for Gjensidige Forsikring til å tegne egenkapitalbevisene i Rettet Emisjon 2 er sammenfallende med fristen for tegning i Rettet Emisjon 1. Tegning skal skje på en egen tegningsblankett.

1.10.4 Fortrinnsrettsemisjonen

I den offentlige fortrinnsrettsemisjonen ("Fortrinnsrettsemisjonen") vil SpareBank 1 SR-Banks vedtektsfestede eierandelskapital forhøyes med NOK 236.271.750 ved utstedelse av 9.450.870 nye egenkapitalbevis til tegningskurs NOK 35 per egenkapitalbevis. Brutto emisjonsbeløp, før omkostninger, vil utgjøre NOK 330.780.450.

Eiere av egenkapitalbevis ved utløpet av 20. oktober 2009 er tildelt 0,10555 Tegningsretter per egenkapitalbevis. For å tegne et nytt egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen, kreves det 1 Tegningsrett.

Tegningsrettene vil være børsnoterte i tegningsperioden fra og med 28. oktober til og med 11. november 2009, med ticker-kode ROGG T.

Overtegning er tillatt.

Fortrinnsrettsemisjonen er garantert fulltegnet av et garantikonsortium etablert av Tilrettelegger.

1.10.5 Ansatteemisjonen

Hver av SpareBank 1 SR-Banks ansatte kan tegne nye egenkapitalbevis for inntil NOK 75.000 i Ansatteemisjonen, dvs. totalt 2.571.428 egenkapitalbevis til en kurs på NOK 35 per egenkapitalbevis. Dette gir et totalt emisjonsproveny på inntil NOK 89.999.980.

Ansatte som blir tildelt egenkapitalbevis i Ansatteemisjonen, vil få en bindingstid på 12 måneder for egenkapitalbevisene tegnet i Ansatteemisjonen, regnet fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret og registrert på den enkelte ansattes VPS-konto. I bindingstiden kan de tildelte egenkapitalbevisene ikke avhendes, pantsettes eller på annen måte forføyas over av den ansatte.

1.10.6 Tegningsperiode, innbetaling, VPS-registrering, rettigheter, m.v. for egenkapitalbevis i Rettet Emisjon 1 og Rettet Emisjon 2

Tegningsperioden for egenkapitalbevisene i Rettet Emisjon 1 og Rettet Emisjon 2 er 68 bankdager fra dato for vedtak i Representantskapet. Dette innebærer at tegningsperioden løper frem til og med 24. januar 2010. Det er ikke etablert et garantikonsortium for fulltegning av Rettet Emisjon 1 og Rettet Emisjon 2, men Gjensidige Forsikring er i henhold til Investeringsavtalen forpliktet under de der gitte forutsetninger til å tegne egenkapitalbevisene i Rettet Emisjon 1 og Rettet Emisjon 2. Egenkapitalinnskuddet i henhold til tildelte egenkapitalbevis i Rettet Emisjon 1 og Rettet Emisjon 2 skal innbetales 4 bankdager etter at tegning har funnet sted, og senest innen 10. februar 2010. De nye egenkapitalbevisene vil bli utstedt så snart kapitalforhøyelsene er registrert i Foretaksregisteret, noe som forventes å skje ca. 7 dager etter at innbetalingene er mottatt. De nye egenkapitalbevisene, vil fra det tidspunkt de er registrert på Gjensidige Forsikrings VPS-konto, gi like rettigheter som SpareBank 1 SR-Banks øvrige egenkapitalbevis og vil ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2009. Egenkapitalbevisene som utstedes i Rettet Emisjon 1 og Rettet Emisjon 2 vil bli børsnoterte så snart som praktisk mulig etter at kapitalforhøyelsene er registrert i Foretaksregisteret.

1.10.7 Tidsplan for Rettet Emisjon 1 og Rettet Emisjon 2

Nedenfor er hovedpunktene i forventet tidsplan for Rettet Emisjon 1 og Rettet Emisjon 2 (med forbehold om endringer):

Siste dag i tegningsperioden:.....	24. januar 2010
Innbetaling av tegningsbeløp:	4 dager etter tegning og senest 10. februar 2010
Registrering i Foretaksregisteret:	ca. 7 dager etter innbetaling og senest ca. 17. februar 2010
Nye egenkapitalbevis utstedes:.....	Snarest mulig etter registrering i Foretaksregisteret og senest medio februar 2010
Børsnotering av de nye egenkapitalbevisene:	Snarest mulig etter registrering i Foretaksregisteret og senest medio februar 2010

1.10.8 Tegningsperiode og tegningssted for Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen

Tegningsperioden i Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen løper fra og med 28. oktober til og med 11. november 2009 kl. 17.30 norsk tid. Tegning av egenkapitalbevis skjer ved utfyllelse av tegningsblankett og oversendelse til First Securities eller via internett på www.first.no.

1.10.9 Tildeling i Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen

Tildeling i Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen vil bli foretatt av Styrets leder og adm. dir. i SpareBank 1 SR-Bank i henhold til fullmakt fra Styret ca. 17. november 2009. Se nærmere om tildelingskriteriene i henholdsvis avsnitt 4.4.6 og 4.5.4. Melding om tildeling forventes å bli sendt ut til de enkelte tegnerne ca. 17. november 2009.

1.10.10 Oppgjør i Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen

Den enkelte tegner i Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen må i forbindelse med tegningen gi First Securities en engangsfullmakt til å belaste en oppgitt norsk bankkonto for det beløp som tilsvarer hele det tegnede antall egenkapitalbevis. Belastning vil skje ca. 19. november 2009.

1.10.11 VPS-registrering og notering på Oslo Børs av egenkapitalbevisene i Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen

SpareBank 1 SR-Banks egenkapitalbevis er registrert i VPS med ISIN-nr. NO 000 6000009. De nye egenkapitalbevisene vil ha samme ISIN-nr. med unntak av egenkapitalbevisene som utstedes i Ansatteemisjonen, som får ISIN-nr. NO 001 0548464.

De nye egenkapitalbevisene vil være fritt omsettelige fra de er fullt innbetalt og registrert på den enkelte tegners VPS-konto, med unntak av egenkapitalbevisene som er utstedt i Ansatteemisjonen, som er underlagt binding. Det forventes at de nye egenkapitalbevisene som utstedes i Fortrinnsrettsemisjonen vil være børsnoterte fra og med 27. november 2009.

1.10.12 Rettighetene til de nye egenkapitalbevisene i Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen

Fra Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen er registrert i Foretaksregisteret og de nye egenkapitalbevisene er registrert på den enkelte tegners VPS-konto, vil de nye egenkapitalbevisene være likestilt med eksisterende egenkapitalbevis i enhver forstand, herunder rett til utbytte fra 2009.

1.11 Tidsplan for Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen

Nedenfor er hovedpunktene i forventet tidsplan for Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen (med forbehold om endringer):

Egenkapitalbevisene noteres eks. tegningsretter:	21. oktober 2009
Tegningsretter tildeles den enkelte egenkapitalbeviserens VPS-konto:	27. oktober 2009
Første dag i tegningsperioden:.....	28. oktober 2009
Siste dag i tegningsperioden:.....	11. november 2009
Tildeling og utsendelse av tildelingsbrev:	17. november 2009
Innbetaling ved automatisk belastning av konto:	19. november 2009
Registrering i Foretaksregisteret:	ca. 26. november 2009
Nye egenkapitalbevis utstedes:.....	ca. 27. november 2009
Børsnotering av de nye egenkapitalbevisene:.....	ca. 27. november 2009

1.12 Utvanning i eierandel

Utstedelse av minimum 30.163.936 og maksimum 32.735.363 egenkapitalbevis i SpareBank 1 SR-Bank vil medføre en utvanning på minimum 25,2% og maksimum 26,8% dersom egenkapitalbevis-eierne som har blitt tildelt tegningsretter ikke benytter disse. Dersom egenkapitalbevis-eierne som ble tildelt tegningsretter utnytter disse fullt ut, vil disse eierne få en utvanning, som følge av Emisjonene, på minimum 23,4% og maksimum 24,9%.

1.13 Emisjonskostnader og fordeling av overkurs fra Emisjonene

Omkostningene i forbindelse med Emisjonene forventes å utgjøre ca. NOK 25 millioner forutsatt at Emisjonene blir fulltegnet. Slike omkostninger dekkes av SpareBank 1 SR-Bank og fratrekkes overkursen i Emisjonene. Netto emisjonsbeløp som vil bli overført til Bankens egenkapital vil utgjøre minimum ca. NOK 1.172 millioner og maksimum ca. NOK 1.262 millioner. Den enkelte tegner vil ikke bli belastet med noen omkostninger utover tegningskursen for de tildelte egenkapitalbevis.

Representantskapet har vedtatt at av overkursen etter fradrag for emisjonskostnader skal NOK 20 millioner overføres til kompensasjonsfondet og det resterende til overkursfondet. Fordelingen er basert på vedtak fattet av Kredittilsynet, men Representantskapet er av den oppfatning at overkursen etter fradrag for emisjonskostnader i sin helhet bør tilfalle overkursfondet. Representantskapet har derfor gitt Styret fullmakt til å foreta justering av fordelingen av overkursen dersom Styret får avklart dette med myndighetene.

Den enkelte tegner vil ikke bli belastet med noen omkostninger utover tegningskursen for de tildelte egenkapitalbevis.

1.14 Risikofaktorer

En investering i SpareBank 1 SR-Banks egenkapitalbevis er forbundet med risiko. De viktigste risikofaktorene kan deles inn i (i) generell risiko, som omfatter utviklingen i aksjemarkedet samt rammebetingelser, (ii) forretningsmessig risiko, som omfatter kredittrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, strategisk risiko, compliance-risiko, eierrisiko, markedsrisiko og omdømmerisiko. Andre risikoforhold som kan ha betydning for en vurdering av investering i SpareBank 1 SR-Banks egenkapitalbevis er SpareBank 1 SR-Banks fremtidige utbyttepolitikk.

En av de vesentligste risikofaktorene knyttet til Bankens virksomhet, er kredittrisiko. Bankens fremtidige tapsutvikling vil også påvirkes av den generelle økonomiske utvikling, fremtidig rentenivå og Bankens løpende håndtering av kredittrisikoen.

Likviditetsrisiko er risiko knyttet til SpareBank 1 SR-Banks evne til å innfri sine låneforpliktelser og evne til å ta opp nye lån til akseptable betingelser.

Markedsrisiko oppstår hovedsakelig fra SpareBank 1 SR-Banks investeringer i obligasjoner, sertifikater og aksjer, og som følge av aktiviteter som utføres for å understøtte virksomheten – som funding og rente- og valutahandel. Endringer i markedsrenten vil gi en økning eller en reduksjon av rentenettoen.

Statlige myndigheter kan innføre regelverk eller gjennomføre finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutaloggivningen, som vil kunne påvirke Bankens virksomhet negativt.

1.15 Dokumenter til gjennomsyn

Alle dokumenter som det henvises til i dette Prospektet er tilgjengelige for fysisk inspeksjon på SpareBank 1 SR-Banks hovedkontor i en 12-måneders periode fra Prospektets dato. Hovedkontoret til SpareBank 1 SR-Bank er i Bjergsted Terrasse 1, Stavanger, tlf. 02002. Postadresse: Postboks 250, 4066 Stavanger. Finansielle rapporter kan også lastes ned fra Bankens internettside, www.sr-bank.no.

2 RISIKOFAKTORER

Investeringer i egenkapitalbevis er beheftet med risiko. Nedenfor er det beskrevet en del risikoforhold som anses som relevante og vesentlige for å vurdere risikoen knyttet til en investering i egenkapitalbevis i SpareBank 1 SR-Bank. Beskrivelsen av de ulike risikoforhold er gjort etter beste skjønn, men er ikke nødvendigvis uttømmende og inkluderer heller ikke nødvendigvis alle mulige risikofaktorer. Investorer som vurderer å tegne egenkapitalbevis i SpareBank 1 SR-Bank oppfordres til grundig å evaluere de risiki som en slik investering innebærer.

2.1 Generell risiko

Med generell risiko menes den risiko som ligger utenfor det SpareBank 1 SR-Bank selv har herredømme over.

2.1.1 Utvikling i aksjemarkedet

Kursen på egenkapitalbevis i SpareBank 1 SR-Bank vil påvirkes av den generelle utvikling i aksjemarkedene. Dette innebærer at kursen på SpareBank 1 SR-Banks egenkapitalbevis vil kunne gå opp eller ned uavhengig av Bankens underliggende utvikling.

Prissettingen av egenkapitalbeviset vil også kunne påvirkes av likviditetsmessige forhold. Handelen i egenkapitalbeviset er preget av relativt liten omsetning. Dette kan medføre at eventuelle store handler innenfor en kort tidshorisont kan føre til sterke positive eller negative kursutslag.

2.1.2 Rammebetingelser og myndigheters handlinger

Statlige myndigheter kan til enhver tid innenfor rammene til EØS-avtalen innføre regelverk eller gjennomføre finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutalovgivningen, som vil kunne påvirke Bankens og resten av finansindustriens inntekter og kostnader. Et eksempel på dette er beskatningen av utbytte. Myndighetene kan også innføre andre tiltak som kan påvirke Bankens virksomhet negativt; eksempelvis gjennom skjerpede soliditetskrav. Gjennom sin kontroll med tilsyns- og styringsinstitusjonene i penge- og kredittmarkedet vil myndighetene også kunne foreta disponeringer som påvirker Bankens virksomhet direkte.

EUs direktiv for kapitaldekning ble innført i Norge fra 1. januar 2007 gjennom endringer i Sparebankloven og Finansieringsvirksomhetsloven og nye og endrede forskrifter vedrørende kapitaldekning. Regelverket bygger på en standard (Basel II) for kapitaldekningsberegninger fra Bank for International Settlements (BIS). I henhold til forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker mv. § 2-1, 1. ledd, skal institusjonene til enhver tid ha en ansvarlig kapital som minst utgjør 8% av beregningsgrunnlaget for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. SpareBank 1 SR-Bank har godkjenning fra Kredittilsynet til å benytte interne målemetoder (IRB) for kredittrisiko. Banken er godkjent for bruk av IRB-Grunnleggende for bedriftsmarkedet og IRB-metode for massemarked. Dette betyr at det lovbestemte minimumskravet til kapitaldekning for kredittrisiko vil være basert på konsernets interne risikovurderinger. Dette betyr også at det lovbestemte minimumskravet til kapitaldekning blir mer risikosensitivt, slik at kapitalkravet i større grad vil samsvare med risikoen i de underliggende porteføljer. For kredittrisiko mot stater og institusjoner benyttes standardmetoden, mens for egenkapitalposisjoner benyttes IRB (enkel risikovekt metode). For beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for markedsrisiko bruker SpareBank 1 SR-Bank standardmetoden. For beregning av minimumskrav til ansvarlig kapital for operasjonell risiko bruker SpareBank 1 SR-Bank sjablongmetoden. Det innebærer sjablongsatser som prosent av driftsinntektene i forretningsenheten. I en overgangsperiode har Kredittilsynet lagt opp til at minimumskravet til ansvarlig kapital i 2009 ikke kan være lavere enn 80% av minimumskravet i henhold til gjeldende regelverk (Basel 1). Ytterligere informasjon vedrørende Baselkomitéens standard finnes på www.bis.org.

Som en følge av finanskrisen har Baselkomitéen annonsert skjerpede kapitaldekningskrav og forsterkninger av Basel II-regelverket. I denne sammenheng har det særlig vært fokusert på kapitalbuffer som kan benyttes i nedgangskonjunkturer, styrking av kvaliteten på ansvarlig kapital,

bedre risikodekning og revurdering av minimumskravene til ansvarlig kapital fra 2010. Endringer i norsk lovgivning ventes implementert i løpet av 2010.

2.2 Risiko og kapitalstyring i SpareBank 1 SR-Bank

Kjernevirksomheten til banknæringen er å oppnå verdiskaping gjennom å ta bevisst risiko. SpareBank 1 SR-Bank bruker derfor betydelige ressurser i å videreutvikle risikostyringssystemer og prosesser i tråd med ledende internasjonal praksis.

Formålet med risiko- og kapitalstyringen i SpareBank 1 SR-Bank er å støtte opp under Bankens strategiske måloppnåelse, finansielle stabilitet og gi en forsvarlig formuesforvaltning.

Bankens risiko tallfestes blant annet gjennom beregninger av forventet tap og behov for risikojustert kapital for å kunne dekke uventede tap. Forventet tap er det man statistisk må forvente å tape i en 12 måneders periode. Risikojustert kapital beskriver hvor mye kapital Bankens mener det trenger for å dekke den faktiske risikoen Bankens har påtatt seg.

Avkastningen på risikojustert kapital er et av de viktigste strategiske resultatmålene i den interne styringen av SpareBank 1 SR-Bank. Dette innebærer at forretningsområdene tildeles kapital i henhold til den beregnede risikoen ved virksomheten og at det foretas en løpende oppfølging av kapitalavkastningen.

SpareBank 1 SR-Bank eksponeres for ulike typer risiko, og de viktigste risikogruppene er beskrevet nedenfor.

2.2.1 Kredittisiko

Kredittisiko defineres som risikoen for tap som følge av at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Bankens.

Kredittisikoen styres gjennom Bankens overordnede kredittstrategi. Rammeverket for kredittgivning er fremstilt i figuren nedenfor.

RAMMEVERK FOR KREDITTGIVNING



Bankens kredittstrategi fokuserer på risikosensitive rammer som er satt sammen slik at de på en mest mulig hensiktsmessig og effektiv måte styrer Bankens risikoprofil på kredittområdet. Dette gjøres i første rekke ved å knytte rammene opp til henholdsvis forventet tap, risikojustert kapital og misligholdssannsynlighet.

For å unngå uønsket konsentrasjonsrisiko setter de kredittstrategiske rammene også begrensninger knyttet til eksponering og risikoprofil på porteføljenivå, og for ulike bransjer og enkeltkunder. Disse begrensningene kommer i tillegg til de rammer som "Forskrift om store engasjementer" fastsetter.

Bankens kredittpolitiske retningslinjer legger overordnede føringer for finansiering av enkeltengasjementer. Retningslinjene er dels generelle og dels knyttet til konkrete finansieringsområder.

Eksempelvis settes det ved finansiering av eiendomsengasjementer minimumskrav til henholdsvis egenkapital, forhåndssalg på boligprosjekter og finansieringsgrad i forhold til leieinntekter på eiendom for utleie.

Styret er ansvarlig for Bankens låne- og kredittinnvilgelser, men delegerer innen visse rammer kredittfullmaktene til administrerende direktør, som igjen kan videredelegere disse innenfor egne fullmakter. De delegerte kredittfullmaktene er knyttet opp mot et engasjements forventede tap og dets misligholdssannsynlighet.

Banken bruker risikomodeller for risikoklassifisering, risikoprising og porteføljestyling. Risikomodellene er basert på tre hovedkomponenter:

1. Sannsynlighet for mislighold: Kundene blir klassifisert i misligholdsklasser ut fra sannsynligheten for mislighold i løpet av en 12 måneders periode. Misligholdssannsynligheten beregnes på grunnlag av historiske dataserier for finansielle nøkkeltall, samt på grunnlag av ikke finansielle kriterier som atferd og alder. Beregningene er basert på et langsiktig snitt gjennom en konjunktursyklus. For å gruppere kundene etter misligholdssannsynlighet benyttes det ni misligholdsklasser (A – I). I tillegg har konsernet to misligholdsklasser (J og K) for kunder med misligholdte og/eller nedskrevne engasjement.

2. Eksponering ved mislighold: Dette er en beregnet størrelse som angir Bankens eksponering mot kunden ved mislighold. Denne eksponeringen består av henholdsvis utlånsvolum, garantier og innvilgede, men ikke trukne rammer. Garantier og innvilgede, men ikke trukne rammer på bedriftsmarkedet multipliseres med en konverteringsfaktor på 75%. For personmarkedet blir innvilgede, men ikke trukne rammer multiplisert med en konverteringsfaktor på 100%.

3. Tapsgrad ved mislighold: Dette er en vurdering av hvor mye Bankens potensielt kan tape dersom kunden misligholder sine forpliktelser. Vurderingen tar hensyn til verdien av underliggende sikkerheter, og de kostnadene konsernet har ved å drive inn misligholdte engasjement. Disse størrelsene fastsettes på bakgrunn av egne erfaringer over tid og skal reflektere verdien i økonomiske nedgangstider. Det benyttes sju klasser (1 – 7) for klassifisering i henhold til tapsgrad ved mislighold.

Banken driver kontinuerlig videreutvikling og etterprøving av risikostyringssystemet for å sikre at dette holder en god kvalitet over tid. Dette arbeidet kan deles inn i to hovedområder:

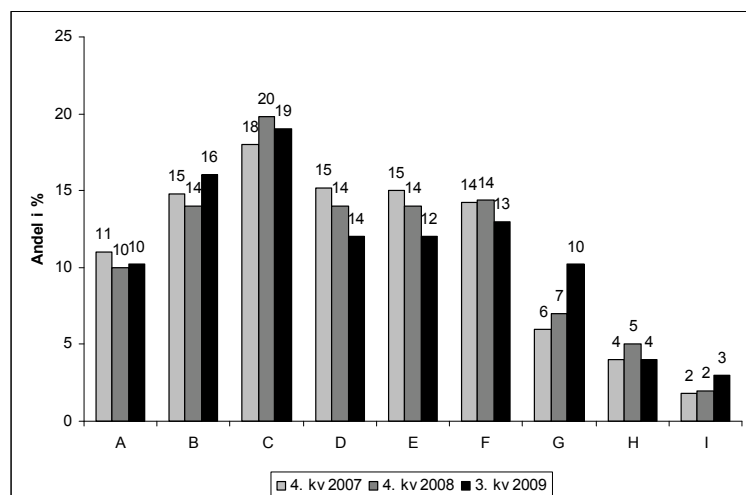
Kvantitativ validering: Den kvantitative valideringen skal sikre at de benyttede estimer for misligholdssannsynlighet, eksponering ved mislighold og tapsgrad ved mislighold holder en tilstrekkelig god kvalitet. Det gjennomføres analyser som vurderer modellenes evne til å rangere engasjementene etter risiko (diskrimineringsevne) og evnen til å fastsette riktig nivå på risiko-parameterne. I tillegg analyseres stabiliteten i modellenes estimer. Den kvantitative valideringen vil i enkelte tilfeller suppleres med mer kvalitative vurderinger dersom tilfanget av statistiske data er begrenset.

Anvendelse: Systemet for styring og måling av kredittrisiko etterprøves for å kunne vurdere om det er godt integrert i organisasjonen og i konsernets risikostyring og beslutningstaking.

I de påfølgende avsnittene gis det nærmere informasjon om kvaliteten og utviklingen i personmarkeds- og bedriftsmarkedsporteføljen per 3. kvartal 2009. Personmarkedsporteføljen inkluderer også SpareBank 1 SR-Bank sin portefølje overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Tallene inkluderer ikke porteføljen til datterselskapet SpareBank 1 SR-Finans AS. Denne porteføljen utgjør ca. 4% av konsernets utlånsportefølje, og risikoprofilen avviker ikke vesentlig fra bedriftsmarkedsporteføljen i Morbank.

Grafen nedenfor viser den prosentvise volumfordelingen av engasjementer (eksklusive misligholdte og nedskrevne engasjementer) innenfor de ulike misligholdsklassene.

MISLIGHOLDSKLASSER 4. KVARTAL 2007 – 3. KVARTAL 2009

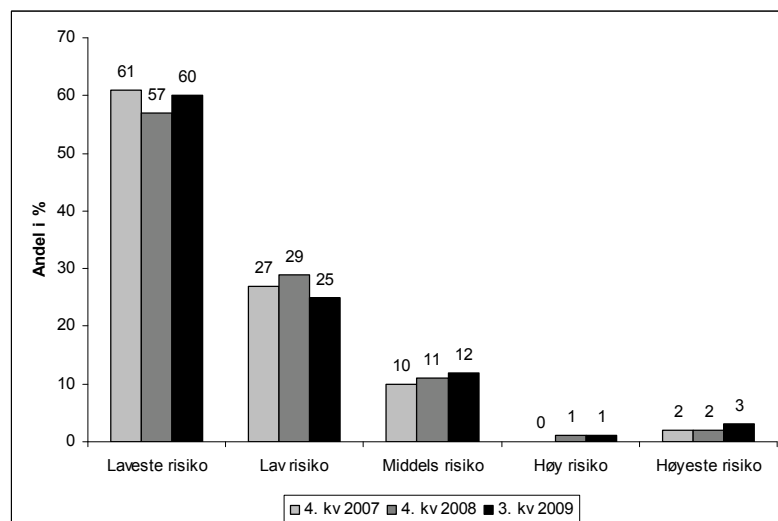
Tabellen nedenfor viser intervallene for misligholdssannsynligheten for hver av de ovenfor nevnte misligholdsklassene.

MISLIGHOLDSKLASSER

Misligholdsklasse	Nedre grense	Øvre grense
A	0,00 %	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 %	-

Engasjementenes misligholdssannsynlighet, eksponering ved mislighold og tapsgrad ved mislighold danner grunnlaget for beregning av hvert enkelt engasjements forventede tap og dermed klassifisering i fem ulike risikogrupper. I tillegg har Banken en egen risikogruppe for kunder med misligholdte og/eller nedskrevne engasjement.

Grafen nedenfor viser den prosentvise volumfordelingen av engasjementer (eksklusive misligholdte og nedskrevne engasjementer) innenfor de ulike risikogruppene.

ENGASJEMENTSVOLUM FORDELT PÅ RISIKOGRUPPER, 4. KVARTAL 2007 – 3. KVARTAL 2009

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

RISIKOGRUPPER

Risikogruppe	Nedre grense for forventet tap	Øvre grense for forventet tap
Laveste	0,0000 %	0,0125 %
Lav	0,0125 %	0,5000 %
Middels	0,5000 %	2,0000 %
Høy	2,0000 %	2,4000 %
Høyeste	2,4000 %	-

Kvaliteten i porteføljen vurderes som god. 85% av eksponeringen tilfredsstiller Bankens interne retningslinjer for klassifisering som laveste eller lav risiko. Personmarkedsporteføljen vurderes som meget god, og 99% av porteføljen er klassifisert som laveste eller lav risiko. Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god, og 62% av porteføljen er klassifisert som laveste eller lav risiko.

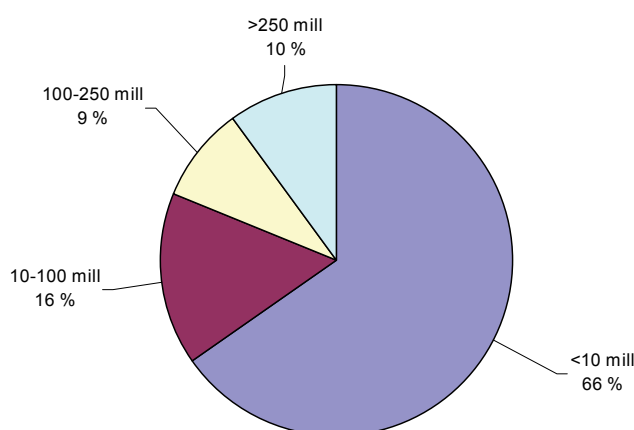
Lavere vekst i norsk økonomi og negativ konjunkturutvikling har ført til en moderat svekket kredittkvalitet i form av økende mislighold og høyere utlånstap. Det er imidlertid tegn som tyder på at den økonomiske nedturen blir svakere enn tidligere forventet. Veksten i arbeidsledigheten er avtagende, boligprisene stiger og forventningene i norsk næringsliv er mer positive. En slik utvikling vil innebære at kredittkvaliteten i Bankens portefølje svekkes mindre fremover enn det som tidligere var antatt.

Konsentrasjonsrisiko defineres som risiko som oppstår ved å konsentrere eksponeringen mot en enkelt kunde, bransje eller geografisk område. Banken har et særskilt fokus på konsentrasjonsrisiko knyttet til eksponeringen mot store enkeltkunder og mot enkeltbransjer.

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

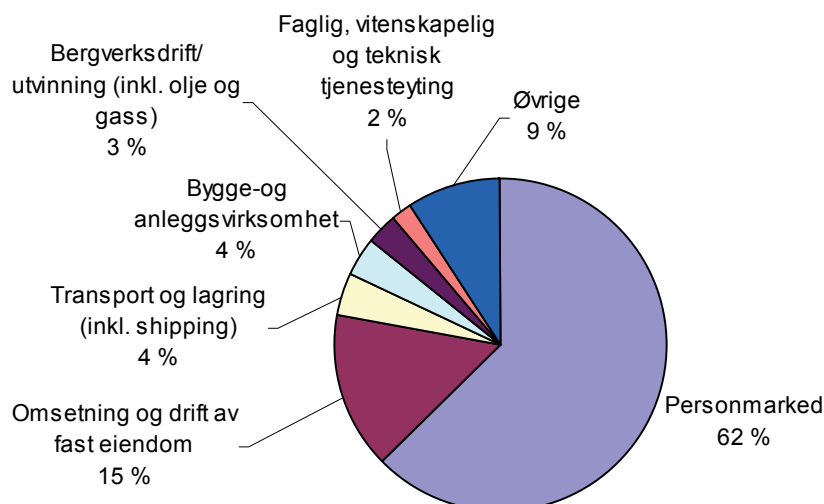
Grafen nedenfor viser eksponeringen fordelt etter engasjementsstørrelse per 30. september 2009.

EKSPONERING FORDELT PÅ ENGASJEMENTSSTØRRELSE PER 30. SEPTEMBER 2009



66% av Bankens eksponering er knyttet til engasjementer som utgjør mindre enn NOK 10 millioner. 19% av eksponeringen er knyttet til engasjementer som utgjør mer enn NOK 100 millioner. Denne delen av porteføljen har imidlertid en lavere misligholdssannsynlighet enn bedriftsmarkedsporteføljen for øvrig.

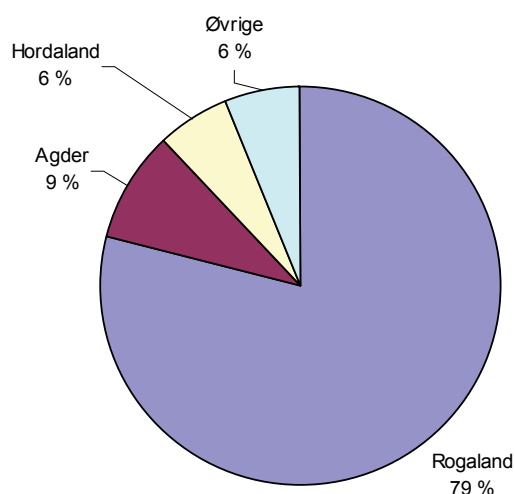
Grafen nedenfor viser eksponeringen fordelt på bransjer.

EKSPONERING FORDELT PÅ BRANSJER PER 30. SEPTEMBER 2009

Grafen viser at 62% av eksponeringen er mot personmarkedet. 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.

Omsetning og drift av fast eiendom utgjør 15% av total eksponering. Eiendomsporteføljen knyttet til utleie består i hovedsak av sentralt beliggende eiendommer med langsiktige leiekontrakter og solide leietakere, og en stor del av denne porteføljen er rentesikret. I eiendomsporteføljen knyttet til finansiering av boligprosjekter er det som hovedregel stilt krav om minimum 70% forhåndssalg. Kun en mindre del av eiendomsporteføljen gjelder finansiering av tomteområder, og den vesentligste delen av dette er ferdig regulert.

Grafen nedenfor viser eksponeringen fordelt på geografiske områder per 30. september 2009.

EKSPONERING FORDELT PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER PER 30. SEPTEMBER 2009

79% av eksponeringen er knyttet til Rogaland, mens den resterende porteføljen er fordelt mellom Agder, Hordaland og øvrige fylker. Det forventes at Banken blir ytterligere geografisk diversifisert i de neste årene som følge av satsingen i Agder og Hordaland.

I tillegg til kredittrisikoen i utlånsporteføljen, som beskrevet ovenfor, har Banken kredittrisiko gjennom eksponering i verdipapirer. Denne porteføljen består i hovedsak av obligasjoner med lav risiko som holdes som likviditetsbuffer for å oppnå låneadgang i Norges Bank. Ved utgangen av 3.

kvartal 2009 utgjør denne porteføljen NOK 18,9 milliarder, hvorav NOK 12,1 milliarder består av obligasjoner som skal holdes til forfall. Porteføljens durasjon er 3 år.

I tabellen nedenfor gis det en oversikt over SpareBank 1 SR-Banks eksponering i obligasjoner.

OBLIGASJONSPORTEFØLJEN I SPAREBANK 1 SR-BANK PER 30. SEPTEMBER 2009

Kategori	NOK milliarder	Prosentvis andel	Herav hold til forfall i NOK milliarder
Norsk stat/kommune	1,5	8 %	0,1
Norsk bank/finans	3,3	17 %	0,9
Norsk industri	0,3	2 %	0,0
Norsk annet	0,2	1 %	0,1
Utenlandsk bank/finans	2,5	13 %	1,4
Norsk OMF	11,1	59 %	9,6

NOK 9,3 milliarder av kategorien Norsk OMF er egne norske obligasjoner med fortrinnsrett ("OMF") som kan benyttes i finansdepartementets bytteordning, hvorav 100% var benyttet ved utgangen av 3. kvartal 2009.

2.2.2 Likviditetsrisiko

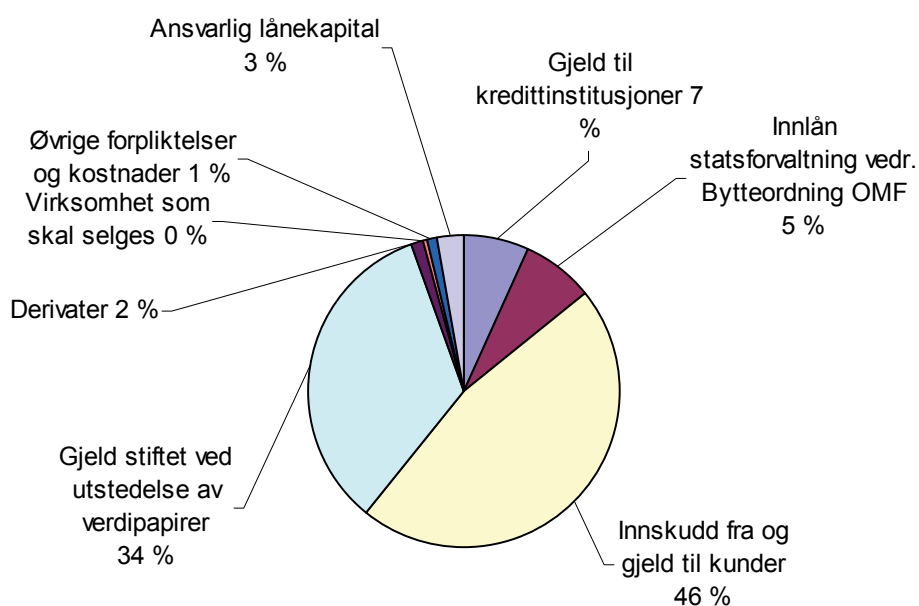
Likviditetsrisiko er risikoen for at Banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økninger i eiendeler uten vesentlige ekstrakostnader.

Styringen av SpareBank 1 SR-Banks finansieringsstruktur tar utgangspunkt i Bankens overordnede likviditetsstrategi som blir gjennomgått og vedtatt av styret minimum årlig. Det er Bankens Treasury-avdeling som har ansvaret for likviditetsstyringen, mens avdeling for risikostyring og compliance overvåker og rapporterer utnyttelse av rammer i henhold til likviditetsstrategien. Likviditetsstyringen bygger på konservative rammer og gjenspeiler Bankens moderate risikoprofil.

Bankens utlån finansieres hovedsaklig med kundeinnskudd og langsiktig verdipapirgjeld. Likviditetsrisikoen begrenses ved at verdipapirgjelden fordeles på ulike markeder, innlånskilder, instrumenter og løpetider.

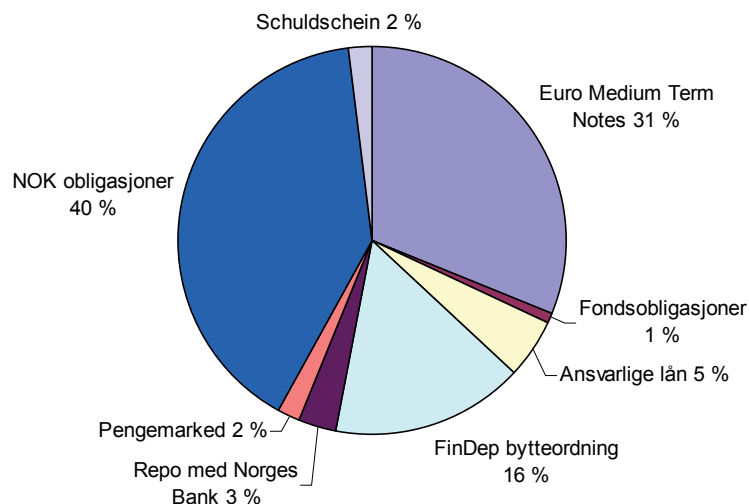
Figuren nedenfor gir en oversikt over Bankens finansiering per 30. september 2009.

SPAREBANK 1 SR-BANKS FINANSIERING PER 30. SEPTEMBER 2009



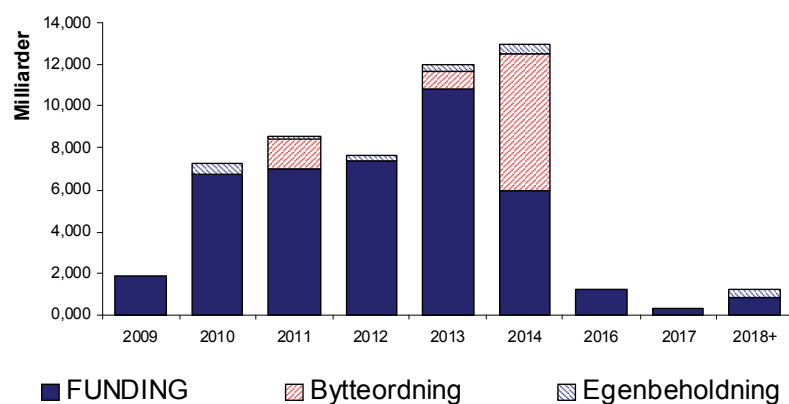
Figurene nedenfor illustrerer spredningen i Bankens innlånskilder per 30. september 2009.

SPAREBANK 1 SR-BANKS INNLÅNSKILDER PER 30. SEPTEMBER 2009



Ved utgangen av 3. kvartal 2009 har Banken en likviditetsbuffer tilsvarende NOK 15,2 milliarder. I løpet av 4. kvartal 2009 skal gjeld tilsvarende NOK 1,8 milliarder refinansieres. Figuren nedenfor illustrerer innlånsporteføljens forfallstruktur per 30. september 2009.

ÅRLIGE FUNDINGFORFALL



SpareBank 1 Boligkreditt utsteder obligasjoner med fortrinnsrett ("OMF"). Overføring av godt sikrede boliglån til dette selskapet bidrar til å redusere likviditetsrisikoen i SpareBank 1 SR-Bank. Finansdepartementets bytteordning gjør det mulig for Banken å bytte til seg statssertifikater mot obligasjoner med fortrinnsrett. Ved utgangen av 3. kvartal 2009 har Banken byttet bort 100% av OMF-beholdningen på NOK 9,3 milliarder. Ordningen ser ut til å fases ut i løpet av høsten, men den er en fleksibel ordning og kan tas i bruk igjen av Norges Bank ved behov, jfr. avsnitt 5.9. 2.

2.2.3 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler som renter, valutakurser og verdipapirkurser.

Markedsrisiko i SpareBank 1 SR-Bank relateres i all hovedsak til Bankens langsiktige investeringer i verdipapirer. I tillegg har Banken en viss eksponering for markedsrisiko fra handelsaktiviteter i rente- og valutamarkedene, samt fra aktiviteter som understøtter ordinær innlåns- og utlånsvirksomhet. Bankens markedsrisiko måles og overvåkes på bakgrunn av rammer som fornyes og godkjennes av

styret minimum årlig. Størrelsen på rammene fastsettes på bakgrunn av stresstester og analyser av negative markedsbevegelser. Bankens eksponering overfor markedsrisiko er moderat.

Renterisiko er risikoen for tap som oppstår ved endringer i rentenivået. Bankens renterisiko reguleres av rammer for maksimal verdiendring ved en endring i rentenivået på én prosent. Rentebindingen på Bankens instrumenter er i all hovedsak kort, og Bankens renterisiko er lav.

Valutakursrisiko er risikoen for tap ved endringer i valutakursene. Banken måler valutarisikoen ut fra nettoposisjoner i de ulike valuta hvor Banken har eksponering. Valutakursrisikoen reguleres av nominelle rammer for maksimal aggregert valutaposisjon og maksimal posisjon i en enkeltvaluta. Omfanget av Bankens handelsaktiviteter i valuta er beskjedent, og valutakursrisikoen vurderes som moderat.

Kursrisiko knyttet til verdipapirer er risikoen for tap som oppstår ved endringer i verdien på Bankens obligasjoner, sertifikater og egenkapitalinstrumenter. I kvantifisering av risiko knyttet til verdifall på likviditetsporteføljen skiller SpareBank 1 SR-Bank mellom systematisk risiko (markedsrisiko) og usystematisk risiko (misligholdsrisiko). Misligholdsrisiko forbundet med nevnte portefølje kvantifiseres som kredittrisiko.

I oktober 2008 vedtok SpareBank 1 SR-Bank å reklassifisere deler av likviditetsreserven til kategoriene "holde til forfall" og "lån og fordringer". De obligasjoner som ble reklassifisert regnskapsføres ikke lenger til virkelig verdi og er derfor ikke lenger regnskapsmessig utsatt for markedsrisiko. Bankens risikoeksponering mot denne formen for risiko er regulert gjennom rammer for maksimale investeringer i de ulike porteføljene.

Avdeling for risikostyring og compliance har ansvaret for løpende og uavhengig overvåking av Bankens markedsrisiko.

2.2.4 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

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

Bankens rammeverk for styring av operasjonell risiko bygger på internasjonalt anerkjente rammeverk for risikostyring (CoSo/CobiT). I Bankens prosess for identifisering, kvantifisering og styring av operasjonell risiko inngår også bruk av tapsdata, uønskede hendelser og ekspertvurderinger. For å beregne Bankens risikoeksponering for operasjonell risiko benyttes scenarioanalyser og statistisk modellering.

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

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

Banken har et eget system for rapportering og oppfølging av uønskede hendelser. Alle operasjonelle hendelser som potensielt kan medføre tap eller der tap har oppstått, skal registreres i basen, og forbedringstiltak skal vurderes og iverksettes der dette finnes hensiktsmessig. Banken arbeider kontinuerlig med forbedring av rapporteringskulturen slik at man i størst mulig grad skal klare å fange opp alle vesentlige hendelser som inntreffer.

2.2.5 Eierrisiko

Eierrisiko er risikoen for at SpareBank 1 SR-Bank blir påført negative resultater fra eierposter i strategisk eide selskap og/eller må tilføre ny egenkapital til disse selskapene. Eierselskap defineres som selskaper hvor SpareBank 1 SR-Bank har en vesentlig eierandel og innflytelse.

SpareBank 1 SR-Bank har i hovedsak eierrisiko gjennom eierandelen i SpareBank 1 Gruppen AS (19,5%), SpareBank 1 Boligkreditt AS (33,8%), SpareBank 1 Næringskreditt AS (20,0%) og BNbank ASA (20,0%).

SpareBank 1 SR-Bank sin andel av risikoeksponeringen i SpareBank 1 Boligkreditt AS konsolideres inn og rapporteres som kredittrisiko.

SpareBank 1 Gruppen er i hovedsak eksponert for kreditt-, forsikrings- og markedsrisiko.

2.2.6 Forretningsrisiko

Forretningsrisiko er risikoen for uventede inntekts- og kostnadssvingninger som følge av endringer i eksterne forhold som markedssituasjon eller myndighetenes reguleringer.

Banken er opptatt av å utvikle et godt diversifisert inntektsgrunnlag, slik at en eventuell svikt innenfor enkelte produktgrupper eller kundesegmenter ikke skal få vesentlig konsekvenser over tid. Banken har over tid utviklet en kostnadseffektiv drift i kombinasjon med kontinuerlig kompetanseheving og utvidelse av virksomheten hva gjelder produktbredde og geografi. SpareBank 1 SR-Bank har gjennom flere år lagt systematisk vekt på verdikjedetenking og utvikling av produkter og tjenester.

2.2.7 Omdømmerisiko

Omdømmerisiko er risikoen for svikt i inntjening og kapitaltilgang på grunn av sviktende tillit og omdømme i markedet, dvs. hos kunder, motparter, aksjemarked og myndigheter.

SpareBank 1 SR-Bank har etablert en overordnet kommunikasjonsstrategi som skal sikre at informasjon formidles internt og eksternt på en måte som støtter opp om virksomhetens verdigrunnlag, mål og visjon. "Skikkelig bank" er det bærende element i Bankens kommunikasjonsstrategi.

SpareBank 1 SR-Bank har implementert en prosess for identifisering og evaluering av Bankens risikobilde for omdømme. Alle omdømmerisikoene blir evaluert opp mot iboende risiko og etablerte kontroll- og styringstiltak. Det implementeres forbedringstiltak ved behov.

2.2.8 Strategisk risiko

Strategisk risiko er risikoen for tap som følge av feilslåtte strategiske satsninger. I SpareBank 1 SR-Bank sin strategiprosess involveres styre, ledelsen og divisjonene i arbeidet. På denne bakgrunn utarbeides et strategisk målbilde med tilhørende forretnings- og handlingsplan.

Konsernledelsen foretar både månedlig og kvartalsvis evaluering av Bankens prestasjoner og strategiske retning.

2.2.9 Compliance-risiko (etterlevelse)

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

Banken er opptatt av å ha gode prosesser for å sikre etterlevelse av gjeldende lover og forskrifter. Effektive virkemidler for å oppnå dette er:

- Et tydelig verdigrunnlag som er klart kommunisert og forstått i organisasjonen
- En prosess for å fange opp, kommunisere og implementere endringer i lover og forskrifter
- En prosess for å følge opp og rapportere etterlevelsen av lover og forskrifter

Compliance (etterlevelse) inngår i kvartalsvis og årlig rapportering til styret og administrerende direktør.

2.3 Andre forhold

2.3.1 *Utbyttepolitikk*

Tidspunktet for og størrelsen på fremtidige utbetalinger av utbytte vil avhenge av SpareBank 1 SR-Banks fremtidige inntjening, Bankens kapitalbehov samt kapital- og kjernekapitaldekning, slik disse er definert etter lov og forskrifter i Norge. For Bankens utbyttepolitikk vises det til avsnitt 10.10.

2.3.2 *Annet*

Det er i Prospektet forsøkt å beskrive den risikoen som er mest aktuell for SpareBank 1 SR-Banks virksomhet. Det vil imidlertid også kunne finnes andre typer risiki som i større eller mindre grad kan påvirke SpareBank 1 SR-Banks økonomiske resultater og/eller prising av SpareBank 1 SR-Banks egenkapitalbevis.

3 ERKLÆRINGER

3.1 Ansvarserklæring

3.1.1 Styret

Styret i SpareBank 1 SR-Bank bekrefter at informasjonen i Prospektet, så langt Styret kjenner til, er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelser som kan endre Prospektets betydningsinnhold og at Styret har gjort alle nødvendige tiltak for å sikre dette.

Stavanger, 26. oktober 2009
Styret i SpareBank 1 SR-Bank

Kristian Eidesvik
(styreleder)

Gunn-Jane Håland
(nestleder)

Erik Edvard Tønnesen

Birthe Cecilie Jørgensen

Einar Risa

Sally Lund-Andersen

Elin Rødder Gundersen

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

4 EMISJONSTEKNISKE FORHOLD

4.1 Formålet med Emisjonene

Bakgrunnen for Emisjonene er at SpareBank 1 SR-Bank ønsker å styrke sin kjernekapitaldekning, herunder gi grunnlag for at SpareBank 1 SR-Bank kan hente ytterligere fondskapital i markedet. I forhold til de rettede emisjoner mot Gjensidige Forsikring er begrunnelsen i tillegg at det er ønskelig å få inn en sterk, langsiktig eier med sammenfallende verdigrunnlag som SpareBank 1 SR-Bank.

Emisjonene antas å ville gi grunnlag for at SpareBank 1 SR-Bank kan innhente ytterligere fondsobligasjonskapital i markedet. Samlet sett vil disse forhold bidra til at soliditeten styrkes til ønskelig nivå og vil ved utgangen av 2009 ventelig gi Banken en kjernekapitaldekning på mellom 9,5% og 10%.

Kapitalen fra Gjensidige Forsikring, Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen vil gi en sterk finansiell basis for SpareBank 1 SR-Bank og et godt grunnlag for normal utlånsvekst og styrket inntjening, også når den økonomiske aktiviteten tar seg opp fremover.

Rettet Emisjon 1, Fortrinnsrettsemisjonen, Rettet Emisjon 2 og Ansatteemisjonen er i det følgende definert som "Emisjonene" når det er snakk om alle kapitalforhøyelsene.

4.2 Bakgrunn for Emisjonene

4.2.1 Rettet emisjon 1

SpareBank 1 SR-Banks Representantskap fattet den 20. oktober 2009 følgende vedtak om å utstede egenkapitalbevis i en rettet emisjon mot Gjensidige Forsikring ("Rettet Emisjon 1"):

- (a) *Vedtektsfestet eierandelskapital forhøyes med NOK 468.384.075 ved utstedelse av 18.735.363 nye egenkapitalbevis.*
- (b) *Pålydende per egenkapitalbevis er NOK 25.*
- (c) *Tegningskursen skal være NOK 42,55 per egenkapitalbevis. Totalt innbetalt kapital vil således utgjøre NOK 797.189.695,65.*
- (d) *Representantskapet er av den oppfatning at overkursen etter fradrag for emisjonskostnader i sin helhet bør tilfalle overkursfondet. På bakgrunn av Kredittilsynets vedtak knyttet til godkjenning av emisjonen overføres likevel NOK 20.000.000 av overkursen etter fradrag for emisjonskostnader til kompensasjonsfondet og den resterende delen overføres til overkursfondet.*
- (e) *Egenkapitalbeviserernes fortrinnsrett fravikes. Gjensidige Forsikring BA, org.nr. 938 741 700 kan tegne de nye egenkapitalbevisene.*
- (f) *Tegningsperioden for egenkapitalbevisene er 68 bankdager fra dato for dette vedtak og tegning skal skje på et eget tegningsformular.*
- (g) *Egenkapitalinnskuddet i henhold til tildelte egenkapitalbevis skal gjøres opp innen 4 bankdager etter at tegning har funnet sted, dog senest innen 10. februar 2010, og innbetales til særskilt emisjonskonto for banken angitt på tegningsformularet.*
- (h) *De nye egenkapitalbevisene vil ha samme rettigheter som de eksisterende egenkapitalbevisene og vil gi rettigheter i Selskapet etter registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret fra og med egenkapitalbevisene er overført til tegners konto i Verdipapirsentralen. De nye egenkapitalbevisene vil ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2009.*

4.2.2 Fortrinnsrettsemisjon

SpareBank 1 SR-Banks Representantskap fattet den 20. oktober 2009 følgende vedtak om å utstede egenkapitalbevis i en offentlig fortrinnsrettsemisjon ("Fortrinnsrettssmisjon"):

- (a) *Vedtektsfestet eierandelskapital forhøyes med NOK 236.271.750 ved utstedelse av 9.450.870 nye egenkapitalbevis.*
- (b) *Pålydende per egenkapitalbevis er NOK 25.*
- (c) *Tegningskursen per egenkapitalbevis skal være NOK 35. Totalt innbetalt kapital vil utgjøre NOK 330.780.450.*
- (d) *Overkursen etter fradrag for emisjonskostnader overføres i sin helhet til overkursfondet.*
- (e) *Tegningsperioden for egenkapitalbevisene er fra og med 28. oktober 2009 til og med 11. november 2009 og skal tegnes på et eget tegningsformular.*
- (f) *Bankens egenkapitalbevisiere ved utgangen av dagen for dette vedtak, dvs. 20. oktober 2009, har fortrinnsrett til tegning av de nye egenkapitalbevisene. Første dag egenkapitalbevisene handles eksklusive tegningsretter (ex-dato) blir 21. oktober 2009.*
- (g) *Tildeling av egenkapitalbevis skal være overlatt styrets skjønn i henhold til nærmere fastsatte tildelingsprinsipper.*
- (h) *Egenkapitalinnskuddet i henhold til tildelte egenkapitalbevis skal gjøres opp innen 6 bankdager etter utløpet av tegningsperioden ved innbetaling til særskilt emisjonskonto for banken angitt på tegningsformularet.*
- (i) *De nye egenkapitalbevisene vil ha samme rettigheter som de eksisterende egenkapitalbevisene og vil gi rettigheter i Selskapet etter registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret fra og med egenkapitalbevisene er overført til tegners konto i Verdipapirsentralen. De nye egenkapitalbevisene vil ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2009.*
- (j) *Tegningen av de nye egenkapitalbevisene er garantert fulltegnet av et konsortium under ledelse av First Securities AS og SpareBank 1 SR-Bank, SR-Markets. Garantiene omfatter kun manglende tegning, ikke innbetaling. Garantistene tilkommer en garantiprovisjon på 1,75% av det beløp de garanterer for. Garantiansvaret vil kunne bli videresyndikert til annenhåndsgarantister, og den totale garantiprovisjonen vil for det videresyndikerte beløp bli 1,75% fordelt på 0,25% til opprinnelig garantist og 1,50% til annenhåndsgarantisten på det videresyndikerte garantibeløp.*

4.2.3 Rettet emisjon 2

Bankens Representantskap fattet den 20. oktober 2009 følgende vedtak om å utstede egenkapitalbevis i en rettet emisjon mot Gjensidige Forsikring ("Rettet Emisjon 2"):

- (a) *Vedtektsfestet eierandelskapital forhøyes med NOK 49.442.550 ved utstedelse av 1.977.702 nye egenkapitalbevis. Antallet egenkapitalbevis skal tilsvare det antall egenkapitalbevis Gjensidige Forsikring BA må tildeles basert på faktisk tegning i Rettet emisjon 1 for at Gjensidige Forsikring BA skal opprettholde sin eierandel etter gjennomføring av Fortrinnsrettsemisjone, jf. vedtak i punkt 2 over.*
- (b) *Pålydende per egenkapitalbevis er NOK 25.*
- (c) *Tegningskursen per egenkapitalbevis skal være NOK 35. Totalt innbetalt kapital vil utgjøre NOK 69.219.570.*

- (d) Overkursen etter fradrag for emisjonskostnader overføres i sin helhet til overkursfondet.
- (e) Egenkapitalbeviser i Selskapet har fortrinnsrett. Gjensidige Forsikring BA, org.nr. 938 741 700 kan tegne de nye egenkapitalbevisene.
- (f) Tegningsperioden for egenkapitalbevisene er 68 bankdager fra dato for dette vedtak, og tegning skal skje på et eget tegningsformular.
- (g) Egenkapitalinnskuddet i henhold til tildelte egenkapitalbevis skal gjøres opp innen 4 bankdager etter at tegning har funnet sted, dog senest innen 10. februar 2010 ved innbetaling til særskilt emisjonskonto for banken angitt på tegningsformularet.
- (h) De nye egenkapitalbevisene vil ha samme rettigheter som de eksisterende egenkapitalbevisene og vil gi rettigheter i Selskapet etter registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret fra og med egenkapitalbevisene er overført til tegners konto i Verdipapirsentralen. De nye egenkapitalbevisene vil ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2009.

4.2.4 Ansatteemisjon

I det samme møte fattet Representantskapet i SpareBank 1 SR-Bank følgende vedtak om å utstede egenkapitalbevis ved en rettet emisjon mot SpareBank 1 SR-Banks ansatte ("Ansatteemisjonen"):

- (a) Vedtektsfestet eierandelskapital forhøyes med minimum NOK 25 og maksimum NOK 64.285.700 ved utstedelse av minimum 1 og maksimum 2.571.428 egenkapitalbevis.
- (b) Pålydende per egenkapitalbevis er NOK 25.
- (c) Tegningskursen per egenkapitalbevis skal være NOK 35. Totalt innbetalt kapital vil utgjøre minimum NOK 35 og maksimum NOK 89.999.980.
- (d) Overkursen etter fradrag for emisjonskostnader overføres i sin helhet til overkursfondet.
- (e) Egenkapitalbeviser i Selskapet har fortrinnsrett. Fast ansatte i banken og dets datterselskaper per dags dato kan tegne de nye egenkapitalbevisene. De ansatte har rett til å tegne egenkapitalbevis for inntil NOK 75.000 per ansatt.
- (f) Tegningsperioden for egenkapitalbevisene er fra og med 28. oktober 2009 til og med 11. november 2009 og skal tegnes på et eget tegningsformular.
- (g) Tegningen er betinget av at tegneren avgir en erklæring om at egenkapitalbevisene tegnet av ansatte i banken og dets datterselskaper i denne emisjonen ikke skal kunne avhendes, pantsettes eller på annen måte forføyas over før tidligst ett år etter at egenkapitalbevisene er registrert på den enkeltes konto i VPS.
- (h) Styret gis fullmakt til å foreta den endelige fordeling og tildeling.
- (i) Egenkapitalinnskuddet i henhold til tildelte egenkapitalbevis skal gjøres opp innen 6 bankdager etter utløpet av tegningsperioden ved innbetaling til særskilt emisjonskonto for banken angitt på tegningsformularet.
- (j) De nye egenkapitalbevisene vil ha samme rettigheter som de eksisterende egenkapitalbevisene og vil gi rettigheter i Selskapet etter registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret fra og med egenkapitalbevisene er overført til tegners konto i Verdipapirsentralen. De nye egenkapitalbevisene vil ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2009.

4.2.5 Vedtektsendring

Representantskapet vedtok også å gi SpareBank 1 SR-Banks styre fullmakt til å endre vedtektene § 2-1 første ledd i henhold til utfallet av kapitalforhøyelsene angitt i i avsnitt 4.2.1 til 4.2.4 ovenfor.

Endelig utstedelse av egenkapitalbevis i henhold til vedtakene kan ikke settes i verk før Kredittilsynet har gitt godkjenning, jfr. Sparebankloven § 5 og Finansieringsvirksomhetsloven §§ 2b-9 tredje ledd og 2b-23 sjette ledd.

4.3 Rettet Emisjon 1 og 2

4.3.1 Rettet Emisjon 1

SpareBank 1 SR-Banks vedtektsfestede eierandelskapital forhøyes i Rettet Emisjon 1 mot Gjensidige Forsikring med NOK 468.384.075 gjennom utstedelse av 18.735.363 egenkapitalbevis til tegningskurs NOK 42,55 per egenkapitalbevis i henhold til investeringsavtale inngått med Gjensidige Forsikring 24. september 2009 ("Investeringsavtalen"). Dette vil gi Gjensidige Forsikring en andel av egenkapitalbevisene tilsvarende 17,3% etter gjennomføringen av Rettet Emisjon 1.

Rettet Emisjon 1 er betinget av at Gjensidige Forsikring får tillatelse etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-17 jfr. §§ 2-2 flg. til å eie mer enn 10% av egenkapitalen i SpareBank 1 SR-Bank. Dersom nødvendig tillatelse etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-17 jfr. §§ 2-2 flg. ikke foreligger innen 31. januar 2010, har Gjensidige Forsikring rett til å erklære seg ubundet av Investeringsavtalen, herunder plikten til å tegne egenkapitalbevisene i Rettet Emisjon 1. Forutsatt tillatelse etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2-2 flg. og Bankens inntakelser under Investeringsavtalen er korrekte på tegningstidspunktet, vil Gjensidige Forsikring være forpliktet til å tegne egenkapitalbevisene i Rettet Emisjon 1 så snart tilatelse etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-17 jfr. §§ 2-2 flg. foreligger og senest innen 31. januar 2010. Tegning skal skje på en egen tegningsblankett.

4.3.2 Rettet Emisjon 2

SpareBank 1 SR-Banks vedtektsfestede eierandelskapital forhøyes i Rettet Emisjon 2 mot Gjensidige Forsikring med NOK 49.442.550 ved utstedelse av 1.977.702 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 25. Antallet egenkapitalbevis skal tilsvare det antall egenkapitalbevis Gjensidige Forsikring må tildeles basert på en faktisk tegning i Rettet Emisjon 1 for at Gjensidige Forsikring skal opprettholde sin eierandel etter gjennomføring av Fortrinnsrettsemisjonen.

Tegningskursen i Rettet Emisjon 2 er fastsatt til NOK 35 per egenkapitalbevis. Tegningskursen er 25,5% lavere enn volumveiet gjennomsnittskurs per egenkapitalbevis de siste fem handledager før Styret vedtok forslag om tegningskursen i Fortrinnsrettsemisjonen (fra og med 13. oktober til og med 19. oktober 2009). Tegningskursen er korrigert for teknisk verdifall som følge av at tegningsrettene er splittet fra egenkapitalbevisene. Tegningskursen i Rettet Emisjon 2 er lik tegningskursen i Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen. Se nærmere i avsnitt 4.4.1 vedrørende fastsettelsen av tegningskursen.

Rettet Emisjon 2 er betinget av at Gjensidige Forsikring får tillatelse av Finansdepartementet/Kredittilsynet etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-17 jfr. §§ 2-2 flg. til å eie mer enn 10% av egenkapitalen i SpareBank 1 SR-Bank. Dersom nødvendig tillatelse etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-17 jfr. §§ 2-2 flg. ikke foreligger innen 31. januar 2010, har Gjensidige Forsikring rett til å erklære seg ubundet av Investeringsavtalen, herunder plikten til å tegne egenkapitalbevisene i Rettet Emisjon 2.

Forutsatt tillatelse etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2-2 flg. og Bankens inntakelser under Investeringsavtalen er korrekte på tegningstidspunktet, vil Gjensidige Forsikring være forpliktet til å tegne egenkapitalbevisene i Rettet Emisjon 2 så snart tilatelse etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-17 jfr. §§ 2-2 flg. foreligger og senest innen 31. januar 2010. Tegning skal skje på en egen tegningsblankett.

4.3.3 *Tegningsperiode, innbetaling, VPS-registrering, rettigheter, m.v. for egenkapitalbevis i Rettet Emisjon 1 og Rettet Emisjon 2*

Tegningsperioden for egenkapitalbevisene i Rettet Emisjon 1 og Rettet Emisjon 2 er 68 bankdager fra dato for vedtaket i Representantskapet. Dette innebærer at tegningsperioden løper frem til og med 24. januar 2010. Det er ikke etablert et garantikonsortium for fulltegning av Rettet Emisjon 1 og Rettet Emisjon 2, men Gjensidige Forsikring BA er i henhold til Investeringsavtalen forpliktet under de der gitte forutsetninger til å tegne egenkapitalbevisene i Rettet Emisjon 1 og Rettet Emisjon 2. Egenkapitalinnskuddet i henhold til tildelte egenkapitalbevis i Rettet Emisjon 1 og Rettet Emisjon 2 skal innbetales 4 bankdager etter at tegning har funnet sted, og senest innen 10. februar 2010. De nye egenkapitalbevisene vil bli utstedt så snart kapitalforhøyelsene er registrert i Foretaksregisteret, noe som forventes å skje ca. 7 dager etter at innbetalingene er mottatt. De nye egenkapitalbevisene, vil fra det tidspunkt de er registrert på Gjensidige Forsikrings VPS-konto, gi like rettigheter som SpareBank 1 SR-Banks øvrige egenkapitalbevis og vil ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2009. Egenkapitalbevisene som utstedes i Rettet Emisjon 1 og Rettet Emisjon 2 vil bli børsnoterte så snart som praktisk mulig etter at kapitalforhøyelsene er registrert i Foretaksregisteret.

4.3.4 *Tidsplan for Rettet Emisjon 1 og Rettet Emisjon 2*

Nedenfor er hovedpunktene i forventet tidsplan for Rettet Emisjon 1 og Rettet Emisjon 2 (med forbehold om endringer):

Siste dag i tegningsperioden:.....	24. januar 2010
Innbetaling av tegningsbeløp:	4 dager etter tegning og senest 10. februar 2010
Registrering i Foretaksregisteret:	ca. 7 dager etter innbetaling og senest ca. 17. februar 2010
Nye egenkapitalbevis utstedes:.....	Snarest mulig etter registrering i Foretaksregisteret og senest medio februar 2010
Børsnotering av de nye egenkapitalbevisene:.....	Snarest mulig etter registrering i Foretaksregisteret og senest medio februar 2010

4.4 **Fortrinnsrettsemisjonen**

4.4.1 *Tegningskurs og emisjonsbeløp*

Tegningskursen i den offentlige fortrinnsrettsemisjonen ("Fortrinnsrettsemisjonen") er fastsatt til NOK 35 per egenkapitalbevis. Tegningskursen er 25,5% lavere enn volumveiet gjennomsnittskurs per egenkapitalbevis de siste fem handledager før Styret vedtok forslag om tegningskursen i Fortrinnsrettsemisjonen¹. Tegningskursen er korrigert for teknisk verdifall som følge av at tegningsrettene er splittet fra egenkapitalbevisene.

Ved fastsettelsen av tegningskursen er det tatt hensyn til at Fortrinnsrettsemisjonen gjennomføres med fortrinnsrett for eksisterende eiere av egenkapitalbevis i SpareBank 1 SR-Bank. Eiernes interesser ivaretas dermed gjennom tegning av nye egenkapitalbevis eller ved salg av Tegningsretter. Tegningskursen representerer således ikke Representantskapets, Styrets eller Tilretteleggers vurdering av de underliggende verdier i SpareBank 1 SR-Bank.

I tillegg ønsker Representantskapet og Styret ved fastsettelse av tegningskursen å ta høyde for kurssvigninger i tegningsperioden, samt søke å sikre et fornuftig prisnivå på Tegningsrettene i perioden.

Brutto emisjonsbeløp i Fortrinnsrettsemisjonen, før omkostninger, vil utgjøre NOK 330.780.450.

4.4.2 *Tegningsperiode og tegningssted*

Tegningsperioden løper fra og med 28. oktober til og med 11. november 2009 kl. 17.30 norsk tid. Tegning av egenkapitalbevis skjer ved utfyllelse av Tegningsblankett (se vedlegg 2 til Prospektet) og oversendelse til Tilrettelegger. Korrekt utfylt Tegningsblankett må være Tilrettelegger i hende senest 11. november 2009 kl. 17.30. Tegningsblanketter som mottas etter utløpet av tegningsperioden vil

¹ Rabatt er beregnet i forhold til gjennomsnittlig kurs per egenkapitalbevis de siste fem handledager før Styret vedtok forslag om tegningskurs i Fortrinnsrettsemisjonen (fra og med 13. oktober til og med 19. oktober 2009).

ikke bli behandlet. Ufullstendige eller feil utfylte Tegningsblanketter kan bli ansett som ugyldige og vil kunne bli forkastet. Tegninger er ugjenkallelige når Tegningsblankett er mottatt av Tilrettelegger.

Korrekt utfylt Tegningsblankett sendes til Tilrettelegger på følgende adresse:

First Securities AS, Fjordalléen 16, Postboks 1441 Vika, 0155 Oslo
Tlf.: +47 23 23 80 00 / Fax: +47 23 23 80 11

Tegning kan også foretas via internett på www.first.no.

Dersom en tegner sender inn flere tegningsblanketter, må senere innsendte tegningsblanketter tydelig markeres med "tilleggstegning" for at Tilrettelegger skal registrere dette som tilleggstegning. Dersom en tegner sender inn mer enn én tegningsblankett, må tegningsblanketter for tilleggstegning tydelig markes med "tilleggstegning" og nummereres fortløpende (første markeres "tilleggstegning", andre markeres "tilleggstegning nr 2", osv.) for at Tilrettelegger skal registrere dette som tilleggstegninger. Dersom Tilrettelegger mottar to eller flere tegningsblanketter fra samme tegner uten at de er merket med "tilleggstegning" og nummerert som anvist, kan Tilrettelegger legge til grunn første innsendte tegningsblankett og forkaste øvrige innsendte tegningsblanketter.

4.4.3 Omsettelige tegningsretter

SpareBank 1 SR-Banks eksisterende egenkapitalbevisiere har fortrinnsrett til å tegne egenkapitalbevis i samme forhold som de fra før eier egenkapitalbevis, jfr. Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-23 tredje ledd. Eiere av egenkapitalbevis ved utløpet av 20. oktober 2009 er tildelt 0,10555 Tegningsretter per egenkapitalbevis. Det er ikke tildelt Tegningsretter for de egenkapitalbevis som eies av Banken. Egenkapitalbevisene ble notert eksklusive Tegningsretter fra og med den 21. oktober 2009. For å tegne et nytt egenkapitalbevis i Fortrinnsrettemisjonen kreves det 1 Tegningsrett. Tegningsrettene vil registreres i VPS, og forventes å være registrert på eiernes verdipapirkonto fra og med 27. oktober 2009, og ha verdipapirnummer: ISIN NO 001 0548472.

Tegningsrettene som utstedes vil være børsnotert i tegningsperioden fra og med 28. oktober til og med 11. november 2009, med ticker-kode ROGG T. Tegningsrettene kan kjøpes og selges via den enkelte eiers meglerforbindelse. Tegningsretter kan ikke omsettes via Tegningsblanketten. Kjøpte Tegningsretter gir samme fortrinnsrett til tegning og tildeling som tildelte Tegningsretter. Tegningsrettene må benyttes til tegning av nye egenkapitalbevis eller selges innen tegningsperiodens utløp 11. november 2009, da de vil være verdiløse etter dette tidspunkt.

SpareBank 1 SR-Bank har per Prospektets dato 126 egenkapitalbevisiere som innehar totalt 7.153.302 egenkapitalbevis og som er bosatt i land hvis lovgivning ikke tillater at SpareBank 1 SR-Bank distribuerer Prospektet eller på annen måte fremsetter tilbud om å delta i Fortrinnsrettsmisjonen. Tegningsrettene vil imidlertid krediteres deres VPS-konto. SpareBank 1 SR-Bank vil ikke ta øvrige skritt overfor disse egenkapitalbevisierne med sikte på å informere om Fortrinnsrettsmisjonen.

4.4.4 Overtegning og tegning uten Tegningsretter

Tegning av flere egenkapitalbevis enn det man har Tegningsretter til, det vil si overtegning, er tillatt. Det er også tillatt å tegne uten å ha Tegningsretter, men tegnere som velger å tegne uten Tegningsretter må være oppmerksomme på at det kun er Tegningsretter som gir fortrinnsrett til tildeling. Det minste antall egenkapitalbevis som kan tegnes dersom man ikke eier tegningsretter er 200, dvs. 1 børspost.

4.4.5 Fulltegningsgaranti

Fortrinnsrettsmisjonen var opprinnelig garantert av et primærgarantikonsortium som ble etablert av Tilrettelegger 24. september 2009. Denne er i etterkant 100% videresyndikert til et endelig garantikonsortium.

Fortrinnsrettsemisjonen er således garantert fulltegnet av et garantikonsortium etablert av Tilrettelegger 19. oktober 2009. Garantikonsortiet garanterer for at alle egenkapitalbevisene i Fortrinnsrettsemisjonen blir tegnet, men ikke for innbetaling av tegnede og tildelte egenkapitalbevis.

Provisjonen til deltakerne i primærgarantikonsortiet utgjør 0,25%² av garantert beløp og provisjonen til deltakerne i garantikonsortiet utgjør 1,50% av garantert beløp. Garantiprovijonen vil bli dekket av Banken. Sammensetningen av det endelige garantikonsortiet fremgår av tabellen nedenfor:

ENDELIG GARANTIKONSORTIUM I FORTRINNSRETTSEMISSJONEN

Garantist	Adresse	Postnummer	Sted	Garantibeløp
Skagen Vekst	Postboks 160	4001	Stavanger	73 097 944
Frank Mohn AS	Postboks 98 Slåtthaug	5851	Bergen	30 000 000
SR Forvaltning ASA	Bjergsted Terrasse 1	4066	Stavanger	29 600 000
AS Clipper	Postboks 1254 Vika	0111	Oslo	20 000 000
Trygve Stangeland	Postboks 21	4064	Stavanger	20 000 000
Køhlergruppen AS	Postboks 3067	4095	Stavanger	18 315 262
Storebrand Verdi	Postboks 1380 Vika	0114	Oslo	16 891 340
Odin Norge	Dronning Maudsgate 11	0250	Oslo	16 891 340
Odin Norden	Dronning Maudsgate 11	0250	Oslo	16 891 340
Storebrand Liv P980	Postboks 1380 Vika	0114	Oslo	10 134 804
Aksjefondet Nordea Norge Verdi	Essendropsgate 9	0107	Oslo	10 000 000
Grunnfond Invest AS	c/o Warren Capital, PB 656 Sentrum	0106	Oslo	8 828 283
Olav T. Stangeland	Postboks 21	4064	Stavanger	8 393 685
Pareto AS	Postboks 1396 Vika	0114	Oslo	5 989 628
Laerdal AS	Postboks 377, Sentrum	4002	Stavanger	5 900 000
Helland AS	Postboks 829, sentrum	4004	Stavanger	5 743 751
Tveteraas Eiendomsselskap AS	Postboks 865	4004	Stavanger	5 613 923
Bjergsted Investering AS	Postboks 2544, Eiganes	4094	Stavanger	5 000 000
Aksjefondet Nordea Avkastning	Essendropsgate 9	0107	Oslo	5 000 000
Aksjefondet Nordea Kapital	Essendropsgate 9	0107	Oslo	5 000 000
Westco AS	Myrvangvn. 6	4016	Stavanger	5 000 000
Solvang ASA	Postboks 90	4001	Stavanger	5 000 000
Skagen Vekst III	Postboks 160	4001	Stavanger	3 508 701
Sum				330 800 000

Garantistene i tabellen over er pro-rata, ubetinget og ugjenkallelig ansvarlig for de egenkapitalbevis som ikke blir tegnet og tildelt under fortrinnsrettsemisjonen, og skal overta og betale for disse. Under ingen omstendighet svarer garantistene for tegnerne og andre garantisters evne eller vilje til å betale for tildelte egenkapitalbevis.

Det er Bankens vurdering at garantikonsortiet er etablert på markedsmessige vilkår, slik at prinsippet om likebehandling er ivaretatt for Bankens eksisterende egenkapitalbevisiere, jfr. Verdipapirhandelloven § 5-14.

4.4.6 Tildeling

Tildeling vil bli foretatt i fellesskap av Styrets leder og adm. dir. i Banken i henhold til fullmakt fra Styret ca. 17. november 2009. Melding om tildeling forventes å bli sendt per brev til de enkelte tegnerne ca. 17. november 2009. SpareBank 1 SR-Bank vil også sende ut en børs melding med resultatet av tegningen etter at tildeling er foretatt.

Tildeling vil skje på følgende måte:

- A. Tegnere i Fortrinnsrettsemisjonen vil bli tildelt egenkapitalbevis i henhold til de tegningsretter (tildelte eller ervervede) man benytter. Det vil ikke bli utstedt brøkdelsegenkapitalbevis i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen. Antall egenkapitalbevis tildelt vil rundes ned til nærmeste hele tall.

² Primærgarantistene var Samarbeidende Sparebanker AS (70,8 millioner), SpareBank 1 SMN (70 millioner), SpareBank 1 Nord-Norge (70 millioner), SpareBank 1 Hedmark (60 millioner) og SpareBank 1 Gruppen (60 millioner). Primærgarantistene har ikke lenger noe garantiansvar i forhold til Fortrinnsrettsemisjonen.

- B. Dersom fortrinnsretten ikke blir benyttet fullt ut, har de egenkapitalbevisiere som har brukt sin fortrinnsrett (tildelt eller ervervet), og som vil tegne en større andel av egenkapitalbevisene, rett til å tegne og bli tildelt den andel av kapitalen som ikke er tegnet. De egenkapitalbevis dette gjelder skal i så fall fordeles mellom disse tegnerne mest mulig i forhold til det antall Tegningsretter hver av dem har benyttet.
- C. Det er adgang til å tegne i Fortrinnsrettsemisjonen også for dem som ikke eier Tegningsretter. Dersom det, etter tildeling i henhold til punktene A og B, fortsatt gjenstår egenkapitalbevis som ikke er tildelt, skal det resterende antall fordeles blant disse tegnerne i henhold til det tegnede beløp. Ved eventuell overtegning, skal det foretas tildeling på pro-rata basis etter tegnet beløp.
- D. Hvis alle egenkapitalbevis fortsatt ikke er tildelt, blir disse tildelt og må tegnes av deltagerne i garantikonsortiet i henhold til garantiavtale.

Banken forbeholder seg retten til å avrunde, stryke eller redusere enhver tegning som ikke er foretatt på grunnlag av fortrinnsrett.

4.4.7 Annet

Styret er ikke kjent med hvorvidt Bankens største egenkapitalbevisiere, Ledelsen eller medlemmer av Bankens styrende organer har tenkt å benytte sine tegningsretter til tegning i Fortrinnsrettsemisjonen.

4.5 Ansatteemisjonen

I samsvar med Styrets og Ledelsens ønske om eierskap av egenkapitalbevis blant de fast ansatte i SpareBank 1 SR-Bank, har man besluttet å gjennomføre en rettet emisjon mot fast ansatte i Banken parallelt med gjennomføringen av Fortrinnsrettsemisjonen ("Ansatteemisjonen").

4.5.1 Tegningskurs og emisjonsbeløp

Styret har besluttet at hver av Bankens faste ansatte kan tegne egenkapitalbevis i Ansatteemisjonen for inntil NOK 75.000 til en kurs på NOK 35 per egenkapitalbevis. Tegningskursen i Ansatteemisjonen er lik tegningskursen i Fortrinnsrettsemisjonen. Tegningskursen er 25,5% lavere enn volumveiet gjennomsnittskurs per egenkapitalbevis de siste fem handledager før Styret vedtok forslag om tegningskursen i Fortrinnsrettsemisjonen³. Rabatten er gitt som følge av at Banken ønsker at Ansatteemisjonen skal representere et incentiv for de ansatte.

Brutto emisjonsbeløp til Banken, før omkostninger, vil med den fastsatte tegningskursen utgjøre minimum NOK 35 og maksimum NOK 89.999.980.

4.5.2 Tegningsperiode og tegningssted

Tegningsperiode for Ansatteemisjonen er fra og med 28. oktober 2009 til og med 11. november 2009. Det er utarbeidet en egen tegningsblankett for ansatte i Banken. Denne tegningsblanketten er tilgjengelig ved Bankens kontorer. Korrekt utfylt tegningsblankett må være Tilrettelegger i hende innen 11. november 2009 kl. 17.30. Tegningsblanketter som mottas etter utløpet av tegningsperioden vil ikke bli behandlet. Ufullstendige eller feil utfylte tegningsblanketter kan bli ansett som ugyldige og vil kunne bli forkastet. Tegninger er ugjenkallelige når tegningsblankett er mottatt av Tilrettelegger.

Tegningsblankett sendes til Tilrettelegger på følgende adresse:

First Securities AS, Fjordalléen 16, Postboks 1441 Vika, 0155 Oslo
Tlf.: +47 23 23 80 00 / Fax: +47 23 23 80 11

4.5.3 VPS-investorkonto

Den ansatte må ha en VPS-investorkonto med SpareBank 1 SR-Bank som kontofører for å tegne egenkapitalbevis i Ansatteemisjonen. Dersom tegneren ikke har slik konto, må konto opprettes i henhold til Bankens prosedyrer før tegningen kan aksepteres som gyldig. Dersom slik VPS-

³ Rabatt er beregnet i forhold til gjennomsnittlig kurs per egenkapitalbevis de siste fem handledager før Styret vedtok forslag om tegningskurs i Fortrinnsrettsemisjonen (fra og med 13. oktober til og med 19. oktober 2009).

investorkonto ikke er opprettet innen tidspunktet for betaling for tildelte egenkapitalbevis, forbeholder Styret seg retten til å annullere tegningen.

4.5.4 Tildeling

Tildeling vil bli foretatt i fellesskap av Styrets leder og adm. direktør i Banken, i henhold til fullmakt fra Styret, ca. 17. november 2009. Melding om tildeling forventes å bli sendt per brev til de enkelte tegnerne ca. 17. november 2009. Ved tildeling forbeholdes retten til å avrunde til nærmeste hele børspost.

Hver fast ansatt er gitt rett til å tegne for inntil NOK 75.000, d.v.s. inntil 2.142 nye egenkapitalbevis hver i Ansatteemisjonen. Innenfor grensen på maksimalt 2.571.428 egenkapitalbevis vil alle ansatte få tildelt det ønskede tegningsbeløpet.

4.5.5 Skattemessige forhold

Tilbud til ansatte om erverv av egenkapitalbevis til underkurs regnes i utgangspunktet som fordel vunnet ved arbeid og skattlegges som lønn. Har imidlertid ansatte fått tilbud om erverv av egenkapitalbevis etter en generell ordning i Banken, settes eventuell skattepliktig fordel til differansen mellom antatt salgsverdi redusert med 20%, og den pris den ansatte i Banken har betalt for egenkapitalbeviset. Total reduksjon av den skattepliktige inntekt kan ikke overstige NOK 1.500 per år for hver ansatt. Dette gjelder for ansatte i Morbanken samt datterselskaper som eies med mer enn 90%.

4.5.6 Bindingstid

Ansatte som blir tildelt egenkapitalbevis i Ansatteemisjonen vil få en bindingstid på 12 måneder for egenkapitalbevisene tegnet i Ansatteemisjonen. Bindingstiden vil regnes fra det tidspunkt kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret og egenkapitalbevisene er registrert på den enkelte ansattes VPS-konto.

Egenkapitalbevis som tildeles i Ansatteemisjonen kan ikke selges, pantsettes eller på annen måte overdras eller forføyas over før etter utløpet av bindingstiden.

Bindingstiden gjelder for samtlige egenkapitalbevis tildelt og ervervet av den ansatte i Ansatteemisjonen.

Egenkapitalbevisene som utstedes i Ansatteemisjonen vil utstedes på et eget ISIN-nr. (ISIN NO 001 0548464) slik at overdragelse ikke er mulig i bindingstiden. Etter utløpet av bindingstiden vil egenkapitalbevisene konverteres til SpareBank 1 SR-Banks ordinære ISIN-nr. og være omsettelige på lik linje med de øvrige egenkapitalbevisene i Banken.

4.6 Oppgjør i Fortrinnsrettsemissjonen og Ansatteemisjonen

Den enkelte tegner må i forbindelse med tegning i Fortrinnsrettsemissjonen og Ansatteemisjonen gi First Securities en engangsfullmakt til å belaste en oppgitt norsk bankkonto for det beløp som tilsvarer hele det tegnede antall egenkapitalbevis. Belastning vil skje ca. 19. november 2009. For at beløpet skal være disponibelt til belastning 19. november 2009, må det være dekning på tegnerens belastningskonto ved utgangen av 18. november 2009. Ved forsinket oppgjør vil det påløpe forsinkelsesrente, for tiden 8,25% p.a. Dersom det ikke er dekning på den oppgitte bankkonto ved belastning, forbeholder Tilrettelegger og Styret seg retten til å annullere tegningen eller selge de tildelte egenkapitalbevisene for tegnerens regning og risiko. Den enkelte tegner gir ved sin signatur på tegningsblanketten Styret fullmakt til å gjennomføre et slikt salg.

Dersom oppgjør ikke finner sted rettidig, forbeholder Tilrettelegger og Styret seg retten til å la en annen enn tegneren gjøre opp et forfalt krav på egenkapitalbevisinnskuddet på tegnerens vegne i henhold til Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-23 første ledd, jfr Allmennaksjeloven § 10-12 fjerde ledd. De angjeldende egenkapitalbevisene kan i så fall overtas eller selges etter tre dager fra oppgjørstidspunktet.

4.7 VPS-registrering og notering på Oslo Børs av egenkapitalbevisene som utstedes i Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen

Bankens egenkapitalbevis er registrert i VPS med ISIN-nr. NO 000 6000009. De nye egenkapitalbevisene som blir utstedt i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen beskrevet i dette Prospektet, vil få samme ISIN-nr. som de eksisterende egenkapitalbevisene, men egenkapitalbevisene som utstedes i Ansatteemisjonen vil få ISIN-nr. NO 001 0548464, ref. avsnitt 4.5.6 ovenfor.

Så snart som praktisk mulig etter gjennomføringen av Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen, vil de nye egenkapitalbevisene bli notert på Oslo Børs. Dette kan først skje når de nye egenkapitalbevisene er fullt innbetalt og den nye egenkapitalbeviskapitalen er registrert i Foretaksregisteret. Slik registrering forventes å skje ca. 26. november 2009, og det forventes at de nye egenkapitalbevisene vil bli registrert på den enkelte egenkapitalbevisseiers VPS-konto ca. 27. november 2009. De nye egenkapitalbevisene som utstedes i Fortrinnsrettsemisjonen forventes å bli børsnotert ca. 27. november 2009, mens egenkapitalbevisene som utstedes i Ansatteemisjonen blir børsnotert ved utløpet av bindingstiden samtidig som ISIN-nr. for disse egenkapitalbevisene blir konvertert til SpareBank 1 SR-Banks vanlige ISIN-nr. Egenkapitalbevisene i Fortrinnsrettsemisjonen vil være fritt omsettelige fra de er fullt innbetalt og registrert på den enkelte tegners VPS-konto. Egenkapitalbevisene som tegnes i Ansatteemisjonen er underlagt bindingstid, ref. avsnitt 4.5.6. over.

4.8 Rettigheter mv. til de nye egenkapitalbevisenes som utstedes i Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen

Fra Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen er registrert i Foretaksregisteret og registrert på den enkelte egenkapitalbevisseiers VPS-konto (ca. 27. november 2009) vil de nye egenkapitalbevisene være likestilt med eksisterende egenkapitalbevis i enhver forstand, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet utdelt etter registreringen. For en nærmere beskrivelse av de nye egenkapitalbevisenes rettigheter, se også avsnitt 10.9 "Investorpolitikk" og avsnitt 10.10 "Utbyttepolitikk". De nye egenkapitalbevisene vil, i likhet med de eksisterende, være utstedt i henhold til norsk rett.

4.9 Regulatoriske forhold – Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen

Tegneren er forpliktet til å legitimere sin identitet på en betryggende måte og i henhold til de krav som stilles i lov av 6. mars 2009 nr. 11 om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering mv. med tilhørende forskrift.

Lovgivning vedtatt i EØS-området i henhold til "Markets and Financial Instruments"-direktivet ("MiFID") inkorporert i verdipapirhandelloven, fastlegger krav relatert til finansielle investeringer. I denne forbindelse må Tilrettelegger klassifisere alle nye kunder i en av tre kategorier: Kvalifiserte motparter, Profesjonelle kunder og Ikke-profesjonelle kunder. Alle tegnere i Fortrinnsrettsemisjonen som ikke er eksisterende kunder av Tilrettelegger vil bli kategorisert som Ikke-profesjonelle kunder. Tegnere kan gjennom skriftlig forespørsel til Tilrettelegger be om å bli kategorisert som Profesjonell kunde dersom Tegneren oppfyller vilkårene i verdipapirhandelloven. Tegneren bekrefter ved signering av Tegningsblanketten at vedkommende har tilstrekkelig kunnskap og erfaring i finansielle og næringsmessige forhold til å være i stand til å evaluere fortjenestefullheten og risikoen knyttet til en investeringsbeslutning til å investere i Banken ved å tegne egenkapitalbevis, og at tegneren er i stand til å bære den økonomiske risikoen, og til å tåle et fullstendig tap av en investering i egenkapitalbevis.

Tilrettelegger vil behandle Tegningsblanketten kun som en instruksjon om gjennomføring, ettersom Tilrettelegger ikke er i posisjon til å ta stilling til hvorvidt en investering i egenkapitalbevisene vil være hensiktsmessig eller egnet for tegneren. Tegneren vil dermed ikke nyte godt av beskyttelsen som ligger i relevante bestemmelser i samsvar med verdipapirhandelloven.

4.10 Vedtektsfestet eierandelskapital etter Emisjonene

Før gjennomføringen av Emisjonene utgjør Bankens vedtektsfestede eierandelskapital NOK 2.247.100.350, fordelt på 89.884.014 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 25. Etter gjennomføringen av Emisjonene vil ny vedtektsfestet eierandelskapital utgjøre minimum NOK

3.001.198.750 og maksimum NOK 3.065.484.425 fordelt på minimum 120.047.950 og maksimum 122.619.377 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 25.

4.11 Utvanning i eierandel etter gjennomføring av Emisjonene

Utstedelse av minimum 30.163.936 og maksimum 32.735.363 egenkapitalbevis i Banken vil medføre en utvanning på minimum 25,2% og maksimum 26,8% dersom egenkapitalbeviserne som har blitt tildelt tegningsretter ikke benytter disse. Dersom egenkapitalbeviserne som ble tildelt tegningsretter utnytter disse fullt ut, vil disse eierne få en utvanning, som følge av Emisjonene, på minimum 23,4% og maksimum 24,9%.

4.12 Egenkapitalbevisbrøk og utbytteberegning

Egenkapitalbevisbrøken i Banken vil endres som følge av Emisjonene. Kredittilsynet har i brev av 23. oktober 2009, meddelt at den andelen av emisjonsbeløpet fra Emisjonene som kan medregnes i eierbrøken etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-18 vil avhenge av når på året innbetaling skjer. Ved innbetaling innen utløpet av november 2009, vil 1/12 av netto emisjonsbeløpet fra Emisjonene kunne medregnes i eierbrøken ved fordeling av overskudd for 2009.

4.13 Tidsplan for Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen

Nedenfor er hovedpunktene i forventet tidsplan for Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen (med forbehold om endringer):

Egenkapitalbevisene noteres eks. tegningsretter:	21 oktober 2009
Tegningsretter tildeles på den enkelte egenkapitalbevisers VPS-konto:.....	27. oktober 2009
Første dag i tegningsperioden:.....	28. oktober 2009
Siste dag i tegningsperioden:.....	11. november 2009
Tildeling og utsendelse av tildelingsbrev:	17. november 2009
Innbetaling ved automatisk belastning av konto:	19. november 2009
Registrering i Foretaksregisteret:	ca. 26. november 2009
Nye egenkapitalbevis utstedes:.....	ca. 27. november 2009
Børsnotering av de nye egenkapitalbevisene:.....	ca. 27. november 2009

4.14 Omkostninger og fordeling av overkurs fra Emisjonene

Representantskapet har vedtatt at av overkursen etter fradrag for emisjonskostnader skal NOK 20 millioner overføres til kompensasjonsfondet og det resterende til overkursfondet, jf. Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-14 annet ledd in fine. Fordelingen er basert på vedtak fattet av Kredittilsynet. Representantskapet er av den oppfatning at overkursen etter fradrag for emisjonskostnader i sin helhet bør tilfalle overkursfondet basert på blant annet følgende vurderinger:

- (i) Representantskapet representerer begge kapitalklasser og er etter loven tillagt kompetanse til å fastsette fordelingen i det endelige vedtak i henhold til en konkret vurdering
- (ii) Grunnfondets verdi blir ikke endret som følge av at det gjennomføres en emisjon i eierandelskapitalen. Grunnfondet og Eierandelskapitalen kan ses på som to ulike aksjeklasser.
- (iii) Tegningskursen er nær bokført verdi hvilket betyr at det i matematisk forstand ikke vil være utvanningseffekter av særlig betydning.
- (iv) Kapitaltilførselen har betydelig verdi for Bankens soliditet, vekst- og inntjeningssevne. Dette vil komme både egenkapitalbevisiere og grunnfondskapitalen til gode. Det vil dermed være vesentlige fordeler knyttet til transaksjonen for grunnfondskapitalen, selv om det ikke vil bli tilført midler til kompensasjonsfondet.

På bakgrunn av ovenstående har Representantskapet gitt Styret fullmakt frem til endelig registrering av Emisjonene til å foreta justering av fordelingen av overkursen dersom Styret får avklart dette med myndighetene.

For øvrig vises det til pkt. 8.1.5 som nærmere redegjør for Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-14 samt pkt. 12.6 om myndighetsgodkjenning av Emisjonene.

Omkostningene i forbindelse med Emisjonene forventes å utgjøre ca. NOK 25 millioner forutsatt at Emisjonene blir fulltegnet. Kostnadene dekker honorar til Tilretteleggere og juridisk rådgiver, provisjon til garantikonsortiet, utgifter til trykking og utsendelse av prospekt, prospektavgift til Oslo Børs, markedsføring av Emisjonene, samt diverse andre kostnader i forbindelse med gjennomføringen av Emisjonene. Omkostningene dekkes av SpareBank 1 SR-Bank og fratrekkes overkursen i Emisjonene.

Netto emisjonsbeløp som vil bli overført til Bankens egenkapital vil utgjøre minimum ca. NOK 1.172 millioner og maksimum ca. NOK 1.262 millioner.

Den enkelte tegner vil ikke bli belastet med noen omkostninger utover tegningskursen for de tildelte egenkapitalbevis.

4.15 Tilretteleggere

Tilrettelegger for Emisjonene er First Securities AS, Fjordalléen 16, Postboks 1441 Vika, 0115 Oslo (tlf.: 23 23 80 00) og SpareBank 1 SR-Markets, Bjergsted Terrasse 1, Postboks 250, 4066 Stavanger.

Hverken First Securities eller ansatte i First Securities eier egenkapitalbevis i Banken per dato for Prospektet.

Ansatte i SpareBank 1 SR-Markets innehar 81.187 egenkapitalbevis per Prospektets dato.

4.16 Øvrige rådgivere

Simonsen Advokatfirma DA har vært juridisk rådgiver for SpareBank 1 SR-Bank i forbindelse med Emisjonene. Juridisk rådgivers adresse er: Simonsen Advokatfirma DA, C. J. Hambros plass 2 D, Postboks 6641 St. Olavs plass, 0129 Oslo. Telefon: 21 95 55 00.

5 PRESENTASJON AV SPAREBANK 1 SR-BANK

5.1 Informasjon om SpareBank 1 SR-Bank

SpareBank 1 SR-Bank er en sparebank med hovedkontor i Stavanger og 53 kontorer i Rogaland, Hordaland og Agder-fylkene. Banken opererer i Norge og reguleres av norsk rett. Bankens vedtekter er inntatt i vedlegg 1 og kan også lastes ned fra internett på www.sr-bank.no.

Banken ble etablert 1. oktober 1976 og ble registrert i Foretaksregisteret 16. mai 1989 med organisasjonsnummer 937 895 321. Banken er etablert i henhold til og underlagt bestemmelsene i Sparebankloven og Finansieringsvirksomhetsloven med tilhørende forskrifter. Det vises for øvrig til kapittel 8, "Rammebetingelser for sparebanker". Med virkning fra 1. mars 2007 ble Bankens juridiske navn endret fra SpareBanken Rogaland til SpareBank 1 SR-Bank. Bankens hovedkontor er lokalisert i Bjergsted Terrasse 1, Stavanger, tlf. 02002.

5.2 Historikk

1. oktober 1976 slo 22 sparebanker i Rogaland seg sammen til Sparebanken Rogaland og dannet med dette Norges første regionale sparebank. Sammenslutningen var den mest omfattende som til da hadde funnet sted i norsk sparebankvesen. Banken var allerede fra starten landets nest største sparebank, med en forvaltningskapital på NOK 1,5 milliarder. Regionbanken vokste fram gjennom aktivt samspill med samfunns- og næringsutviklingen i Rogaland. Dette er i tråd med Bankens røtter som går helt tilbake til 1839, da den eldste av de sammensluttede sparebankene ble stiftet i Egersund, Egersunds Sparebank. Grunnleggerne av sparebankene i bygdene ønsket å bidra til en positiv samfunnsutvikling ved at verdier ble skapt lokalt og pløyd tilbake til lokalsamfunnet.

Sparebanken Rogaland ble børsnotert i 1994.

I november 1996 var Sparebanken Rogaland med på å etablere SpareBank 1-alliansen som er et bank- og produktsamarbeid. Gjennom deltakelsen i SpareBank 1-alliansen er Banken knyttet sammen i et samarbeid mellom selvstendige og lokalt forankrede banker. På denne måten kan hensynet til effektiv drift og stordriftsfordeler forenes med fordelene det er å være nær kunder og marked.

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

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

SpareBank 1 Boligkreditt AS ble etablert av SpareBank 1 SR-Bank sammen med de andre SpareBank 1-bankene høsten 2005. SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert våren 2009 av de samme bankene. Selskapene ble stiftet med formål å være kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett i selskapenes portefølje. Selskapene startet sin virksomhet som ordinære kredittforetak i henholdsvis 2. kvartal 2006 og 2. kvartal 2009.

Våren 2006 åpnet Banken kontor i Bergen og innledet dermed sin satsing i Hordaland.

I oktober 2008 kjøpte SpareBank 1 SR-Bank, sammen med flere SpareBank 1-banker, Glitnir Bank ASA, som deretter endret navn til BNbank ASA. I september 2009 inngikk SpareBank 1 SR-Bank avtale om kjøp av en 3,5% eierandel i BNbank fra SpareBank SMN. Avtalen er betinget av konsesjon.

SpareBank 1 SR-Fondsforvaltning AS ble opprettet i 2009. Selskapet forvalter 3 verdipapirfond som kan tegnes av privatpersoner, bedrifter og stiftelser. Selskapet har siden mai 2009 tillatelse fra Kredittilsynet til å forvalte verdipapirfond. Fondene ble lansert 1. september 2009.

Etter over 30 års virke består SpareBank 1 SR-Bank nå av 39 tidligere lokalbanker.

5.3 Visjon, forretningsidé og strategi

5.3.1 Visjon

Bankens visjon er “SpareBank 1 SR-Bank – den anbefalte banken”.

5.3.2 Forretningsidé

Formålet til SpareBank 1 SR-Bank er ”å skape verdier for den regionen Banken er en del av”. Som lokalt forankret finanskonsern kjennetegnes virksomheten av å være nær og dyktig i alle relasjoner med kundene.

5.3.3 Strategi og målsetting

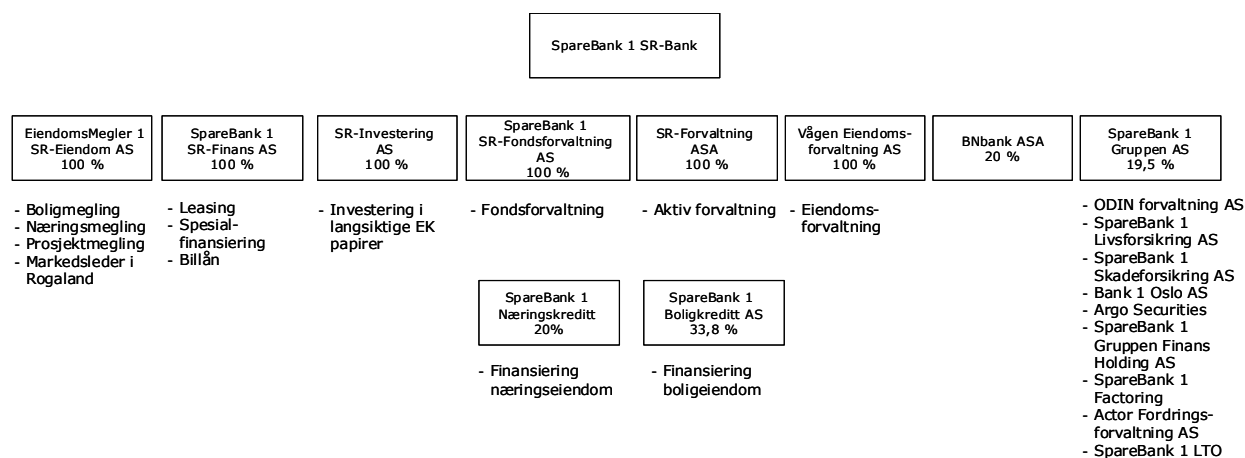
SpareBank 1 SR-Bank skal, i Bankens markedsområde, ha finansbransjens mest attraktive merkevare og være kjennetegnet av å:

- være regionens ledende finanskonsern.
- ha fornøyde kunder som anbefaler Banken til andre.
- være best på verdiskaping sammen med kundene.
- være en av de beste innenfor spare- og pensjonsmarkedet.
- være best på evne til tiltrekke, utfordre og utvikle de dyktigste medarbeiderne.
- være en av de mest lønnsomme finansinstitusjonene i Norden

5.4 Organisasjonsstruktur

Banken består av SpareBank 1 SR-Bank og datterselskapene SpareBank 1 SR-Finans AS, EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS, SR-Investering AS, SR-Forvaltning ASA, SR-Fondsforvaltning AS og Vågen Eiendomsforvaltning AS. Bankens juridiske struktur fremgår av figuren nedenfor.

SPAREBANK 1 SR-BANK - KONSERNSTRUKTUR



5.4.1 Kort beskrivelse av SpareBank 1 SR-Banks datterselskaper

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

SpareBank 1 SR-Finans AS

SpareBank 1 SR-Finans AS tilbyr kompetanse og produkter innen leasing og bilfinansiering. I tillegg til Bankens markedsområde i Rogaland, Agder og Hordaland, har selskapet distribusjonsavtaler med 12 banker tilknyttet SpareBank 1-alliansen. Forvaltningskapitalen utgjorde ved utgangen av 2008 NOK 5 milliarder. Resultat før skatt i 2008 var på NOK 46,2 millioner.

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS er den ledende eiendomsmegleren i Rogaland. Selskapet har i tillegg en ledende posisjon i flere av byene i Vest-Agder. Virksomheten omfatter næringsmegling, fritid, nybygg og brukte boliger, samt boligeie. EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS omsatte i 2008

ca. 5.000 eiendommer til en samlet verdi av NOK 11 milliarder. Totale inntekter i 2008 utgjorde NOK 232 millioner, og resultat før skatt var på NOK 21,5 millioner.

SR-Investering AS

SR-Investering AS er et investeringsselskap som skal bidra til langsiktig verdiskapning gjennom investeringer i næringslivet i SpareBank 1 SR-Banks markedsområde. Selskapet investerer i private equity-fond og bedrifter som trenger kapital for ytterligere vekst eller oppkjøp.

Selskapet hadde ved utgangen av 2008 investeringer og kommitteringer for NOK 235 millioner i 32 bedrifter og private equity-fond. Resultat før skatt i 2008 var på NOK -29 millioner.

SR-Forvaltning ASA

Selskapet forvalter verdipapirer for privatpersoner, selskaper, pensjonskasser samt SpareBank 1 SR-Bank og Bankens pensjonskasse. Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 2008 NOK 4,8 milliarder. Resultat før skatt i 2008 utgjorde NOK 46,8 millioner.

SpareBank 1 SR-Fondsforvaltning AS

Selskapet forvalter tre verdipapirfond som kan tegnes av privatpersoner, bedrifter og stiftelser. Selskapet har siden mai 2009 tillatelse fra Kredittilsynet til å forvalte verdipapirfond. Fondene ble lansert 1. september 2009.

Vågen Eiendomsforvaltning AS

Vågen Eiendomsforvaltning AS ble kjøpt av SpareBank 1 SR-Bank i 2007, og er Rogalandsregionens største forvalter av næringseiendommer. Selskapet forvalter 55 eiendommer til en samlet verdi på mellom NOK 4 og 4,5 milliarder. Datterselskapet Vågen Drift AS tilbyr vaktmestertjenester, forretningsførsel og teknisk forvaltning. Resultat før skatt i 2008 var NOK 2,9 millioner.

5.4.2 Andre vesentlige eierposter

SpareBank 1 SR-Bank har en vesentlig eierandel og innflytelse i følgende selskaper:

SpareBank 1 Gruppen AS

SpareBank 1 SR-Bank er medeier i SpareBank 1 Gruppen AS gjennom en eierandel på 19,5%. Se mer informasjon om SpareBank 1 Gruppen i avsnitt 5.4.3.

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. SpareBank 1 SR-Banks eierandel er per Prospektets dato hhv. 33,7% og 20%. Banken har inngått avtale om kjøp av ytterligere 3,5% av SpareBank 1 Næringskreditt. Avtalen er betinget av konsesjon. Selskapene ble stiftet med formål å være et kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett i selskapenes portefølje.

Bnbank ASA

SpareBank 1-bankene gikk sammen og kjøpte Glitnir Bank ASA i oktober 2008. I januar 2009 ble navnet endret til BNbank ASA. Per Prospektets dato eier SpareBank 1 SR-Bank 20% av BNbank. I september 2009 inngikk SpareBank 1 SR-Bank avtale om kjøp av en ytterligere 3,5% eierandel i BNbank fra SpareBank SMN. Avtalen er betinget av konsesjon.

5.4.3 SpareBank 1-alliansen og SpareBank 1 Gruppen AS

SpareBank 1 SR-Bank inngår i SpareBank 1-alliansen som en av stifterne og eierne av SpareBank 1 Gruppen AS.

SpareBank 1-alliansen er et bank- og produktsamarbeid 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 konkurranseevne, lønnsomhet og soliditet. SpareBank 1-alliansen er en av de største tilbyderne av finansielle tjenester i Norge.

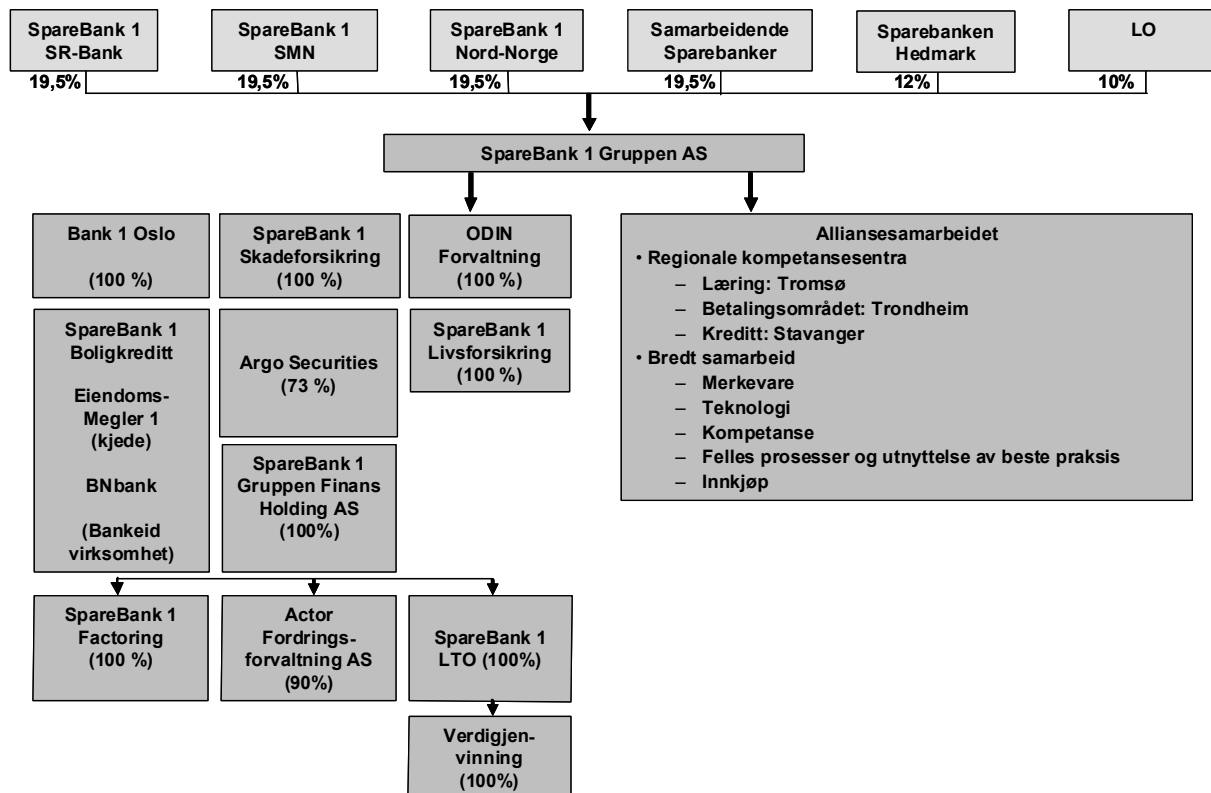
Alliansens visjon er at SpareBank 1-bankene skal være den anbefalte banken for privatpersoner og små og mellomstore bedrifter i Norge med full produktbredde, og at kundene skal oppleve at SpareBank 1-bankene er de beste på nærhet, lokal forankring og kompetanse. De viktigste kjerneverdiene er ”nær og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

SpareBank 1 Gruppen ble etablert i 1996 av Sparebanken Nord-Norge, Sparebanken Midt-Norge, Sparebanken Vest og Sparebanken Rogaland (SpareBank 1 SR-Bank). Samme år kom Samarbeidende Sparebanker AS inn som deltaker i SpareBank 1-samarbeidet. Samarbeidende Sparebanker eies av 20 sparebanker lokalisert på øst- og nordvestlandet. Senere kom også svenske FöreningsSparbanken og LO inn som eiere i SpareBank 1 Gruppen. FöreningsSparbanken solgte seg ut høsten 2006. Sparebanken Vest gikk 1. januar 2004 ut av banksamarbeidet. 22. april 2005 ble Sparebanken Vests eierandel på 8,67% i SpareBank 1 Gruppen overtatt av SpareBank 1 Nord-Norge, SpareBank 1 Midt-Norge, SpareBank 1 SR-Bank og Samarbeidende Sparebanker AS. Posten ble likt fordelt mellom de fire kjøperne. Kjøpet skjedde med virkning fra 1. januar 2005. SpareBank 1 Alliansen styrket sin posisjon i det norske finansmarkedet i 2006 ved at Sparebanken Volda Ørsta, Kvinnherad Sparebank, Sparebanken Hedmark og Sparebanken Hardanger gikk inn i samarbeidet. Sparebanken Hedmark gikk inn som en fullverdig regionbank med en 12% eierandel i SpareBank 1 Gruppen AS, mens de andre gikk inn som medeiere i Samarbeidende Sparebanker AS. Sparebanken Hedmarks aksjer ble kjøpt fra den svenske Swedbank AB publ. (endret navn fra FöreningsSparbanken). Den resterende andel av aksjeposten til Swedbank AB publ. ble delt likt mellom SpareBank 1 Midt Norge, SpareBank 1 Nord Norge, SpareBank 1 SR-Bank og Samarbeidende Sparebanker AS.

I oktober 2008 kjøpte SpareBank 1-bankene Glitnir Bank, som i januar 2009 skiftet navn til BNbank.

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

SPAREBANK 1-ALLIANSEN OG SPAREBANK 1 GRUPPEN AS



14. oktober 2009 ble meddelt at Bank 1 Oslo vil bli skilt ut fra SpareBank 1 Gruppen AS, og bli en selvstendig forretningsbank, direkte eid av SpareBank 1-bankene og LO. SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 SMN, Sparebank 1 Nord-Norge og Samarbeidende Sparebanker AS vil hver erverve

19,5% av aksjene i Bank 1 Oslo AS. Sparebanken Hedmark og LO/forbund tilknyttet LO vil erverve henholdsvis 12% og 10%. Det tas sikte på at eierskiftet gjennomføres med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2010.

Samlet forvaltningskapital for SpareBank 1-alliansen er på cirka NOK 600 milliarder. SpareBank 1-alliansen omfatter 352 kontorer over hele landet, og alliansen har 378 distribusjonskontorer. Totalt sysselsetter SpareBank 1-alliansen cirka 6.300 årsverk. Cirka 530.000 internettkunder har avtale med SpareBank 1-bankene.

SpareBank 1-bankene bruker kjernesystemer fra EDB Fellesdata, og SpareBank 1-alliansen har en langsiktig samarbeidsavtale med EDB Business Partner om utvikling av nye løsninger for elektroniske banktjenester. Dette medfører at SpareBank 1-bankene får tilgang til et utviklingsmiljø som sikrer implementering av felles systemer.

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

SpareBank 1 Gruppen AS er viktig i arbeidet med å realisere SpareBank 1-alliansens strategi. Hensikt, visjon og verdier som er definert for alliansen vil også være styrende for SpareBank 1 Gruppen AS. SpareBank 1 Gruppen AS' virksomhet skal være verdiskapende for kunder og eiere.

SpareBank 1 Gruppen AS' hovedfunksjoner innen SpareBank 1-alliansen er todelt:

- 1) Drive og utvikle finanskonsernet med distribusjon av konkurransedyktige produkter og tjenester gjennom alliansebankene samt egen bank i Oslo og Akershus
- 2) drive og utvikle banksamarbeidet med felles forvaltning, utvikling og gjennomføring av aktiviteter som gir stordrifts- og kompetansefordeler – inkludert utvikling av merkevaren.

SpareBank 1 Gruppen AS eier selskaper som tilbyr skadeforsikring, livsforsikring, fondsforsikring og andre finansielle tjenester og produkter til SpareBank 1-bankene og deres kunder, samt til LO-medlemmer. Distribusjonen av produktselskapenes produkter skjer i all hovedsak gjennom bankene i SpareBank 1-alliansen og gjennom avtaler med LO og deres fagforbund. I tillegg har SpareBank 1 Gruppen AS har også en felleseid forretningsbank, Bank 1 Oslo AS (se ovenfor vedr. utskillelsen av SpareBank 1 Oslo som selvstendig bank).

SpareBank 1 SR-Bank henter inntjening fra produktselskapene på to ulike vis. For det første er Banken distribusjonskanal for produktene, og til salget er det knyttet kommersielle salgsp provisjoner. Derne st vil verdioppbygging i og utbyttebetaling fra disse selskapene gi avkastning for SpareBank 1 SR-Bank som følge av Bankens eierskap i SpareBank 1 Gruppen AS.

De viktigste produktselskapene er:

SpareBank 1 Livsforsikring AS

Selskapet har en sterk posisjon i personkundemarkedet for livsforsikringsprodukter. Selskapet er en videreføring av tidligere David Livforsikring AS samt livsiden i VÅR Bank og Forsikring AS. SpareBank 1 Fondsforsikring AS, som blant annet tilbyr Unit-Link-produkter, ble fusjonert inn i SpareBank 1 Livsforsikring AS i desember 2006.

SpareBank 1 Skadeforsikring AS

Selskapet ble etablert i 1998 og representerte den gang en nysatsing i skadeforsikringsmarkedet. Det var i første omgang kun personkundemarkedet som ble betjent. Etter overtagelsen av VÅR Bank og Forsikring har selskapet også ervervet en posisjon i bedriftsmarkedet. SpareBank 1 Skadeforsikring AS er det fjerde største skadeforsikringsselskapet i Norge.

Odin Forvaltning AS

Dette er en av landets største fondsforvaltningsselskap som tilbyr totalt 24 nasjonale og internasjonale fond. Selskapet samarbeider også med britiske Templeton, og med Robur, fondsforvaltningsselskapet til svenske Swedbank AB publ.

Argo Securities AS

SpareBank 1 Gruppen eier 73% av aksjene i aksjemeglerforetaket Argo Securities AS. Selskapet ble etablert i 2008.

EiendomsMegler 1

Dette er ikke et datterselskap i SpareBank 1 Gruppen, men en forening mellom eiendomsmegler-selskaper eid av bankene i SpareBank 1-alliansen. Konsolidert er EiendomsMegler 1 et av Norges største eiendomsmeglerforetak.

5.5 Beskrivelse av SpareBank 1 SR-Banks virksomhet

SpareBank 1 SR-Bank tilbyr et bredt spekter av finansielle produkter og tjenester. Nærmere 50% av Bankens inntekter er nå knyttet til virksomhet utover tradisjonelle innskudd og utlån. Utover tradisjonelle banktjenester for personmarked og bedriftsmarked tilbyr Banken tjenester knyttet til valuta/renter, cash management og forsikring. Gjennom sine hel- og deleiede datterselskaper tilbyr Banken også eiendomsmegling, leasing, forvaltnings- og investeringstjenester, boligfinansiering og en rekke andre tjenester. Se mer informasjon om datterselskaper i avsnitt 5.4.1 og 5.4.2 ovenfor.

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

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

5.5.1 Finansiering

SpareBank 1 SR-Bank tilbyr finansieringsprodukter til personkunder, bedriftskunder og offentlig sektor. Produktene omfatter både finansiering med og uten sikkerhet. Det tilbys avdragslån med flytende rente og fast rente og kontokreditter. I tillegg kommer også kredittkort som distribueres i samsvar med distribusjonsavtale med EnterCard AS. SpareBank 1 SR-Bank produserer produktene selv, bortsett fra kredittkort som produseres av EnterCard AS. Sammen med banker i SpareBank 1-alliansen har Banken etablert kredittforetakene SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt som skal finansiere boliglån/næringslån med sikkerhet innenfor hhv 75% og 60% av eiendommens salgsverdi.

SpareBank 1 SR-Banks datterselskap SpareBank 1 SR-Finans AS er et finansieringsselskap med spesiell fokus på leasing overfor bedriftsmarked og offentlig sektor. Foruten distribusjon gjennom Banken har selskapet også direkte salg i markedet og gjennom distribusjonssamarbeid med andre banker. Selskapet har i tillegg de senere år også satset på salg av bilpantelån gjennom Banken.

SpareBank 1 SR-Bank etablerte våren 2007 en kapitalmarkedsdivisjon. Formålet med etableringen var å forsterke, videreutvikle og etablere produkter og tjenester som genererer inntekter fra annen virksomhet enn tradisjonell bankvirksomhet som innskudd og utlån. Denne virksomheten øker Bankens inntektsmuligheter utover vanlig bankvirksomhet og gir Banken en større andel av verdiskapingen. Kapitalmarkedsdivisjonen er organisert i følgende kompetanseområder: verdipapirforetaket SR-Markets med konsesjon i henhold til Verdipapirhandelloven, forretning-sutvikling/anskaffelse og forvaltning.

SR-Forvaltning ASA har konsesjon for aktiv forvaltning og forvalter sparemidler med utgangspunkt i den enkelte kundes ønske om avkastning i forhold til risiko og distribuerer sine tjenester i hovedsak

gjennom Banken. Selskapet forvalter porteføljer for SpareBank 1 SR-Bank og SpareBank 1 SR-Banks Pensjonskasse, samt porteføljer for ca 3.000 eksterne kunder. Den eksterne kundebasen består av pensjonskasser, offentlige og private virksomheter og formuende privatpersoner. SR-Forvaltnings virksomhet er basert på konservativ grunntenkning og langsiktighet. Forvaltningskonseptet er basert på å anvende ulike plasseringsalternativer i kombinasjoner som bidrar til meravkastning og redusert risiko.

SR-Fondsforvaltning AS har konsesjon for forvaltning av verdipapirfond. Selskapet tilbyr tre kombinasjonsfond som er til passet avkastningsmål og risikovilje. Fondene heter SR-Konservativ, SR-Flex og SR-Horisont. SR-Konservativ har en aktivafordeling på 75% rentebærende papirer og 25% aksjer og SR-Flex og SR-Horisont på hhv 50%/50% og 25%/75%.

5.5.2 Sparing/plassering

SpareBank 1 SR-Bank tilbyr spareprodukter til person- og bedriftskunder. Produktene er innenfor følgende kategorier:

- Innskuddsprodukter
- Aksje-, rente- og kombinasjonsfond
- Garanterte produkter
- Spareforsikring
- Eiendomsprodukter

5.5.3 Forsikring

SpareBank 1 SR-Bank 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 Livsforsikring eller SpareBank 1 Skadeforsikring som er heleide datterselskap i SpareBank 1 Gruppen AS.

5.5.4 Betalingsformidling

SpareBank 1 SR-Bank tilbyr betalingsprodukter til personkunder, bedriftskunder og offentlig sektor. Banken har et bredt spekter med både automatiserte/selvbetjente løsninger og manuelle tjenester. De viktigste produktene er Betalingskort, NettBank, Telebank, SMS/Mobilbank og BedriftsNett. Leverandør av produktene er Banken selv, alene eller gjennom SpareBank 1-samarbeidet, Bankenes Betalingssentral eller EnterCard AS og EDB Business Partner ASA.

Tabellen nedenfor viser bruken av betalingstjenester blant kundene i SpareBank 1 SR-Bank i perioden 1. januar til 30. september 2009.

BETALINGSTJENESTER 1. JANUAR – 30. SEPTEMBER 2009

Oversikt over betalingstjenester	Antall transaksjoner	Andel av total (%)
<i>Selvbetjente tjenester</i>		
NettBank	7 689 911	52 %
TeleBank	781 176	5 %
BrevGiro	512 000	3 %
AvtaleGiro/autogiro	2 042 228	14 %
BedriftsNett	3 385 683	23 %
Sum selvbetjente tjenester	14 410 998	98 %
<i>Manuelle tjenester</i>		
Skranke/post	239 698	2 %
Sum manuelle tjenester	239 698	2 %
Totalt	14 650 696	

5.5.5 Eiendomsmegling

Bankens datterselskap, EiendomsMegler 1 SR-Eiendom, tilbyr tradisjonell eiendomsmegling, både for personkundemarkedet og innenfor omsetning av næringseiendom. Selskapet har en sterk posisjon i Rogaland, med en markedsandel på ca 40%. I Vest-Agder er også posisjonen sterk, der en med ca.

20% markedsandel er en sentral aktør. I Bergen er virksomheten i sterkt vekst, og strategien med å etablere seg i bydelene Fana og Åsane har vært vellykket.

5.5.6 Eiendomsforvaltning

Banken forvalter næringseiendommer gjennom Vågen Eiendomsforvaltning AS.

5.5.7 Investering i langsiktige egenkapitalpapirer

SR-Investering AS ble etablert 1. januar 2006 for å forsterke Bankens satsing som langsiktig investor i Private Equity-markedet⁴. Selskapet skal skape verdier gjennom langsiktig eierskap i vekstkraftig næringsvirksomhet i Bankens markedsområde. Selskapet har i dag investert NOK 97,1 millioner i 30 selskaper og fond. Resterende forpliktelser knyttet til disse var NOK 102,9 millioner.

5.6 SpareBank 1 SR-Banks kundegrunnlag og markedsposisjon

5.6.1 Lokalisering og distribusjonsnettverk

SpareBank 1 SR-Bank er Norges største regionbank, og nest største norskeide bank. Banken har 53 kontorer i Rogaland, Aust- og Vest-Agder og Hordaland, fylker som har en andel på ca. 24% av Norges befolkning. Rogaland utgjør Bankens kjerneområde, men satsingen på Agder-fylkene og Hordaland har på få år gitt en god vekst både med hensyn til utvikling i markedsandeler og lønnsomhet.

SPAREBANK 1 SR-BANKS DISTRIBUSJONSNETT



⁴ Private Equity er samlebegrep på en spesiell type fond som investerer i bedrifter som ikke er notert på børs. Private equity deles ofte i venture-fond og buy-out fond. Venture-fond investerer i unge bedrifter i oppstartsfasen mens buy-out fond investerer i mer modne bedrifter i vekst og omstilling. Private equity har vokst kraftig siden midten på 1990-tallet og er i dag en viktig kilde for egenkapital i norsk og internasjonalt næringsliv (kilde: Wikipedia).

Tabellen nedenfor viser SpareBank 1 SR-Bank omsetning (netto renteinntekter, netto provisjonsinntekter og andre driftsinntekter) i de geografiske markedene der Banken opererer.

SPAREBANK 1 SR-BANKS OMSETNING PER GEOGRAFISK MARKED 2006 – 2009

(MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Rogaland*	1 604	2 208	2 412	2 103
Agder	178	206	168	127
Øvrige/ufordelt**	648	67	43	17
Sum	2 430	2 481	2 623	2 247

*Rogaland inkl. omsetning fra Bankens kontor i Sirdal som ligger i Vest Agder.

** Øvrige/ufordelt er inntekter som ikke lar seg allokere til region, typisk finansielle inntekter, så som utbytte og kursgevinster/tap

5.6.2 Kundegrunnlag

Bankens kunder er delt inn i personmarked og bedriftsmarked. I tillegg til personkunder omfatter personmarkedet en rekke mindre bedrifter, samt landbrukssektoren. Dette gjelder i første rekke virksomheter som er organisert som personlige foretak med lav kompleksitet og risiko. Dersom virksomhetene endrer karakter, blir de overført til Bankens bedriftsmarkedsdivisjon, som tilbyr mer spesialisert kompetanse. Se nedenfor for en nærmere beskrivelse av Bankens markedsposisjon innenfor personkunde- og bedriftsmarkedet.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i innskudd fra kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet per 31. desember de tre siste regnskapsår og per 3. kvartal 2009. Se 5.7.1 for en mer detaljert oversikt over innskudd fra kunder.

INNSKUDD FRA OG GJELD TIL KUNDER

(MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Personmarked	25 123	24 511	21 450	19 189
Bedriftsmarked	27 820	28 360	28 764	23 358
Opptjente renter*	782	179		
Sum	53 725	53 050	50 214	42 547

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

Tabellen nedenfor viser utviklingen i utlån til kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet per 31. desember de tre siste regnskapsår og per 3. kvartal 2009. Se nærmere informasjon om Bankens utlån i avsnitt 5.7.2, "Utlånsportefølje".

BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

(i MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Personmarked	44 438	51 529	51 095	48 461
Bedriftsmarked	48 112	47 962	36 995	28 836
Ufordelt og opptjente renter*	299	580		
Sum SpareBank 1 SR-Bank konsern	92 849	100 071	88 090	77 297
SpareBank 1 Boligkreditt	23 901	12 226	4 991	403
Sum SpareBank 1 SR-Bank inkl. Boligkreditt	116 750	112 297	93 081	77 700

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

Markedsposisjon innenfor personkundemarkedet

Personmarkedsdivisjonen oppnådde et driftsresultat før tap på NOK 581 milliarder kroner i 3. kvartal 2009. Dette er noe høyere enn samme periode i 2008.

Utlånsveksten på 11,0% (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt) fra 3. kvartal 2008 til 3. kvartal 2009 er samlet sett ca. 5 - 6% over markedsveksten⁵. Dette tilskrives delvis god vekst i Agder og Hordaland, men også god vekst i kjerneområdet Rogaland. Satsningen i Hordaland er særlig fokusert på Bergen og omegn gjennom kontoret i Bergen. Nye kontorer i Åsane og Fana åpnet i 2009.

Kvaliteten i utlånsporteføljen er meget god, med lavt mislighold og marginale tap.

⁵ Kilde: Kredittindikator K2 fra Statistisk Sentralbyrå

Kunder og marked

SpareBank 1 SR-Bank har en sterk posisjon innenfor personkundemarkedet i kjerneområdet Rogaland og god framgang i vekstområdene Hordaland og Agder. Per 30. september 2009 hadde Banken 235.395 personkunder med NOK 68,3 milliarder brutto utlån (inkl. lån overført SpareBank 1 Boligkreditt AS) og NOK 25,1 milliarder i innskudd.

Ca 40% av befolkningen⁶ i Rogaland over 18 år bruker Bankens nettbank aktivt og/eller får sin lønn/trygd inn på konto i Banken. I 3. kvartal 2009 økte dette antallet med 4.440. Tilsvarende andel i Agder er 5% (økning på 727 kunder pr 3. kvartal) og i Hordaland 1% (økning på 569 kunder 3. kvartal).

Bankens markedsområder kjennetegnes av høy aktivitet og lav arbeidsledighet. Gode markedsforhold i Rogaland, har trukket til seg en rekke nye konkurrenter. Dette gjelder både gjennom fysiske bankkontor, rene internettbanker og en rekke nisjeaktører. Tilgangen og aktiviteten fra nye aktører har imidlertid avtatt det siste året.

Selv om mange kunder kombinerer tilbud fra flere banker og nisjeaktører, er de viktigste konkurrentene innenfor personkundemarkedet fortsatt fullservicebanker som DnBNor, Nordea, Fokus Bank og lokale sparebanker.

Produkter og tjenester

Banken satser på ytterligere vekst i antall kunder og økt produktdekning per kunde gjennom å kombinere et godt utviklet tjenestetilbud innenfor dagligbank med salg av et bredt spekter av finansielle tjenester. Kundene skal oppleve at SpareBank 1 SR-Bank tar relevante initiativ og er tilgjengelig når kunden ønsker dette. Banken driver derfor kontinuerlig videreutvikling av dyktige rådgivere gjennom videreutdanning, trening og utvikling av gode verktøy.

Avstanden mellom kunden og det nærmeste av Bankens bankkontor er kort. Nærheten til profesjonell rådgivning understøttes ytterligere av et moderne kundesenter og et stadig bredere tilbud på internett.

Et fremtidsrettet tjenestespekter tilbudt gjennom landsdelens best utbygde distribusjonsnett vurderes som en viktig årsak til oppnådd kunde- og inntektsvekst. Bankens ambisjon er å være i fremste rekke når det gjelder samhandling mellom ulike distribusjonskanaler. Samtidig arbeides det kontinuerlig med å automatisere manuelle prosesser knyttet til betalingsformidling og kontanthåndtering.

Bankens produkttilbud oppdateres kontinuerlig i samsvar med endringer i kundebehov og konkurransesituasjon. Eksempler på dette er vellykket lansering av gebyrfritt kontotilbud i midten av 2008 og smartlån. I tillegg lanseres kombinasjonsfond gjennom SR-Fondsforvaltning i 2009.

Eiendomsmegling

Banken har gjennom EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS en sentral posisjon innenfor eiendomsmegling i Rogaland med en markedsandel på ca 40%. I Vest-Agder er også posisjonen sterk med en markedsandel på ca 20%. Virksomheten er i sterk vekst i Bergen. Den finansielle utviklingen er meget god, samtidig som selskapet har styrket sin markedsposisjon i 2009.

Selskapet er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 SR-Bank og har 28 avdelingskontorer fra Grimstad til Bergen. 22 av disse er samlokalisert med Banken. Hovedvirksomheten er formidling av brukte boliger, men selskapet har også en betydelig virksomhet knyttet til nybygg og næringsmegling. I 2008 startet selskapet med leiemegling som nytt forretningsområde.

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS har et høyt antall godt utdannende eiendomsめglere og meglere. Det legges stor vekt på å imøtekomme kundenes forventninger gjennom fokus på kvalitet og samhandling med Banken. Mer enn 78% av selskapets oppdragsgivere i 2009 vil anbefale EiendomsMegler 1 til andre.

⁶ Kilde befolkningsdata: Statistisk Sentralbyrå

Selskapet er den største enheten i Eiendomsmegler 1, som er et samarbeid mellom lokalt eide eiendomsmeglerforetak innenfor SpareBank 1-alliansen. Norsk Kundebarometer kåret våren 2009 kjeden til den mest anbefalte megler på landsbasis.

Markedsposisjon innenfor bedriftskundemarkedet

Bedriftsmarkedsdivisjonen er en voksende og lønnsom virksomhet med et sterkt engasjement for bedriftene på Sør- og Vestlandet. Divisjonen betjener i underkant av 8.000 bedriftskunder fra Hordaland i nord til Aust-Agder i sør og har fire regionale bedriftsmarkedsavdelinger, samt en spesialavdeling innenfor den petromaritime sektor. I tillegg betjenes kundene via internett og fra kundesenter bedrift. SpareBank 1 SR-Bank har forretningsforhold til i underkant av 14.500 bedriftskunder, inklusive SMB-segmentet.

Resultatutvikling

Bedriftsmarkedsdivisjonen oppnådde et driftsresultat før tap på NOK 433 millioner per 3. kvartal 2009. Dette er ca. NOK 50 millioner lavere enn samme periode i 2008. Tapsavsetninger på NOK 187 millioner (NOK 29 millioner) bidro til at resultatet etter tap ble betydelig lavere enn samme periode i 2008.

Netto renteinntekter har vist positiv utvikling hittil i år og har økt med NOK 29 millioner sammenlignet med 3. kvartal 2008. Økte fundingkostnader og økt sikringsfondsavgift har bidratt til å redusere netto renteinntekter, mens arbeidet med å tilpasse utlånsmarginene til økt risiko og økte fundingkostnader har gitt positivt resultat. Målt mot pengemarkedsrenten har marginen vist en solid utvikling sammenlignet med samme tidspunkt i fjor.

Kunder og marked

Samlet vekst i utlån har vært høy i bedriftsmarkedsdivisjonen de siste årene, men veksttakten ble vesentlig dempet i i løpet av andre halvår 2008. Bedriftsmarkedsdivisjonen hadde en utlånsvekst på 3,7% ved utgangen av 3. kvartal 2009. En vesentlig del av økningen i utlånsvolum er kommet gjennom vekst i Bankens nye satsingsområder i Agder og Hordaland. Samlet i disse områdene har Bankens nå over 1.250 kunder, som betjenes av 25 rådgivere. I Agderfylkene har Bankens nå en markedsandel på 8,5% av utlånsvolumet. I Hordaland har markedsandelen økt fra 2,5% i 2007 til 3,8% i 2008. I Rogaland har Bankens også hatt en positiv utvikling i markedsandel det siste året. Her er markedsandelen økt fra 25,2% til 25,5%.

Bedriftsmarkedsdivisjonen har også i 2009 hatt god tilgang på kunder i SMB-segmentet, og har ved utgangen av september etablert kundeforhold til 500 nye kunder i dette segmentet. Dette er et viktig satsningsområde for Bankens, og i løpet av fjoråret etablerte bedriftsmarkedsdivisjonen egne enheter for betjening av kunder i SMB-segmentet i alle markedsområder. SpareBank 1 SR-Bank har også videreført sitt markedskonsept for små og mellomstore bedrifter. "PRO – Fordi arbeidstid er penger" har så langt vært svært vellykket og ble også lansert i SpareBank 1-alliansen nasjonalt. I dag betjenes over 2.600 kunder via PRO-konseptet i SpareBank 1 SR-Bank. Dette er en netto økning på ca. 400 kunder i løpet av 2009. PRO-skolen, et program med fokus på økt lønnsomhet, kompetanse og nettverk har hatt nærmere 350 deltakere i hele markedsområdet.

Produkter og tjenester

Bankens har gjennom sin lange tradisjon utviklet høy kompetanse for å tilfredsstille sine kunders behov for ulike finansieringsløsninger. Gjennom den siste tiden har Bankens også videreutviklet sin kompetanse innenfor ulike plasseringsalternativer for sine kunder. Her samarbeider Bankens tett med øvrige deler av Bankens.

Gjennom Bankens heleide datterselskap, Eiendomsmegler 1 SR-Eiendom AS, tilbys nærings- og prosjektmegling. Selskapet er markedsleder i Rogaland. Leasing og spesialfinansiering tilbys Bankens kunder via SpareBank 1 SR-Finans AS.

SpareBank 1 SR-Banks samlede produkt- og tjenestespekter mot næringslivskundene i konsernet gjør nå at Bankens dekker alle vesentlige behov Bankens kunder har innenfor det finansielle området. Det er

en prioritert satsing fremover å synliggjøre dette slik at flest mulig av Bankens kunder kan oppleve fordelene av å benytte Bankens samlede tilbud.

5.6.3 Omsetning innen ulike segmenter

Banken har fokus på produktutvikling, økt samhandling mellom avdelingene, kvalitetsforbedringer og effektivisering for å bedre lønnsomheten for produkter og tjenester. Banken satser spesielt på mer målrettet og systematisk segmentering og betjening av kundene kombinert med bedre og mer bevisst bruk av de ulike distribusjonskanalene i forhold til kundens behov.

Nedenfor er en oversikt over omsetningen for Bankens viktigste inntektsområder de tre siste årene, samt per 30. september 2009.

OMSETNING PER SEGMENT 2006 – 2009

(MNOK)	30.09.09		2008		2007		2006	
Personmarked	934	38,5 %	1 165	46,9 %	1 128	43,0 %	1 032	45,9 %
Bedriftsmarked	545	22,5 %	770	31,0 %	588	22,4 %	410	18,2 %
EiendomsMegler 1	239	9,8 %	254	10,2 %	286	10,9 %	231	10,3 %
SR-Finans	129	5,3 %	122	5,0 %	78	3,0 %	52	2,3 %
SR-Forvaltning	30	1,2 %	64	2,6 %	70	2,7 %	53	2,4 %
SR-Investering	-4	-0,2 %	-23	-0,9 %	57	2,2 %	27	1,2 %
Ufordelt*	557	22,9 %	130	5,2 %	416	15,8 %	442	19,7 %
Sum inntekter	2 430	100,0 %	2 482	100,0 %	2 623	100,0 %	2 247	100,0 %

* Ufordelt er poster som ikke lar seg allokere til et gitt segment, for eksempel finansielle inntekter, så som utbytte og kursgevinster/tap.

Inntektene er summen av netto renteinntekter, netto provisjonsinntekter og andre driftsinntekter. Posten "Ufordelt" er aktiviteter som ikke lar seg allokere til person- eller bedriftsmarked.

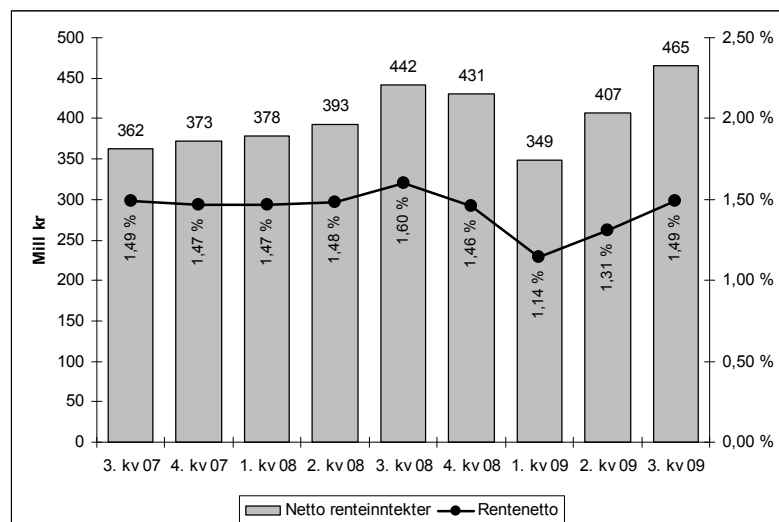
Tabellen nedenfor viser utviklingen i Bankens inntekter for de tre siste regnskapsårene, samt per 30. september 2009, fordelt på type inntekt.

INNTEKTER 2006 – 2009

(MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Netto renteinntekter	1 221	1 644	1 340	1 128
Netto provisjonsinntekter	474	554	594	436
Andre driftsinntekter, inkl finansielle investeringer	735	284	689	683
Sum driftsinntekter	2 430	2 482	2 623	2 247

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

NETTO RENTEINTEKTER OG RENTEMARGIN (RENTENETTO*)



*Rentenetto = netto renteinntekter/gjennomsnittlig forvaltningskapital

I 2008 var netto renteinntekter målt mot Bankens gjennomsnittlige forvaltningskapital på 1,49% mot 1,31% så langt i 2009. Utviklingen i netto renteinntekter må ses i sammenheng med provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS. Ved utgangen av september 2009 hadde Banken overført NOK 23,9 milliarder i boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Inntektene av lån som overføres til SpareBank 1 Boligkreditt AS blir ført som provisjonsinntekter. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt AS utgjorde NOK 89 millioner per 30. september 2009 mot NOK 32 millioner per 31. desember 2008. I tillegg har finansuroen i 2008 og 2009 medført at mulighetene for ekstern finansiering har vært svært dyr. Rentemarginen har vært under press de siste årene grunnet økt konkurranse i markedet. Volumvekst på utlån har imidlertid delvis kompensert for dette slik at netto renteinntekter har hatt en svak økning i de siste tre årene.

Faktorer som kan ha påvirket Bankens omsetning inntekter de siste årene

Banken har de siste årene opplevd et kontinuerlig press på utlånsmarginen, som igjen har gitt et fall i netto rentemargin over tid. Volumveksten på lån har imidlertid oppveid en del av margineffekten. Finansuroen har ført til at muligheten for ekstern finansiering har blitt sterkt redusert og dyrere. Myndighetenes låneordning hvor boligobligasjoner byttes mot statskasseveksler har virket etter sin hensikt.

I løpet av 2. og 3. kvartal 2009 har lånemulighet og prising av innlånene bedret seg betraktelig. Bankens netto renteinntekter og rentemargin viser også en positiv utvikling 2. og 3. kvartal 2009.

Uroen i finansmarkedene førte også til betydelige nedskrivninger av Bankens verdipapirer i 2008. Per 3. kvartal 2009 har dette markedet bedret seg, og store deler av verdipapirtapene som ble tatt i 2008 er reversert og inntektsført 2. og 3. kvartal 2009.

EiendomsMegler 1 SR-Eiendom, SR-Forvaltning og SR-Finans har alle levert gode resultater de siste årene. Resultatet fra SpareBank 1 Gruppen for 2008 ble sterket preget av finansuroen og nedskrivninger av verdipapirer. Per 3. kvartal 2009 viser SpareBank 1 Gruppen en svært god utvikling i sine resultater. I 2008 kjøpte SpareBank 1 SR-Bank 20% av BNbank (tidligere Glitnir Bank). Dette oppkjøpet medførte inntektsføring av badwill på NOK 414 millioner 4. kvartal 2008.

Posten rente- og valuta handel har vist en god utvikling de siste årene, mye på grunn av at bedrifter ønsker å sikre seg i et urolig finansmarked. Øvrige "andre driftsinntekter" har hatt en jevn utvikling de siste årene.

Nysatsing både i Agder og Hordaland har positivt påvirket omsetningstallene for Banken de siste årene.

5.7 Innskudd og utlån

5.7.1 Innskudd

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

INNSKUDD FORDELT PÅ INNSKYTERSEKTORER OG NÆRINGER

(MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Jordbruk/skogbruk	953	1 007	789	703
Fiske/fiskeoppdrett	110	123	349	93
Bergverksdrift/utvinning	402	520	1 624	471
Industri	1 006	2 286	2 086	1 546
Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	2 170	1 805	1 464	1 364
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	1 784	1 612	1 768	1 544
Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	1 271	2 933	1 690	1 543
Eiendomsdrift	4 008	4 127	3 961	2 856
Tjenesteytende virksomhet	6 593	5 186	5 139	3 855
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	9 523	8 761	9 894	9 382
Sum næring	27 820	28 360	28 764	23 357
Personkunder	25 123	24 511	21 450	19 190
Opptjente renter næring og personkunder*	782	179		
Sum innskudd	53 725	53 050	50 214	42 547

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

Per september har det vært en marginal reduksjon i 12 månedersveksten på Bankens totale innskudd på -0,3 %. Innskudd fra bedriftsmarkedet utgjør ca. 52 % og personmarkedet ca. 48%.

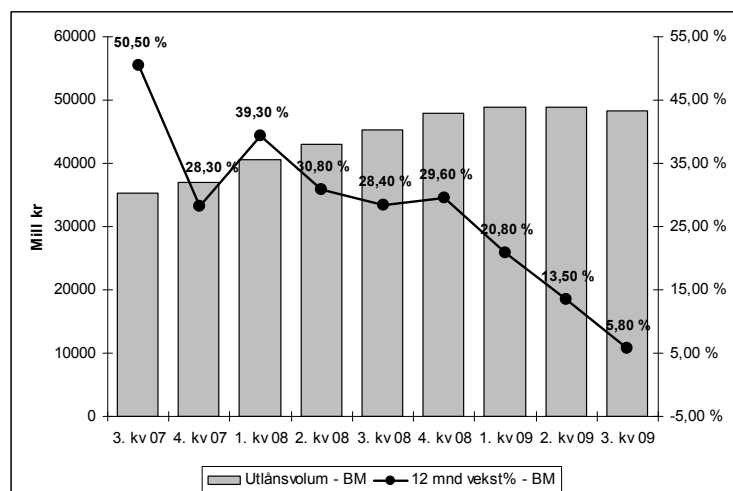
5.7.2 Utlånsportefølje

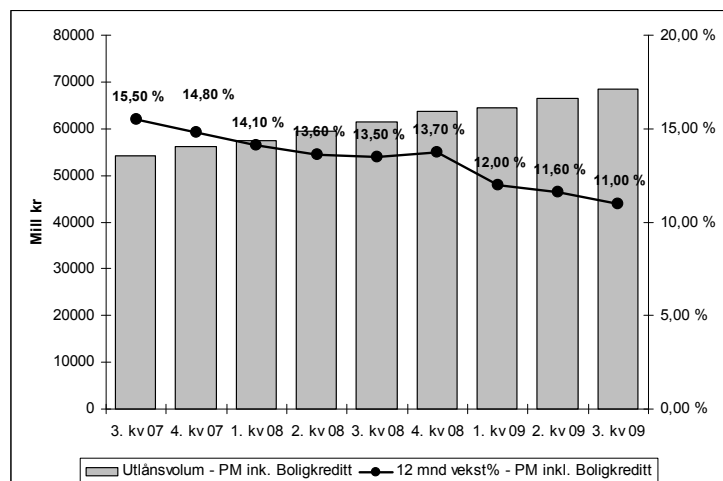
Per september 2009 er utlånsporteføljen i Banken på NOK 92,8 milliarder, hvorav NOK 48,2 milliarder er utlån til bedriftskunder og NOK 44,4 milliarder er utlån til personkunder (ufordelte poster er ikke hensyntatt). Dette er eksklusiv NOK 23,9 milliarder som har blitt overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Totalt utgjorde brutto utlån pr september 2009 NOK 116,8 milliarder. Tilsvarende var totale utlån i Banken for september 2008 NOK 96,0 milliarder, hvorav NOK 45,4 milliarder i utlån til bedriftsmarkedet og NOK 50,3 milliarder i utlån til personmarkedet. I tillegg hadde Banken overført NOK 11,3 milliarder til SpareBank 1 Boligkreditt AS. 12 månedersveksten, inkludert lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS, utgjorde 8,8 %.

SpareBank 1 SR-Bank hadde per 31. desember 2008 en samlet brutto utlånsportefølje på NOK 112,3 milliarder, dette inkluderer boliglån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS på NOK 12,2 milliarder. Videre utgjorde utlån til bedriftsmarkedet NOK 48,0 milliarder og personmarkedet NOK 51,5 milliarder.

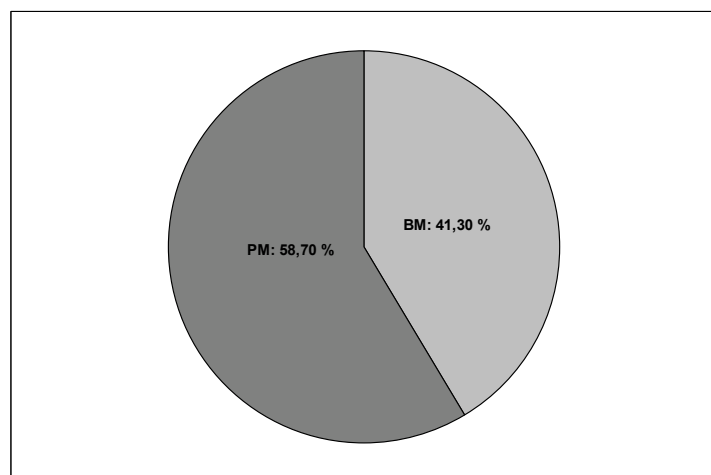
I 2008 økte Bankens totale utlån, inkl. overføringer til SpareBank 1 Boligkreditt AS, med 20,2 %.

Figurene nedenfor viser utviklingen i SpareBank 1 SR-Banks utlån innenfor bedriftsmarkedet og personmarkedet fra 3. kvartal 2007 til til 3.kvartal 2009.

UTLÅN BEDRIFTSMARKEDET, 3. KVARTAL 2007 – 3. KVARTAL 2009

UTLÅN PERSONMARKEDET INKL. BOLIGKREDITT, 3. KVARTAL 2007 – 3. KVARTAL 2009

Figuren nedenfor illustrerer volumfordeling på lån mellom bedriftsmarked og personmarked per 30. september 2009.

VOLUMFORDELING (INKL. BOLIGKREDITT) PER 30. SEPTEMBER 2009

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

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

(MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Leiefinansieringsavtaler (finansiell leasing)	3 902	3 653	2 735	2 191
Kasse-/drifts- og brukskreditter	17 476	23 117	24 492	20 021
Byggelån	3 718	4 904	3 985	2 633
Nedbetalingslån	67 455	67 817	56 995	52 476
Merverdi fastrente utlån	65	139	-117	-24
Opptjente renter*	234	441		
Brutto utlån	92 849	100 071	88 090	77 297

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

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

UTLÅN (EKS BOLIGKREDITT) FORDELT PÅ MARKED

(MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Personmarkedet	44 438	51 528	51 095	48 461
Bedriftsmarkedet	47 535	47 500	36 447	27 697
Offentlig	577	463	665	1 163
Ufordelt (merverdi fastrente utlån)	65	139	-117	-24
Opptjente renter næring og personkunder*	234	441		
Brutto utlån	92 849	100 071	88 090	77 297
Nedskrivninger	-597	-574	-229	-238
Netto utlån	92 252	99 497	87 861	77 059

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

Utlån til personkunder utgjorde majoriteten av SpareBank 1 SR-Banks brutto utlån med 51,7% per 31. desember 2008. Per 30. september 2009 hadde andelen utlån til personkunder sunket til 47,9% av totale utlån, mens utlån til næringslivskunder utgjorde 48,3% per 31. desember 2008 og 51,8 % per 30. september 2009. Endringen i sammensetningen av lån til person- og bedriftsmarkedet må ses i sammenheng med at en del av utlånsporteføljen, NOK 23,9 milliarder per september 2009 (NOK 12,2 milliarder for 2008), er overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Dette er lån som i all hovedsak er knyttet til personmarkedet.

Eiendomsdrift utgjør 44% av utlånsvolumet innen bedriftssegmentet per 30. september 2009. Tjenesteytende virksomhet og utenriks sjøfart, rørtransport og øvrig transport utgjør henholdsvis 13,6% og 12,2% av totalt utlånsvolum til bedriftsmarkedet per 30. september 2009. Tabellen nedenfor gir en oversikt over SpareBank 1 SR-Banks utvikling i brutto ordinære utlån fordelt på kundegrupper og sektorer.

BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ KUNDEGRUPPER OG SEKTORER

(MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Jordbruk/skogbruk	3 089	2 951	2 389	2 137
Fiske/fiskeoppdrett	302	764	640	666
Bergverksdrift/utvinning	2 761	2 320	2 497	1 580
Industri	2 555	4 064	2 993	2 561
Kraft og vannforsyning/bygg og anlegg	2 357	2 377	1 845	1 455
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	2 773	2 999	2 216	1 854
Utenriks sjøfart, rørtransport, øvrig transport	5 880	5 758	3 749	2 306
Eiendomsdrift	21 286	20 263	15 917	11 429
Tjenesteytende virksomhet	6 532	5 987	4 211	3 566
Offentlig forvaltning og finansielle tjenester	577	479	655	1 306
Sum næring	48 112	47 962	37 112	28 860
Personkunder	44 438	51 529	51 095	48 461
Ufordelt (merverdi fastrente utlån)	65	139	-177	-24
Opptjente renter næring og personkunder*	234	441		
Brutto utlån	92 849	100 071	88 090	77 297

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

Utlån i SpareBank 1 SR-Banks kjerneområde (Rogaland) utgjorde 76,2% av Bankens brutto utlån per 30. september 2009, ned fra 83,3% i 2006. Nedgangen henger sammen med Bankens satsing på Agder og Hordaland, som har økt sin andel av utlån i den samme perioden. Tabellen nedenfor gir en oversikt over Bankens fordeling av utlån på geografiske markeder.

SPAREBANK 1 SR-BANKS BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER

(MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Rogaland	70 786	76 666	69 732	64 424
Agder-fylkene	8 725	9 332	7 864	6 112
Hordaland	6 623	6 335	3 861	3 210
Utlandet	279	365	266	285
Øvrige	6 436	7 373	6 367	3 266
Sum	92 849	100 071	88 090	77 297

5.8 Kredittprosessen

Den mest sentrale prosessen i SpareBank 1 SR-Bank er knyttet til kredittgivning. Beskrivelsen nedenfor redegjør i mer detalj for Bankens prosedyrer knyttet til kredittgivning, risikoanalyser og porteføljeovervåkning, mislighold og tap.

SpareBank 1 SR-Bank har gjennom flere år lagt ned betydelige ressurser i å utvikle metoder, prosesser og risikostyringssystemer på høyde med de beste sammenlignbare internasjonale bankene. Banken har en aktiv rolle innen utvikling av risikostyringssystemer i SpareBank 1-alliansen og jobber kontinuerlig med å tilpasse eksisterende risikostyringsprosesser, inkludert rammeverk, teknologi, retningslinjer og organisering, i henhold til beste praksis.

Risikostyringen i SpareBank 1 SR-Bank skal støtte opp om Bankens strategiske utvikling og måloppnåelse. Risikostyringen skal videre sikre finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning. Dette skal oppnås gjennom:

- En sterk risikokultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring
- En god forståelse av hvilke risikoer som driver inntjeningen og risikokostnadene, og gjennom dette skape gode beslutningsgrunnlag
- Å tilstrebe en optimal kapitalanvendelse innenfor vedtatt forretningsstrategi
- Å unngå uventede negative hendelser som kan være ødeleggende for Bankens drift og omdømme i markedet
- Utnyttelse av synergi- og diversifiseringseffekter.

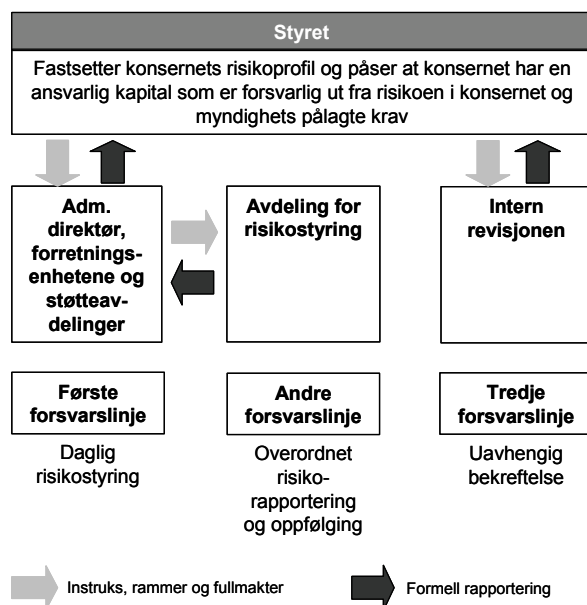
Banken har en moderat risikoprofil der ingen enkelthendelser skal kunne skade Bankens finansielle stilling i alvorlig grad. Bankens målsetting er å opprettholde sin nåværende internasjonale rating⁷.

Bankens risiko tallfestes blant annet gjennom beregninger av forventet tap og behov for risikojustert kapital for å kunne dekke uventede tap. Forventet tap og risikojustert kapital beregnes for alle hovedgrupper av risiki og for alle forretningsområder i Banken. Avkastningen på risikojustert kapital er et av de viktigste strategiske resultatmålene i den interne styringen av SpareBank 1 SR-Bank. Bankens overordnede risikoeksponering og risikoutvikling følges opp gjennom periodiske risikorapporter til administrasjonen og Styret.

Bankens sterke fokus på risikostyring er reflektert gjennom kontinuerlig opplæring av ansatte i forhold til kredittvurdering og risikostyring. Figuren nedenfor viser hvordan ansvaret for risikostyringen er fordelt i Banken.

⁷ SpareBank 1 SR-Banks kreditt-rating er per Prospektets dato som følger: Moody's Investor service: "Long-term deposit, senior unsecured and issuer ratings" er "A1" med "negative outlook". FitchRatings "Long-term IDR" er A med "Negative Outlook".

ORGANISERING AV RISIKOSTYRING I SPAREBANK 1 SR-BANK



5.8.1 Kredittprosessen

Nedenfor følger en oversikt over SpareBank 1 SR-Banks kredittprosesser innenfor henholdsvis personkundemarkedet og bedriftsmarkedet.

Kredittprosessen er konseptuelt tilnærmet lik for personkunder og bedriftskunder. De vesentlige skiller er ulike scoringsmodeller, krav til innhold i analyser og kredittfullmakter.

Kredittprosessen styres av Bankens overordnede kredittstrategi, kredittpolitiske retningslinjer og bevilgningsreglement. Kredittstrategi skal støtte opp under Bankens strategiske utvikling og måloppnåelse. Dette skal sikres gjennom::

- Et sunt kredittmiljø
- En hensiktsmessig prosess for kredittgivning og effektiv risikostyring
- Å tilstrebe en optimal kapitalallokering innenfor vedtatt forretningsstrategi
- Å tilstrebe en lik risikojustert avkastning på kundene over tid innenfor vedtatte forretningsstrategi
- En diversifisert portefølje

Bankens kredittstrategi, kredittpolitiske retningslinjer og kredittfullmakter er tydelig kommunisert internt både via opplæring av kundeansvarlige og i egne kreditthefter for henholdsvis privat- og bedriftsmarkedsdivisjonene. Kredittheftene er utdelt til alle kundeansvarlige, medlemmer av kredittutvalg og beslutningstakere i Banken og benyttes aktivt som arbeidsverktøy.

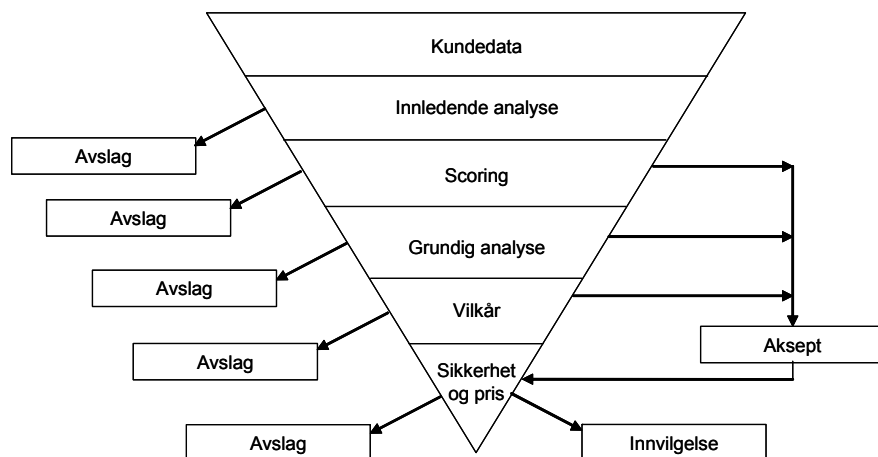
Figuren nedenfor viser en konseptuell oversikt over SpareBank 1 SR-Banks kredittsystem.

SPAREBANK 1 SR-BANKS KREDITTSYSTEM

Innledende analyse	Scoring	Grundig analyse	Sikkerhetsvurdering	Vilkår/pris/beslutning
Den innledende analyse er både en policysjekk samt en innledende risikoanalyse for å luke ut søknader som ikke er forenlig med Bankens kredittpolitikk på et tidlig stadium	Kundens sannsynlighet for mislighold beregnes ut i fra objektive kundedata som samles inn fra ulike kilder. Kundedata hentes fra tre områder; Inntjening, tæring og adferd	I grundig analyse – analyse av fremtidig betjeningsevne og risikoforholdene er det den kundeansvarliges vurderinger som står sentralt. Hensikten med analysen er å standardisere behandlingen og støtte kundeansvarlig i de større og eventuelt mer uklare sakene. For hvert av delområdene blir kundeansvarlig bedt om å svare på et sett forhåndsdefinerte spørsmål.	I dette trinnet er formålet å registrere viktig informasjon om tilbudte sikkerheter, samt å foreta en nøktern verdivurdering av disse. Sikkerheter vurderes ut fra forhåndsdefinerte parametre.	Utfra den risiko som fremkommer under grundig analyse og tilbudt sikkerhet fastsettes vilkårssett og pris. Deretter innstilles saken for beslutning. Forslag til pris er beregnet ut i fra betjeningsevne og sikkerhetsdekning.

Ovenstående kredittsystem omfatter også en risikoklassifiseringsmodell (se nærmere informasjon i avsnitt 2.2.1 og nedenfor).

Nedenstående figur illustrerer kredittsystemet slik det benyttes for bedriftsmarkedsdivisjonen.

BEDRIFTSMARKEDSDIVISJONENS KREDITTSYSTEM**Nærmere om SpareBank 1 SR-Banks kredittsystem for bedriftsmarkedet****Innledende analyse**

Kontrollen av policyregler skjer automatisk på bakgrunn av kjente data. Eksempler på policyregler er om kunden har tilhørighet innenfor Bankens markedsområde, bransjeandel, utlånsramme i bransje, brudd på tidligere lånevilkår, tapsavsetning på kunde, sannsynlighet for mislighold m.v.

Innledende risikoanalyse består av en rekke spørsmål innen kategoriene; kjennskap til kunden, tillit til nøkkelpersoner, nøkkelpersoners kompetanse, fortsatt drift og kundens renommé. Spørsmålene vil variere i forhold til kundetype.

Scoring

Den finansielle informasjon innhentes automatisk, slik at siste reviderte regnskapstall og regnskapsinformasjon med eventuelle registrerte anmerkninger blir vurdert.

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

Grundig Analyse

Grundig analyse deles i Inntjening - Tæring – Ledelse.

Inntjening

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

Tæring

Formålet med grundig analyse tæring er at kundeansvarlig på en enkel måte skal analysere kundens tæringsevne, det vil si hvor mye kunden har av reserver som de kan trekke på ved eventuell svikt i resultatet. Analysen tar utgangspunkt i en forenklet balanse. Ved sviktende inntjening er kunden avhengig av tæringsevne for å betjene renter og avdrag.

Ledelse

Formålet med grundig analyse ledelse er å avdekke organisatoriske, strategiske og økonomiske forhold som kan medføre at kundens fremtidige vekst/utvikling ikke blir tilfredsstillende. Sentrale faktorer vil blant annet være om kunden har en klar og gjennomtenkt – dokumentert – strategi og målplaner, kritiske forhold nøkkelpersoner/ledelse, kritiske forhold for å gjennomføre strategien og kritiske forhold omkring økonomisk styring og kontroll. Modellen består av en rekke spørsmål rundt ledelse, styring og kompetanse, i hovedsak subjektive vurderinger fra kundeansvarlig. Man vil i tillegg få spørsmål om anmerkninger dersom dette finnes på kunden. Det er også her forskjell på størrelsen på analysene, hensyntatt om det er en liten eller stor kunde.

Sikkerhetsvurdering

I dette trinnet er formålet å registrere viktig informasjon om tilbudte sikkerheter, samt å foreta en nøktern verdivurdering av disse. Det er utviklet en egen verdivurderingsmodell for sikkerheter som er implementert i kredittverktøyet.

Pris/Beslutning

Basert på den informasjon som er innsamlet og behandlet vil det i siste trinn av beslutningsstøttemodell Bedriftsmarkedet foreslås en beslutning med tilhørende pris. Forslag til pris er beregnet ut i fra betjeningsevne og sikkerhetsdekning.

Beslutningsstruktur

Beslutningsstrukturen og fullmaktsnivåene i SpareBank 1 SR-Bank er tydelig oppdelt mellom ulike risikonivåer og mellom bedriftskunder, privatkunder og offentlig sektor. Se figur nedenfor for nærmere informasjon om fullmaktsnivåer i SpareBank 1 SR-Bank.

De største finansieringssakene behandles av Bankens Styre. Kredittsaker som ønskes presentert for Bankens Styre skal i forkant fremlegges for administrerende direktør som beslutter om saken skal presenteres for Styret. Direktør for bedriftsmarkedsdivisjonen og direktør for personmarkedsdivisjonen har fullmakt til å foreta mindre endringer i vilkårssett knyttet til kredittsaker. I kredittsaker som fremlegges for Styret skal det fremgå hvorvidt det stilles krav til sikkerheter, finansielle nøkkeltall og andre vesentlige forhold. Detaljerte krav fastsettes av adm. direktør.

Det bærende element ved fastsettelse av rentesatser er at risiko skal reflekteres i renten, det vil si at høyere risiko skal prises med høyere rente. Kundeansvarlig er ansvarlig for at Bankens lønnsomhet i det enkelte engasjement er tilfredsstillende under hensyn til de til enhver tid rådende betingelser og risikoklassifisering. Tilsagnsbrev og lånedokumenter utferdiges i henhold til rutinebeskrivelse i Bankens kredittsystem. Lånedokumenter undertegnes av kundene i Banken og utbetalinger av lån skjer først når de respektive forutsetninger i lånetilsagnet er oppfylt. Formålet med løpende oppfølging er å sikre at kredittforutsetningene i tilsagnsbrevet og etterfølgende avtaler til enhver tid er oppfylt.

Videre skal oppfølgingen sikre at Bankens krav til avkastning ivaretas, samt at avvik fører til rask handling fra Bankens side.

SpareBank 1 SR-Bank har nedsatt et hoved- og flere regionale kredittutvalg for behandling av større kredittsaker. For å sikre en best mulig kredittbeslutning skal kredittutvalgene avgi en uavhengig innstilling til fullmaktshaver. Hovedkredittutvalg består av fire til seks medlemmer og en til to varamedlemmer oppnevnt av adm. direktør. Ved behandlingen av saker innen personmarkedet har direktør for personmarkedsdivisjonen møte- og forslagsrett. Utvalget kan avgi innstilling når minst tre medlemmer inklusiv varamedlem eller settemedlem er til stede. Beslutningstaker er adm. direktør. Regionale kredittutvalg består av tre til seks medlemmer og en til to varamedlemmer oppnevnt av adm. direktør. Utvalget kan avgi innstilling når minst to medlemmer/varamedlemmer som ikke tilhører vedkommende bedriftsmarkedsavdeling er til stede. Beslutningstaker i regionale kredittutvalg for bedriftsmarkedsdivisjon er avdelingsleder i de respektive bedriftsmarkedsavdelinger eller direktør for bedriftsmarkedsdivisjonen. Kredittrisikoansvarlig har møte- og talerett og rett til å delta sammen med de enkelte kredittutvalgs leder ved fremleggelse av kredittutvalgets innstilling til beslutningstaker.

Kredittfullmakter uten innstilling fra kredittutvalg kan ikke benyttes dersom det foreligger avvik fra kredittstrategi og kredittpolitiske retningslinjer, mislighold over 30 dager eller nedskrivning.

Avvik fra kredittpolitiske retningslinjer skal godkjennes av adm. direktør. Dersom avviket ikke anses å være av vesentlig art, kan det godkjennes av direktør for bedriftsmarked eller direktør for personmarked og forelegges adm. direktør til orientering. Slik avvik skal protokolleres i referat fra kredittutvalg og kredittrisikoansvarlig.

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

OVERSIKT OVER KREDITTFULLMAKTER INNEN UTLÅN (I MNOK)

I forhold til en enkeltkunde	Offentlig *		Laveste og lav risiko		Middels risiko		Høy risiko		Høyeste risiko	
Bedriftsmarked med/uten KU innstilling	Stat	Fylke / komm.	Med	Uten	Med	Uten	Med	Uten	Med	Uten
Adm. direktør	1 500	750	350	125	175	70	75	25	50	10
Direktør BM	500	250	100	50	50	30	20	10	10	4
BM ledere	100	50	40	20	20	10	5	3	4	1
Direktør PM	25	25	10	5	5	3	2	1	0	0
Reg. banksjef PM	0	0	4	2	2	1	1	0	0	0

* For offentlig sektor gjelder fullmaktene med KU innstilling.

KU = Kredittutvalg. BM = Bedriftsmarked. PM = Personmarked

Se avsnitt 5.8.2. for en nærmere beskrivelse av de ulike risikonivåene Banken opererer etter.

5.8.2 Risikoanalyse og porteføljeovervåkning - kredittrisiko

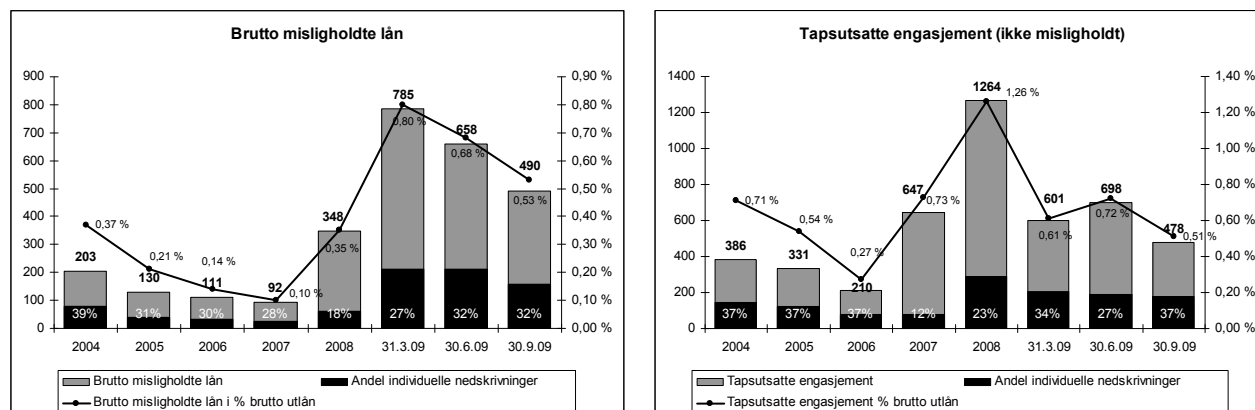
Se Prospektets punkt 2.1.1.

5.8.3 Mislighold og tap

I 2008 hadde Banken en netto tapsavsetning på NOK 386 millioner, hvorav gruppenedskrivninger utgjorde NOK 98 millioner. Per 3. kvartal 2009 hadde Banken en netto tapsavsetning på NOK 294 millioner, hvorav gruppenedskrivninger utgjorde NOK 79 millioner.

Brutto misligholdte engasjementer ved utgangen av desember 2008 utgjorde NOK 348 millioner, tilsvarende 0,35% av brutto utlån. Brutto misligholdte engasjementer ved utgangen av september 2009 utgjorde NOK 490 millioner, tilsvarende 0,53% av brutto utlån. Porteføljen av nedskrevne, men ikke misligholdte engasjementer, utgjorde NOK 1.264 millioner per 31. desember 2008 og NOK 478 millioner per 30. september 2009, tilsvarende 0,51 % av tapsutsatte engasjement.

Grafen nedenfor viser utviklingen i brutto mislighold.

BRUTTO MISLIGHOLD* OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENT FOR SPAREBANK 1 SR-BANK

*Brutto misligholdte engasjement – mislighold før fradrag av tapsavsetninger. Mislighold over 90 dager.

Prosedyrer for å behandle misligholdte engasjement

Å redusere mislighold på engasjementer er et prioritert område i SpareBank 1 SR-Bank, og Banken har tett oppfølging av løpende engasjementer for å holde misligholdet på et lavt og forsvarlig nivå. I tillegg til egne spesialavdelinger for kredittsikring bedriftsmarked og kredittsikring privatmarked, benytter SpareBank 1 SR-Bank eksterne inkassobyrå for oppfølging av misligholdte personkunde-engasjement.

Bedriftsmarkedskunder (BM):

Engasjement med betalingsmislighold fra dag en følges løpende opp av kundeansvarlig. Ved betalingsmislighold utover 60 dager skal kundeansvarlig utarbeide handlingsplan som skal godkjennes av Kredittsikring bedriftsmarked. Ansvar for forsvarlig oppfølging av BM-engasjement ligger hos hver enkelt BM-avdeling og overvåkes av kredittsikkerhetsenheten.

Privatmarkedskunder (PM):

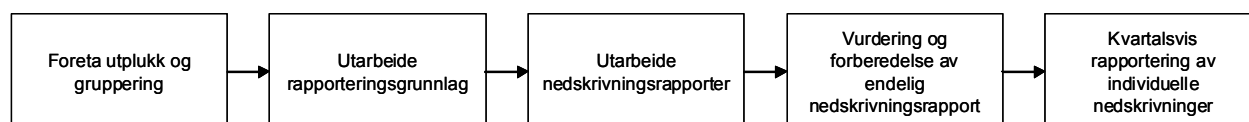
Engasjement med betalingsmislighold utover 16 dager følges opp av hver enkelt kundeansvarlig via egen arbeidsliste. Prosedyrer for oversendelse til eksternt inkassobyrå for inndrivelse etter 64 dagers mislighold inngår i rutinen. Alle engasjement som er oversendt for inndrivelse av eksternt inkassobyrå følges opp videre via spesialenheten Kredittsikring PM.

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

Bankens spesialenheter for kredittsikring har mandat som gir spesialenhetene beslutningsmyndighet til å avgjøre om misligholdte engasjement skal følges opp lokalt eller sentralt, herunder godkjenne handlingsplaner som sikrer optimal behandling.

Rutiner og kriterier for nedskrivning, oppfølging og sikring av tapsutsatte og misligholdte engasjementer

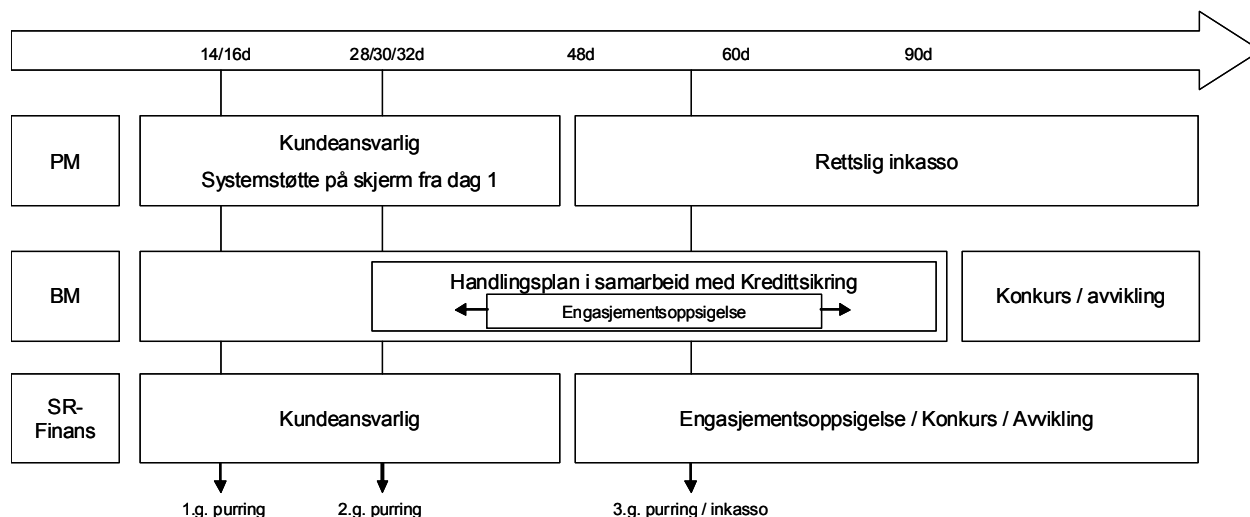
Figuren nedenfor illustrerer Bankens rutiner og kriterier for nedskrivning, oppfølging og sikring av tapsutsatte og misligholdte engasjementer.

RUTINER OG KRITERIER FOR NEDSKRIVNING

Bankens nedskrivningsprosess er tilpasset kravene i Forskrift om kapitalkrav (IRB) og utlånsforskriften (IAS). Prosessen tar utgangspunkt i informasjon om de enkelte engasjementene som trekkes ut fra interne portefølje- og kjernesystem etter gitte kriterier. Utplukket blir bearbeidet av sentral enhet for kredittsikring, og det blir tatt en vurdering på hvilke engasjement det skal utarbeides rapport på. Kundeenheter vurderer om det foreligger objektive bevis på de enkelte engasjementene.

Dersom det er dokumentert at det foreligger objektive bevis for verdifall, skal kundens fremtidige kontantstrøm analyseres og dokumenteres. Deretter neddiskonteres fremtidige kontantstrøm, og en eventuell underdekning foreslås nedskrevet. Sentral enhet for kredittsikring gjennomgår og kvalitetssikrer innrapporterte engasjement, og tar stilling til om anbefalt endring i nedskrivningene er i henhold til forskriftene. Deretter utarbeides det en sluttrapport som presenteres for konsernledelsen hvor rapporten blir gjennomgått og diskutert. Sluttrapporten endres i henhold til kommentarer fra konsernledelsen, før administrerende direktør godkjenner den endelige sluttrapporten.

OPPFØLGING OG SIKRING AV TAPSUTSATTE OG MISLIGHOLDTE ENGASJEMENT



Den enkelte kundeansvarlige har ansvar for regelmessig og grundig oppfølging av de engasjementer som en har fått tildelt ansvar for. Dette innebærer hyppig gjennomgang av kundens økonomiske utvikling og sikkerhetsdekning, samt oppfølging av vilkår i forhold til gjeldende låneavtale. I saker hvor kunden er i brudd med vilkår i låneavtale skal det etableres dialog med kunden om bruddet og handlingsplaner skal utformes. Disse sakene skal saksbehandles og besluttes på samme måte som om kunden søker om en forhøyelse av engasjementet. Engasjement som vurderes som tapsrisikoutsatt skal rapporteres til nærmeste overordnede. For høyrisikoengasjement skal det alltid, og umiddelbart etter at et engasjement er blitt høyrisiko, utarbeides en målsetting for utviklingen i engasjementet sammen med en oversikt over tiltak og planer som vil bli gjennomført for å nå målsettingen. Banken legger til grunn IRB-forskriftens § 6-1 for misligholdte engasjement. De kundeansvarlige skal daglig holde seg orientert om mislighold på sine respektive kunder gjennom konsernets egne verktøy for misligholdsoppfølging. Engasjement i mislighold følges opp av kundenhet i samarbeid med sentral enhet for kredittsikring i henhold til handlingsplaner. Ved konkurs eller tvangsavvikling håndteres saken av sentral enhet for kredittsikring i samarbeid med kundenheten.

I denne sammenheng bør det også nevnes at konsernet fra og med høsten 2008 satte i gang et eget prosjekt for å øke fokuset på proaktiv kredittoppfølging, herunder sterkt fokus på tiltak for å redusere bankens tapsrisiko. Prosjektet har hittil behandlet 222 enkeltkunder (111 konsern/grupperinger) med en eksponering på NOK 13,5 milliarder. De risikoengasjement som avdekkes følges og rapporteres videre gjennom watch-list. Prosjektet har også bidratt til kunnskapsdeling og kunnskapsløft i organisasjonen.

Regnskapsmessig behandling av mislighold og verdifall på engasjement

For nærmere omtale av regnskapsprinsipper vises det til avsnitt 6.1.6 – 6.1.10 nedenfor. Banken har gjennom kredittsikkerhetsenhetene godt etablerte prosesser for å sikre løpende oppfølging av misligholdte engasjement, samtidig som enhetene og har ansvar for å sikre at nedskrivninger blir foretatt, jfr avsnitt 6.1.6 og 6.1.7. Tabellen nedenfor inneholder en oversikt over SpareBank 1 SR-Banks tapsutsatte, misligholdte og nullstilte engasjementer.

TAPSUTSATTE OG MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER

(MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Misligholdte engasjement	490	348	92	111
Øvrige tapsutsatte engasjement	478	1 264	647	210
Totalt tapsutsatte engasjement	968	1 612	739	321
Individuelle nedskrivninger	298	349	105	111
Netto tapsutsatte engasjement	670	1 264	634	210

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

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

(MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Nedskrivninger utlån og garantier				
Individuelle nedskrivninger:				
Individuelle nedskrivninger pr 1.1.	349	105	111	163
- Konstaterte tap i perioden der det tidligere er foretatt nedskrivninger	-229	-38	-23	-13
+/- Periodens individuelle nedskrivninger	178	282	17	-39
Individuelle nedskrivninger pr 31.12.	298	349	105	111
Gruppenedskrivninger utlån:				
Gruppenedskrivninger pr 1.1.	229	131	131	169
+/- Periodens endring i gruppenedskrivninger	78	98	0	-38
Gruppenedskrivninger pr 31.12.	307	229	131	131

5.9 Bankens finansiering**5.9.1 Kapital og gjeld**

Egenkapitalen i SpareBank 1 SR-Bank består av eierandelskapital og grunnfondskapital. Bankens kjernekapitaldekning og kapitaldekning var per 30. september 2009 på henholdsvis 6,9% og 9,3%. Det vises forøvrig til avsnitt 6.2.2 og avsnitt 6.3.3 for en oversikt over Bankens gjeld og egenkapital.

SpareBank 1 SR-Bank sendte 24. august 2009 søknad til Statens finansfond hvor en søkte inntil NOK 800 millioner i preferansekapital og inntil NOK 1.600 millioner i fondsobligasjoner. Gjennom representantskapets vedtak av foreslåtte emisjoner som beskrevet i kapittel 4 ovenfor, og at opptak av fondsobligasjon blir gjennomført, jfr. neste avsnitt, vil ikke Banken ha behov for tilførsel av kapital fra Statens finansfond.

I tillegg til å øke Bankens rene kjernekapital gjennom Emisjonene beskrevet i kapittel 4 ovenfor, har representantskapet gitt styret fullmakt til opptak av fondsobligasjon og ansvarlig lånekapital, hver for seg inntil NOK 1 milliard.

5.9.2 Finansiering av kreditter

Innskuddsdekningen (definert som innskudd fra kunder i forhold til netto ordinære utlån) i SpareBank 1 SR-Bank har vært stabil de siste årene. Banken har aktivt benyttet kapitalmarkedet og eget boligkredittforetak, SpareBank 1 Boligkreditt, for å dekke kapitalbehovet som utlånsveksten medførte.

Innskudd fra kunder utgjorde ca. 57,9% av netto utlån per 30. september 2009, som er 4,9% lavere enn ved årsslutt 2008. Nedgangen kan tilskrives høy konkurranse om innskudd fra og med høsten 2008, samt at bedrifter har trukket på tilgjengelige likvider. Tabellen nedenfor viser utviklingen i netto utlån og innskuddsdekning de siste tre regnskapsårene.

INNSKUDDSEKNING

(MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Netto utlån (brutto utlån minus tapsavsetninger)	92 849	100 071	87 861	77 059
Innskudd fra kunder	53 725	53 050	50 214	42 547
Innskuddsdekning	57,9 %	53,0 %	57,0 %	55,2 %

Banken reduserer sin likviditetsrisiko (definert som forskjell i løpetiden på kundeinnskudd/innlån fra kapitalmarkedet og kundenes låneperiode) gjennom en spredning av innlånene på ulike markeder,

innlånskilder og instrumenter, samt ved bruk av langsiktige innlån. SpareBank 1 SR-Banks Styre har vedtatt en likviditetsstrategi og fastsatt rammer som hensyntar behovet for langsiktighet og balanse i likviditetsanskaffelsen. Det er et mål at Banken skal kunne drive sin virksomhet i et 12 måneders tidsperspektiv uten å måtte ta opp nye lån.

Stortinget ga i oktober 2008 Finansdepartementet fullmakt til å sette i verk en ordning der staten og bankene bytter statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett ("OMF") for en avtalt periode (bytteordningen). Norges Bank administrerer ordningen på oppdrag fra Finansdepartementet. SpareBank 1 SR-Bank har per 30. september 2009 byttet OMF pålydende NOK 9,3 milliarder mot statskasseveksler.

Norges Bank annonserte i Pengepolitisk Rapport i juni 2009 at etter hvert som situasjonen i penge- og kredittmarkedene blir lettere, vil prisen på bytteordningen øke. Etter en minstepris ved start på Nibor - 20 basispunkter, er prisen nå gradvis økt til Nibor + 50 basispunkter. Denne økningen gjør bytteordningen mindre attraktiv for bankene, samtidig som de ordinære finansieringskildene i penge- og obligasjonsmarkedet blir lettere å ta i bruk. I høst har Norges Bank også fjernet to av de annonserte auksjonene, og volumet per auksjon er redusert fra NOK 10 milliarder til NOK 5 milliarder. Ordningen ser ut til å fases ut i løpet av høsten, men den er en fleksibel ordning og kan tas i bruk igjen av Norges Bank ved behov. SpareBank 1 SR-Bank vurderer fortløpende deltakelse i høstens auksjoner.

Tabellen nedenfor inneholder en oversikt over SpareBank 1 SR-Banks finansiering.

SPAREBANK 1 SR-BANKS FINANSIERING

(MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Gjeld til kredittinstitusjoner	7 699	11 170	5 812	6 028
Innlån statsforvaltning vedr. bytteordning OMF	8 832	1 436	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	53 725	53 050	50 214	42 547
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	38 770	46 229	35 635	26 057
Derivater	1 857	2 093	713	435
Betalbar skatt	0	22	211	217
Virksomhet som skal selges ^{*)}	55	55	0	524
Øvrige forpliktelser og kostnader	1 521	1 635	2 016	1 935
Ansvarlig lånekapital	3 132	4 202	2 825	2 992
Sum gjeld	115 591	119 892	97 426	80 735

^{*)} Gjelder eiendeler og gjeld i eiendomsselskap som er kjøpet med formål å syndikeres og selges ut i andeler til kunder.

5.9.3 Balanse mellom innlån og utlån

Tabellen nedenfor illustrerer forholdet mellom løpetid på eiendeler og gjeld per 30. september 2009 for Banken.

RESTLØPETID BALANSEPOSTER FOR KONSERN PER 30. SEPTEMBER 2009

(MNOK)	Uten løpetid	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanken	2 093	-	-	-	-	2 093
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	1 364	-	-	-	1 364
Brutto utlån til kunder	40 887	425	1 706	7 535	42 296	92 849
- Individuelle nedskrivninger	-290	-	-	-	-	-290
- Nedskrivninger på grupper av utlån	-307	-	-	-	-	-307
Netto utlån til kunder	40 290	425	1 706	7 535	42 296	92 252
Sertifikater til virkelig verdi	-	186	1 299	-	-	1 485
Obligasjoner til virkelig verdi	40	1 067	562	3 602	-	5 271
Obligasjoner fordring og holde til forfall**	-	67	540	8 570	3 000	12 177
Finansielle derivater	2 753					2 753
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	413	-	-	-	-	413
Investering i eierinteresser	2 792	-	-	-	-	2 792
Investering i konsernselskap	-					
Virksomhet som skal selges	638	-	-	-	-	638
Øvrige eiendeler	843	-	-	-	-	843
Sum eiendeler	49 862	3 109	4 107	19 707	45 296	122 081
Gjeld						
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	5 097	-	2 500	102	7 699
Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	-	-	-	8 832		8 832
Innskudd fra og gjeld til kunder	52 001	292	560	872	-	53 725
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer *	1 363	508	3 808	30 687	2 404	38 770
Finansielle derivater	1 857					1 857
Annen gjeld	1 576	-	-	-	-	1 576
Ansvarlig lånekapital *	146	-	-	-	2 986	3 132
Sum egenkapital og resultat	6 490	-	-	-	-	6 490
Sum gjeld og egenkapital	63 433	5 897	4 368	42 891	5 492	122 081

*) Uten løpetid (påløpte renter og verdivurdering)

**) Av fordring er NOK 9.324 millioner obligasjoner med fortrinnsrett benyttet i bytteordningen med Finansdepartementet

Nedenfor følger en oversikt over SpareBank 1 SR-Banks avtalte/sannsynlige tidspunkt for renteendringer per 30. september 2009.

AVTALTE/SANNSYNLIGE TIDSPUNKTER FOR RENTEENDRINGER PER 30. SEPTEMBER 2009

(MNOK)	Uten løpetid	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanken	2 093	-	-	-	-	2 093
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	1 364	-	-	-	1 364
Brutto utlån til kunder	86 200	80	321	5 371	877	92 849
- Individuelle nedskrivninger	-290	-	-	-	-	-290
- Nedskrivninger på grupper av utlån	-307	-	-	-	-	-307
Netto utlån til kunder	85 603	80	321	5 371	877	92 252
Sertifikater til virkelig Verdi	-	186	1 298	-	-	1 484
Obligasjoner til virkelig Verdi	40	4 262	969	-	-	5 271
Obligasjoner fordring og holde til forfall **)	-	12 118	60	-	-	12 178
Finansielle derivater	2 753	-	-	-	-	2 753
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	413	-	-	-	-	413
Investering i eierinteresser	2 792	-	-	-	-	2 792
Investering i konsernselskap	-	-	-	-	-	-
Virksomhet som skal selges	638	-	-	-	-	638
Øvrige eiendeler	843	-	-	-	-	843
Sum eiendeler	95 175	18 010	2 648	5 371	877	122 081
Gjeld						
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	7 699	-	-	-	7 699
Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF		3 964	4 868	-	-	8 832
Innskudd fra og gjeld til kunder	52 121	1 118	481	5	-	53 725
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer *	1 363	37 407	-	-	-	38 770
Finansielle derivater	1 857	-	-	-	-	1 857
Annen gjeld	1 576	-	-	-	-	1 576
Ansvarlig lånekapital *	146	2 986	-	-	-	3 132
Sum egenkapital og resultat	6 490	-	-	-	-	6 490
Sum gjeld og egenkapital	63 553	53 174	5 349	5	-	122 081

*) Uten løpetid (påløpte renter og verdivurdering)

**) Av fordring er NOK 9.324 millioner obligasjoner med fortrinnsrett benyttet i bytteordningen med Finansdepartementet.

Banken har behov for finansiering utover kundeinnskudd og benytter derfor aktivt kapitalmarkedet for å dekke kapitalbehovet. Sammensetningen av varigheten på innlån fastlegges ut fra en vurdering mellom hensynet til lav likviditetsrisiko og kravet om lavest mulig innlånskostnad. Obligasjonslån med lang eller relativt lang løpetid gir god likviditetssikkerhet, men har også høyere kostnad. Banken har rutiner som i detalj fastlegger fordeling av ulike typer innlån slik at kravet til god likviditetssikkerhet er betryggende ivaretatt.

Se tabellen under for en oversikt over ansvarlig lånekapital de siste tre år, samt per utgangen av 3. kvartal 2009.

UTVIKLING I ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

(MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Tidsbegrenset				
Lån 1 (2012 – 3 mnd Nibor + margin)	0	0	0	40
Lån 2 (2014 -EURO 65 millioner - 3 mnd Libor + margin)	0	641	517	535
Lån 3 (2017 - NOK 450 millioner - 3 mnd Nibor + margin)	450	450	450	449
Lån 4 (2018 – NOK 500 millioner – 3 mnd Nibor + margin)	499	499	0	0
Lån 5 (2035 -YEN 13 000 millioner - 3 mnd Libor + margin)	883	1 067	672	687
Sum tidsbegrenset	1 832	2 657	1 639	1 711
Evigvarende:				
Lån 6 (USD 75 millioner - 3 mnd Libor + margin)	428	522	396	458
Lån 7 (SEK 200 millioner - 3 mnd Stibor + margin)	178	196	172	183
Lån 8 (NOK 170 millioner – 3 mnd Nibor + margin)	170	170	170	170
Sum evigvarende	776	888	738	811
Fondsobligasjoner				
Lån 9 (USD 75 millioner - 3 mnd Libor + margin)	499	625	448	470
Sum fondsobligasjon	499	625	448	470
Opptjente renter	25	32	21	23
Sum ansvarlig lånekapital	3 132	4202	2846	3015

5.9.4 Restriksjoner for bruk av kapital

Banken har ingen overordnede restriksjoner for bruk av kapital. Alle nye vesentlige engasjementer og investeringer skal godkjennes av Bankens Styre.

5.9.5 Arbeidskapital

Styret mener at Banken har tilstrekkelig arbeidskapital i forhold til Bankens nåværende drift.

Det er ikke skjedd noen vesentlige endringer i Bankens finansieringsstruktur siden 30. september 2009.

5.10 Investeringer

5.10.1 Historiske investeringer

Tabellen nedenfor viser en oversikt over Morbankens⁸ investeringer de siste tre regnskapsårene, samt per 3. kvartal 2009.

MORBANKENS INVESTERINGER SISTE 3 REGNSKAPSÅR (AKSJER OG EIERINTERESSER)

(MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Børsnoterte plasseringer i aksjer og egenkapitalbevis	4	154	303	341
Unoterte plasseringer i aksjer og egenkapitalbevis	332	135	146	223
Eierinteresser i kredittinstitusjoner	337	292	265	166
Eierinteresser i andre konsernselskaper	237	189	164	144
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og FKV	2 039	1 204	788	649
Virksomhet som skal selges	112	127		
Aksjer og eierinteresser	3 061	2 101	1 666	1 523

De vesentligste endringene i langsiktige investeringer/avhendinger i aksjer og eierinteresser har de tre siste regnskapsår omfattet følgende:

- I 2007 kjøpte Banken 49% av aksjene i Vågen Eiendomsmegling AS.
- I 2008 kjøpte Banken 20% av BNbank ASA.
- I april 2009 var Banken med å stifte SpareBank 1 Næringskreditt AS med en eierandel på 20%.
- I 2009 kjøpte Banken de ansattes eierandeler i SR-Forvaltning ASA, slik at selskapet eies 100% av Banken.
- SpareBank 1 SR-Bank inngikk i september 2009 avtale om kjøp av 3,5% av aksjene i BNbank for NOK 46,7 millioner og 3,5% av aksjene i SpareBank 1 Næringskreditt for NOK 11,6 millioner. Selger er SpareBank 1 SMN. Avtalen er betinget av konsesjon. Etter gjennomføring vil ny aksjefordeling i BNbank bli: SpareBank 1 SMN (33%), SpareBank 1 SR-Bank (23,5%), SpareBank 1 Nord-Norge (23,5%) og SamSpar Bankinvest AS (20%). Tilsvarende aksjefordeling gjelder i SpareBank 1 Næringskreditt.

En nærmere oversikt over Bankens øvrige investeringer per 30. september 2009 er gjengitt i de følgende avsnitt.

Investeringer i andre selskaper

Morbanken hadde per 30. september 2009 følgende beholdning av kortsiktige investeringer i aksjer, sertifikater og andre rentebærende papirer i andre selskaper:

⁸ Tall vedrørende investeringer i dette avsnittet er i hovedsak hentet fra Morbankens NGR-regnskap da disse tallene ikke utarbeides på konsernnivå.

MORBANKENS BEHOLDNING AV AKSJER, SERTIFIKATER OG ANDRE RENTEBÆRENDE PAPIRER I ANDRE SELSKAPER PER 30. SEPTEMBER 2009

(TNOK)	Antall aksjer	Eierandel i prosent	Anskaffelseskost	Bokført verdi/markedsverdi
Plasseringer i aksjer, andeler og egenkapitalbevis:				
<i>Børsnoterte selskaper</i>				
DOF	8 000	0,0	923	560
Kongsberg gruppen	45 840		1 180	3 404
Øvrige				3
Sum børsnoterte selskaper			2 113	3 967
<i>Ikke børsnoterte selskaper</i>				
Møbelinvest Eiendom Holding	125	25,0	12 500	9 375
Ryger Eiendomsinvest I AS	67 964	6,9	6 718	6 117
SR Eiendomsinvest Tyskland I	29 160	0,9	2 835	2 624
SR Eiendomsinvest Tyskland II	75 253	2,2	7 855	6 773
Swiss Property	117 174	4,1	11 499	10 546
Ceetron	92 520	1,4	994	241
Duplo Data	40 000	3,5	4 000	496
SpareBank 1 High Yield Bonds AS	1 500		1 500	1 500
Rogaland Næringsinvest V AS	10 700		14 015	8 111
Nordito	632 172	6,2	23 831	151 001
SR-Horisont	430 787		43 000	44 031
SR-Flex	430 908		43 000	43 835
SR-Konservativ	431 030		43 000	43 639
Øvrige ikke børsnoterte selskaper			4 875	3 621
Sum ikke børsnoterte selskaper			217 747	331 910
Sum plasseringer i aksjer, andeler og egenkapitalbevis			219 860	335 877
<i>Tilgjengelig for salg</i>				
Energiveien Eiendom AS	1 188		118 810	112 225
Sum tilgjengelig for salg	1 188		118 810	112 225

MORBANKENS BEHOLDNING AV SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER PER 30. SEPTEMBER 2009

(MNOK)	Pålydende	Bokført verdi	Virkelig verdi
Stat	1 301	1 289	1 289
Annen offentlig utsteder	53	53	53
Finansielle foretak	16 912	16 879	16 882
Ikke-finansielle foretak	675	655	655
Opptjente renter		40	40
SUM	18 941	18 916	18 919

Tabellen nedenfor gir en oversikt over Morbankens eierandeler i datterselskaper ved utgangen av 3. kvartal 2009.

MORBANKENS AKSJER I DATTERSELSKAPER PER 30. SEPTEMBER 2009

	Eierandel i prosent	Antall aksjer	Pålydende verdi (TNOK)	Bokført verdi (TNOK)
SpareBank 1 SR-Finans	100	334 000	167 000	337 233
Sum eierinteresser i kredittinstitusjoner			167 000	337 233
EiendomsMegler 1 SR-Eiendom	100	150	1 500	18 120
Westbroker Finans	100	100	100	0
SR Investering	100	3 500	35 000	161 847
SR-Forvaltning	100	4 000	4 000	29 018
SpareBank 1 SR-Forretningsservice	100	1 000	100	125
Vågen Eiendomsforvaltning	100	5 000	500	19 639
SpareBank 1 SR-Fondsforvaltning	100	10 000	1 000	8 000
Sum eierinteresser i andre konsernselskaper			42 200	236 749

Tabellen nedenfor gir en oversikt over Morbankens eierandeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte selskaper ved utgangen av 3. kvartal 2009.

**MORBANKENS EIERINTERESSER I TILKNYTTETE OG FELLESKONTROLLERTE SELSKAPER⁹
PER 30. SEPTEMBER 2009**

(i TNOK)	Bokført verdi
Admi-Senteret	1 000
SpareBank 1 Utvikling	18 000
SpareBank 1 Boligkreditt	1 071 035
SpareBank 1 Næringskreditt	146 000
Vågen Eiendomsmegling	3 259
Bnbank	62 012
SpareBank 1 Gruppen	737 546
Sum eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	2 038 852

Investeringer i alle selskaper vurderes etter egenkapitalmetoden. Se nedenfor for en nærmere oversikt over Morbankens datterselskaper, tilknyttede og felleskontrollerte selskaper.

**DATTERSELSKAP, TILKNYTTETE OG FELLESKONTROLLERTE SELSKAPER
PER 30. SEPTEMBER 2009**

Firma	Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Eierandel i %
Admi-senteret	1984	Jørpeland	50,00
SpareBank 1 SR-Finans	1987	Stavanger	100,00
EiendomsMegler 1 SR-Eiendom	1990	Stavanger	100,00
Westbroker Finans	1990	Stavanger	100,00
SpareBank 1 Gruppen	1996	Oslo	19,50
SR-Forvaltning	2001	Stavanger	100,00
SpareBank 1 Utvikling	2004	Oslo	17,74
SpareBank 1 Boligkreditt	2005	Stavanger	33,77
SR-Investering	2005	Stavanger	100,00
SpareBank 1 SR-Forretningservice	2007	Stavanger	100,00
Vågen Eiendomsforvaltning	2007	Stavanger	100,00
Bnbank	2008	Trondheim	20,00
SpareBank 1 Næringskreditt	2009	Stavanger	20,00
SpareBank 1 SR-Fondsforvaltning	2009	Stavanger	100,00

5.10.2 Investeringer foretatt etter sist avlagte delårstall

Banken har ikke foretatt noen vesentlige investeringer etter offentliggjørelsen av 3. kvartalstallene for 2009, og frem til Prospektets dato.

5.10.3 Pågående investeringer

Banken har per Prospektets dato ingen vesentlige pågående investeringer.

5.10.4 Planlagte investeringer

Bankens Styre har per Prospektets dato ikke vedtatt noen vesentlige planlagte investeringer. Se forøvrig siste avsnitt under 5.13 nedenfor.

5.11 Viktige kontrakter

Utover kontrakter som er inngått som en del av Bankens normale drift, har Bankens per Prospektets dato ingen kontrakter av vesentlig betydning for Bankens drift, og Banken har heller ikke hatt slike avtaler de siste to år.

5.12 Forskning og utvikling, patenter og lisenser

SpareBank 1 SR-Bank driver ikke med forskning og utvikling i tradisjonell forstand, men arbeider kontinuerlig med å videreutvikle sine produkter og systemer, med spesielt fokus på videreutvikling av risikostyringssystemet samt utvikling av nye produkter. Bankens har ingen patenter, og har heller ingen lisenser av vesentlig betydning for Bankens virksomhet.

⁹ Den felleskontrollerte virksomhet består av morselskapet SpareBank 1 Gruppen AS, SpareBank 1 Livsforsikring AS, SpareBank 1 Skadeforsikring AS, SpareBank 1 Fondsforsikring AS, Bank 1 Oslo AS, ODIN Forvaltning AS, SpareBank 1 Medlemskort AS og SpareBank 1 Boligkreditt AS. I tillegg eier SpareBank 1 Gruppen AS 20% av SpareBank 1 Utvikling DA. Datterselskapene har sin virksomhet innenfor bank-, forsikring- og fondsforvaltningsvirksomhet.

5.13 Varige driftsmidler

Per 30. september 2009 hadde Banken varige driftsmidler til en total bokført verdi av NOK 364 millioner. Tabellen nedenfor gir en oversikt over eiendom, anlegg og utstyr eid av Banken per 31. desember de tre siste år, samt per utgangen av 3. kvartal 2009, fordelt som følger:

EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR EID AV SPAREBANK 1 SR-BANK

(MNOK)	Bygning og annen fast eiendom	Investerings eiendom	Maskiner, inventar og utstyr	Totalt
Balanseført verdi per 31.12.2006	136	22	141	299
Virkelig verdi per 31.12.2006	227	42		
Balanseført verdi per 31.12.2007	109	11	174	294
Virkelig verdi per 31.12.2007	227	34		
Balanseført verdi per 31.12.2008	120	9	208	337
Virkelig verdi per 31.12.2008	231	34		
Balanseført verdi per 30.09.2009	114	12	238	364
Virkelig verdi per 30.09.2009	N/A	N/A		

Banken har ikke pantsatt eller akseptert andre rådighetsbegrensninger for sine anleggsmidler. Av samlet bokført verdi på bankbygg er NOK 114 millioner til bruk i bankvirksomheten. Virkelig verdi på bygningsmassen fastsattes ved takst ved årsslutt. Deler av Bankens bygg blir utleid. Ved utleie defineres utleiedelen som investerings eiendom, og Banken har valgt å regnskapsføre investerings eiendommene etter kostmetoden. Samlet areal knyttet til investerings eiendommer er på ca. 5.700 m². Driftskostnader knyttet til utleiedelen blir i hovedsak viderefakturert til leietaker.

Bankens vesentligste eiendeler er flere kontorbygg, som i hovedsak benyttes til bankvirksomheten samt Bankens datterselskaper. Bankens viktigste eiendel er hovedkontoret i Bjergsted Terrasse 1 i Stavanger. Dette kontorbygget ble bygget i 1990 og har et samlet areal på ca. 9.000 m². Andre større eiendommer Banken eier per Prospektets dato var et kontorbygg på ca. 3.000 m² på Domkirkeplassen 1 i Stavanger og et kontorbygg i Haugesund på ca. 3.500 m². Samlet areal på kontorlokaler som eies av Banken er per Prospektets dato på ca. 26.800 m².

Bankens eiendommer er i hovedsak lokalisert i Rogaland.

Banken har planer om å bygge nytt hovedkontor på Forus i Stavanger og har ervervet en tomt på ca. 22.000 m² til dette formål. Det er avholdt en arkitektkonkurranse vedr. utforming av bygget, og Banken valgte løsningen "Føniks" i 2007. Forventet byggestart var opprinnelig sent i 2008 med forventet ferdigstillelse i 2011, men grunnet finansuroen er disse planene utsatt på ubestemt tid. Det er ikke gjort noen beslutning vedrørende Bankens nåværende hovedkontor i Bjergsted Terrasse 1 i Stavanger.

5.14 Miljø

Banken anvender ikke innsatsfaktorer eller produksjonsmetoder som har miljøkonsekvenser av betydning. Bankens påvirkning av det ytre miljø er begrenset til materiell og energi som er nødvendige for at Banken skal kunne drive sin virksomhet. Det arbeides kontinuerlig med overgang til elektronisk kommunikasjon internt og eksternt som også vil bidra til redusert papirforbruk. Etter Styrets oppfatning forurenses virksomheten i liten grad det ytre miljø.

6 FINANSIELL INFORMASJON

Dette kapitlet gir en oversikt over SpareBank 1 SR-Banks finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer for kvartalsregnskapet per 30. september 2009 og kvartalsregnskapet per 30. september 2008, samt for regnskapsårene som ble avsluttet 31. desember 2008, 2007 og 2006. For å få en mest mulig fullstendig oversikt over Bankens finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer bør informasjonen i dette kapitlet leses i sammenheng med Bankens reviderte konsernregnskap. Historisk finansiell informasjon i form av reviderte årsregnskap og ureviderte delårsrapporter kan lastes ned fra Bankens internettside, www.sr-bank.no. Se også kryssreferanseliste i kapittel 13, "Dokumenter til gjennomsyn".

6.1 Regnskapsprinsipper for Bankens konsoliderte IFRS-regnskap

6.1.1 Grunnlaget for utarbeidelse av det konsoliderte årsregnskapet

Konsernregnskapet 2006 til 2008 for SpareBank 1 SR-Bank er satt opp i overensstemmelse med Internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) som fastsatt av EU. Dette omfatter også fortolkninger fra Den internasjonale fortolkningskomité for finansiell rapportering (IFRIC) og dens forgjenger, Den faste fortolkningskomité (SIC). Bankens regnskapsprinsipper i kvartalsregnskapet for 3. kvartal 2009 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering og i henhold til gjeldende IFRS standarder og IFRIC fortolkninger.

Målegrunnlaget for konsernregnskapet er historisk kost med følgende modifikasjoner; finansielle derivater, finansielle eiendeler og finansiell gjeld regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

2008-regnskapet er avlagt basert på IFRS-standarder og fortolkninger obligatoriske for årsregnskap som avlegges per 31. desember 2008.

Følgende standard ble implementert i årsregnskapet 2008:

- IAS 39, IFRS 7 "Reclassification of financial assets". Det er vedtatt endringer som på visse vilkår gir adgang til å reklassifisere finansielle eiendeler fra målekategoriene "til virkelig verdi med verdiendring over resultatet" og "tilgjengelig for salg" til målekategoriene "holde til forfall" og "lån og fordringer".

Av øvrige standarder som vil være obligatoriske for konsernet fra 1. januar 2009, vil følgende standard berøre konsernet:

- IFRS 8 "Operating segments" (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Standarden erstatter IAS 14 og samordner segmentrapporteringen med kravene i US standarden SFAS 131 "Disclosures about segments of an enterprise and related information". Den nye standarden krever at presentert segmentinformasjon er basert på ledelsens tilnærming til segmentinformasjon i intern rapportering. Banken vil implementere IFRS 8 fra 1. januar 2009. Standarden forventes ikke å påvirke konsernregnskapet. IAS 23 (endret) "Borrowing costs".
- IAS 1 (revidert) "Presentation of financial statements".
- IFRS 2 (endret) "Share-based payment".
- IAS 32 (endret) "Financial instruments: Presentation" og IAS 1 (endret) "Presentation of financial statements – puttable financial instruments and obligations arising on liquidation".
- IFRS 1 (endret) "First time adoption of IAS 27" og IAS 27 (endret) "Consolidated and separate financial statements".
- IFRS 3 (revidert) "Business combinations".
- IFRS 5 (endret) "Non-current assets held-for-sale and discontinued operations" (og følgeendringer i IAS 32 "Financial instruments: Presentation" og IFRS 7 "Financial instruments: Disclosures").
- IAS 36 (endret) "Impairment of assets".
- IAS 38 (endret) "Intangible assets".
- IAS 19 (endret) "Employee benefits".

- IAS 39 (endret) "Financial instruments: Recognition and measurement" Endring gjennomført som følge av forbedringsprosjekt publisert i mai 2008.
- I tillegg er det gjennomført en rekke endringer i IFRS 7, IAS 8, IAS 10, IAS 18 og IAS 34 med bakgrunn i IASB's årlige forbedringsprosjekt publisert i mai 2008, men ikke adressert over.
- IFRIC 16 "Hedges of a net investment in a foreign operation"

6.1.2 Presentasjonsvaluta

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

6.1.3 Konsolidering

Konsernregnskapet omfatter og alle datterforetak. Som datterforetak regnes alle foretak hvor SpareBank 1 SR-Bank har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital. Ved fastsettelse av om det foreligger bestemmende innflytelse inkluderes effekten av potensielle stemmerettigheter som kan utøves eller konverteres på balansedagen. Datterforetak er konsolidert fra det tidspunkt banken har overtatt kontroll, og det tas ut av konsolideringen fra det tidspunkt Banken gir fra seg kontroll.

Oppkjøpsmetoden benyttes for regnskapsføring ved kjøp av datterselskaper. Ved overtakelse av kontroll i et foretak (virksomhetssammenslutning) blir alle identifiserbare eiendeler og forpliktelser oppført til virkelig verdi i samsvar med IFRS 3. En positiv differanse mellom virkelig verdi av kjøpsvederlaget og virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser oppføres som goodwill, mens en eventuell negativ differanse (badwill) inntektsføres ved kjøpet.

Banken har ikke anvendt IFRS 3 retrospektivt på virksomhetsammenslutninger som er gjennomført før 1.1.2004.

Konserninterne transaksjoner, mellomværende og realiserte fortjeneste mellom konsernselskaper er eliminert. Regnskapsprinsipper i datterselskaper endres når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

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

6.1.4 Tilknyttet foretak

Tilknyttet foretak er foretak der SpareBank 1 SR-Bank har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Normalt foreligger det betydelig innflytelse når Banken har en eierandel på mellom 20 og 50% av stemmeberettiget kapital. Tilknyttede foretak regnskapsføres etter egenkapitalmetoden.

I konsernregnskapet føres nyinvesteringer til anskaffelseskost. Investeringer i tilknyttet selskap inkluderer goodwill/badwill identifisert på oppkjøpstidspunktet, redusert ved eventuelle senere nedskrivninger.

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

SpareBank 1 SR-Bank eier 17,7% av Sparebank Utvikling DA, hvor de andre eierne er banker i SpareBank 1-alliansen og SpareBank 1 Gruppen AS. Banken eier også 33,8% i SpareBank 1 Boligkreditt AS og 49% i Vågen Eiendomsmegling AS. Alle disse investeringene er vurdert som tilknyttede selskap.

6.1.5 Felleskontrollert virksomhet

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

SpareBank 1 Gruppen AS eies med 19,5% hver av SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 Nord-Norge og Samarbeidende Sparebanker AS. Øvrige eiere er Sparebanken Hedmark (12%) og LO (10%).

Styringsstrukturen for SpareBank 1-samarbeidet er regulert i en avtale mellom eierne. Banken klassifiserer sin deltakelse i SpareBank 1 Gruppen AS som en investering i et felleskontrollert foretak og vurderer denne etter egenkapitalmetoden.

BNbank ASA eies med 20% hver av SpareBank 1 SR-Bank og SpareBank 1 Nord-Norge og 20% av Samarbeidende Sparebanker AS. SpareBank 1 SMN eier 40%. Styringsstrukturen for BNbank ASA er regulert i avtale mellom eierne. Banken klassifiserer også eierskapet i BNbank ASA som en investering i felleskontrollert virksomhet, jfr. avsnitt 5.10. I september 2009 inngikk SpareBank 1 SR-Bank avtale om kjøp av en ytterligere 3,5% eierandel i BNbank fra SpareBank SMN. Avtalen er betinget av konsesjon.

SpareBank 1 SR-Bank eier 20% av SpareBank 1 Næringskreditt AS, hvor de andre eierne er banker i SpareBank 1-alliansen. Banken klassifiserer sin deltakelse i SpareBank 1 Næringskreditt AS som en investering i felleskontrollert foretak, jfr. avsnitt 5.10. Banken har inngått avtale om kjøp av ytterligere 3,5% av SpareBank 1 Næringskreditt. Avtalen er betinget av konsesjon.

6.1.6 Utlån og tap på utlån

Utlån måles til amortisert kost i samsvar med IAS 39. Amortisert kost er anskaffelseskost minus tilbakebetalinger på hovedstolen, pluss eller minus kumulativ amortisering som følger av en effektiv rentemetode, og fratrullet eventuelle beløp for verdifall eller tapsutsatthet. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontante inn- eller utbetalinger over det finansielle instrumentets forventede levetid.

Fastrentelån til kunder øremerkes ved førstegangs innregning som vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet i henhold til IAS 39.9. Gevinst og tap som skyldes endring i virkelig verdi bokføres over resultatregnskapet som verdiendring. Opptjent rente og over-/underkurs regnskapsføres som renter. Renterisikoen i fastrenteutlåne styres med operasjonelle rente-swapper som bokføres til virkelig verdi. Det er Bankens oppfatning at vurdering av fastrenteutlån til virkelig verdi gir mer relevant informasjon om verdiene i balansen.

6.1.7 Vurdering av verdifall på finansielle eiendeler

På hver balansedag vurderer konsernet om det eksisterer objektive bevis på at verdien på en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler er redusert. Verditap på en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler er pådratt dersom, og bare dersom, det eksisterer objektive bevis på verdifall som kan medføre redusert fremtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs bokføring (en tapshendelse) og resultatet av tapshendelsen (eller hendelsene) må også kunne måles pålitelig. Objektive bevis på at verdien av en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler er redusert omfatter observerbare data som blir kjent for konsernet om følgende tapshendelser:

- vesentlige finansielle vanskeligheter hos utsteder eller låntaker
- mislighold av kontrakt, som manglende betaling av avdrag og renter
- konsernet innvilger låntaker spesielle betingelser med bakgrunn i økonomiske eller legale grunner knyttet til låntakers økonomiske situasjon
- sannsynlighet for at skyldner vil inngå gjeldsforhandlinger eller andre finansielle reorganiseringer
- på grunn av finansielle problemer opphører de aktive markedene for den finansielle eiendelen, eller
- observerbare data indikerer at det er målbar reduksjon i fremtidige kontantstrømmer fra en gruppe finansielle eiendeler siden første gangs bokføring, selv om reduksjonen ennå ikke kan fullt ut identifiseres til en individuell finansiell eiendel i gruppen inkludert:
 - ugunstig utvikling i betalingsstatus for låntakere i gruppen eller

- nasjonale eller lokale økonomiske betingelser som korrelerer med mislighold av eiendelene i gruppen

Banken vurderer først om det eksisterer individuelle objektive bevis på verdifall for finansielle eiendeler som er individuelt signifikante. For finansielle eiendeler som ikke er individuelt signifikante, vurderes de objektive bevisene på verdifall individuelt eller kollektivt. Dersom konsernet bestemmer at det ikke eksisterer objektive bevis på verdifall for en individuell vurdert finansiell eiendel, signifikant eller ikke, inkluderes eiendelen i en gruppe av finansielle eiendeler med samme kredittrisiko-karakteristikk. Gruppen vurderes så samlet for evt. verdireduksjon. Eiendeler som vurderes individuelt med hensyn på verdireduksjon, og hvor et verditap identifiseres eller fortsatt er identifisert, tas ikke med i en samlet vurdering av verdireduksjon.

Dersom det er objektive bevis på at en verdireduksjon har inntruffet, beregnes størrelsen på tapet til differansen mellom eiendelens bokførte verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer (eksklusiv fremtidige kredittap som ikke er pådratt) diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rentesats. Bokført verdi av eiendelen reduseres ved bruk av en avsetningskonto og tapet bokføres over resultatregnskapet.

Fremtidige kontantstrømmer fra en gruppe av finansielle eiendeler som samlet er vurdert med hensyn på verdireduksjon, estimeres med utgangspunkt i de kontraktmessige kontantstrømmene for gruppen samt historiske tap for eiendeler med lignende kredittrisiko. Historiske tap justeres for eksisterende observerbare data for å kunne ta hensyn til effekter av eksisterende forhold som ikke var tilstede på tidspunktet for de historiske tapene samt justere effekter av tidligere forhold som ikke eksisterer i dag.

6.1.8 Sammensatte finansielle instrumenter

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

6.1.9 Misligholdte/tapsutsatte engasjement

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

6.1.10 Konstaterte tap

Når det er overveiende sannsynlig at tapene er endelige, klassifiseres tapene som konstaterte tap. Konstaterte tap som er dekket ved tidligere foretatte spesifiserte tapsavsetninger føres mot avsetningene. Konstaterte tap uten dekning i tapsavsetningene, samt over- eller underdekning i forhold til tidligere tapsavsetninger resultatføres.

6.1.11 Overtatte eiendeler

Som ledd i behandlingen av misligholdte lån og garantier overtar Banken i en del tilfeller eiendeler som har vært stilt som sikkerhet for slike engasjementer. Ved overtakelse verdsettes eiendelene til antatt realisasjonsverdi og verdien av låneengasjementet justeres tilsvarende. Overtatte eiendeler som skal realiseres, klassifiseres som beholdninger eller anleggsmidler holdt for salg og regnskapsføres etter relevante IFRS standarder (normalt IAS 16, IAS 38, IAS 39 eller IFRS 5).

6.1.12 Leieavtaler

Finansielle leieavtaler er ført under hovedposten "Brutto utlån til kunder" i balansen og regnskapsføres etter amortisert kost-prinsippet. Alle faste inntekter innenfor leieavtalens forventede løpetid inngår i beregningen av avtalens effektive rente.

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

6.1.13 Verdipapirer

Verdipapirer består av aksjer og andeler, sertifikater og obligasjoner. Aksjer og andeler klassifiseres enten som holde for omsetning eller som virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Sertifikater og obligasjoner klassifiseres enten som holde for omsetning, som virkelig verdi over resultatet, som holde til forfall eller som fordring.

Banken benytter kurs på handelsdato ved førstegangsinnregning av verdipapirer.

Alle finansielle instrumenter som er klassifisert som holde for omsetning eller til virkelig verdi med verdiendring over resultatet, måles til virkelig verdi, og endring i verdi fra inngående balanse resultatføres som inntekt fra andre finansielle investeringer. Det er Bankens oppfatning at finansielle instrumenter klassifiseres som til virkelig verdi med verdiendring over resultatet gir mer relevant informasjon om verdiene av disse postene i balansen enn om de var vurdert til amortisert kost. Sertifikater og obligasjoner som klassifiseres som holdes til forfall, eller som fordring måles til amortisert kost ved en effektiv rente-metode, jf. omtale av denne metoden under avsnittet om utlån.

I forbindelse med den ekstraordinære og negative utviklingen i verdens finansmarkeder i tredje kvartal 2008 vedtok IASB den 13. oktober 2008 endringer til IAS 39 Financial Instruments – innregning og måling og IFRS 7 Financial Instruments – Disclosure. Endringene ble godkjent av EU den 15. oktober og fastsatt av Finansdepartementet gjennom forskrift den 16. oktober. Endringene medførte tillatelse til, under gitte forutsetninger, å reklassifisere finansielle eiendeler i kategoriene holde for omsetning, til virkelig verdi med verdiendring over resultatet og tilgjengelig for salg til kategoriene holde til forfall og lån og fordringer med virkning fra 1. juli 2008. Banken har valgt å benytte seg av denne muligheten.

Instrumenter hvor det normalt finnes observerbare markedspriser ble reklassifisert til kategorien holde til forfall mens instrumenter hvor markedspriser ikke finnes og verdien normalt fastsettes ut fra alternative verdsettelsesmetoder ble reklassifisert til kategorien lån og fordringer. Reklassifiseringen medfører tilbakeføring av urealisert tap på reklassifiseringstidspunktet. Det tilbakeførte beløp amortiseres over det enkelte instruments gjenværende løpetid og inngår i linjen renteinntekter/-kostnader.

Reklassifiseringen gjennomføres med bakgrunn i de store og unormale kurssvingninger som har oppstått på grunn av urolighetene i finansmarkedene. Banken har tradisjonelt deponert en større del av porteføljen i Norges Bank og beholdt disse obligasjonene til forfall. Disse obligasjonene har generelt hatt svært høy kredittverdighet og unormale kursutslag virker derfor, etter Bankens oppfatning, forstyrrende inn på perioderesultatet. Det foreligger både evne og vilje til å holde den reklassifiserte portefølje til forfall.

6.1.14 Derivater og sikring

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

Banken benytter derivater i sikringsøyemed for å minimere renterisiko på fastrente instrumenter (obligasjoner og sertifikater). Sikringens effektivitet vurderes og dokumenteres både ved første gangs klassifisering og på løpende basis. Ved virkelig verdisikring blir både sikringsinstrumentet og sikringsobjektet regnskapsført til virkelig verdi, og endringer i disse verdiene fra inngående balanse blir resultatført.

6.1.15 Goodwill/badwill

Goodwill er den positive forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og Bankens andel av netto identifiserbare eiendeler i virksomhet på oppkjøpstidspunktet. Goodwill ved kjøp av andel i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet er inkludert i investeringen, og testes for nedskrivning som en del av balanseført verdi på investeringen. Goodwill avskrives ikke, men er

gjenstand for en årlig nedskrivningstest med sikte på å avdekke et eventuelt verdifall, i samsvar med IAS 36. Ved vurdering av verdifall foregår vurderingen på det laveste nivå der det er mulig å identifisere kontantstrømmer. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke. I de tilfeller hvor anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet er lavere enn virkelig verdi av Bankens andel av netto identifiserbare eiendeler på oppkjøpstidspunktet, såkalt badwill, inntektsføres differansen umiddelbart og inngår i inntekter fra eierinteresser.

6.1.16 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler omfatter bygninger, tomter og driftsløsøre. Bygninger og driftsløsøre er bokført til kostpris fratrukket avskrivninger og nedskrivninger. Tomter er bokført til kostpris fratrukket nedskrivninger. Kostpris inkluderer alle direkte henførbare kostnader knyttet til kjøpet av eiendelen. Det er benyttet lineære avskrivninger for å allokere kostpris fratrukket evt. restverdi over driftsmidlenes brukstid.

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

6.1.17 Virksomhet som skal selges

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

6.1.18 Innlån

Innlån regnskapsføres første gang til opptakskost, som er virkelig verdi av det mottatte vederlaget etter fradrag av transaksjonsutgifter. Innlån med flytende rente måles deretter til amortisert kost og eventuell over-/ underkurs blir periodisert over løpetiden. Innlån med fast rente vurderes til virkelig verdi med neddiskontering etter gjeldende rentekurve, dog ikke hensyntatt endringer i kredittspreader. Tilsvarende gjelder for derivater på gjeldssiden. Innskudd fra kunder vurderes til amortisert kost.

6.1.19 Pensjoner

Alle konsernselskapene har pensjonsavtaler tilknyttet Bankens egen pensjonskasse, med unntak av Vågen Eiendomsforvaltning AS, som har egen innskuddsbasert ordning. Avtalene er sikret gjennom innbetalinger til pensjonskassen, og er bestemt av periodiske beregninger utført av aktuar. En definert ytelsesplan er en pensjonsplan som gir rett til en definert fremtidig ytelser ved oppnådd pensjonsalder, som regel bestemt av faktorer som alder, antall år ansatt og lønn. Forpliktelsen som bokføres i balansen vedrørende en definert ytelsesplan er nåverdien av den definerte forpliktelsen redusert for virkelig verdi av pensjonsmidler. Forpliktelsen knyttet til den definerte ytelsesplanen beregnes årlig av uavhengige aktuarer. Nåverdien av fremtidige definerte ytelser beregnes ved å diskontere fremtidige utbetalinger ved bruk av rentesatsen for norske statsobligasjoner justert for forskjeller i forfallstidspunkt.

Fra 2005 er det henhold til IAS 19 anledning til å føre aktuarmessige gevinster og tap (estimatavvik) rett mot egenkapitalen, og Banken har valgt å følge dette prinsippet.

6.1.20 Usikre forpliktelser

Banken utsteder finansielle garantier som ledd i den ordinære virksomheten. Garantiforpliktelser innregnes ikke i balansen, men brutto latente forpliktelser fremgår av notene til årsregnskapet. Tapsvurderinger skjer som ledd i vurderingen av tap på utlån og etter de samme prinsipper og rapporteres sammen med disse. Det foretas avsetninger for andre usikre forpliktelser dersom det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen materialiserer seg og de økonomiske konsekvensene kan beregnes pålitelig. Det gis opplysninger om usikre forpliktelser som ikke fyller kriteriene for balanseføring dersom de er vesentlige.

Avsetning for restruktureringsutgifter foretas når Banken har en avtalemessig eller rettslig forpliktelse.

6.1.21 Ansvarlige lån og fondsobligasjoner

Ansvarlige lån har prioritet etter all annen gjeld. Tidsbegrenset ansvarlig lån kan telle med 50% av kjernekapitalen i kapitaldekningen, mens evigvarende ansvarlige lån kan telle med inntil 100 prosent av kjernekapitalen. Ansvarlige lån klassifiseres som ansvarlig lånekapital i balansen og måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet eller amortisert kost slik som andre langsiktige lån.

En fondsobligasjon er en obligasjon med pålydende rente, men Banken har ikke plikt til å betale ut renter i en periode hvor det ikke utbetales utbytte, og investor har heller ikke senere krav på renter som ikke er utbetalt, dvs. rentene akkumuleres ikke. Fondsobligasjon er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15% av samlet kjernekapital. Kredittilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egenkapitalen dersom Bankens kjernekapitaldekning faller under 5% eller samlet kapitaldekning faller under 6%. Nedskrevne beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller egenkapitalen skrives opp. Fondsobligasjoner klassifiseres som ansvarlig lånekapital i balansen og måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

6.1.22 Utbytte

Utbytte på egenkapitalbevis bokføres som egenkapital i perioden frem til det er vedtatt av Bankens representantskap.

6.1.23 Renteinntekter og –kostnader

Renteinntekter og -kostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost resultatføres løpende basert på en effektiv rente-metode. Effektiv rente er den renten som medfører at nåverdien av forventet kontantstrøm, over forventet levetid for en finansiell eiendel eller finansiell forpliktelse, blir lik bokført verdi av den respektive finansielle eiendelen eller forpliktelsen. Ved beregningen av effektiv rente estimerer man kontantstrømseffekten som ligger i avtalen, men uten å ta hensyn til fremtidige kredittap. Beregningen tar således hensyn til blant annet gebyrer, transaksjonskostnader, overkurs og underkurs.

Dersom en finansiell eiendel blir nedskrevet for tap blir ny effektiv rente beregnet basert på justert estimert kontantstrøm.

For rentebærende instrumenter som måles til virkelig verdi vil markedsrenten klassifiseres som renteinntekt eller –kostnad mens effekten av renteendringer klassifiseres som inntekt fra andre finansielle investeringer.

6.1.24 Provisjonsinntekter og -kostnader

Provisjonsinntekter og -kostnader blir generelt periodisert i takt med at en tjeneste blir levert/mottatt. Gebyrer knyttet til rentebærende instrumenter blir ikke ført som provisjoner, men inngår i beregningen av effektiv rente og resultatføres tilsvarende. Honorarer for rådgivning opptjenes i samsvar med inngått rådgivningsavtale, som oftest etter hvert som tjenesten ytes. Det samme gjelder for løpende forvaltningstjenester. Honorar og gebyr ved omsetning eller formidling av finansielle instrumenter, eiendom eller andre investeringsobjekter som ikke genererer balanseposter i Bankens regnskap, resultatføres når transaksjonen slutføres.

6.1.25 Transaksjoner og balanseposter i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved kursen på transaksjonstidspunktet. Gevinst og tap knyttet til gjennomførte transaksjoner eller til omregning av beholdninger av balanseposter i valuta på balansedagen resultatføres. Gevinst og tap knyttet til omregning av andre poster enn pengeposter, innregnes på samme måte som den tilhørende balansepost.

6.1.26 Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og utsatt skatt. Betalbar skatt er beregnet skatt på årets skattepliktige resultat.

Utsatt skatt regnskapsføres etter gjeldsmetoden i samsvar med IAS 12. Det beregnes utsatt skatteforpliktelse eller fordel på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom balanseført verdi og skattemessig verd i på eiendeler og forpliktelser. Det beregnes likevel ikke forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på goodwill som ikke gir skattemessige fradrag, og heller ikke på førstegangs-innregnede poster som verken påvirker regnskapsmessig eller skattepliktig resultat.

Det beregnes utsatt skattefordel på fremførbare skattemessige underskudd. Eiendel ved utsatt skatt innregnes bare i det omfang det forventes fremtidig skattepliktige resultater som gjør det mulig å utnytte den tilhørende skattefordelen.

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

6.1.27 Segmentrapportering

Et virksomhetssegment er en del av virksomheten som leverer produkter eller tjenester som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre virksomhetsområder. Et geografisk marked (segment) er en del av virksomheten som leverer produkter og tjenester innenfor et avgrenset geografisk område som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra andre geografiske markeder. Tallene i segmentrapporteringen baserer seg på intern ledelsesrapportering.

6.1.28 Hendelser etter balansedagen

Regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring når Styret har behandlet regnskapet. Representantskap og regulerende myndigheter vil etter dette kunne nekte å godkjenne regnskapet, men ikke forandre dette.

Hendelser fram til regnskapet anses godkjent for offentliggjøring og som vedrører forhold som allerede var kjent på balansedagen, vil inngå i informasjonsgrunnlaget for fastsettelsen av regnskapsestimater og således reflekteres fullt ut i regnskapet. Hendelser som vedrører forhold som ikke var kjent på balansedagen, vil bli opplyst om dersom de er vesentlige.

Regnskapet er avlagt etter en forutsetning om fortsatt drift. Denne forutsetningen var etter styrets oppfatning til stede på det tidspunkt regnskapet ble godkjent for fremleggelse. Foreslått utbytte klassifiseres som egenkapital inntil det er endelig vedtatt av representantskapet.

6.2 Historiske finansielle tall

I dette avsnittet presenteres det reviderte årsregnskapet for SpareBank 1 SR-Bank-konsernet for regnskapsårene 2006 til 2008 samt kvartalsregnskap per 30. september 2008 og 2009. Alle tallene er rapportert i henhold til IFRS. Det foretas en begrenset revisjon av resultatregnskapet og balanse for SpareBank 1 SR-Bank ved hver kvartalsavleggelse av Bankens finansielle revisor.

6.2.1 Konsolidert resultatregnskap

Tabellen nedenfor viser Bankens konsoliderte resultatregnskap for de tre siste regnskapsår, samt per 3. kvartal 2008 og 2009.

(MNOK)	30.09.09	30.09.08	3. kv. 09	3. kv. 08	2008	2007	2006
Renteinntekter	3 908	5 355	1 122	1 938	7 415	5 100	2 995
Rentekostnader	2 687	4 142	657	1 496	5 771	3 760	1 867
Netto renteinntekter	1 221	1 213	465	442	1 644	1 340	1 128
Provisjonsinntekter	541	480	201	159	634	675	511
Provisjonskostnader	-67	-61	-24	-21	-80	-81	-75
Andre driftsinntekter	239	201	85	61	242	301	242
Netto provisjons- og andre inntekter	713	620	262	199	796	895	678
Utbytte	6	14	1	0	15	12	12
Inntekter fra eierinteresser	170	62	98	9	261	234	189
Inntekter fra finansielle investeringer	320	-142	138	-149	-234	142	240
Netto inntekter fra finansielle investeringer	496	-66	237	-140	42	388	441
Sum inntekter	2 430	1 767	964	501	2 482	2 623	2 247
Personalkostnader	658	599	218	204	776	751	634
Administrasjonskostnader	254	272	83	91	390	339	329
Andre driftskostnader	229	195	75	53	287	267	215
Sum driftskostnader	1 141	1 066	376	348	1 453	1 357	1 178
Resultat før tap	1 289	701	588	153	1 029	1 266	1 069
Tap på utlån og garantier	294	68	85	41	386	10	-92
Resultat før skatt	995	633	503	112	643	1 256	1 161
Skattekostnad	214	186	104	52	163	249	237
Resultat etter skatt	781	447	399	60	480	1 007	924
Majoritetsinteresser	779	438	399	57	469	994	914
Minoritetsinteresser	2	9	0	3	11	13	10
Resultat per egenkapitalbevis (majoritet)							
Resultat per egenkapitalbevis	4,88	2,83	2,50	0,37	3,00	6,54	6,48
Utvannet resultat pr egenkapitalbevis	4,88	2,83	2,50	0,37	3,60	7,85	7,78

6.2.2 Konsolidert balanse

Tabellen nedenfor viser Bankens konsoliderte balanse per 31. desember de siste tre regnskapsår, samt per 3. kvartal 2008 og 2009.

(MNOK)	30.09.09	30.09.08	2008	2007	2006
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanken	2 093	753	6 998	2 622	834
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 364	1 657	1 416	3 357	170
Brutto utlån til kunder	92 849	96 033	100 071	88 090	77 297
- Individuelle nedskrivninger	-290	-148	-345	-98	-107
- Nedskrivninger på grupper av utlån	-307	-121	-229	-131	-131
Netto utlån til kunder	92 252	95 764	99 497	87 861	77 059
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	18 933	6 298	4 083	5 444	3 558
Sertifikater og obligasjoner til holde til forfall			5 048	0	0
Finansielle derivater	2 753	1 617	5 047	897	478
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	413	546	404	589	582
Investering i eierinteresser	2 792	1 410	1 953	1 345	793
Investering i konsernselskap	0	0	0	0	0
Immaterielle eiendeler	0	0	20	23	4
Varige driftsmidler	0	0	337	294	299
Utsatt skattefordel	0	0	0	0	24
Virksomhet som skal selges	638	521	638	43	579
Andre eiendeler	843	585	417	792	655
Sum eiendeler	122 081	109 151	125 858	103 267	85 035
Gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner	7 699	4 336	11 170	5 812	6 028
Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	8 832	0	1 436		
Innskudd fra og gjeld til kunder	53 725	53 886	53 050	50 214	42 547
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	38 770	38 465	46 229	35 635	26 057
Finansielle derivater	1 857	854	2 093	713	435
Betalbar skatt	0	0	22	211	217
Utsatt skatteforpliktelse	0	0	94	21	0
Virksomhet som skal selges	55	41	55	0	524
Annen gjeld	1 521	2 032	1 541	1 995	1 935
Ansvarlig lånekapital	3 132	3 529	4 202	2 825	2 992
Sum gjeld	115 591	103 143	119 892	97 426	80 735
Egenkapital					
Egenkapitalbevis	2 247	1 873	1 872	1 764	1 126
Beholdning av egne egenkapitalbevis	-9	-7	-7		
Overkursfond	42	92	92	7	18
Utjevningsfond	443	712	838	777	757
Avsatt utbytte	0	0	75	337	271
Sparebankens fond	2 005	1 926	2 066	1 970	1 738
Gavefond	82	104	122	124	90
Fond for urealiserte gevinster	69	139	69	139	110
Annen egenkapital	832	720	827	707	178
Periodens resultat majoritet	779	438			
Minoritetsinteresser	0	11	12	16	12
Sum egenkapital	6 490	6 008	5 966	5 841	4 300
Sum gjeld og egenkapital	122 081	109 151	125 858	103 267	85 035

6.2.3 Kommentarer til SpareBank 1 SR-Banks resultat siste tre år

SpareBank 1 SR-Bank har hatt en jevn vekst i omsetning og resultat de siste årene, men fikk en nedgang i 2008 på grunn av finansuroen med dårlig verdipapirutvikling og økte tapsavsetninger. Regnskapstallene per 3. kvartal 2009 viser derimot en forbedring av resultatet.

Netto renteinntekter var i 2008 på NOK 1.644 millioner, dette er en økning på NOK 516 millioner fra 2006 eller 45,7%. Netto renteinntekter var i 2006 på NOK 1.128 millioner og i 2007 på NOK 1.340 millioner. Rentemarginen (netto renteinntekter i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital) var i 2006 på 1,52% og i 2007 på 1,42%. For 2008 var rentemarginen på 1,49%. For første kvartal 2009 isolert var rentemarginen 1,14%, mens den for 3. kvartal 2009 var økt til 1,48%. Hittil i år (per 30. september 2009) er rentemarginen 1,31%. En kombinasjon av økt konkurranse knyttet til både utlåns- og innskuddsrente samt økte fundingkostnader har ført til reduserte rentemargin det siste året. Banken har de siste årene ført over betydelige utlånsvolum til SpareBank 1 Boligkreditt (NOK 24 milliarder

per 30. september 2009). Inntektene fra disse lånene kommer som provisjoner og ikke som renteinntekter. SpareBank 1 SR-Bank har allikevel lyktes med å opprettholde netto renteinntekter i kroner på grunn av volumøkning.

Netto provisjons- og andre inntekter har i perioden fra 2006 til 2008 økt med NOK 118 millioner eller 17,4%. Det er særlig inntekter fra spare- og plasseringsområdet samt provisjoner fra eiendomsmeglervirksomheten som har ført til økte inntekter her. Provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt blir også inntektsført under denne posten og har hatt en sterk økning spesielt det siste året. Per 30. september 2009 er disse inntektene på NOK 89 millioner mot NOK 24 millioner samme periode 2008. Per 30. september 2009 er netto provisjons- og andre inntekter på NOK 713 millioner mot NOK 620 millioner tilsvarende periode i 2008. Utenom økning i provisjonsinntekter fra SpareBank 1 Boligkreditt har også provisjonsinntektene hos Eiendomsmegler 1 SR-Eiendom hatt en god vekst.

Netto avkastning på finansielle investeringer og inntekter fra FKV/TS var i 2008 NOK 42 millioner. Tilsvarende tall i 2006 var på NOK 441 millioner, og i 2007 på NOK 388 millioner. Resultatandelen fra SpareBank 1 Gruppen utgjorde i 2008 NOK -161 millioner, i 2007 NOK 231 millioner og i 2006 NOK 190 millioner. SpareBank 1 SR-Banks eierandel i SpareBank 1 Gruppen er på 19,5%. Det ble 4. kvartal 2008 inntektsført badwill på NOK 414 millioner knyttet til oppkjøp av 20% av BNbank ASA (tidligere Glitnir Bank).

Posten ”kursgevinster/tap på verdipapirer” var i 2008 på NOK -338 millioner, i 2007 på NOK 57 millioner og i 2006 NOK 155 millioner. Under ”kursgevinster/tap på valuta/renter” hadde Banken NOK 104 millioner i 2008, NOK 85 millioner i 2007 og NOK 85 millioner i 2006. Utenom disse postene blir også utbytte på finansielle investeringer ført under avkastning på finansielle investeringer. For 2008 var denne posten på NOK 15 millioner.

Både resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen og de andre finansielle postene ble i 2008 sterkt preget av den negative utviklingen på verdipapirmarkedet.

Per 30. september 2009 er netto avkastning på finansielle investering inkl resultatandel fra FKV/TS på NOK 496 millioner mot NOK -66 millioner tilsvarende periode i 2008. Dette skyldes både verdiøkning i egne verdipapirer samt økning i resultatandel fra SpareBank 1 Gruppen.

Bankens driftskostnader utgjorde i 2008 NOK 1.453 millioner. Dette var en økning på NOK 96 millioner eller 7,1% fra 2007. I 2006 var driftskostnadene på NOK 1.178 millioner. De siste årene har Banken vært inne i en ekspansjonsperiode med utvidet markedsområde og økt satsning både geografisk (Hordaland og Agder) og videreutvikling av forretningsområdene våre (spesielt innenfor Kapitalmarkedet). Denne satsingen har ført til relativ høy kostnadsutvikling. Pga oppbremsning av inntekter siste halvdel 2008 og inn i 2009 har SpareBank 1 SR-Bank satt igang kostnadsreducerende tiltak. I korte trekk går tiltakene ut på å redusere bemanningen med ca 80 årsverk samt redusere andre kostnader med 5%. Reduksjon av bemanning skal skje ved utfasing av innleid personell samt naturlig avgang. Status per 3. kvartal 2009 viser at kostnadsveksten er på vei ned.

Bokførte tap i 2008 utgjorde NOK 386 millioner. Dette var en kraftig økning i forhold til de siste årene. Tapskostnad i 2007 var på NOK 10 millioner og i 2006 på NOK -92 millioner. En av årsakene til høy tapsavsetning i 2008 skyldes et enkeltengasjement som alene utgjorde NOK 76 millioner. Banken økte også gruppenedskrivningene i løpet av 2008 med NOK 98 millioner. Dette er en naturlig utvikling grunnet det markedsmessige endringene som oppsto i løpet av 2008. Per 3. kvartal 2009 var tapsavsetningen på NOK 294 millioner. Både hos SpareBank 1 SR-Bank og andre banker ser det ut til at tapsutviklingen som ble prognostisert for noen måneder siden ikke vil utvikle seg så negativt som en trodde da. Brutto mislighold var ved utgangen av 2008 på NOK 348 millioner, i 2007 på NOK 92 millioner og i 2006 NOK 111 millioner. Avsetningsgraden for misligholdte engasjement var i 2008 18%, i 2007 28% og i 2006 30%. Per 30. september 2009 var brutto mislighold NOK 490 millioner og avsetningsgraden på 25%.

Bankens kapitaldekning var 9,80% ved utgangen av 2008 sammenlignet med 9,77 i 2007 og 10,56 i 2006. Kjernekapitaldekningen ved årsslutt 2008 var 6,44% mot 7,35% i 2007 og 7,39% i 2006. Per 30. september 2009 var kjernekapitaldekningen på 6,88% og kapitaldekningen 9,25%. Se nærmere om regelverk og krav til kapitaldekning for banker, samt beregningsgrunnlag for kapitaldekning i avsnitt 8.2.1, 8.2.4 og 8.2.5. Se også nærmere om Bankens kapitaldekning i avsnitt 5.9.1 og 6.1.18. Se kapittel 5 for mer informasjon om utviklingen i Bankens utlån og innskudd.

6.3 Konsolidert kontantstrømoppstilling

Tabellen nedenfor viser Bankens konsoliderte kontantstrømoppstilling per 31. desember for de tre siste regnskapsår, samt per 30. september 2008 og 2009.

(MNOK)	30.09.09	30.09.08	2008	2007	2006
Resultat før skatt	995	633	643	1 256	1 161
Inntekt av eierinteresser	-170	-62	-261	-234	-189
Verdiendring på finansielle eiendeler	0	38	-1	-51	-153
Gevinst ved avgang ikke finansielle anleggsmidler	0	-8	-8	-22	-18
Nedskrivninger på ikke finansielle anleggsmidler	53	43	64	52	54
Tap på utlån	294	68	386	10	-92
Betalt skatt	-22	-255	-210	-255	-161
Tilført fra årets virksomhet	1 150	457	613	756	602
Endring brutto utlån til kunder	7 222	-7 478	-11 540	-10 793	-15 395
Endring fordringer på kredittinstitusjoner	-64	1 801	2 135	-3 282	0
Endring innskudd fra kunder	675	2 263	2 657	7 667	5 018
Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	7 396	0	1 436		
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	-3 471	-1 506	5 307	-216	2 392
Endring sertifikater og obligasjoner	-9 802	-805	-3 631	-1 886	-398
Endring øvrige fordringer	-27	-94	-941	-137	-66
Endring annen kortsiktig gjeld	1 342	647	-1 974	96	1 204
A Netto likviditetsendring fra virksomheten	4 421	-4 715	-5 938	-7 795	-6 643
Investering i varige driftsmidler	-80	-26	-116	-75	-70
Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	9	17	55	48
Endring aksjer og eierinteresser	-838	22	-423	368	-1 071
B Netto likviditetsendring investering	-918	5	-522	348	-1 093
Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	19 364	21 255	9 708
Tilbakebetaling / valutakurseffekt - utstedelse av verdipapirer	0	0	-9 342	-11 677	-1 701
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-7 459	2 273	10 022	9 578	8 007
Opptak av ansvarlige lån			500	0	799
Tilbakebetaling / valutakurseffekt - ansvarlig lånekapital			845	-167	-143
Endring ansvarlig lånekapital	-1 070	669			
Utbytte til egenkapitalbevisene	0	0	-337	9 140	8 346
C Netto likviditetsendring finansiering	-8 529	2 942	11 030	9 140	8 346
A+B+C Netto endring likvider i året	-5 026	-1 768	4 570	1 693	610
Likviditetsbeholdning periodens start	7 260	2 690	2 690	997	387
Likviditetsbeholdning periodens slutt	2 234	922	7 260	2 690	997
Netto endring likvider i året	-5 026	-1 768	4 570	1 693	610
Likviditetsbeholdning spesifisert					
Kontanter og fordringer på sentralbanken	2 093	753	6 998	2 622	834
Fordringer på kredittinstitusjoner	141	169	262	68	163
Likviditetsbeholdning	2 234	922	7 260	2 690	997

6.3.1 Beskrivelse av Bankens kontantstrøm

Bankens likviditetsbeholdning inkluderer kontanter og fordringer på sentralbanken, samt den del av sum innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner som gjelder rene plasseringer i kredittinstitusjoner. Kontantstrømanalysen viser hvordan SpareBank 1 SR-Bank har fått tilført likvide midler og hvordan disse er brukt. Se forøvrig avsnitt 5.9 for en oversikt over Bankens kapitalressurser.

I 2009 har utlån blitt redusert med NOK 7,2 milliarder. Dette må ses i sammenheng med at det er overført ca. NOK 12 milliarder til SpareBank 1 Boligkreditt i løpet av 2009. Endringen i sertifikater og obligasjoner, på NOK 9,8 milliarder, består i hovedsak av obligasjoner med fortrinnsrett benyttet i bytteordningen med finansdepartementet. Av nedgangen i gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer på NOK 7,5 milliarder, består endringen av emiterte obligasjoner på NOK + 2,8 milliarder og forfalte obligasjoner og valutakursendringer på NOK -10,3 milliarder.

Likviditetsbeholdningen var relativt stor ved inngangen til 2009, slik at Banken var godt sikret likviditetsmessig.

Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i Bankens kontantstrøm siden 30. september 2009.

6.4 Endringer i egenkapitalen

Nedenstående tabell viser endringer i egenkapitalen de siste tre årene.

(MNOK)	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.2006	3 830
Pensjon estimatavvik 31.12.2006	1
Årets virkelige verdiendring uten resultateffekt	1
Korrigert implementeringseffekt	-24
Utdelinger gavefond m.m.	-100
Omsetning egne grunnfond	-9
Utbytte år 2005 endelig besluttet i 2006	-322
Årsresultat	924
Egenkapital per 31.12.2006	4 300
Overgang til IFRS Morbank/datterselskap	8
Pensjon estimatavvik 31.12.2007	105
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	3
Årets virkelig verdiendring uten resultateffekt	108
Fondsemissjon	568
Utdeling gavefond	-61
Omsetning egne egenkapitalbevis	-3
Utbytte år 2006 endelig besluttet i 2007	-281
Endring aksjer i datterselskap	-5
Korrigert egenkapital SpareBank 1 Gruppen	53
Årsresultat	1 007
Egenkapital per 31.12.2007	5 694
Prinsippendring SpareBank 1 Gruppen	147
Justert egenkapital per 01.01.2008	5 841
Pensjon estimatavvik 31.12.2008	-156
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-1
Årets virkelige verdiendring uten resultateffekt	-157
Utbytte emisjon	174
Ansatt emisjon	9
Utdeling gavefond	-22
Kursregulering egne egenkapitalbevis	-10
Utbytte år 2007 endelig besluttet i 2008	-350
Korrigert egenkapital SpareBank 1 Gruppen	1
Årsresultat	480
Egenkapital per 31.12.2008	5 966
Avgang minoritet	-2
Utdelinger gavefond	-40
Kursregulering egne egenkapitalbevis	6
Utbytte år 2008 endelig besluttet i 2009	-85
Totalresultat hittil i år	645
Egenkapital per 30.09.2009	6 490

6.5 Nøkkeltall

	30.09.09	31.12.08	31.12.07	31.12.06
Børskurs NOK	44,0	32,5	66,25	68,41
Utbytte per egenkapitalbevis, NOK	n/a	1	4,75	4,34
Egenkapitalavkastning 1)	16,9%	8,0%	19,4%	23,1%
Kapitaldekningsprosent 2)	9,25	9,80%	9,77%	10,56%
Kjernekapitalprosent 6)	6,88	6,44%	7,35%	7,39%
Direkte avkastning 3)	n/a	3,1%	7,2%	6,3%
Resultat pr egenkapitalbevis, NOK 4)	4,88	3,60	7,78	7,78
Egenkapitalbevisprosent 5)	56,6%	56,1%	54,9%	51,0%
Antall utstedte bevis 31.12.	89.884.014	74 609 081	70 675 645	60 061 296

1) Overskudd i prosent av gjennomsnittlig egenkapital.

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

3) Utbytte i prosent av børskurs ved årets slutt. 4) Egenkapitalbevisenes andel av konsernets resultat etter skatt.

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

6) Bankens kjernekapital (eierandelskapital, overkursfond, utjevningsfond, m.v.) i prosent av beregningsgrunnlaget, jft. pkt. 2 ovenfor.

6.6 Hendelser etter sist avlagte delårstall

Utover det som er beskrevet i Prospektet, har det ikke skjedd noen vesentlige hendelser for Banken etter offentliggjørelsen av 3. kvartalstallene for 2009.

6.7 Endringer i finansiell eller konkurransemessig stilling

Det er ingen vesentlige endringer i Bankens finansielle eller konkurransemessige stilling som er oppstått siden utløpet av siste regnskapsperiode som det er offentliggjort sregnskap for.

6.8 Trendinformasjon

Det er ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Bankens utsikter i inneværende år, med unntak av den pågående finanskrisen, se avsnitt 7.1, samt kapittel 2, spesielt avsnitt 2.1.2.

Banken kjenner ikke til noen endringer i statlige, økonomiske, skattemessige, monetære eller pengepolitiske faktorer som har eller kan ha en vesentlig påvirkning på Bankens fremtidige drift utover det som er beskrevet i Prospektets avsnitt 2.1, kapittel 8 og kapittel 11.

6.9 Revisor

PricewaterhouseCoopers AS har vært Bankens revisor siden 21. mars 2002. Revisors adresse er Forus Atrium, Vassbotnen 15, postboks 8017, 4068 Stavanger. PricewaterhouseCoopers AS er medlem av Den norske Revisorforening.

7 GENERELT OM KONKURRANSEN OG STRUKTUREN I FINANSNÆRINGEN

7.1 Innledning

Bank- og finanssektoren har vært gjenstand for sterke endringer i de senere årene.

Den internasjonale finanskrisen har det siste året ført til kraftige utslag, også i det norske finansmarkedet. Krisen har gjort det utfordrende for bankene å skaffe langsiktig finansiering, selv om myndighetens tiltak for å bedre bankenes finansiering har bedret situasjonen noe. I tillegg til svakere resultater for 2008, har også norske bankers kredittrisiko økt som følge av finanskrisen.

Den internasjonale bank- og finanssektoren har de seneste 10 – 20 årene vært preget av fusjoner, oppkjøp og allianser. Strukturendringene har også omfattet det nordiske finansmarkedet, hvor det har vokst frem flere store nordiske aktører. I større grad enn i Europa for øvrig, hvor hoveddelen av fusjonene og oppkjøpene har funnet sted innenfor det enkelte land, har utviklingen i Norden vært preget av etablering på tvers av landegrensene.

Markedsintegrasjon, regulatoriske endringer og endringer i teknologi og demografi har vært noen av drivkreftene for de seneste årenes strukturelle endringene i de finanssektoren. Den pågående globale finanskrisen, har ført til betydelige strukturendringer, blant annet i form av en tiltakende konsolidering og nasjonalisering i banksektoren, og en rekke banker har gått overende. Krisen har så langt ikke ført til noen vesentlig økt konsolidering i den norske banksektoren.

Det er sannsynlig at internasjonale reguleringer av finanssektoren vil bli endret som følge av finanskrisen. Dette kan igjen forsterke tendensen til strukturendringer innen sektoren.

7.2 Utviklingen i den norske finansnæringen

7.2.1 Generelt

De siste 10 - 20 årene har det norske bank- og finansmarkedet, i likhet med resten av Europa, gjennomgått en betydelig konsolidering og strukturendring.

Antallet banker har blitt kraftig redusert fra 1960 frem til i dag. I 1960 var det 665 banker i Norge, mens det ved utgangen av 2007 var 144 banker. Antall sparebanker har i perioden 1960 til 2008 blitt redusert med ca. 79%, mens antall forretningsbanker har blitt redusert med ca. 78% i samme periode. Ved utgangen av 2008 var det 121 sparebanker i Norge. Reduksjonen er blant annet et resultat av fusjoner av sparebanker for å danne større og mer slagkraftige enheter.

UTVIKLING OVER ANTALL BANKER I NORGE PER 31. DESEMBER

Type bank	1960	1970	1980	1990	1995	2000	2005	2006	2007	2008
Sparebanker	597	493	322	142	133	130	126	124	123	121
Forretningsbanker (inkludert utenlandske)	68	40	23	22	18	22	21	21	21	N/A
Sum	665	533	345	164	151	152	147	145	144	-

Kilde: Sparebankforeningen og Finansnæringens Hovedorganisasjon. Siste tilgjengelige tall.

Den teknologiske utviklingen har gitt bankene mulighet til å levere finansielle tjenester på nye kostnadseffektive måter, og behovet for lokal tilstedeværelse gjennom et bredt filialnett er blitt gradvis mindre viktig. Antallet ekspedisjonssteder er redusert i de fleste land. Per 31. desember 2007 hadde sparebankene og forretningsbankene henholdsvis 784 og 546 ekspedisjonssteder, i henhold til tall fra Finansnæringens Hovedorganisasjon og Sparebankforeningen. Det totale antallet sparebank- og forretningsbankekspedisjonssteder i Norge har hatt en fallende utvikling de siste årene fra totalt 1.887 ekspedisjonssteder ved utgangen av 1980 til 1.234 ekspedisjonssteder ved utgangen av 2005. De siste par årene har imidlertid antall ekspedisjonssteder igjen økt, spesielt for forretningsbankene.

ANTALL EKSPEDISJONSTEDER PER 31. DESEMBER

Type bank	1980	1985	1990	1995	2000	2005	2006	2007
Sparebanker	1.298	1.437	1.194	1.068	997	943	781	784
Forretningsbanker (inkludert utenlandske)	589	701	602	469	432	291	479	546
Sum	1.887	2.138	1 796	1.537	1.429	1234	1260	1330

Kilde: Finansnæringens Hovedorganisasjon og Sparebankforeningen. Siste tilgjengelige tall.

Utenlandsandelen av det norske finansmarkedet har økt betydelig de siste årene, blant annet som følge av Nordeas oppkjøp av Christiania Bank og Kreditkasse, Danske Banks oppkjøp av Fokus Bank, Handelsbankens oppkjøp av Bergensbanken og Bolig- og Næringsbanken, samt SEBs oppkjøp av Privatbanken. Glitnir, som for få år siden kjøpte opp Kredittbanken, ble høsten 2008, i forbindelse med konkursen i det islandske morselskapet, kjøpt opp av flere av bankene i SpareBank 1-alliansen, herav også SpareBank 1 SR-Bank, og banken, som i januar 2009 skiftet navn til BNbank, er igjen i norsk eie. I livforsikringsmarkedet er blant annet Norske Liv og Vesta Liv utenlandsk eiet.

7.2.2 Den norske sparebanknæringen

De siste årene har det vært en sterk restrukturering blant sparebankene i form av løsere samarbeidsformer som Terra-gruppen, sparebanker med et forretningsmessig samarbeid med DnB NOR i tillegg til sterke allianser, som f.eks. er bygget opp rundt SpareBank 1 Gruppen AS. Sparebanksektoren er på tross av dette fortsatt preget av mange mellomstore og mindre sparebanker med sterk lokal forankring. Også større distrikts- og regionsparebanker har lagt vekt på å beholde en klar hovedforankring til ett distrikt eller en region av landet. Det er således et særpreg ved sparebankene at de er nær de markeder de betjener.

Sparebankene står sterkt i det norske finansmarkedet og fremstår som viktige regionale finanssentre og som en viktig del av det lokale og regionale bankvesen i Norge. Sparebankene i Norge har en sterk markedsposisjon, også sammenliknet med andre land. Markedsandelen er spesielt høy i personmarkedet, der sparebankene har markedsandeler på over 50 %. Dessuten bruker over halvparten av de små og mellomstore bedriftene, med færre enn 50 ansatte, en sparebank som hovedbankforbindelse.

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

7.3 Markedsandeler i den norske finansnæringen

Det norske finansmarkedet er preget av økt tilstedeværelse av utenlandsk eide finansforetak, fremvekst av bankallianser og større, blandede finansgrupper som tilbyr et bredt spekter av finansielle tjenester. Tabellen nedenfor viser markedsandeler innenfor ulike virksomhetsområder for de største finansgruppene og for øvrige finansinstitusjoner i Norge ved utgangen av 2008.

STRUKTUR OG MARKEDSANDELER I DET NORSKE FINANSMARKEDET PER 31. DESEMBER 2008

Finanskonsern (% av forvaltningskapital)	Bank	Finansieringsforetak	Kredittforetak	Livsforsikring	Skadeforsikring
DnB NOR (inkl. Nordlandsb.)	39	31	20	30	0
Nordea Bank Norge	14	8	2	6	0
SpareBank 1-gruppen*	12	7	8	3	10
Storebrand	1	0	1	27	1
Terra-gruppen*	4	1	2	0	1
Øvrige selskaper**	30	53	64	34	91
Totalt	100	100	100	100	100
Herav utenl. filialer i Norge	19	19	5	1	34
Herav utenl. eide datterselskaper	15	15	2	6	2

* For SpareBank 1 Gruppen og Terra-gruppen er eierbankene inkludert i markedsandelene.

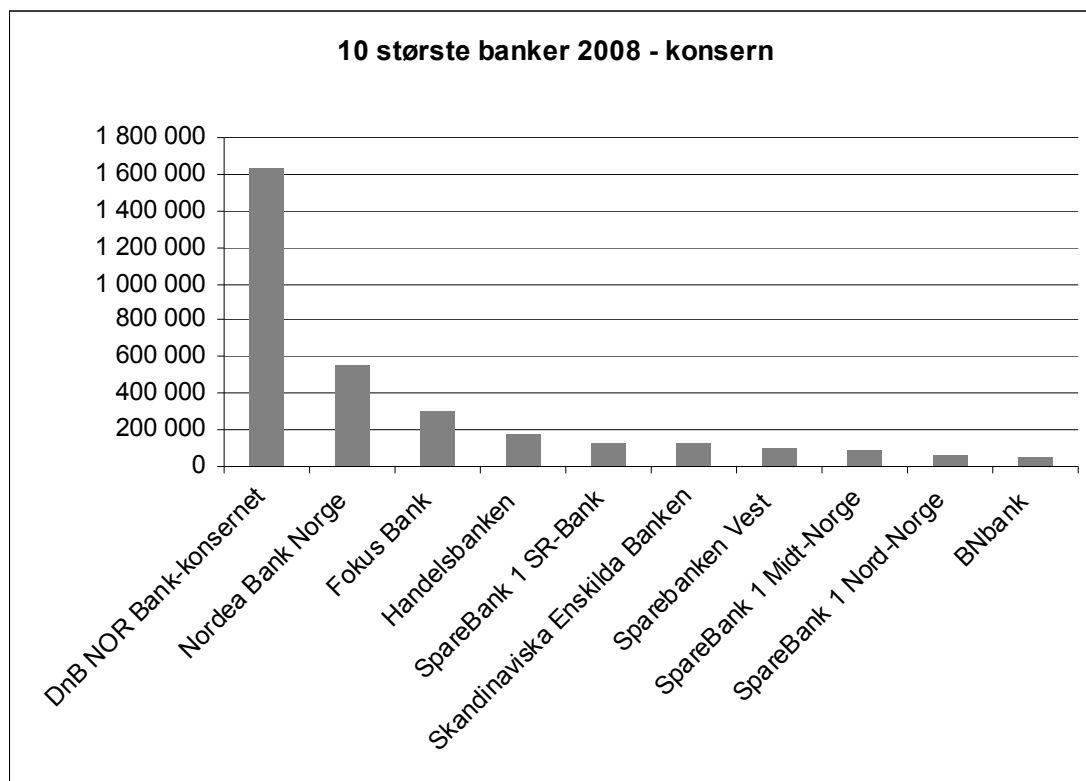
** Av øvrige banker utgjorde øvrige sparebanker 9% og øvrige forretningsbanker (inkl. filialer av utenlandske banker) 20%.

Kilde: Kredittilsynet, "Tilstanden i finansmarkedet 2008", februar 2009

De største finansgruppene er ulike når det gjelder i hvilke markeder de har hovedtyngden av sine aktiviteter. Bortsett fra DnB NOR, hvor både bank og livsforsikring utgjør en vesentlig andel av

konsernets samlede forvaltningskapital, har de andre store finansgruppene en klar hovedtyngde innenfor enten bank eller livsforsikring. Figuren nedenfor viser en oversikt over de største bank-/finansgruppene i Norge per 31. desember 2008.

DE TI STØRSTE BANKENE I NORGE MÅLT ETTER FORVALTNINGSKAPITAL PER 31.12.2008



Kilde: Finansnæringens Hovedorganisasjon

For nærmere informasjon om SpareBank 1 SR-Banks markedsposisjon og konkurransen i området der Banken opererer, se avsnitt 5.6, "SpareBank 1 SR-Banks kundegrunnlag og markedsposisjon".

8 RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER

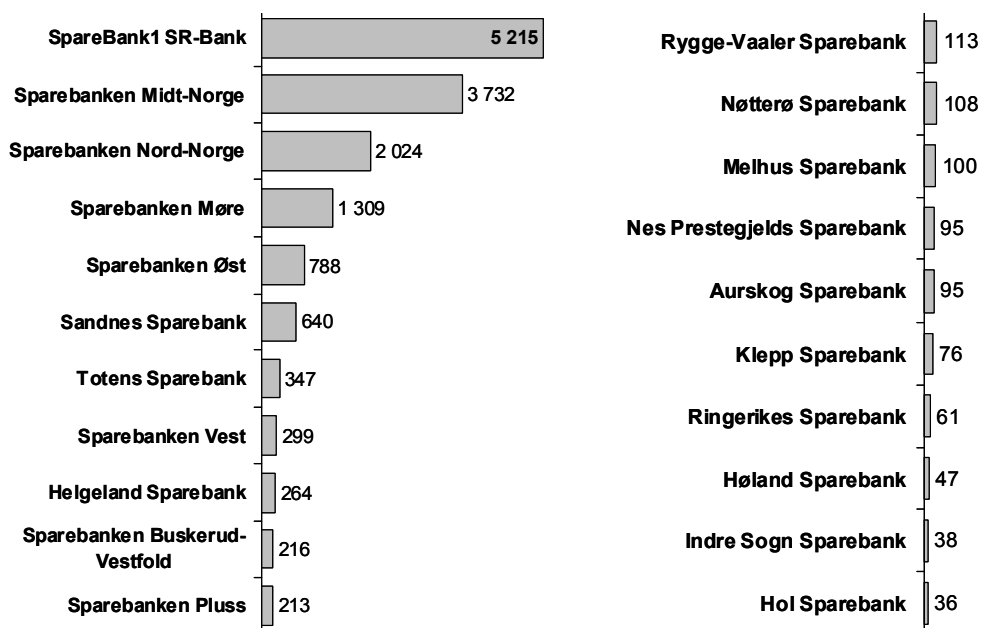
Deler av innholdet i dette kapitlet er basert på informasjon fra Sparebankforeningen.

8.1 Beskrivelse av egenkapitalbevis som verdipapir

8.1.1 Generelt

Sparebankene i Norge har tradisjonelt vært organisert som selveiende stiftelser, hvor egenkapitalen i all hovedsak har bestått av tidligere års tilbakeholdt overskudd, tillagt sparebankens fond. Sparebankloven ble imidlertid endret i 1987 slik at de sparebanker som ønsker det, kan hente egenkapital i markedet ved å utstede egenkapitalbevis. Egenkapitalbevis gikk tidligere under navnet grunnfondsbevis, men ved lovendring 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 sparebankstiftelsene. Den egenkapital som sparebankene henter inn ved utstedelse av egenkapitalbevis, teller som kjernekapital i relasjon til bestemmelsene om kapitaldekning. De første grunnfondsbevisene ble introdusert i aksjemarkedet høsten 1989. Per Prospektets dato er egenkapitalbevis til 21 sparebanker notert på Oslo Børs. Samlet utgjorde markedsverdien av egenkapitalbevisene notert på Oslo Børs cirka NOK 15,8 milliarder per 23. oktober 2009. Markedsverdien av eierandelskapitalen i de enkelte sparebankene notert på Oslo Børs varierer (dels som følge av forskjeller i størrelse og dels som følge av forskjeller i egenkapitalbevisbrøk), fra SpareBank 1 SR-Bank med en markedsverdi på ca. NOK 5,2 milliarder til Hol Sparebank med en markedsverdi på ca. NOK 36 millioner.

SPAREBANKER NOTERT PÅ OSLO BØRS PER 23. OKTOBER 2009 (MARKEDSVERDI I MNOK)



Kilde: Oslo Børs

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

Sparebankenes egenkapitalbevis har klare likhetstrekk med aksjer, blant annet behandles de to instrumenter skattemessig tilnærmet likt (se kapittel 11). Eierandelskapitalen inngår i sparebankens risikokapital og kan være tapsutsatt dersom banken får økonomiske problemer. Det er imidlertid viktige forskjeller som innebærer at egenkapitalbevis er mindre risikofylt enn aksjer. Den viktigste forskjellen mellom aksjer og egenkapitalbevis er at egenkapitalbevisene har disposisjonsrett til deler av egenkapitalen i banken med bedre prioritet enn grunnfondet. Egenkapitalbevisene har

disposisjonsrett til den vedtektsfestede eierandelskapitalen, overkursfondet og utjevningsfondet. Den øvrige egenkapitalen i en sparebank er såkalt selveid kapital som består av grunnfondet, gavefondet og kompensasjonsfondet. Årsresultatet disponeres til de to kapitalklassene etter deres relative størrelse. Egenkapitalbevisene mottar således sin forholdsmessige andel av årsresultatet. Per utgangen av 2. kvartal 2009 utgjorde egenkapitalbevisene andel av samlet egenkapital 56,6%.

Eierandelskapitalen og overkursfondet har prioritet foran bankens øvrige egenkapital ved underskudd i banken. Utjevningsfondet har lik prioritet som sparebankens fond (grunnfondet) og gavefondet. Finansieringsvirksomhetslovens regler om eierkontroll knyttet til aksjer gjelder tilsvarende for egenkapitalbevis (se mer om dette nedenfor).

En annen viktig forskjell mellom aksjer og egenkapitalbevis er knyttet til eiernes representasjon i de styrende organer.

Forstanderskapet (eller representantskapet som enkelte banker, herunder SpareBank 1 SR-Bank, benevner dette organet) er det øverste organ i en sparebank og figuren nedenfor viser den hierarkiske strukturen i en sparebank i henhold til gjeldende lover og retningslinjer.

OVERSIKT OVER EN SPAREBANKS ORGANER

Organ	Beskrivelse
Forstanderskapet	• Det øverste organ i en sparebank og velger medlemmer til bankens styre, kontrollkomité og revisor (noen sparebanker kaller dette representantskap) • Forstanderskapet skal ha så mange medlemmer som vedtektene bestemmer med minst fjerdeparten så mange varamedlemmer • Ser til at sparebanken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og forstanderskapets vedtak. Fastsetter godtgjørelse til tillitsmenn og revisor • Egenkapitalbevisene velger mellom en femdel og to femdel av forstanderskapets medlemmer etter nærmere bestemmelser i vedtektene. Minst tre fjerdedeler av medlemmene skal ikke være ansatt i sparebanken
Kontrollkomité	• Skal etter Sparebankloven bestå av minst tre medlemmer og ett varamedlem • Fører tilsyn med sparebankens virksomhet. Skal gjennomgå styrets protokoll, numererte brev, jfr. revisorloven § 5-4, og revisjonsberetning, prøve sikkerheten for de forskjellige utlån, samt se etter at forvaltningen av sparebankens midler er overensstemmende med loven
Styret	• Skal etter Sparebankloven bestå av minst fire medlemmer som velges for en periode på to år • Leder sparebankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av forstanderskapet
Administrativ ledelse	• Ansvarlig for den daglige ledelsen av banken

Ved endring av sparebankloven med ikrafttredelse den 1. januar 2005, ble tidligere lovregulering av de ansattes, det offentlige og innskytternes representasjon i forstanderskapet opphevet. Det vil dermed være vedtektene for den enkelte bank som skal regulere representasjon fra disse og/eller andre interessegrupper. Minst tre fjerdedeler av medlemmene skal imidlertid være personer som ikke er ansatt i sparebanken. Det skal videre legges vekt på at de valgte medlemmer 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 femdel av representantskapets medlemmer og varamedlemmer av eierne av egenkapitalbevisene. Vedtektsendringer skal uansett godkjennes av Kredittilsynet, og det må forventes at Kredittilsynet ikke vil godkjenne endringer som innebærer at ansatte, innskyttere og det offentlige ikke blir representert i forstanderskapet, eller en sammensetning som avviker vesentlig fra de tidligere lovbestemte krav.

Avkastningen på eierandelskapital består av summen av utbytte og kursendringer. Utbyttet på egenkapitalbevis fastsettes hvert år av sparebankens forstanderskap ut fra sparebankens driftsresultat foregående regnskapsår. Forstanderskapet kan i tillegg til utbyttet avsette deler av det tilbakeholdte

overskuddet til et utjevningsfond. Summen av utbytte og avsetning til utjevningsfond for det enkelte år skal ikke overstige egenkapitalbeviserne forholdsmessige andel av (korrigert) årsresultat i forhold til nærmere spesifisert ansvarlig kapital. Utjevningsfondet er øremerket egenkapitalbeviserne og kan benyttes til å opprettholde utbyttet i år med dårlig resultat. Utbetalingen fra utjevningsfondet kan bare skje når dette er forsvarlig ut fra institusjonens egenkapitaldekning.

Ved avvikling av sparebanker vil egenkapitalbeviserne ha krav på å få utbetalt eierandelskapital, overkursfondet og eventuelt utjevningsfond, etter at alle kreditorer har fått fullt oppgjør.

I sammenligningen mellom ordinært bankinnskudd og egenkapitalbevis er det tre vesentlige forskjeller; forventet avkastning, risiko og likviditet. Egenkapitalbevis kan normalt forventes å gi høyere avkastning i gjennomsnitt over en viss periode enn det bankinnskudd kan forventes å gi. Den høyere forventede avkastningen, gjenspeiler høyere risiko ved investering i egenkapitalbevis. Mottakeren av renter på bankinnskudd beskattes med 28%. Når det gjelder beskatning av utbytte til egenkapitalbeviserne, vises det til kapittel 11 nedenfor. Som det fremgår av kapittel 11, er hovedregelen at utbytte til aksjeselskap eller likestilt selskap er skattefritt med unntak for 3% av utbyttet som må inntektsføres og beskattes med 28%, hvilket innebærer en reell beskatning på 0,84%, mens utbytte til privatperson som overstiger den beregnede skjermingsrenten, skattelegges med 28%. Bankens overskudd, som utbyttet beregnes i forhold til, er skattlagt med 28%. Et bankinnskudd kan normalt sies opp på dagen slik at midlene kan frigjøres umiddelbart. Når det gjelder egenkapitalbevis er dette et permanent kapitalinnskudd i banken. Egenkapitalbevis må derfor selges til en annen investor for at eieren skal få frigjort sin kapital. I en normal markedssituasjon kan man forvente at mindre poster av egenkapitalbevis er omsettelige i det ordinære meglerapparatet til markedskurs slik at midlene er disponible i løpet av noen få dager. Da markedskurs er et uttrykk for markedets forventninger til fremtiden, vil markedskurs som oftest fravike fra pålydende verdi, og kursbevegelsene kan således være både positive og negative.

For øvrig vises det til Sparebankforeningens informasjons- og brosjyremateriell om egenkapitalbevis (www.sparebankforeningen.no) samt informasjonssiden for egenkapitalbevis (www.egenkapitalbevis.no).

8.1.2 Lover og forskrifter knyttet til egenkapitalbevis

Sparebankenes adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis med representasjonsrett i forstanderskapet er regulert i lov 10. juni 1988 nr. 40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner (finansieringsvirksomhetsloven), se særlig § 2b-2 første ledd. Loven ble endret i 2009 med virkning fra 1. juni 2009. Finansieringsvirksomhetsloven kapittel 2b 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. Videre har Finansdepartementet med hjemmel blant annet i Finansieringsvirksomhetsloven og Sparebankloven fastsatt forskrift av 29. juni 2009 nr. 0913 om egenkapitalbevis i sparebanker, kredittforeninger og gjensidige forsikringselskaper (egenkapitalbevisforskriften).

8.1.3 Emisjonsvedtak

Vedtak om utstedelse av egenkapitalbevis treffes av forstanderskapet og krever vedtektsendringer. Emisjonsvedtak kan enten treffes direkte av forstanderskapet, eller av styret i henhold til fullmakt gitt av forstanderskapet. Vedtaket er gyldig når minst to tredjedeler av de som er til stede, og minst halvparten av alle forstandere stemmer for, forutsatt at forslaget er fremsatt i et tidligere møte. Det kan fastsettes strengere flertallskrav i vedtektene. Vedtaket kan ikke settes i verk før det er godkjent av Kredittilsynet. Kredittilsynet 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.

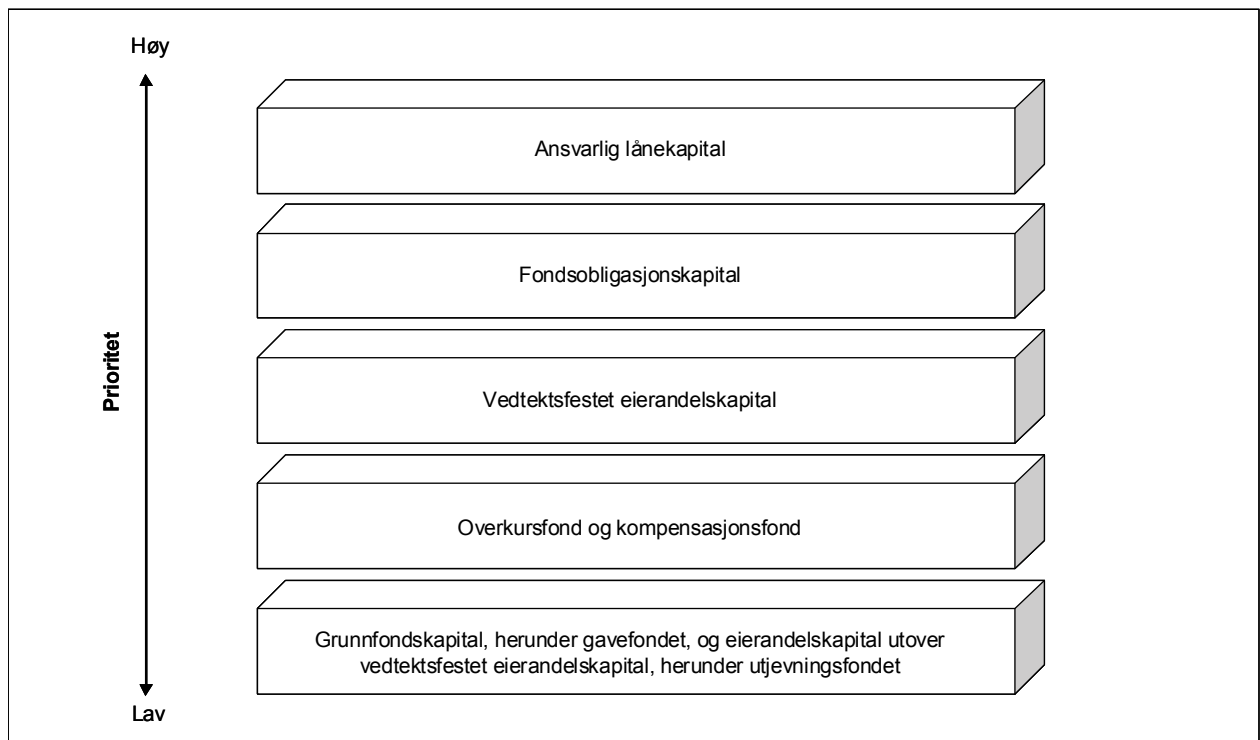
8.1.4 Egenkapital

Innbetalt eierandelskapital utgjør en del av en sparebanks kjernekapital, jf. § 3 nr. 5 i forskrift 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak. Eierandelskapitalen kan dog nedsettes for utdeling til egenkapitalbeviserne etter nærmere regler i Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-22 og hensyntatt gjeldende regler i Sparebankloven og Finansieringsvirksomhetsloven for øvrig. Den vedtektsfestede eierandelskapitalen, overkursfondet og utjevningsfondet skal tilfalle egenkapitalbeviserne ved en eventuell avvikling av en sparebank forutsatt at alle kreditorer har fått fullt oppgjør.

Ansvarlig kapital i sparebanker har i henhold til finansieringsvirksomhetsloven og egenkapitalbevisforskriften § 11 følgende prioritetsrekkefølge:

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

PRIORITETSREKKEFØLGE TIL ANSVARLIG KAPITAL I SPAREBANKER



Utjevningsfondet er midler som avsettes for å opprettholde utbytte på eierandelskapitalen. Grunnfondet er et beløp som må skytes inn ved etablering av en sparebank, jf. Sparebanklovens § 2 første ledd. Gavefondet er avsetninger til allmenntilfelle formål, jf. Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-18 femte ledd.

8.1.5 Fordeling av overkurs mellom overkursfondet og kompensasjonsfondet

Det følger av Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-14 at overkurs ved utstedelse av egenkapitalbevis skal etter fradrag for kostnader i forbindelse med utstedelsen 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 anses for å tilhøre eierandelskapitalen, mens kompensasjonsfondet tilhører grunnfondskapitalen.

8.1.6 Utbytte og avsetning til utjevningsfondet

Årets overskudd etter korrigering for 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 sparebanken 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, jfr punkt 4.12. Årlig utbytte på egenkapitalbevis kan bare utdeles fra årsoverskuddet i henhold til det fastsatte resultatregnskapet for siste regnskapsår. Det er forstanderskapet som, etter forslag fra styret, beslutter hvor stor del av årets overskudd som skal disponeres som utbyttmidler 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 utbyttmidler fordeles mellom eierandelskapitalen og sparebanken etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfond og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet. Utbyttmidler tilordnet eierandelskapitalen utbetales som utbytte til eierne av egenkapitalbevis. Den resterende del av overskudd tilordnet eierandelskapital skal tilføres utjevningsfondet eller utgjøre annen eierandelskapital. Den del av det korrigerte overskuddet som tilordnes sparebanken tillegges grunnfondskapitalen. Det kan i vedtektene bestemmes at utbyttmidler kan benyttes til gaver til allmenntilgode formål eller overføres til gavefondet. Adgangen til å yte slike gaver ble utvidet ved lovrevisjonen i 2009. Bakgrunnen for dette var å redusere den såkalte "utvanningseffekten" av eierandelskapitalen. Av samme grunn fastsetter finansieringsvirksomhetsloven at banken ved disponeringen av utbyttmidler bør legge vekt på at forholdet mellom grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen ikke endres vesentlig.

Kredittilsynet kan, når hensynet til institusjonens soliditet tilsier det, gi pålegg om at årets overskudd i stedet helt eller delvis skal benyttes til å styrke bankens soliditet. Styret skal gi melding til Kredittilsynet dersom utbytte og gaver av årets overskudd samlet skal settes høyere enn 30% av overskuddet etter resultatregnskapet. Utbytte og gaver av årets overskudd som samlet overstiger 60% av overskuddet etter resultatregnskapet, kan ikke gis uten godkjenning fra Kredittilsynet.

Midler i utjevningsfondet kan benyttes for å opprettholde utbytte på eierandelskapitalen, jfr. finansieringsvirksomhetslovens § 2b-19. Utdeling av utbytte fra utjevningsfondet kan bare foretas når dette er forsvarlig ut fra egenkapitalsituasjonen i institusjonen. Utjevningsfondet kan også brukes til fondsemisjon. Den del av korrigert årsoverskudd som tilordnes eierandelskapitalen, og som ikke utdeles som utbytte til eierne av egenkapitalbevis, skal tilføres utjevningsfondet eller utgjøre annen eierandelskapital. Utjevningsfondet teller som kjernekapital i relasjon til bestemmelsene om minste kapitaldekning.

8.1.7 Betinget innløsningsrett for eiere av egenkapitalbevis ved fusjon med en annen bank

Hvis en sparebank treffer et vedtak om fusjon med en annen sparebank, kan egenkapitalbevisiere som representerer minimum en tidel av eierandelskapitalen kreve at det innkalles til egenkapitalbevisiermøte for å ta stilling til om eierandelskapitalen skal kreves innløst. Egenkapitalbevisiere som representerer til sammen minst to tredeler av den samlede eierandelskapitalen kan beslutte å kreve sine egenkapitalbevis innløst til markedsverdi. Innløsningsverdien fastsettes i mangel av minnelig overenskomst ved skjønn, jf. egenkapitalbevisforskriftens § 10. Dette innebærer at innløsningsverdien da blir fastsatt av en dommer med to, eventuelt fire, skjønnsmenn med særlig kompetanse på dette området.

Ovennevnte rett til innløsning ved fusjon gjelder kun for eierandelskapital utstedt før 1. juli 2009. Retten til å kreve slik innløsning gjelder likevel ikke dersom vedtaket om fusjon er truffet av forstanderskapet med et flertall som kreves ved vedtektsendring og som også omfatter minst 2/3 av de stemmer som avgis av, eller på vegne av, egenkapitalbevisierne.

8.1.8 Eierbegrensninger for egenkapitalbevis

Ved erverv av "kvalifiserte eierandeler" kreves tillatelse fra Finansdepartementet, jfr. Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-17 første ledd jfr §§ 2-2 flg. Med "kvalifiserte eierandeler" menes en eierandel som representerer 10 % eller mer av summen av grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen eller av stemmene i generalforsamlingen (representantskapet), eller som for øvrig gir adgang til å utøve en vesentlig innflytelse i ledelsen av institusjonen 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 allmennaksjelovens § 1-3. Likt med erververnes egne aksjer/egenkapitalbevis anses slike som eies av nærmere bestemte nærstående, se Finansieringsvirksomhetslovens § 2-6. Tillatelse kan gis dersom erververen er "egnet" til å eie den andel meldingen gjelder. Ved avgjørelsen om tillatelse skal gis, skal det ses hen til behovet for å sikre forsvarlig og betryggende ledelse av finansinstitusjonen og dennes virksomhet. Videre skal det i betraktning av den grad av innflytelse som erververen som eier vil kunne utøve i institusjonen 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 egnethetsvurderingen er i Finansieringsvirksomhetsloven § 2-4. Det kan settes vilkår for tillatelsen. Myndighetene har 60 arbeidsdager på seg fra fullstendig søknad mottas til å vurdere om tillatelse skal gis. Ved behov for ytterligere opplysninger kan fristen forlenges med opptil 30 arbeidsdager. Dersom vedtak ikke er truffet innen fristen anses tillatelse gitt. Dersom man vil avhende en kvalifisert eierandel eller redusere den så meget at eierandelen deretter er mindre enn en prosentvis grense som er nevnt ovenfor, skal det gis melding om dette til Kredittilsynet. Dette systemet er basert på EØS-direktiver og er også gjennomført i de andre EØS-land.

8.1.9 Omsettelighet av egenkapitalbevis

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

8.1.10 Indeksering

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

8.2 Lovregulering av sparebanker

8.2.1 Generelt

Offentlige reguleringer av sparebankenes virksomhet er hovedsakelig gitt i Sparebankloven, Finansieringsvirksomhetsloven, Banksikringsloven og i lov 25. juni 1965 nr. 2 om adgang til regulering av penge- og kredittforholdene. Videre har Kredittilsynet myndighet til å føre tilsyn med bankenes virksomhet, jf. Kredittilsynsloven. Med hjemmel i disse lovene er det gitt en rekke forskrifter som regulerer sparebankenes virksomhet.

Den tidligere direkte styringen av kredittmarkedet er nå 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 Europa. Det kan forventes fremtidige endringer i den norske lovgivningen for finansinstitusjoner basert på den internasjonale utviklingen og Banklovkommisjonens ulike utredninger.

En vesentlig endring i rammevilkårene for sparebanker er det nye kapitaldekningsregelverket. Fra 1. januar 2007 ble det innført nye regler for kapitaldekning for sparebanker og andre institusjoner som er underlagt kapitaldekningskrav. Bakgrunnen for endringene er nye retningslinjer for beregning av kapitaldekning fra Baselkomiteen (Basel-komiteen for banktilsyn består av representanter fra sentralbanker og tilsynsmyndigheter fra medlemslandene) samt nye EU direktiv om kapitalkrav,

Rådsdirektiv 2006/48/EC og Rådsdirektiv 2006/49/EC. Rådsdirektivene bygger på Basel accorden fra 2004, som ble revidert i 2006. Reglene innebar en vesentlig endring av tidligere kapitaldekningsregler. Bakgrunnen for endringer er at det tidligere regelverket fra 1988 ikke dekker andre risiki enn kreditt- og markedsrisiko og i tillegg ikke gir tilstrekkelig nøyaktig måling av kreditt risiko. Det nye rammeverket innebærer at minimumskravet til ansvarlig kapital blir mer i samsvar med den faktiske risikoen i bankene. Rammeverket fastlegger også prinsipper for hvordan bankene skal vurdere sitt totale kapitalbehov og prinsipper for hvordan tilsynsmyndighetene skal forsikre seg om at bankene er tilstrekkelig kapitalisert. Videre stilles det økte krav til offentlighet i bankenes rapportering, såkalt markedsdisiplin. De nye retningslinjer for beregning av kapitaldekningskravet kan oppsummeres som følger:

1. **Minstekrav til ansvarlig kapital i forhold til risikoeksponering.** Kapitaldekningsgraden skal fortsatt være minst 8 %, men beregningsgrunnlaget for kreditt risiko og markedsrisiko gjøres mer risikofølsomt. I tillegg skal risikovurderingen utvides til også å omfatte operasjonell risiko. Operasjonell risiko er risiko for tap som følge av mangelfulle eller feilslåtte interne prosesser, svikt hos mennesker og systemer, eller eksterne hendelser, inkludert juridisk risiko. For begge risikotyper introduseres tre alternative beregningsmetoder, herunder en "standardmetode".
2. **Aktivt tilsyn med institusjonenes risiko og kapitalbehov.** Bankene skal etablere en prosess for å vurdere sin totale kapital i forhold til bankens risikoprofil, samt en strategi for å opprettholde sitt kapitalnivå. Tilsynsmyndigheten skal gå igjennom og evaluere bankens interne vurdering av tilstrekkeligheten av kapitalen og deres strategier samt deres evne til å overvåke og sikre overholdelse av myndighetenes kapitalkrav. Tiltak skal iverksettes dersom tilsynsmyndigheten finner det nødvendig. Tilsynsmyndigheten må forvente, og i tillegg kunne kreve, at bankene har høyere kapitaldekning enn de fastsatte minimumskrav. Tilsynet vil søke å intervenere i en tidlig fase for å forhindre at kapitalen faller under de minimumsnivåer som anses nødvendig, og vil kreve hurtige tiltak for å utbedre situasjonen.
3. **Markedsdisiplin.** Øket markedsdisiplin skal oppnås gjennom krav til offentliggjøring av informasjon som gjør det mulig for markedet, herunder analytikere og investorer, å vurdere institusjonens risikoprofil og kapitalisering samt styring og kontroll.

Det nye regleverket innebærer i sum et vesentlig mer komplisert og omfattende regelverk enn det som gjaldt tidligere.

8.2.2 Årsregnskap

Årsregnskapsforskriften er fastsatt av Finansdepartementet, og inneholder bestemmelser om plikt til å utarbeide årsregnskap, plikt til å avgi dette senest tre måneder etter regnskapsårets slutt og regler for innholdet av årsregnskapet.

8.2.3 Interne kontrollrutiner

Sparebankenes interne kontrollrutiner er regulert i forskrift 22. september 2008 nr. 1080 "Forskrift om risikostyring og internkontroll" fastsatt av Kredittilsynet og gjelder blant annet sparebanker.

8.2.4 Krav til kapitaldekning

Finansieringsvirksomhetsloven § 2-9 oppstiller et generelt krav til virksomheten, herunder at en sparebank til enhver tid skal oppfylle kapitalkrav som fremgår av lov og forskrift. I § 2-9a første ledd fremgår det krav om kapitaldekning på minimum 8 % av et nærmere bestemt beregningsgrunnlag. I forskrift 22. oktober 1990 nr. 875 om minstekrav til kapitaldekning i finansinstitusjoner og verdipapirforetak, gis regler om minstekravene til kapitaldekningen, mens 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 § 3 fremgår det nærmere hvilke poster i institusjonens balanse som kan utgjøre kjernekapital, mens det i § 4 angis hvilke poster som tilleggskapitalen består av. Summen av de poster som utgjør tilleggskapitalen kan ikke utgjøre mer enn 100 % av kjernekapitalen etter fradrag av særskilte poster (div. netto urealisert tap).

I forskrift 22. juni 2000 nr. 632 om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko m.v. for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak, er det gitt særskilte regler knyttet til beregning av markedsrisiko.

Begge de nevnte forskriftene ble endret med virkning fra 1. januar 2007.

Ved forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker mv. er det gitt regler om særskilt definerte metoder (IRB¹⁰) for beregning av kapitalkravet. Disse metodene kan kun benyttes etter særskilt tillatelse fra Kredittilsynet.

8.2.5 *Beregningsgrunnlag for kapitaldekningen*

Finansieringsvirksomhetsloven § 2-9a gir nærmere regler om beregningsgrunnlaget for den ansvarlige kapitalen.

Beregningsgrunnlaget for kravet til ansvarlig kapital skal tilsvare summen av beregningsgrunnlagene for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko.

Beregningsgrunnlaget for kredittrisiko skal fastsettes med utgangspunkt i risikovekter etter en standardmetode eller med utgangspunkt i risikoparametere helt eller delvis fastsatt av institusjonen selv i henhold til en 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 kredittrisiko og markedsrisiko, samt avansert metode for operasjonell risiko, kan bare benyttes etter tillatelse gitt av Kredittilsynet.

8.2.6 *Tap og tapsavsetninger*

I forbindelse med overgang til IFRS ble forskrift 14. november 1991 nr. 4236 (tapsforskriften) erstattet med forskrift 21. desember 2004 om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner (utlånsforskriften), som trådte i kraft 1. januar 2005.

Hovedprinsippene for utlånsforskriften er at utlån ved første gangs måling skal vurderes til virkelig verdi med tillegg av eventuelle direkte transaksjonsutgifter. Ved etterfølgende måling skal utlånet vurderes til amortisert kost. Nedskrivning av tap skal foretas når det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall. Videre skal det foretas avsetning for garantiforpliktelser dersom det er sannsynlig at forpliktelsen vil komme til oppgjør.

8.2.7 *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 m.v.

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

¹⁰ Internal Based Rating models; metoder for å beregne risiko

8.2.8 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 i år, ble denne bestemmelsen opphevet og erstattet av et nytt regelsett i Finansieringsvirksomhetslovens kapittel 2c. Finansieringsvirksomhetsloven §§ 2c-1 til 2c-7 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 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 eierandelsbevis 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 eierandelsbevis 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 aksjeselskaper/allmennaksjeselskaper og deretter fusjoneres etter aksje-/allmennaksjelovens regler. Omdanningen gjennomføres ved at det etableres stiftelser som eier aksjene i de sammenslåtte sparebankene.

Det følger av Finansieringsvirksomhetsloven § 2c-2 at sammenslåing og deling av sparebanker bare kan gjennomføres etter tillatelse fra Kredittilsynet. Vedtak om slik sammenslåing eller deling treffes av forstanderskapet 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

Finansieringsvirksomhetsloven §§ 2c-8 til 2c-12 regulerer avvikling av sparebanker. Vedtak om avvikling treffes av forstanderskapet med flertall som for vedtektsendring. Styret skal i forkant av slikt vedtak fremlegge en avviklingsplan for forstanderskapet. Vedtaket kan ikke settes i verk uten etter tillatelse gitt av Kredittilsynet. 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

Finansieringsvirksomhetsloven §§ 2c-13 til 2c-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 Kredittilsynet. 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 tilsvare eierandelen til sparebankens fond 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 vurderingen 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.

8.2.9 *Finans- og sparebankstiftelser*

Samtidig med ikrafttredelsen av de nye reglene i Finansieringsvirksomhetsloven kapittel 2b og 2c, omtalt over, ble det gjennom nytt kapittel 2d i Finansieringsvirksomhetsloven innført regler om finans- og sparebankstiftelser som vil komme 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.

8.2.10 *Tilsyn, soliditets- og likviditetsvern vedrørende norske banker*

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

8.2.11 *Finansdepartementet*

En av Finansdepartementets hovedoppgaver er regulering av finansmarkedene. Finansdepartementet gir konsesjon til å drive bankvirksomhet og har i betydelig grad fått delegert myndighet til å fastsette forskrifter og fatte vedtak i medhold av sparebankloven og andre lover som regulerer finansinstitusjoner. Sparebankloven og finansieringsvirksomhetsloven regulerer viktige spørsmål om en sparebanks drift, blant annet krav til kapitaldekning. Finansdepartementet har myndighet til å tilbakekalle konsesjon til å drive bankvirksomhet ved alvorlige brudd på gjeldende lover og forskrifter. Det kreves tillatelse fra Finansdepartementet eller Kredittilsynet 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.

To hovedhensyn bak konsesjonsreglene er sikring av konkurranse i finansmarkedene og ivaretagelse av enkeltinstitusjoners soliditet.

8.2.12 *Kredittilsynet*

Kredittilsynet har primæransvaret for å overvåke og føre tilsyn med banker, forsikringsselskaper, finansieringsforetak, verdipapirforetak, forvaltningsforetak for verdipapirfond, eiendomsmeglere, inkassoforetak, revisorer, regnskapsførere, forsikringsmeglere og morselskap i finanskonsern.

Hovedoppgaven til Kredittilsynet er å bidra til at de institusjoner det skal føre tilsyn med opererer på en hensiktsmessig og betryggende måte i samsvar med gjeldende regelverk og institusjonenes formål og vedtekter. Tilsynet med institusjonene skjer blant annet ved at Kredittilsynet vurderer de styrings- og kontrollfunksjonene selskapene etablerer og går igjennom regnskaper og annen dokumentasjon som rapporteres. Endringer i vedtektene til finansinstitusjoner som Kredittilsynet har tilsyn med, skal godkjennes av Kredittilsynet. Finansdepartementet overvåker Kredittilsynets virksomhet. Enkeltvedtak fattet av Kredittilsynet kan påklages til Finansdepartementet. Når Finansdepartementet behandler saker som gjelder finansmarkedet, er det vanlig å be om uttalelse fra Kredittilsynet før avgjørelse blir tatt. Kredittilsynet avgir hvert år en årsrapport til Finansdepartementet om sin virksomhet. Rapporten legges frem for Stortinget ved den årlige kredittmeldingen.

8.2.13 *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.

8.2.14 Bankenes sikringsfond

I henhold til Banksikringsloven skal enhver sparebank og forretningsbank være medlem av Bankenes sikringsfond. Bankenes sikringsfond er regulert gjennom Banksikringsloven. Sikringsfondets formål er gjennom en lovbestemt innskuddsgarantiordning å sikre innskuddsforpliktelsene til sparebanken og forretningsbanken. 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.

Fondets øverste myndighet er generalforsamlingen der hver medlemsbank kan møte med én representant, som har én stemme, uavhengig av den enkelte banks størrelse. Fondets virksomhet ledes av et styre på syv medlemmer. Fem medlemmer, med personlige varamedlemmer velges av generalforsamlingen hvor det skal legges vekt på hensynet til en balansert representasjon fra banker av forskjellig størrelse og karakter. Ett medlem med varamann oppnevnes av henholdsvis Norges Bank og Kredittilsynet.

Årlig innbetaling av medlemsavgift til Bankenes sikringsfond er fastsatt til summen av 1,0 promille av samlet innskudd og 0,5 promille av beregningsgrunnlaget for kapitaldekningskravet med de unntak som følger av loven. Inntil Bankenes sikringsfond har bygget opp en ansvarlig kapital som tilsvarer summen av 1,5 % av samlede innskudd hos medlemmene og 0,5 % av summen av beregningsgrunnlagene for kapitaldekningskravene for de institusjonene som er medlemmer, skal restbeløpet dekkes ved garantier fra medlemsbankene, fordelt forholdsmessig på samme måte som det enkelte medlems plikt til å svare avgift til fondet etter lovens § 2-7.

9 ORGANISASJON, STYRE OG LEDELSE

9.1 Innledning

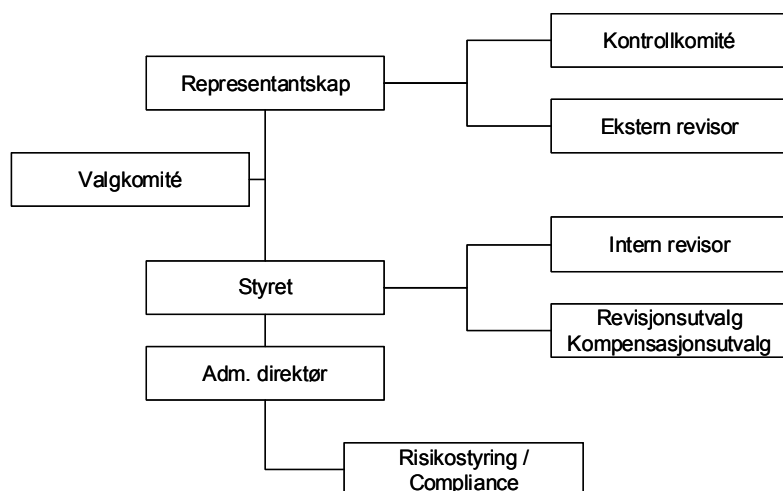
SpareBank 1 SR-Banks styringsstruktur bygger på Bankens visjon, mål, strategier og verdigrunnlag.

Styring og kontroll omfatter alle prosesser og kontrolltiltak som er iverksatt av Bankens ledelse for å sikre en effektiv forretningsdrift og gjennomføring av Bankens strategier. For å skape økt trygghet for at egenkapitalbeviserne og Bankens øvrige interessegrupper mottar korrekt informasjon om forretningsmessige og økonomiske forhold, har Bankens flere uavhengige kontrollorganer.

Bankens ulike styrings- og kontrollorganers roller og ansvar er definert gjennom lovgivning, forskrifter og vedtekter.

Figuren nedenfor viser en oversikt over Bankens styrings- og kontrollorganer per Prospektets dato.

SPAREBANK 1 SR-BANKS STYRINGS- OG KONTROLLORGANER



9.2 Representantskapet

SporeBank 1 SR-Banks representantskap har blant annet ansvar for å føre tilsyn med Styrets forvaltning av Banken, fastsette regnskapet, velge medlemmene til Bankens Styre, kontrollkomité og valgkomité samt å velge ekstern revisor.

Etter forslag fra Styret avgjør Representantskapet blant annet å opprette og å nedlegge kontor i kommune hvor Banken ikke har annet kontor, fordeling av det beløp som etter Finansieringsvirksomhetsloven § 2b-18 kan brukes til allmennnyttige formål, opptak av ansvarlig lånekapital og fullmakt til kapitalforhøyelse og fullmakt til pant i og erverv av egne egenkapitalbevis.

Representantskapet i SpareBank 1 SR-Bank skal i henhold til Bankens vedtekter bestå av 40 medlemmer og 22 varamedlemmer med følgende representasjon:

- Egenkapitalbeviserne: 16 medlemmer med 8 varamedlemmer
- Fylkeskommunene i Rogaland, Hordaland og Aust- og Vest-Agder: 4 medlemmer med 4 varamedlemmer
- Kunder: 10 medlemmer med 5 varamedlemmer
- Ansatte: 10 medlemmer med 5 varamedlemmer

Medlemmene av representantskapet velges for fire år. Varamedlemmene som velges av kundene velges for et år. Varamedlemmer som velges av de ansatte velges for to år, mens varamedlemmer som velges av fylkestingene og egenkapitalbeviserne velges for fire år.

Representantskapet har normalt tre møter per år.

Representantskapet har per Prospektets dato den sammensetning som angitt nedenfor.

SPAREBANK 1 SR-BANKS REPRESENTANTSKAP PER PROSPEKTETS DATO

Bosted			Bosted		
Antall egenkapitalbevis			Antall egenkapitalbevis		
Offentlig utnevnte medlemmer			Medlemmer valgt blant de ansatte		
Arne Maudal	Forsand	0	Linda Håpnes	Stavanger	3 456
Reidun Korsvoll	Øvrebø	528	Frode Handeland	Sandnes	1 918
Olav Haavørstad	Sand	0	Evy Tone Håland	Randaberg	5 612
Robert Erlandsen	Rådal	0	Anne Beth Høivik	Stavanger	2 979
			Astrid Saurdal	Egersund	6 658
			Tor Ege	Sandnes	0
			Kirsten Siv Ellingsen	Stavanger	3 849
			Margot Fauskanger	Varhaug	1 759
			Lars Magne Markhus	Stavanger	20 604
			Hanne Keth Qvale	Sandnes	5 293
Medlemmer valg av egenkapitalbeviserne			Medlemmer valgt av og blant kundene		
Ivar Isdal Hansen, Bjergsted			Frank Hoff Nilsen		
Investering AS	Stavanger	839 497		Stavanger	0
Ragnhild Hegre	Sandnes	5 918	Brit Elisabeth Bratland	Varhaug	0
Leif Sigurd Fisketjøn	Egersund	54 703	Svein Jacob Mathisen	Stavanger	0
Trygve Jacobsen, Westco AS	Stavanger	787 897	Eyvin M. Olsen	Stavanger	0
Kristin Hedberg, Ans Grasol Invest	Stavanger	185 239	Svein Kjetil Søyland		
Randi Larsen Skjæveland,	Stavanger	1 036	Ålgård		1 765
Elisabeth Utheim, SpareBank 1 Nord-Norge	Tromsø	69 682	Inga Roda	Finnøy	0
Olav Stangeland, TS Eiendom AS	Tjelta	713 570	Siv Gausdal Eriksen	Stavanger	3 034
Olav Linga, Haugaland Kraft	Haugesund	0	Jan Olav Tønnevoll	Grimstad	0
Berit Rustad, SpareBank 1 SMN	Trondheim	139 515	Karl Endre Igland	Lyngdal	159
Leif Inge Slethei	Røyneberg	600 000	Lynn Atteraa Erland	Paradis	0
Torill Stave, AS Clipper	Oslo	1 704 643			
Kristine Tveteraas, Tveteraas Finans	Stavanger	533 338			
Magne Vathne, Coop NKL BA	Sandnes	127 200			
Egil Fjogstad, Solvang Shipping	Stavanger	634 105			
Alfred Ydstebø, Coil Investment Group AS	Mosterøy	3 049 993			

Antall egenkapitalbevis angir hvor mange egenkapitalbevis vedkommende eier i SpareBank 1 SR-Bank per Prospektets dato. Det er også tatt inn egenkapitalbevis tilhørende nærstående, jfr. allmennaksjelovens §1-5. I tillegg er tatt med egenkapitalbevis fra den institusjon som vedkommende tillitsmann er valgt på vegne av.

9.3 Kontrollkomite

Kontrollkomiteen velges av Representantskapet og består av 5 medlemmer og 2 varamedlemmer. Medlemmene velges for 2 år av gangen.

Kontrollkomiteen skal føre tilsyn med at Banken drives på en hensiktsmessig og betryggende måte i samsvar med lover og forskrifter, vedtekter, retningslinjer fastsatt av representantskap samt pålegg fra Kredittilsynet. Kontrollkomiteen har normalt 11 møter i året.

SpareBank 1 SR-Banks kontrollkomité har per Prospektets dato følgende sammensetning.

KONTROLLKOMITÉENS MEDLEMMER

	Funksjon	Bosted	Første gang valgt	Valgt til	Antall egenkapitalbevis
Odd Rune Torstrup	Leder	Stavanger	1996	2011	11 880
Odd Broshaug	Nestleder	Håvik	1999	2010	0
Egil Fjogstad	Medlem	Stavanger	2008	2010	0
Vigdis Wiik Jacobsen	Medlem	Stavanger	2005	2011	11 880
Siv Gausdal Eriksen	Medlem	Stavanger	2008	2010	3 034

9.4 Styre

Styret velges av Representantskapet og består per Prospektets dato av 7 medlemmer, hvorav ett medlem er valgt av de ansatte. I forbindelse med Investeringsavtalen med Gjensidige Forsikring, skal det velges inn et nytt styremedlem, utpekt av Gjensidige Forsikring, i Banken.

Styret har det overordnede ansvar for forvaltning og organisering av Banken i tråd med lover, vedtekter og forskrifter gitt av Representantskapet. Styret er ansvarlig for at Bankens midler forvaltes på en trygg og hensiktsmessig måte. Styret har i tillegg følgende hovedoppgaver: fastsette instruks for den daglige ledelse, fastsette strategi, budsjett, markeds- og organisasjonsmessige mål og ansette og avskjedige leder for intern revisjon.

Per Prospektets dato er følgende medlemmer av Bankens styre:

SPAREBANK 1 SR-BANKS STYRE PER PROSPEKTETS DATO

Navn:	Styreposisjon:	Stilling & forretningsadresse:	Antall egenkapitalbevis
Kristian Eidesvik	Styreleder	Skipsreder, Caiano AS, Strandgt. 92, 5528 Haugesund	74 927
Gunn-Jane Håland	Nestleder	Områdeleder Tampen/Oseberg, Petoro AS, Øvre Strandgt. 124, 4005 Stavanger	0
Elin Rødder Gundersen	Styremedlem	Advokat, ConocoPhillips Norge, Ekofiskvegen 35 4056 Tananger	0
Birthe C. Jørgensen	Styremedlem	Finance Manager, Grieg Shipping Group, C. Sundtsgt. 17/19, 5807 Bergen	0
Erik E. Tønnesen	Styremedlem	Adm. direktør i Skagerak Venture Capital AS, Markens gate 9, 4600 Kristiansand	0
Einar Risa	Styremedlem	Leder ressurs, Rosenberg Services, Bangarvågsgata 12, 4086 Hundvåg	5 280
Sally Lund-Andersen	Styremedlem, ansattes representant	Konserntillitsvalgt SpareBank 1 SR-Bank, Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	511

9.4.1 Valgperiode

Samtlige styremedlemmer velges for 2 år og varamedlemmene for 1 år. Medlemmer og varamedlemmer kan gjenvelges. For å sikre kontinuitet velges halvparten av Styrets medlemmer hvert år. Tabellen nedenfor viser hvor lenge de enkelte styremedlemmer har innehatt sine verv og når valgperioden for det enkelte styremedlem utløper.

Navn:	Styreposisjon:	Første gang valgt:	Valgt til:
Kristian Eidesvik	Styreleder	1997 (styreleder siden 2005)	2010
Gunn-Jane Håland	Nestleder	2003	2011
Elin Rødder Gundersen	Styremedlem	2009	2011
Birthe C. Jørgensen	Styremedlem	2008	2010
Erik E. Tønnesen	Styremedlem	2008	2010
Einar Risa	Styremedlem	2006	2011
Sally Lund-Andersen	Styremedlem	2006	2010

9.4.2 Sluttvederlag

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

9.4.3 Styrekomitéer

Styret har opprettet et kompensasjonsutvalg og et revisjonsutvalg. Utvalgene skal bistå Styret i forberedelsen av saker, men beslutningen skal fattes av Styret samlet. Begge utvalgene skal på eget initiativ kunne gjennomføre møter og behandle saker uten deltakelse fra administrasjonen.

Kompensasjonsutvalget skal holde seg orientert om retningslinjer og godtgjørelse for Bankens ledende ansatte og bistå Styret i å utarbeide godtgjørelsesordning for adm. direktør.

Kompensasjonsutvalget består av:

- Gunn-Jane Håland, leder
- Einar Risa
- Kåre Hansen (fast møtende varamedlem i Styret)

Revisjonsutvalget skal bistå Styret til å gjennomføre sine kontrolloppgaver og foreslå tiltak i forhold til bankens rammeverk for styring og kontroll av risiko og den finansielle rapportering.

Revisjonsutvalget består av:

- Birthe C. Jørgensen, leder
- Erik E. Tønnesen
- Elin R. Gundersen
- Sally L. Andersen

Instruks for utvalgene fastsettes av Styret.

9.5 Ledelse

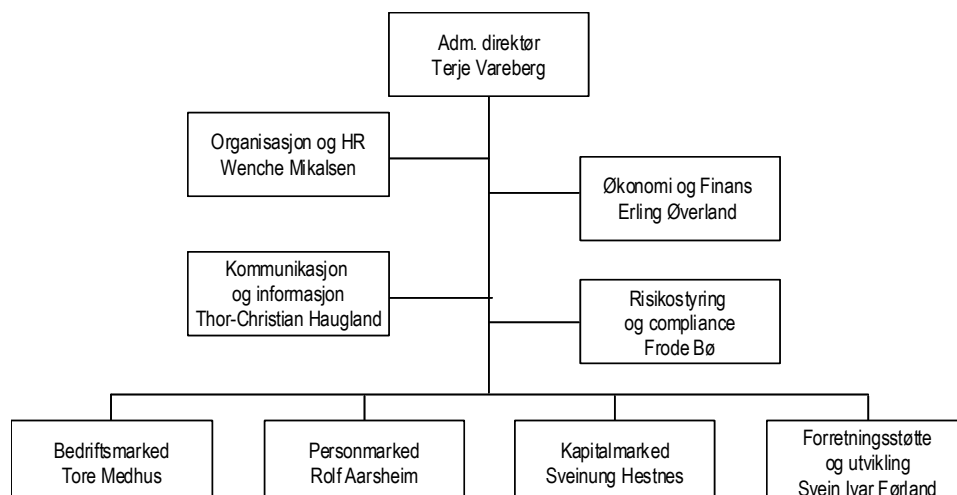
Per Prospektets dato besto konsernledelsen i SpareBank 1 SR-Bank av følgende personer:

SPAREBANK 1 SR-BANKS LEDELSE PER PROSPEKTETS DATO

Navn:	Stilling:	Forretningsadresse:	Antall egenkapitalbevis:
Terje Vareberg	Adm. direktør	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	117 488
Sveinung Hestnes	Konserndirektør kapitalmarked	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	40 682
Frode Bø	Konserndirektør risikostyring og compliance	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	5 020
Erling Øverland	Konstituert Konserndirektør økonomi og finans	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	7 714
Svein Ivar Førland	Konserndirektør forretningsstøtte	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	8 512
Rolf Aarsheim	Konserndirektør personmarked	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	50 553
Tore Medhus	Konserndirektør bedriftsmarked	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	14 509
Wenche Mikalsen	Konserndirektør organisasjon og HR	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	948
Thor-Christian Haugland	Konserndirektør kommunikasjon og informasjon	Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger	3 644

9.5.1 Organisering av SpareBank 1 SR-Bank

Bankens operasjonelle struktur er illustrert i figuren nedenfor.

ORGANISASJONSKART FOR SPAREBANK 1 SR-BANK**9.6 Styrets og ledelsens bakgrunn****Styret****Kristian Eidesvik, styreleder**

Kristian Eidesvik er skipsreder og har 20 års erfaring som fiskebåtskipper/-reder. Han har bygget opp og driver eget firma innen eiendom og shipping. Eidesvik har vært aktiv politiker på kommune- og fylkesnivå i 12 år. Han er styreleder i Wilson ASA og Caiano AS i tillegg til en rekke andre leder- og styreverv. Eidesvik har vært styreleder siden 2005.

Gunn-Jane Håland, nestleder

Gunn-Jane Håland er områdeleder for Tampen/Oseberg for Petoro AS. Hun har en MBA fra Handelshøyskolen BI (1994) og erfaring fra diverse lederstillinger i Sandnes Sparebank, senest som viseadm. direktør. Hun var tidligere styremedlem i Roxar ASA.

Einar Risa

Einar Risa er leder ressurs i Rosenberg Services. Han er utdannet cand. mag. fra universitetet i Oslo (1974) og har fagbrev som stillasbygger fra 1992. Han har vært tillitsvalgt i Rosenberg Verfts klubb siden 1981 og har hatt verv på heltid siden 1986, først som sekretær og senere som klubbleder (fra 1996). Risa har hatt verv i lokal fagbevegelse og i konsernsammenheng i Kværner og Aker Kværner. Han har vært ansattes styrerepresentant i Moss Rosenberg, Kværner Rosenberg og Kværner Oil and Gas, Aker Kværner Rosenberg og Rosenberg Verft fra 1989. Han var leder av Representantskapet i SpareBank 1 SR-Bank i perioden 2001 til 2006.

Elin Rødder Gundersen

Elin Rødder Gundersen er advokat i ConocoPhillips Norge. Hun har juridikum fra Uppsala Universitet i Sverige. Rødder Gundersen er leder av juridiske komiteer i offshore produksjonslisens 018 (Ekofisk), Norpipe Oil AS, Norpipe Petroleum UK Limited og Norsea Pipeline Limited.

Birthe Cecilie Jørgensen

Jørgensen er Finance Manager i Grieg Shipping Group. Hun er siviløkonom fra BI og har også gjennomført NHH Autorisert Finansanalytikerstudie. Hun har arbeidserfaring fra DnBNOR som analytiker og soussjef i shippingdivisjonen. Jørgensen er styremedlem i Grieg Athena AS, Grieg International AS, Green Reefers ASA og Børge Supplier KS.

Erik Edvard Tønnesen

Erik Edvard Tønnesen er adm. direktør i Skagerak Venture Capital AS, Kristiansand. Han er utdannet siviløkonom og har erfaring fra lederstillinger i Sparebanken Sør, Acta Sunndal Collier, Gjensidige Sør, Gjensidige NOR Forsikring og Sårkorninvest Sør AS. Tønnesen er styreformann i Metallkraft AS og Advalli as samt styremedlem i blant annet Nordisk Energiforvaltning ASA.

Sally Lund-Andersen, ansattes representant

Lund-Andersen er konserntillitsvalgt, Finansforbundet, SpareBank 1 SR-Bank og har vært ansatt i Banken siden 1981. Hun er medlem i forbundsstyret i Finansforbundet.

Ledelsen**Terje Vareberg, adm. direktør**

Vareberg er adm. direktør i SpareBank 1 SR-Bank. Han er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (1974). Han har tidligere vært adm. direktør i Agro Fellesslakteri og konserndirektør i Statoil ASA. Han er styreleder i Norsk Hydro ASA og Sparebankforeningen, samt styremedlem i SpareBank 1 Gruppen. Han har tidligere vært styreleder i SpareBank 1 SR-Bank, Statkraft og Stavanger Aftenblad.

Sveinung Hestnes, konserndirektør kapitalmarked

Hestnes er utdannet ved økonomisk/administrativ linje fra Rogaland Distrikthøyskole (1974). Han har erfaring fra Exxon Company USA, Esso Europe Ltd. og som økonomisjef i Esso Norge AS økonomidirektør i Scanvest Ring AS og direktør/konsernkontroller og markedsdirektør i Kverneland AS. Han har vært ansatt i SpareBank 1 SR-Bank siden 1995 og var tidligere finansdirektør og viseadm. direktør.

Frode Bø, konserndirektør risikostyring og compliance

Frode Bø er utdannet Bachelor of Management fra Handelshøyskolen BI (1992) og har i tillegg gjennomført et Masterprogram i operasjonell revisjon og risikostyring ved Handelshøyskolen BI (2003). Han har erfaring fra Mobil Exploration Ltd., som avdelingssjef for finans/budsjett ved Kværner Rosenberg og økonomi-/administrasjonssjef ved Randaberg Sveiseindustri AS. Han er tilknyttet universitetet i Stavanger i en deltidsstilling som 1. amanuensis II ved Institutt for industriell økonomi, risikostyring og planlegging fra 2006. Frode Bø har vært ansatt i SpareBank 1 SR-Bank siden 2001.

Erling Øverland, konstituert konserndirektør økonomi og finans

Øverland er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole i Bergen (1976). Han har erfaring fra ulike lederstillinger i StatoilHydro ASA fra 1984 til 2008, bl.a. som adm. direktør for Statoil Norge AS, leder for forretningsområdet Foredling & Markedsføring og konserndirektør for Økonomi og Finans (CFO). Øverland var medlem av Statoils konsernledelse fra 1994 til 2005. Han er styreleder for PCI Biotech ASA, Næringslivets NOX-Fond og 4Sea Energy AS, nestleder i styret i Norges Varemesse, styremedlem i SpareBank 1 Livsforsikring og formann for kontrollkomiteen i Veritas. Øverland har tidligere vært president og styreleder i NHO, styreleder i Borealis, Prosessindustriens Landsforening, Navion ASA og styremedlem i Hafslund ASA og Sintef.

Svein Ivar Førland, konserndirektør forretningsstøtte

Førland er siviløkonom og statsautorisert revisor fra Norges Handelshøyskole (1993/1994) og innehar graden MBA fra samme sted. I tillegg har han juridisk grunnfag fra universitetet i Bergen. Han gjennomførte Advanced Management Program ved The Wharton School i 2009. Førland har arbeidserfaring fra Arthur Anderson & Co. og som direktør for økonomi og finans samt driftsdirektør i Eurest Support Services AS. Han har vært ansatt i SpareBank 1 SR-Bank siden 2001.

Rolf Aarsheim, konserndirektør personmarked

Aarsheim har erfaring fra Rennesøy kommune der han jobbet i 16 år, blant annet som formannskapssekretær og kontorsjef. Han har i tillegg hatt diverse banksjefstillinger i Hetland Sparebank som ble fusjonert med SpareBank 1 SR-Bank i 1992. Han har vært ansatt i SpareBank 1 SR-Bank siden 1992.

Tore Medhus, konserndirektør bedriftsmarked

Medhus er utdannet Handelsøkonom/Master of Business and Marketing fra Handelsakademiet/BI (1989). Han har erfaring som markedssjef/soussjef i Elcon Finans og Forende Credit Finans og som Key Account Manager i Telenor. Medhus har vært ansatt i SpareBank 1 SR-Bank siden 1994.

Wenche Mikalsen, konserndirektør Organisasjon og HR

Mikalsen har en bachelor med spesialisering innenfor bank/finans samt mastergrad i organisasjons-sykologi og ledelse. Praktisk erfaring fra regnskap og revisjon, erfaring som senior bedriftsrådgiver i Sparebanken Vest, leder av Cash Management, factoring Region Vest, markedsområde Haugesund til Ålesund og prosjektleder for utvikling og drift av ny Rådgiverskole i Sparebanken Vest. Kommer fra stilling som HR-sjef i SpareBank 1 SR-Bank.

Thor-Christian Haugland, konserndirektør kommunikasjon

Haugland har sin utdannelse fra Høyskolen i Stavanger, University of Salford og Handelshøyskole BI, og da innen økonomi, kommunikasjon og ledelse. Han var tidligere salgs- og markedssjef for Radisson SAS i Stavanger og daglig leder av Brødrene Pedersen AS.

I de siste fem årene frem til Prospektets dato, har medlemmene av Styret og Ledelsen innehatt styreverv og ledende stillinger i følgende selskaper (med unntak av SpareBank 1 SR-Bank):

Navn:	Nåværende styre- og lederverv:	Styreverv og lederstillinger siste 5 år:
Styret:		
Kristian Eidesvik, leder	Wilson ASA, styreleder + styremedlem i en rekke datterselskaper Caiano AS, styreleder + styremedlem i en rekke datterselskaper Green Management Reefers ASA, styreleder + styremedlem i en rekke datterselskaper Grimo Shipping AS, styreleder Baia I, II, III og IV, styreleder/-medlem/varamedlem AS Langevåg Senter, styremedlem Sjøvik AS, styremedlem + styremedlem i datterselskaper AS Autogården + KS AS Autogården, styreleder Trollcruise AS, styreleder Kriva AS, styremedlem Euro Terminal AS, styreleder Drønen Havfiske AS, varamedlem Qubus Hotel Holding AS, styreleder Bømmeløy AS og Bømmeløy II AS, styreleder + daglig leder Chile Invest, styreleder Seilskuterederiet AS, styreleder Shannon AS, styremedlem Bergen Shipping Chartering AS, styreleder Norsk Medisinsk Senter, styreleder Smedasundet III AS, styreleder Smedasundet AS & Smedasundet II AS, styreleder Fiskebåtinvest AS, styreleder Odra Industries ASA, styreleder	Actinor Shipping AS, styreleder + styreleder i datterselskaper Bongo AS, styreleder Eidesvik Explorer AS, styreleder Geo Explorer KS, styreleder Koralfisk AS, styreleder Hector Shipping AS, styreleder Varipro Miljøteknikk AS, styremedlem
Gunn-Jane Håland, nestleder	Områdeleder for Tampen Oseberg, Petoro AS	Styremedlem i Roxar ASA
Erik Edvard Tønnesen	Daglig leder Mandal Brygge AS, Daglig leder Søkorninvest Sør AS, Daglig leder Kastellet AS, Daglig leder Lorden Utleie AS, Daglig leder Mikkelsmyrveien 3 B AS, Daglig leder Frøysland Utvikling AS, Daglig leder Mandal Teppeveveri Eiendom AS, Daglig leder Lord 2 AS, Daglig leder Tønnesen Gruppen AS, Styrets leder Metallkraft International AS, Styrets leder Frøysland Utvikling AS, Styrets leder Lorden Utleie AS, Styrets leder Lord 2 AS, Styrets leder Kastellet AS, Styrets leder Solborg Eiendom AS, Styrets leder Helmax AS, Styrets leder Advali AS, Styrets leder Tønnesen Gruppen AS, Styrets leder	

	Metallkraft International Ii AS, Styrets leder Digimaker India Ltd, Styrets leder Bryggegården AS, Styrets leder Metallkraft AS, Styrets leder Lord 1 AS, Styrets leder Mikkelsmyrveien 3 B AS, Nestleder Tønnesen Sko AS, Styremedlem Mandal Tepper Holding AS, Styremedlem Isosilicon AS, Styremedlem Mikkelsmyrveien AS, Styremedlem Nordisk Energiforvaltning AS, Styremedlem Grand-Gården AS, Styremedlem Skagerak Venture Capital I (Gp) AS, Styremedlem Skagerak Venture Capital AS, Styremedlem Mandal Offshore Services AS, Styremedlem Skagerak Seed Capital Ii (Gp) AS, Styremedlem Mandal Brygge AS, Styremedlem Mandal Teppeveveri Eiendom AS, Styremedlem Lindesnes AS, Styremedlem Bagorama Sør AS, Adm. direktør i Skagerak Venture Capital AS	
Birthe Cecilie Jørgensen	Styremedlem i Grieg Athena AS og Grieg International AS, Green Reefers ASA og Brage Supplier KS Finance Manager, Grieg Shipping Group, Bergen	
Einar Risa	Ansattes styrerepresentant i: Rosenberg Verft AS Leder ressurs i Rosenberg Services	Klubbleder Rosenberg Verft SpareBank 1 SR-Bank, leder representant-skapet Ansatt styrerepresentant i: Rosenberg Verft
Elin Rødder Gundersen	Leder av juridiske komiteer i offshore produksjonslisens 018 (Ekofisk), Norpipe Oil AS, Norpipe Petroleum UK Limited og Norsea Pipeline Limited. Advokat, ConocoPhillips Norge	
Sally Lund-Andersen	Finansforbundet, medlem av forbundsstyret Konserntillitsvalgt i SpareBank 1 SR-Bank	
Ledelsen:		
Terje Vareberg	Styreleder Norsk Hydro ASA Styreleder Sparebankforeningen Styremedlem i SpareBank 1 Gruppen AS Adm. direktør i SpareBank 1 SR-Bank siden 2000	Styreleder i Statkraft Styreleder IRIS Nestleder Rogaland Teater
Sveinung Hestnes	Styreleder i: SpareBank 1 SR-Investering AS SpareBank 1 Forretningsservice AS Vågen Eiendomsforvaltning AS Vågen Eiendomsmegling AS Styremedlem: Misjonshøgskolen AS Teccon Holding AS Teccon Industri AS Vågen Drift AS Stiftelsen Pasjon Varamedlem i styret SpareBank 1 Gruppen AS Konserndirektør kapitalmarked i SpareBank 1 SR-Bank siden 2007	Styremedlem i First Securities AS Styremedlem SpareBank 1 Aktiv Forvaltning Styreleder EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS Styreleder SpareBank 1 SR-Finans AS Styreleder SpareBank 1 SR-Forvaltning ASA
Erling Øverland	Styreleder i PCI Biotech ASA, Næringslivets NOX-Fond og 4Sea Energy AS Nestleder i styret i Norges Varemesse Styremedlem i SpareBank 1 Livsforsikring Formann for kontrollkomiteen i Veritas Konstituert konserndirektør økonomi og finans i SpareBank 1 SR-Bank siden januar 2009	Næringslivets Hovedorganisasjon (NHO), president og styreleder Statoils Pensjonskasser, styreleder Styremedlem i SpareBank 1 SR-Bank Direktør Statoil Hydro

Frode Bø	Ingen styreverv Konserndirektør risikostyring og compliance i SpareBank 1 SR-Bank siden 2006	
Svein Ivar Førland	Styremedlem: SR-Investering AS Vågen EiendomsMegling AS. Vågen Eiendomsforvaltning AS Konserndirektør forretningsstøtte og utvikling SpareBank 1 SR-Bank Konserndirektør forretningsstøtte i SpareBank 1 SR-Bank siden 2004	Styremedlem i SpareBank 1 Utvikling DA (avsluttet)
Rolf Aarsheim	Styreleder EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS Styremedlem Odin Forvaltning Styremedlem SpareBank 1 SR-Forvaltning Konserndirektør PM i SpareBank 1 SR- Bank siden 2000	
Tore Medhus	Styreleder SpareBank 1 SR-Finans Styremedlem Nordito Konserndirektør BM i SpareBank 1 SR- Bank siden 2000	
Wenche Mikalsen	Styremedlem EiendomsMegler 1 SR- Eiendom AS Konserndirektør Organisasjon og HR i SpareBank 1 SR-Bank siden mai 2009	HR-sjef SpareBank 1 SR-Bank
Thor-Christian Haugland	Styremedlem i stiftelsen Trygt Samfunn Varamedlem i SpareBank 1 SR-Banks pensjonskasse Konserndirektør kommunikasjon i SpareBank 1 SR-Bank siden 2005	

9.6.1 Vandel

Styrets leder, Kristian Eidesvik, var styreleder og senere leder av avviklingsstyret i selskapet Reksnes AS, som ble avviklet og slettet i Foretaksregisteret den 9. februar 2009. Etter krav fra Skatteoppkreveren i Haugesund ble Reksnes AS ved kjennelse av 29. april 2009 tatt under behandling som konkursbo med grunnlag i et skattekrav. Reksnes AS var på avviklings- og konkursoåpnings-tdspunktet eiet av Kristian Eidesvik.

Selskapet Reksnes AS var opprinnelig underlagt rederibeskatningsreglene, men trådte ut av dette regimet i 2007 da selskapet solgte sitt eneste aktiva, MV Reksnes, til Caiano AS og virksomheten opphørte. Skattekravet oppsto som en følge av nytt rederibeskatningsregime hvoretter skatteposisjoner fra tidligere rederibeskatningsregime må tas til beskatning over en periode på 10 år. I dialog med Skatteoppkreveren ble det iverksatt en styrt avvikling av selskapet uten konkursbehandling. I etterkant av avviklingen begjærte imidlertid Skatteoppkreveren boet tatt under rettens behandling som konkursbo.

Per Prospektets dato er bobehandlingen ikke avsluttet. Boet har fremmet krav om omstøtelse av salgssummen for MV Reksnes overfor Caiano AS. Kravet om omstøtelse er avvist av Caiano AS. I henhold til bobestyrers foreløpige innberetning til Haugaland tingrett datert 8. juni 2009, har bobestyrer ikke avdekket forhold som etter sin art kan anses straffbare, og dermed gi grunnlag for bruk av konkursskarantene.

Styrets leder, Kristian Eidesvik, ble i 2006 ilagt et forelegg for overtredelse av flaggepliktreglene i verdipapirhandelovens daværende § 3-1 første ledd (nåværende § 4-1) i forbindelse med at Caiano AS den 1. april 2005 økte sin eierandel i Wilson ASA til mer enn 2/3 av aksjekapitalen. Melding skulle vært sendt innen kl 10.00 mandag 4. april 2005, men ble først oversendt kl 10.22 samme dag.

Utover ovennevnte har ingen av Styrets medlemmer eller medlemmer av Bankens ledelse de siste fem år blitt tiltalt eller domfelt for straffbare forhold eller fradømt retten til å sitte i ledende posisjoner. Videre har ingen av Styrets medlemmer eller medlemmer av Bankens ledelse i løpet av de siste fem år blitt ilagt forvaltningssanksjoner eller sanksjoner fra bransjeorganisasjoner. Utover ovennevnte har

ingen av forannevnte personer de siste fem årene sittet i ledende posisjoner i selskaper som har gått konkurs eller blitt overtatt midlertidig av bobestyrer eller blitt likvidert under vedkommendes periode i selskapet.

9.7 Interessekonflikter

Banken bekrefter at det ikke foreligger interessekonflikter mellom de forpliktelser medlemmer av Bankens Styre, Ledelse, kontrollkomité eller representantskap 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 (se også avsnitt 5.8.1). Banken håndhever habilitetsregler som skal sikre at det ikke oppstår interessekonflikter.

Det foreligger ikke, og har ikke foreligget, noen avtaler eller annen overenskomst med egenkapitalbevisiere, kunder, leverandører eller andre om ansettelse eller valg av en person til Bankens Ledelse, Styre eller andre av Bankens styrende organer.

Det er ingen bindingstid eller eierbegrensninger med hensyn til egenkapitalbevis eid av medlemmer av Bankens Styre, Ledelse eller andre styrende organer med unntak av at ingen primærinnsider eller meldepliktig kan selge egenkapitalbevis i SpareBank 1 SR-Bank mindre enn 6 måneder etter ervervet. Administrerende direktør kan dispensere fra forbudet. Ledelsen har imidlertid 12 måneders bindingstid ved deltakelse i ansatteemisjoner, ref. avsnitt 4.5.

9.7.1 Familieforhold

Ingen av medlemmene i ledelsen, Styret, Representantskapet eller kontrollkomiteen er i familie.

9.8 Styrets uavhengighet

Styret oppfyller "Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse" med hensyn til Styrets uavhengighet.

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

9.9 Godtgjørelse til Styre og Ledelse

9.9.1 Lønn og annen godtgjørelse

Adm. direktør mottok NOK 3,5 millioner i lønn og andre ytelser i 2008.

Styret mottok totalt NOK 1,1 millioner i godtgjørelse i 2008, hvorav Styrets leder mottok NOK 300.000.

Medlemmene av kontrollkomiteen mottok tilsammen NOK 416.000 i 2008, hvorav leder for kontrollkomiteen mottok NOK 125.000.

Representantskapet mottok tilsammen NOK 452.100 i godtgjørelse for 2008.

Tabellen nedenfor gir en oversikt over lønn, bonus og andre ytelser utbetalt til Bankens Ledelse, Styre og Kontrollkomite i 2008.

LØNN, BONUS OG ANDRE YTELSE TIL LEDELSE, STYRE OG KONTROLLKOMITE I 2008

(MNOK)		Lønn/ honorar	Herav bonus	Andre ytelser	Pensjons- kostnad
Ledelsen:					
Terje Vareberg	Adm. direktør	3 219	607	276	2 253
Sveinung Hestnes	Konserndirektør kapitalmarked	1 930	350	164	833
Lisbet K. Nærø	Konserndirektør økonomi og finans	1 800	325	187	1 095
Tore Medhus	Konserndirektør bedriftsmarked	1 810	338	123	454
Rolf Aarsheim	Konserndirektør personmarked	1 800	325	163	572
Svein Ivar Førland	Konserndirektør forretningsstøtte og utvikling	1 584	285	175	492
Thor-Christian Haugland	Konserndirektør kommunikasjon	1 345	240	171	480
Frode Bø	Konserndirektør risikostyring og compliance	1 242	225	112	326
Arild L. Johannessen	Konserndirektør organisasjon og HR	1 342	240	127	220
Styret:					
Kristian Eidesvik	Styreleder	300		2	
Gunn-Jane Håland	Nestleder styret	178		2	
Einar Risa	Styremedlem	153		2	
Sally Lund-Andersen	Styremedlem (ansattrepresentant)	156		531	
Ingrid Landråk	Styremedlem	156		2	
Erling Øverland	Styremedlem	156		2	
Erik Edvard Tønnesen	Styremedlem	88		2	
Birthe Cecilie Jørgesen	Styremedlem	81		2	
Kontrollkomiteen:					
Odd Rune Torstrup	Leder kontrollkomiteen	125		2	
Odd Broshaug	Nestleder kontrollkomiteen	90		2	
Vigdis Wiik Jacobsen	Medlem kontrollkomiteen	90		2	
Siv Gausdal Eriksen	Medlem kontrollkomiteen	53		2	
Egil Fjorstad	Medlem kontrollkomiteen	53		2	

Se avsnitt 9.11 for en oversikt over løn til Styret, Ledelsen og øvrige styrende organer.

9.9.2 Opsjoner og bonus

Banken har ingen opsjonsordning for ansatte eller medlemmer av styrende organer.

I SpareBank 1 SR-Bank er alle ledere og medarbeidere knyttet til bonusordning i sin stilling med unntak av adm. direktør. Ordningen omfatter konsern-, divisjons-, avdelings- og individbonus avhengig av stilling. Hovedregelen for konsern er at ingen ordninger skal overstige 25% av fastlønn. I SpareBank 1 SR-Markets kan et fåtall nøkkelpersonell oppnå en bonus på 400% av fastlønn, tilsvarende opp mot 200% av fastlønn i Corporate Finance for et fåtall nøkkelpersonell. Eventuell bonus til adm. direktør fastsettes av Styret etter særskilt vurdering.

Tabellen i avsnitt 9.9.1 gir en oversikt over bonus utbetalt til medlemmer av konsernledelsen i 2008.

9.9.3 Pensjon, sluttoppgjør, o.l.

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

Administrerende direktør kan gå av ved fylte 62 år med en pensjon tilsvarende 70% av lønnen på fratredestidspunktet.

Konsernledelsen har pensjonsvilkår på inntil 70% av fastlønn ved fratredestidspunkt etter opptjening som for Bankens øvrige ansatte.

SpareBank 1 SR-Bank har kollektive tjenstepensjonsordninger for sine ansatte. Pensjonsordningene for SpareBank 1 SR-Bank, SpareBank 1 SR-Finans, SR-Forvaltning ASA, SR-Investering AS og EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS er dekket av Bankens pensjonskasse.

Per 31. desember 2008 var Bankens nåverdi pensjonsforpliktelse på NOK 1.308 millioner, pensjonsmidler per 31. desember 2008 var NOK 929 millioner mens netto balanseført pensjonsforpliktelse utgjorde NOK 433 millioner.

9.10 Ansatte

Banken hadde per utgangen av 3. kvartal 2009 totalt ca. 1.150 medarbeidere.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i antall ansatte i SpareBank 1 SR-Bank de siste tre årene, samt ved utgangen av 3. kvartal 2009. Det er ingen vesentlige endringer i antall ansatte fra 30. september 2009 og frem til Prospektets dato.

UTVIKLING I ANTALL ANSATTE OG ÅRSVERK 2006 – 2009

	30.09.09	31.12.08	31.12.07	31.12.06
Antall årsverk	1 099,6	1 117	1 021	944
Antall ansatte	1 153	1 213	1 078	1 015

Tabellen nedenfor viser ansatte fordelt på Bankens kontorer og datterselskaper og etter funksjon per 30. september 2009.

ANTALL ANSATTE OG ÅRSVERK FORDELTE PÅ KONTOR/FUNKSJON PER 30. SEPTEMBER 2009

Kontor/divisjon/datterselskap	Funksjon	Årsverk	Ansatte
Bjergsted/Petroleumsveien	Administrasjon	3,3	4
	Marked og kommunikasjon	5,0	5
	Rådgivergruppe KL	2,0	2
	Finans/Økonomi/Adm.	26,3	27
	Forretningsstøtte	130,3	139
	Organisasjon/HR	17,4	13
	Risikostyring	11,0	11
Totalt Bjergsted/Petroleumsveien		195,2	201
Datterselskap	EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS	164,5	171
	SR-Finans AS	33,2	35
	SR-Fondsforvaltning AS	3,0	3
	SR-Forretningservice AS	1,0	2
	SR-Forvaltning AS	10,0	10
	SR-Investering AS	2,0	2
	Vågen Drift AS	5,0	5
	Vågen Eiendomsforvaltning AS	6,5	7
Totalt Datterselskap		225,2	235
Divisjon	Bedriftsmarked	145,9	151
	Kapitalmarked	28,0	28
	Privatmarked	497,3	529
Totalt Divisjon		671,2	708
Tilknyttede selskap	SpareBank 1 Boligkreditt AS	5,0	5
	Vågen Eiendomsmegling AS	3,0	4
Totalt Tilknyttede selskap		8,0	9
Totalt		1 099,6	1153

I 2009 vil antall årsverk bli redusert med om lag 80 ved at i hovedsak innleid arbeidskraft fases ut og ved en restriktiv praksis ved erstatning av fast ansatte medarbeidere som slutter.

9.11 Transaksjoner med nærstående

Utover lån til og innskudd fra Styret, konsernledelsen, andre styrende organer, tilknyttede selskap og andre nærstående, samt transaksjoner med datterselskaper, har ikke SpareBank 1 SR-Bank hatt transaksjoner med nærstående parter i de tre siste regnskapsår og per 3. kvartal 2009.

Tabellen nedenfor gir en oversikt over lån til og innskudd fra nærstående parter. Det har ikke skjedd noen endringer siden 30. september 2009.

LÅN TIL OG INNSKUDD FRA NÆRSTÅENDE PARTER

(TNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Lån:				
Konsernledelsen	26 914	30 497	27 494	25 376
Styret	6 739	3 921	1 313	4 512
Kontrollkomiteen	6 251	6 229	2 916	2 542
Tilknyttede selskap	16 016	15 180	8 153	4 184
Andre nærstående	2 247	19	327	457
Sum lån:	58 167	55 846	40 203	37 071
Innskudd:				
Konsernledelsen	1 888	1 837	1 004	1 455
Styret	1 049	130	642	113
Kontrollkomiteen	747	2 261	675	516
Tilknyttede selskap	1 025	1 322	2 688	3 941
Andre nærstående	2 882	3 425	1 755	1 776
Sum innskudd:	7 591	8 975	6 764	7 801

Medlemmer av konsernledelsen får ansattebetingelser på sine lån, mens medlemmer av Styret, Representantskapet, kontrollkomiteen og andre nærstående låner til vanlige kundebetingelser.

Tabellen nedenfor gir en oversikt over transaksjoner med datterselskaper de tre siste årene og per 3. kvartal 2009. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer siden 30. september 2009.

TRANSAKSJONER MED DATTERSELSKAPER

(MNOK)	30.06.09	2008	2007	2006
Inntekter og utgifter				
Renteinntekter fra datterselskaper	105	248	144	67
Rentekostnader fra datterselskaper	7	24	22	11
Provisjonsinntekter fra datterselskaper	16	4	3	2
Provisjonskostnader fra datterselskaper	-	1	2	2
Andre inntekter fra datterselskaper	1	1	1	1
Andre kostnader fra datterselskaper	-	1	-	1
Fordringer på datterselskaper				
Driftskreditt	4 116	4 102	2 975	431
Andre utlån	430	409	163	1 991
Andre fordringer	6	14	3	84
Samlede fordringer	4 552	4 525	3 141	2 506
Gjeld til datterselskaper	140			
Innskudd fra datterselskaper	1	599	782	627
Annen gjeld	141	-	1	22
Samlet gjeld	105	599	783	649

Banken har en eierandel på 19,5% av SpareBank 1 Gruppen AS, og har dermed en indirekte eierandel i flere datterselskaper i SpareBank 1 Gruppen AS. Alle transaksjoner mellom Banken og datterselskapene i SpareBank 1 Gruppen er inngått på forretningsmessige vilkår. Interne godtgjørelser mellom Banken og SpareBank 1 Gruppen AS som ikke er relatert til salg og porteføljerådgivning er basert på selvkostprinsippet.

10 EIERANDELSKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERNE

10.1 Eierandelskapital - oversikt

SpareBank 1 SR-Banks vedtektsfestede eierandelskapital utgjør før gjennomføringen av Emisjonene beskrevet i dette Prospektet, NOK 2.247.100.350 fordelt på 89.884.014 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 25,00. Den vedtektsfestede eierandelskapitalen er fullt innbetalt. Det finnes kun en klasse med egenkapitalbevis, og alle egenkapitalbevisene har like rettigheter. Egenkapitalbevisene er fritt omsettelige.

Foruten den vedtektsfestede eierandelskapitalen består egenkapitalbeviseiernes andel av egenkapitalen i SpareBank 1 SR-Bank av overkursfond, samt av utjevningsfond som er akkumulert overskudd som ikke blir utbetalt via årets utbytte. Utjevningsfondet skal brukes for å stabilisere kontantutbytte, eventuelt til fondsemisjon. Tabellen nedenfor viser utviklingen i Bankens eierandelskapital de siste tre årene.

År	Endring	Endring i eierandelskapitalen (MNOK)	Pålydende	Total eierandelskapital (MNOK)	Antall egenkapitalbevis
2007	Fondsemisjon	200,0	50,00	1 330,7	26 613 716
2007	Fondsemisjon/splitt	443,5	25,00	1 774,2	70 969 909
2008	Utbytteemisjon	91,7	25,00	1 866,0	74 638 507
2008	Ansatteemisjon	6,6	25,00	1 872,6	74 903 345
2009	Fondsemisjon	374,5	25,00	2 247,1	89 884 014

10.2 Eierandelskapital og notering

Bankens egenkapitalbevis er registrert i VPS med ISIN-nr. NO 000 6000009. Kontofører er SpareBank 1 SR-Bank, Bjergsted Terrasse 1, 4007 Stavanger. Egenkapitalbevisene er notert på Oslo Børs med ticker-koden ROGG. Etter Emisjonene beskrevet i dette Prospektet, vil de nye egenkapitalbevisene bli notert på Oslo Børs. Se også avsnitt 4.3.3 og 4.7.

10.3 Opsjonsordninger

Banken har ingen opsjonsordning for de ansatte eller medlemmer av styrende organer.

10.4 Konvertible lån og tegningsretter

Det eksisterer per Prospektets dato ikke noen konvertible verdipapirer, lån el.l. med rettigheter til konvertering i egenkapitalbevis i SpareBank 1 SR-Bank. Utover tegningsrettene som blir utstedt i forbindelse med Fortrinnsrettsmisjonen beskrevet i dette Prospektet, foreligger det ingen tegningsretter i SpareBank 1 SR-Bank.

10.5 Fullmakter

Representantskapet har i vedtak av 27. mars 2009 gitt Styret fullmakt til å erverve og etablere pant i egne egenkapitalbevis for et samlet pålydende av NOK 350 millioner. Det minste beløpet som kan betales for egenkapitalbevisene er NOK 1 og det høyeste beløp er NOK 150. Denne ramme gjelder også for avtalepant slik at fordringen pantet skal sikre, må ligge innenfor disse beløpsmessige begrensninger. Fullmakten gjelder fram til 27. mars 2010. Ervervede bevis kan selges i markedet via Oslo Børs, eventuelt som rettet salg mot ansatte innenfor de lover og forskrifter som gjelder. Ervervede bevis skal også kunne brukes i forbindelse ved tildeling av bonus til ansatte.

Kredittilsynet har tillatt erverv og etablering av pant i henhold til fullmakten i brev av 25. mai 2009.

Representantskapet har i vedtak av 30. oktober 2008 gitt Styret fullmakt til å utstede nye egenkapitalbevis for et samlet pålydende oppad begrenset til NOK 177.424.750. Tegningskurs og andre tegningsvilkår fastsettes av styret. Egenkapitalbeviseiernes fortrinnsrett skal kunne fravikes. Fullmakten gjelder frem til 30. oktober 2009. Per Prospektets dato er fullmakten ikke benyttet.

Videre foreligger det en styrefullmakt til å foreta en kapitalforhøyelse med inntil NOK 50 millioner for gjennomføring av rettet emisjon av egenkapitalbevis mot Bankens ansatte. Fullmakten gjelder for

en emisjon per år i 2008 og 2009. Maksimalt tegningsbeløp per ansatte er NOK 30.000 per år i 2008 og 2009. Tegningskursen fastsettes av Styret dog slik at emisjonene skal gjennomføres med en rabatt på ca. 20% i forhold til markedskurs. Fullmakten ble gitt av Representantskapet i møte 27. mars 2008 med en varighet for 2 år. Per Prospektets dato er NOK 6.620.950 av fullmakten er benyttet.

Representantskapet vedtok i møte 20. oktober 2009 å gjennomføre Emisjonene beskrevet i dette Prospektet. Vedtakene er gjengitt i avsnitt 4.2.

Representantskapet har i vedtak av 20. oktober 2009 gitt styret fullmakt til opptak av ansvarlig lån samt fondsobligasjon samlet eller hver for seg, fordelt på henholdsvis:

Fondsobligasjoner:	NOK 1.000.000.000 eller tilsvarende i valuta.
Evigvarende ansvarlig lån:	NOK 1.000.000.000 eller tilsvarende i valuta.
Tidsbegrenset ansvarlig lån:	NOK 1.000.000.000 eller tilsvarende i valuta.

Det er en forutsetning for opptak av fondsobligasjoner i henhold til fullmakten at fondsobligasjonskapitalen godkjennes av Kredittilsynet som kjernekapital.

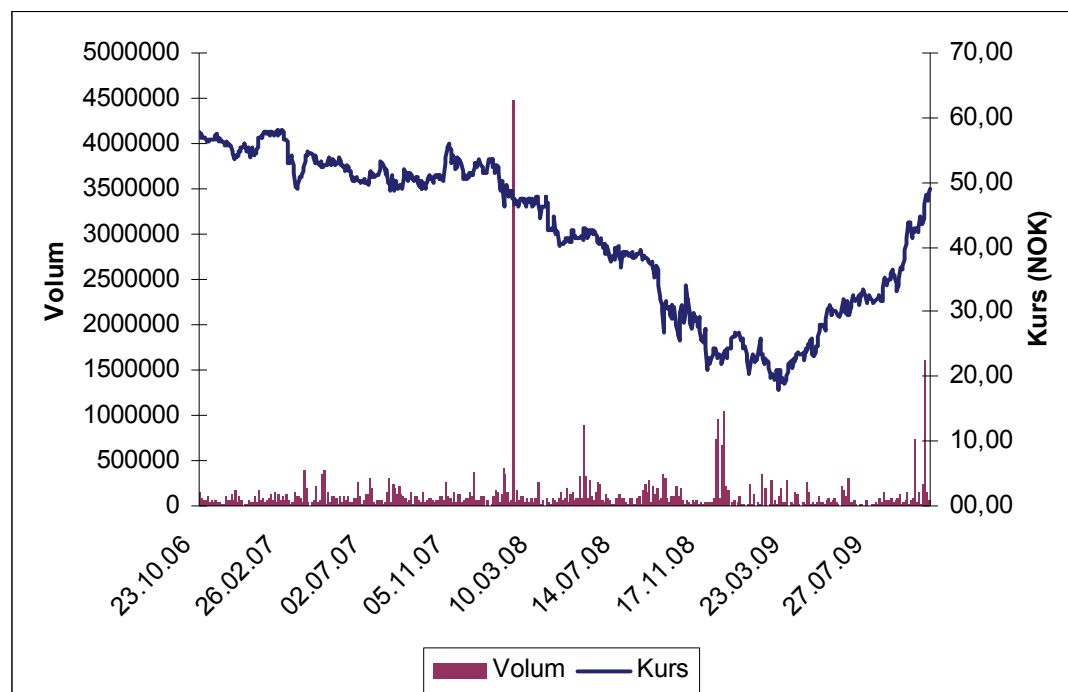
Det er en forutsetning for opptak av ansvarlig lån i henhold til fullmakten at den ansvarlige lånekapital godkjennes av Kredittilsynet som ansvarlig lånekapital.

Fullmakten er gyldig frem til 31. desember 2010.

10.6 Utvikling i kurs og omsetning

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

KURSENTVIKLING OG VOLUM OMSATT AV EGENKAPITALBEVIS I SPAREBANK 1 SR-BANK



Kilde: JCF

10.7 Egenkapitalbevisiere

Per 23. oktober 2009 hadde SpareBank 1 SR-Bank 11.534 egenkapitalbevisiere registrert i VPS, hvorav 11.534 (98,9%) norske og 126 (1,1%) utenlandske.

Følgende oversikt viser de 20 største egenkapitalbevisierne per 23. oktober 2009.

OVERSIKT OVER 20 STØRSTE EGENKAPITALBEVISEIERE PER 23. OKTOBER 2009

Selskap	Antall egenkapitalbevis	% eierandel
Coil Investment Group AS	3 049 993	3,4%
Köhlergruppen AS	1 740 000	1,9%
Clipper AS	1 704 643	1,9%
Frank Mohn AS	1 485 915	1,7%
Trygve Stangeland	1 446 931	1,6%
Odin Norden	1 129 700	1,3%
Odin Norge	1 123 500	1,2%
Lærdal AS	1 106 160	1,2%
The Northern Trust, U.K.	1 084 014	1,2%
Brown Brothers Harriman, U.S.A.	935 000	1,0%
Grunnfond Invest AS	901 100	1,0%
Bjergsted Investering AS	839 497	0,9%
Westco AS	787 897	0,9%
Forsand Kommune	682 230	0,8%
Verdipapirfondet Nordea Norge	652 433	0,7%
Solvang Shipping AS	634 105	0,7%
Leif Inge Slethei AS	600 000	0,7%
Goldman Sachs Int, U.K.	580 791	0,6%
Pareto AS	569 031	0,6%
Bank of New York, U.S.A.	567 664	0,6%
Sum 20 største	21 620 604	24,1%
Sum andre	68 263 410	75,9%
Total antall egenkapitalbevis	89 884 014	100,0%

10.7.1 Direkte eller indirekte kontroll

Per Prospektets dato var det ingen egenkapitalbevisiere som hadde en eierandel som var over kravet for meldepliktige andeler (5%).

Etter gjennomføringen av Rettet Emisjon 1 og Rettet Emisjon 2 omtalt i kapittel 4, vil Gjensidige Forsikring ha en eierandel på ca. 17,3% i Banken.

Ingen egenkapitalbevisiere har avvikende stemmerett i forhold til andre egenkapitalbevisiere. Se også avsnitt 10.8 nedenfor.

Banken kjenner ikke til at noen egenkapitalbevisiere, eller gruppe av egenkapitalbevisiere, har inngått avtaler eller samarbeider for å få kontroll over Banken. Styret eller Ledelsen i Banken kjenner heller ikke til avtaler mellom egenkapitalbevisiere som kan resultere i en endring av kontroll over Banken.

10.7.2 Egenkapitalbevis eid av Banken

SpareBank 1 SR-Bank eier per Prospektets dato 353.116 egne egenkapitalbevis.

10.7.3 Egenkapitalbevis pantsatt til fordel for Banken

Til sikkerhet for Bankens løpende utlånsengasjement har Banken sikkerhet i ca. 5.126.887 egne egenkapitalbevis per Prospektets dato.

10.7.4 Egenkapitalbevis kjøpt av ledende ansatte og styremedlemmer siste år

Blant medlemmer av konsernledelsen eller Styret i Banken er det i løpet av de siste 12 måneder før Prospektets dato, kun adm. direktør Terje Vareberg som har kjøpt egenkapitalbevis i SpareBank 1 SR-Bank. Han handlet 3.000 egenkapitalbevis i markedet til kurs NOK 24,85 per egenkapitalbevis 10. mars 2009.

10.7.5 Lock-up-avtaler

Det foreligger ingen lock-up-avtaler med hensyn til Bankens egenkapitalbevis per Prospektets dato. For de nye egenkapitalbevisene som skal utstedes i forbindelse med Ansatteemisjonen, omtalt nærmere i avsnitt 4.5, vil de ansatte som tildeles aksjer ikke kunne selge de tildelte egenkapitalbevisene i en periode på 12 måneder fra det tidspunktet de nye egenkapitalbevisene utstedes.

10.8 Vedtekter

Bankens formål fremgår av vedtektene § 1-1:

”Sparebanken har til formål å fremme sparing ved å ta i mot innskudd fra en ubestemt krets av kunder, levere finansielle tjenester til publikum, næringsliv og offentlig sektor, og å forvalte på en trygg måte de midler den rår over i samsvar med de lovregler som til enhver tid gjelder for sparebanker.”

Det er ikke inntatt bestemmelser i vedtektene om stemmerett. Alle egenkapitalbevis gir samme rettigheter i Banken. Erverv av egenkapitalbevis er betinget av samtykke fra Bankens styre. Erverv kan kun nektes når det foreligger saklig grunn og skal begrunnes skriftlig. Rettigheter, herunder endringer av disse, omsetningsbegrensning mv. er ikke regulert i vedtektene.

Av Representantskapets 40 medlemmer og 22 varamedlemmer velger egenkapitalbeviserne 16 medlemmer og 8 varamedlemmer. Egenkapitalbevisere som vil delta i valg av medlemmer og varamedlemmer til Representantskapet, skal melde seg hos Banken innen en bestemt frist som angis i innkallingen og som ikke skal utløpe tidligere enn tre dager før valget finner sted.

I henhold til egenkapitalbevisforskriften skal egenkapitalbevisernes valgmøte innkalles ved brev til alle eiere av registrerte egenkapitalbevis senest 14 dager før møtet og gjennom oppslag i institusjonens ekspedisjonslokaler. Bankens vedtekter har angitt at avis kunngjøringer om egenkapitalbevisernes valgmøte skjer i hhv. Stavanger Aftenblad, Fædrelandsvennen, Bergens Tidende og Aftenposten.

Banken skal ha en kontrollkomité bestående av 5 medlemmer som velges av Representantskapet.

Styret skal bestå av 7 - 9 valgte medlemmer.

Vedtektene til en sparebank skal være godkjent av Kredittilsynet. Vedtektene er sist endret av Representantskapet 20. oktober 2009. Vedtektene ble i denne forbindelse blant annet endret i tråd med endret begrepsbruk som følge av revisjon av Finansieringsvirksomhetsloven med ikrafttredelse 1. juli 2009. De endrede vedtektene må godkjennes av Kredittilsynet. Vedtektsendringene vil bli søkt godkjent samtidig med godkjennelsen av Emisjonene beskrevet i dette Prospektet.

SpareBank 1 SR-Banks gjeldende vedtekter kan lastes ned fra Bankens nettside, www.sr-bank.no. Bankens vedtekter ble endret i representantskapsmøte 20. oktober 2009, men er ennå ikke godkjent av Kredittilsynet. Vedtektene av 20. oktober 2009 er inntatt som vedlegg 1 i Prospektet.

10.9 Stemmerett

Hvert egenkapitalbevis har lik stemmerett og gir rett til én stemme ved egenkapitalbevisernes valgmøte for valg av representanter til Representantskapet. Egenkapitalbeviserne velger 2/5 (40%) av Representantskapets medlemmer som tilsvarer 16 av totalt 40 medlemmer, jfr. avsnitt 9.2.

10.10 Investopolitikk

SpareBank 1 SR-Bank legger betydelig vekt på at korrekt, relevant og tidsriktig informasjon om Bankens utvikling og resultater skal skape tillit i investormarkedet. Informasjon til markedet formidles gjennom kvartalsvise investorpresentasjoner, hjemmesider på internett, pressemeldinger og regnskapsrapporter. Det avholdes også regelmessig presentasjoner overfor internasjonale samarbeidspartnere, ratingselskaper, långivere og investorer, hovedsakelig i London.

10.11 Utbyttepolitikk

SpareBank 1 SR-Bank har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som gir god og stabil avkastning på Bankens samlede egenkapital og derigjennom skape verdier for egenkapitalbeviserne ved konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalbevisene.

Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom egenkapitalbeviserne og sparebankens fond i samsvar med deres andel av Bankens egenkapital. SpareBank 1 SR-Bank sikter mot at normalt om lag halvparten av overskuddet tilordnet egenkapitalbevisere utbetales som utbytte og om lag halvparten av overskuddet tilordnet sparebankfondet utbetales som gaver eller overføres til en allmenntilganglig stiftelse, forutsatt at soliditeten er på et tilfredsstillende nivå. Ved fastsettelsen av utbytte og gaver vil det bli tatt hensyn til Bankens resultatutvikling, markedssituasjonen, stabilitet i utbytte samt behov for kjernekapital.

I vurderingen av utdeling av årets overskudd til henholdsvis utbytte og gaver vil det bli lagt vekt på at egenkapitalbevisernes andel av samlet egenkapital (eierbrøk) bør holdes stabil.

10.12 Eierstyring og selskapsledelse

Bankens eierstyring og selskapsledelse følger de anbefalinger som er gitt i ”Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse” så langt de passer for sparebanker med egenkapitalbevis. Det innebærer at Banken har avvik i forhold til følgende punkter i ”Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse”:

- Punkt 6 – Generalforsamling: SpareBank 1 SR-Bank forholder seg til sparebanklovens bestemmelser om sparebankens organer.
- Punkt 7 – Valgkomité: Alle medlemmene av valgkomiteen velges blant de grupper som er representert i Representantskapet, i henhold til forskrift om valgkomiteer i sparebanker. Det er foreløpig ikke vurdert å utvide komiteen med et medlem som ikke er medlem av Representantskapet.
- Punkt 15 – Selskapsovertakelse: Lovpålagt eierbegrensning.

Eierstyring og selskapsledelse i SpareBank 1 SR-Bank omfatter de mål og overordnede prinsipper som Banken styres og kontrolleres etter for å sikre egenkapitalbevisernes, kundenes og andre gruppers interesser. Bankens virksomhetsstyring skal sikre en forsvarlig formuesforvaltning og gi trygghet for at kommuniserte mål og strategier blir nådd og realisert.

SpareBank 1 SR-Banks prinsipper for eierstyring og selskapsledelse bygger på tre hovedpilarer: åpenhet, forutsigbarhet og gjennomsiktighet.

Følgende er Bankens hovedprinsipper for eierstyring og selskapsledelse:

- Verdiskaping for egenkapitalbevisere og øvrige interessegrupper
- En struktur som sikrer målrettet og uavhengig styring og kontroll
- Systemer som sikrer måling og ansvarliggjøring
- En effektiv risikostyring
- Oversiktlig, lett forståelig og rettidig informasjon
- Likebehandling av egenkapitalbevisere og balansert forhold til øvrige interessegrupper
- Overholdelse av lover, regler og etiske standarder

10.13 Regler om pliktig tilbud

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

10.14 Regler om tvangsinnløsning av egenkapitalbevis

Allmennaksjelovens regler om tvangsinnløsning får ikke tilsvarende anvendelse på egenkapitalbevis. Der en sparebank har truffet vedtak om fusjon med en annen sparebank, kan egenkapitalbevisere som representerer 2/3 av den samlede eierandelskapitalen kreve sine bevis innløst til markedsverdi, jfr. egenkapitalbevisforskriften §10. Slik rett til å innløse ved fusjon gjelder kun for eierandelskapital utstedt før 1. juli 2009. Dersom vedtaket om fusjon er truffet av forstandskapet med et flertall som kreves ved vedtektsendring og som også omfatter minst 2/3 av de stemmer som avgis av, eller på vegne av, egenkapitalbeviserne, gjelder likevel ikke retten til å kreve innløsning.

10.15 Meldepliktige handler/overdragelser av egenkapitalbevis

Verdipapirhandellovens kapittel 3 om primærinnsideres meldeplikt og om flagging ved erverv av større aksjeposter gjelder tilsvarende for børsnoterte egenkapitalbevis. Med flagging menes melding til Oslo Børs og utsteder dersom en egenkapitalbevisseiers andel av stemmene eller utestående egenkapitalbevis, inkludert rettigheter til egenkapitalbevis, når opp til, overstiger eller faller under 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 1/3, 50%, 2/3 eller 90%.

10.16 Offentlige oppkjøpstilbud i 2008/2009

Det har ikke vært noen offentlige oppkjøpstilbud på egenkapitalbevisene i SpareBank 1 SR-Bank i 2008 eller i 2009 frem til Prospektets dato.

11 SKATT

11.1 Innledning

Redegjørelsen nedenfor er basert på gjeldende norske skatteregler og er av generell karakter. Den gir ikke en utømmende beskrivelse av alle skattemessige forhold som kan være relevante og tar heller ikke sikte på å være noen juridisk eller skattemessig rådgivning rettet mot enkelte skatteyttere. Det anbefales å kontakte profesjonelle skatterådgivere hvis man ønsker råd om individuelle skattekonsekvenser.

I forbindelse med statsbudsjettet for 2005 og skattereformen ble det vedtatt flere endringer i skatteloven med betydning for egenkapitalbevisere. De viktigste endringene trådte i kraft fra og med 1. januar 2006. I det følgende gis en beskrivelse av hvilke skatteregler som gjelder for egenkapitalbevis for inntektsåret 2009.

11.2 Generelt

Sparebanker beskattes i hovedsak etter de samme regler som gjelder for aksjeselskaper og andre likestilte selskaper. Likeledes behandles egenkapitalbevis i sparebanker skattemessig i hovedsak på samme måte som aksjer.

11.3 Skatt på utbytte av egenkapitalbevis

11.3.1 Generelt

Utbytte som utdeles til egenkapitalbeviserne behandles skattemessig på samme måte som utbytte for aksjeeiere.

11.3.2 Utbytte til aksjeselskaper og likestilte selskaper hjemmehørende i Norge

Utbytte på egenkapitalbevis som utdeles til aksjeselskaper og likestilte selskaper hjemmehørende i Norge samt kommuner mv. vil i utgangspunktet omfattes av fritaksmetoden. 3 % av utbyttet vil være skattepliktig inntekt og skattlegges som alminnelig inntekt med 28 % skatt.

11.3.3 Utbytte til personlige egenkapitalbevisere hjemmehørende i Norge

Utbytte til personlige egenkapitalbevisere hjemmehørende i Norge, blir beskattet som alminnelig inntekt med 28%. I skattepliktig inntekt gis det imidlertid et såkalt skjermingsfradrag, som utgjør kostprisen for egenkapitalbeviset multiplisert med en skjermingsrente.

Skjermingsfradraget beregnes for hvert egenkapitalbevis eiet per 31.12. i inntektsåret. Skjermingsrenten fastsettes årlig av Finansdepartementet i januar i året etter inntektsåret og skal tilsvare en risikofri rente. Dersom utbyttet er mindre enn skjermingsfradraget det enkelte år, kan resterende skjermingsfradrag fremføres på dette egenkapitalbeviset. Dette gjøres ved at skjermingsgrunnlaget økes med det ubenyttede skjermingsfradraget og danner grunnlag for et høyere skjermingsfradrag det påfølgende år.

Sparebanken kan ikke kreve fradrag i skattepliktig inntekt for utdelt utbytte på egenkapitalbevis.

11.4 Beskatning ved realisasjon (avhendelse) av egenkapitalbevis

11.4.1 Egenkapitalbevisere som aksjeselskaper og likestilte selskaper

Gevinst og tap ved realisasjon av egenkapitalbevis er omfattet av fritaksmetoden. 3 % av den ellers skattefrie inntekt skal anses som skattepliktig inntekt. Tap er ikke-fradragsberettiget for aksjeselskaper og likestilte selskaper hjemmehørende i Norge, samt kommuner.

Kostnader som selskapsinvestor har hatt til megler eller lignende i forbindelse med erverv og realisasjon av egenkapitalbevis kan ikke føres til fradrag i investors alminnelige inntekt i realisasjonsåret. Dette er ikke fradragsberettiget etter sktl. § 6-24 (2). Dette skal aktiveres som en del av egenkapitalbevisets inngangsverdi/kostpris.

11.4.2 Personlige egenkapitalbevisiere hjemmehørende i Norge

Gevinst og tap ved realisasjon av egenkapitalbevis er henholdsvis skattepliktig og fradragsberettiget i alminnelig inntekt for personlige skattytere hjemmehørende i Norge. Skattesatsen er 28%.

Gevinsten/tapet fastsettes til differansen mellom salgssummen og investors inngangsverdi. Inngangsverdien beregnes ut fra investors kostpris.

Dersom egenkapitalbevisieren har ubenyttet skjermingsfradrag, vil dette tillegges kostprisen for egenkapitalbeviset. Skjermingsfradraget kan redusere en gevinst, men kan ikke medføre et tap.

Ved fondsemisjon reguleres inngangsverdien for egenkapitalbevis med endringen i summen av overkursfond, utjevningsfond og egenkapitalbeviskapital. Ved utdeling av eierandelskapital som ikke regnes som innbetalt vedtektsfestet eierandelskapital, reguleres inngangsverdien for egenkapitalbevis med den endringen i eierandelskapitalen som følger av utbetalingen.

Kostnader som personlig investor har hatt til megler eller lignende i forbindelse med erverv av egenkapitalbevis kan ikke føres til fradrag i investors alminnelige inntekt i ervervsåret. Slike kostnader skal aktiviseres som en del av egenkapitalbevisets inngangsverdi/kostpris. Kostnader til megler eller lignende ved realisasjon av egenkapitalbevis hensyntas ved gevinst-/ tapsberegning i realisasjonsåret.

Dersom investor har ervervet egenkapitalbevis i Banken til ulike tidspunkter, og realiserer en del av sine egenkapitalbevis, regnes han for først å ha realisert de egenkapitalbevis som ble ervervet først (Først inn først ut - FIFU-prinsippet).

11.5 Beskatning av tegningsretter

Erverv av eller benyttelse av tegningsretter er ikke skattepliktig. Inngangsverdien for de egenkapitalbevis som erverves ved benyttelse av tegningsrett settes til tegningskursen tillagt eventuell kostpris for tegningsretten.

Salg av tegningsretter behandles skattemessig på samme måte som salg av egenkapitalbevis. For aksjeselskaper og likestilte selskaper er derfor gevinst omfattet av fritaksmetoden. 3 % av gevinsten må inntektsføres. Tap er ikke fradragsberettiget. Personlige egenkapitalbevisiere vil være skattepliktige for gevinst og ha fradragsrett for tap. Eventuell gevinst beskattes som alminnelig inntekt og tap kommer til fradrag i alminnelig inntekt. Dersom tegningsretten er tildelt på bakgrunn av egenkapitalbevis investoren allerede eier, settes inngangsverdien til null. Dersom tegningsretten er ervervet på annen måte, settes inngangsverdien lik kostpris.

11.6 Formuesskatt

Verdien av egenkapitalbevis skal medregnes ved formuesbeskatningen av personlig skattyter bosatt i Norge per 1. januar i ligningsåret. Egenkapitalbevis notert på børs verdsettes til 100% av kursverdien per 1. januar i ligningsåret. Maksimal marginal skattesats for personlig skattyter er 1,1%.

Norske aksjeselskaper er fritatt for formuesskatt, mens sparebanker er fritatt for formuesskatt til kommuner og fylkeskommuner. Sparebanker må imidlertid betale formuesskatt til staten. Skattesatsen er for tiden 0,3%. Eierandelskapitalen inkludert overkursfond og utjevningsfond samt egenkapitalbevis i annen sparebank, regnes ikke som skattepliktig formue for sparebanken.

11.7 Beskatning av investorer som er skattemessig hjemmehørende i utlandet

11.7.1 Kildeskatt på utbytte

For utbytte til egenkapitalbevisiere hjemmehørende utenfor EU/EØS-stater er utgangspunktet at utbyttet ilegges kildeskatt i Norge med en skattesats på 25%. Ansvaret for å trekke kildeskatten påligger Banken, og skal trekkes ved utbetaling fra Banken. Dersom egenkapitalbevisieren er hjemmehørende i en stat som Norge har inngått skatteavtale med, vil kildeskatten normalt være redusert til 15% eller mindre. Dersom det er trukket for høy kildeskatt, kan egenkapitalbevisieren

søke norske skattemyndigheter om refusjon. Utbyttet kan også være skattepliktig til den stat egenkapitalbevisieren er hjemmehørende i.

Når det gjelder utbytte som utbetales til egenkapitalbevisiere hjemmehørende i EU/EØS-stater, ilegges ikke kildeskatt. Utbyttet kan imidlertid være skattepliktig i det land egenkapitalbevisieren er hjemmehørende.

For utbytte som 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.

11.7.2 Realisasjon av egenkapitalbevis

Gevinst ved realisasjon av egenkapitalbevis er i utgangspunktet ikke skattepliktig til Norge for egenkapitalbevisiere som er skattemessig bosatt utenfor Norge. Tilsvarende vil tap ikke være fradragsberettiget. Egenkapitalbevisierne kan imidlertid være skattepliktig til hjemstaten etter reglene der.

Personlige egenkapitalbevisiere har skatteplikt til Norge dersom de har vært skattemessig hjemmehørende i Norge og egenkapitalbevisene realiseres innen fem år etter utgangen av det kalenderår egenkapitalbevisieren opphørte å være skattemessig hjemmehørende i Norge.

Skatteplikt til Norge foreligger også for personlige egenkapitalbevisiere og for aksjeselskaper og likestilte selskaper hjemmehørende utenfor EU/EØS-området, dersom egenkapitalbevisene har vært eiet i tilknytning til næringsvirksomhet som er skattepliktig til Norge.

Skatteplikt som følger av norsk intern rett, kan imidlertid være begrenset i skatteavtale mellom Norge og den stat hvor egenkapitalbevisieren er hjemmehørende.

11.7.3 Formuesskatt

Investorer som er skattemessig hjemmehørende utenfor Norge er normalt ikke formuesskattepliktige til Norge for sine egenkapitalbevis i norsk sparebank.

12 JURIDISKE FORHOLD

12.1 Selskapsrettslige forhold

SpareBank 1 SR-Bank ble etablert den 1. oktober 1976 etter en sammenslutning av 22 sparebanker. Banken har sitt sete i Stavanger kommune, og har kontorer i en rekke kommuner i Hordaland, Rogaland og Agder-fylkene.

12.2 SpareBank 1 Gruppen AS

Banken er en selvstendig sparebank, men inngår i det strategiske samarbeidet ”SpareBank 1-alliansen” sammen med en rekke andre sparebanker.

Grunnlaget for SpareBank 1-alliansen er lagt gjennom et komplekst avtaleverk samt felles eierskap i SpareBank 1 Gruppen AS. Banken eier 19,5% av aksjene i SpareBank 1 Gruppen AS.

12.3 Tvister mv.

SpareBank 1 SR-Bank har i løpet av de siste 12 måneder ikke vært involvert i eller varslset om, eller truet med, tvister for norske domstoler, voldgiftsrett eller tvister med offentlige myndigheter som er av vesentlig betydning for Banken, dets finansielle stilling eller lønnsomhet.

12.4 Immaterielle rettigheter

Banken har i henhold til en avtale med SpareBank 1 Gruppen AS om merkevarebruk en ikke-ekslusiv rett til å bruke navnet ”SpareBank” og ”1” alene eller i sammensetninger i sitt firma og ved omtale av sin virksomhet.

12.5 Investeringsavtalen med Gjensidige Forsikring

Gjensidige Forsikrings forpliktelse til å gjennomføre Rettet Emisjon 1 og 2 bygger på Investeringsavtalen for emisjon av egenkapitalbevis i SpareBank 1 SR-Bank mellom Gjensidige Forsikring (som Investor) og Sparebank 1 SR-Bank datert 24. september 2009.

Gjensidige Forsikrings forpliktelse til å delta og tegne de angitte egenkapitalbevis i Rettet Emisjon 1 og Rettet Emisjon 2 er betinget av at følgende gjestående forutsetninger oppfylles innen 31. januar 2010 kl. 12.00:

- (i) Gjensidige Forsikring har fått nødvendig tillatelse etter finansieringsvirksomhetsloven § 2-2 følgende til å erverve egenkapitalbevisene i Rettet Emisjon 1 og 2, og
- (ii) Følgende inntæstelser er korrekte på avtaletidspunktet og tegningstidspunktet:
 - a. at all dokumentasjon og informasjon gitt til Gjensidige Forsikring eller representanter for Gjensidige Forsikring i forbindelse med forhandlinger om Investeringen er, så langt Selskapet kjenner eller burde ha kjent til, korrekte og fullstendige, og at ingen forhold som kan ha vesentlig innvirkning på Selskapets økonomiske situasjon eller oppfyllelse av Avtalens vilkår er holdt tilbake, samt at markedsutviklingen og fremtidsutsiktene for Selskapet er vurdert etter beste skjønn;
 - b. at Selskapet er lovlig stiftet og registrert i Foretaksregisteret, og at de vedtekter som det er overlevert kopi av til Investor er de vedtekter som er i kraft for Selskapet på dato for inngåelse av denne Avtale;
 - c. at samtlige egenkapitalbevis utstedt av Selskapet per dags dato er fullt innbetalt;
 - d. at det ikke er inngått avtaler med noen tredjemann i strid med Avtalen;
 - e. at Selskapet kan gjennomføre nødvendige vedtak for vedtakelse av Rettet Emisjon 1 og 2, samt Fortrinnsrettsemisjonen innenfor norsk lov og selskapets vedtekter.

Inneståelsene under (ii) over anses korrekte per Avtaletidspunktet.

12.6 Myndighetsgodkjennelse av Emisjonene

Gjennomføring av Emisjonene er betinget av myndighetsgodkjennelse i henhold til Sparebankloven §5 og Finansieringsvirksomhetsloven §2b-9.

Kredittilsynet har i brev av 23. oktober 2009 meddelt at de godkjenner alle emisjonene under forutsetning av at det i emisjonen mot Gjensidige Forsikring BA settes av NOK 20 millioner til kompensasjonsfondet. Kredittilsynet vil behandle vedtektsendringene som følger av Emisjonene når tilsynet har mottatt revisorbekreftelse på at de ulike kapitalinnskuddene er betalt inn.

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

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

- (a) Bankens vedtekter og stiftelsesdokument
- (b) Bankens årsrapporter for 2006, 2007 og 2008
- (c) Bankens ureviderte delårsrapport for 3. kvartal 2008 og 3. kvartal 2009

Bankens vedtekter og finansielle rapporter kan også lastes ned elektronisk fra Bankens internettside, www.sr-bank.no under IR/Presse.

OPPLYSNINGER INNTATT VED HENVISNING - KRYSSREFERANSELISTE

Henvisning	Kapittel i prospekt	Inntatt ved henvisning	Internett
Vedtekter	5.1, 10.8	Gjeldende vedtekter godkjent av Representantskapet 27.03.09 og godkjent av Kredittilsynet 27.04.09. ¹¹	https://www2.sparebank1.no/portal/3229/1_pressesenter?_nfpb=true&pageLabel=page_presse_IR&nodeId=1207883994157&fromPage=page_presse_IR&fromDesktop=1_pressesenter
Resultat, balanse, kontantstrøm 2006	1.5, 6.2, 6.3	Årsrapport 2006	http://hugin.info/149/R/1120599/206051.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 2007	1.5, 6.2, 6.3	Årsrapport 2007	http://hugin.info/149/R/1210274/250406.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 2008	1.5, 6.2, 6.3	Årsrapport 2008	http://hugin.info/149/R/1303453/298624.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm per 3. kv. 2009	1.5, 6.2, 6.3	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2009	http://hugin.info/149/R/1349767/325396.pdf
Revisjonsberetninger	6.10	Revisjonsberetning for 2006, 2007 og 2008	http://hugin.info/149/R/1120599/206051.pdf http://hugin.info/149/R/1210274/250406.pdf http://hugin.info/149/R/1303453/298624.pdf
Regnskapsprinsipper	6.1.1	Årsrapport 2006, 2007, 2008	http://hugin.info/149/R/1120599/206051.pdf http://hugin.info/149/R/1210274/250406.pdf http://hugin.info/149/R/1303453/298624.pdf
Konsernregnskap 2006 inkl. noter	5, 6 innledning, 6.2	Årsrapport 2006	http://hugin.info/149/R/1120599/206051.pdf
Konsernregnskap 2007 inkl. noter	5, 6 innledning, 6.2	Årsrapport 2007	http://hugin.info/149/R/1210274/250406.pdf
Konsernregnskap 2008 inkl. noter	5, 6 innledning, 6.2	Årsrapport 2008	http://hugin.info/149/R/1303453/298624.pdf

¹¹ Vedtekter vedtatt av Representantskapet 20.10.09, ennå ikke godkjent av Kredittilsynet, er inntatt i vedlegg 1.

14 DEFINISJONER, LOVER OG FORSKRIFTER

14.1 Definisjoner

1.kv., 2. kv., 3.kv., 4. kv.	Første kvartal, andre kvartal, ...
Ansatteemisjonen	Rettet emisjon mot Bankens fast ansatte, tillitsmenn og pensjonister på minimum 1 og maksimum 2.571.428 egenkapitalbevis hver pålydende NOK 25,- til tegningskurs NOK 35,-, tilsvarende en kapitalforhøyelse av eierandelskapitalen med minimum NOK 25 og maksimum NOK 64.285.700.
Banken	SpareBank 1 SR-Bank med datterselskaper.
Børspost	En standard omsetningsenhet av et antall egenkapitalbevis som omsettes på Oslo Børs. En børspost for SpareBank 1 SR-Bank utgjør per Prospektets dato 200 egenkapitalbevis. Et mindre antall betegnes en "odd-lot", og er normalt mindre omsettelig.
Emisjonene	Rettet Emisjon 1, Rettet Emisjon 2, Fortrinnsrettsemisjonen og Ansatteemisjonen som er beskrevet i dette Prospektet
Finansinstitusjon	Samlebetegnelse for banker, forsikringsselskaper, finansieringsforetak og morselskap i finanskonsern.
First Securities	First Securities AS.
Fortrinnsrettsemisjonen	Utdivelse av Bankens eierandelskapital i en offentlig fortrinnsrettsemisjon som beskrevet i dette Prospektet. Egenkapitalen utvides med NOK 236.271.750 gjennom utstedelse av 9.450.870 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 25, til tegningskurs 35,- per egenkapitalbevis.
Forvaltningskapital	Summen av Bankens egenkapital og gjeld.
Gjensidige Forsikring	Gjensidige Forsikring BA, organisasjonsnummer 938 741 700.
IFRS	International Financial Reporting Standards.
Investeringsavtalen	Avtalen av 24. september 2009 mellom Gjensidige Forsikring og Banken vedrørende Rettet Emisjon 1 og 2 som nærmere omtant i avsnitt 12.5.
Kontrollkomité	Lovbestemt kontrollorgan i Banken. Skal føre tilsyn med Bankens virksomhet i samsvar med Sparebankloven og instruks gitt av Representantskapet. Kontrollkomiteen er valgt av Bankens Representantskap.
Kredittilsynet	Kredittilsynet fører det offentlige tilsyn med banker og andre finansinstitusjoner, herunder forsikringsselskaper, og en lang rekke andre foretak som driver virksomhet innen finansnæringen.
MNOK	Millioner norske kroner.
Morbanken	SpareBank 1 SR-Bank uten datterselskaper
NOK	Norske kroner.
OMF	Obligasjoner med fortrinnsrett
Prospektet	Dette prospekt, med vedlegg, som er utarbeidet i forbindelse med Emisjonen.
Representantskap	Bankens øverste beslutende organ. Representantskapet skal se til at sparebanken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og representantskapets vedtak.
Rettet Emisjon 1	Rettet emisjon mot Gjensidige Forsikring ved utstedelse av 18.735.363 egenkapitalbevis til tegningskurs NOK 42,55 per egenkapitalbevis, som beskrevet i dette Prospektet.
Rettet Emisjon 2	Rettet emisjon mot Gjensidige Forsikring ved utstedelse av 1.977.702 egenkapitalbevis til tegningskurs NOK 35,- per egenkapitalbevis, som beskrevet i dette Prospektet.
RISK	Regulering av Inngangsverdi med Skattlagt Kapital.
SamSpar	Samarbeidende Sparebanker AS, et samarbeid mellom 20 sparebanker lokalisert på øst- og nordvestlandet. SamSpar eier 19,5 % av SpareBank 1 Gruppen AS.
SpareBank 1 Gruppen	SpareBank 1 Gruppen AS
SpareBank 1 SR-Bank	SpareBank 1 SR-Bank med datterselskaper (se også Banken).
Styret	Styret i Banken.
Tegningsrett	Eiere av egenkapitalbevis ved utløpet av 20. oktober 2009 er tildelt 0,10555 Tegningsretter per egenkapitalbevis. Det er imidlertid ikke tildelt Tegningsretter for de egenkapitalbevis som eies av Morbanken. For å tegne et nytt egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen, kreves det 1 Tegningsrett. Tegningsrettene vil være børsnotert i tegningsperioden.
Tildeling	Fordeling av egenkapitalbevis til investorene som har tegnet slike.
Tilretteleggere	First Securities AS og SpareBank 1 SR-Markets.
VPS	Verdipapirsentralen i Norge, elektronisk register for vedlikehold av selskapers aksjonærregister og investorers beholdning av finansielle instrumenter.
VPS-konto	Konto i VPS for registrering av eierskap i verdipapirer.

14.2 Relevante lover og forskrifter

Allmennaksjeloven	Lov av 13. juni 1997 nr. 45 om allmennaksjeselskaper
Banksikringsloven	Lov av 6. desember 1996 nr. 75 om sikringsordninger for banker og offentlig administrasjon m.v. av finansinstitusjoner
Børsforskriften	Børsforskriften 29. juni 2007 nr. 875.
Finansieringsvirksomhetsloven	Lov av 10. juni 1988 nr. 40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner
Forskrift om låneadgang i Norges Bank	Forskrift 25. april 2001 nr. 473 om bankers adgang til lån og innskudd i Norges Bank m.v.
Egenkapitalbevisforskriften	Forskrift 29. juni 2009 nr. 0913 om egenkapitalbevis i sparebanker, kredittforeninger og gjensidige forsikringsselskaper
Kapitaldekningsforskrifter	Forskrift 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, forskrift 22. oktober 1990 nr. 875 om minstekrav til kapitaldekning i finansinstitusjoner, forskrift 22. juni 2000 nr. 632 om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko m.v. for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak og forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker mv.
Kreditttilsynsloven	Lov av 7. desember 1956 nr. 1 om tilsynet for kredittinstitusjoner, forsikringsselskaper og verdipapirhandel m.v.
MiFID	Markets in Financial Instruments Directive
Sparebankloven	Lov 24. mai 1961 nr. 1 om sparebanker
Verdipapirhandeloven	Lov av 29. juni 2007 nr 75 om verdipapirhandel
Årsregnskapsforskriften	Forskrift 16. desember 1998 nr. 1240 om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike

15 ENGLISH SUMMARY

The following is a translation of the Norwegian summary in chapter 1 in the Prospectus and is subject in its entirety to the more detailed information in the Norwegian sections of the Prospectus. In case of any discrepancies between the Norwegian sections of the Prospectus and the English Summary, the Norwegian Sections of the Prospectus shall prevail.

The summary must be read as an introduction, and is qualified in its entirety by the more detailed information appearing elsewhere in the Prospectus. The summary must be read as an introduction to the rest of the Prospectus, and any decision to invest in the equity certificates in SpareBank 1 SR-Bank should be based on a consideration of the Prospectus as a whole.

Where a claim relating to the information contained in this Prospectus is brought before a court, the plaintiff may under the applicable legislation have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.

15.1 Presentation of SpareBank 1 SR-Bank

SpareBank 1 SR-Bank (“the Bank”) is a regional savings bank located in Stavanger, Norway. The Bank operates under the laws of Norway. SpareBank 1 SR-Bank’s Articles of Association are enclosed as Appendix 1.

SpareBank 1 SR-Bank was founded 1 October 1976, and the company was registered in the Norwegian Register of Business Enterprises 16 May 1989 with the organisation number 937 895 321. The Bank’s legal name is SpareBank 1 SR-Bank. The Bank’s head office is located in Bjergsted Terrasse 1, Stavanger, Norway, tel.: +47 02002.

15.1.1 History

1 October 1976, 22 savings banks in the county of Rogaland in Norway established Sparebanken Rogaland (now SpareBank 1 SR-Bank) and thereby formed Norway’s first regional savings bank. Sparebanken Rogaland was listed on the Oslo Stock Exchange in 1994.

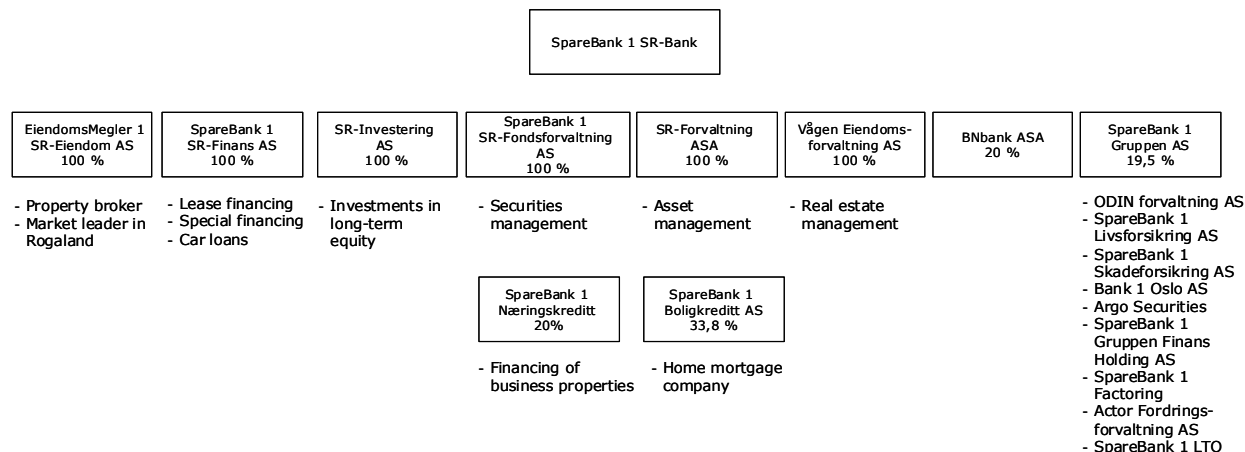
In November 1996 Sparebanken Rogaland was one of the banks that established the SpareBank 1 Alliance. Through the participation in the SpareBank 1 Alliance the Bank cooperates with other independant local banks.

In the spring of 2001 SpareBank 1 SR-Bank opened offices in the Agder counties, and in 2006 the Bank opened its first office in Hordaland.

15.1.2 Organisation

The Bank consists of SpareBank 1 SR-Bank and the subsidiaries SpareBank 1 SR-Finans AS, EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS, SR-Investering AS, Vågen Eiendomsforvaltning AS, SR-Forvaltning ASA, and SpareBank 1 SR-Fondsforvaltning AS. SpareBank 1 SR-Bank’s legal structure is shown in the figure below.

SPAREBANK 1 SR BANK'S LEGAL STRUCTURE



SpareBank 1 SR-Bank is part of the SpareBank 1 Alliance, a bank and product cooperation in which the SpareBank 1 banks cooperate through the jointly owned holding company, SpareBank 1 Gruppen AS.

15.1.3 About SpareBank 1 SR-Bank

SpareBank 1 SR-Bank offers a wide range of financial products and services in cooperation with SpareBank 1 Gruppen AS. In addition to traditional bank services for the retail and corporate market, the Bank offers among things services related to foreign exchange/interest rates, cash management and insurance. Through its whole and partly owned subsidiaries SpareBank 1 SR-Bank also offers real estate management, leasing, asset management and investment services, real estate financing and a number of other services.

15.1.4 Location and distribution

SpareBank 1 SR-Bank is Norway's largest regional bank and the second largest Norwegian owned bank. The Bank has 53 offices in the counties of Rogaland, Agder and Hordaland. Rogaland is SpareBank 1 SR-Bank's core market.

15.1.5 Customers

SpareBank 1 SR-Bank's customer related operations are divided in retail market, corporate market and capital market.

The table below shows the development in deposits from customers within the retail and corporate market per 31 December in the last three accounting years and per the end of the 3rd quarter of 2009.

DEPOSITS FROM AND DEBT TO CUSTOMERS

(in MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Retail market	25 123	24 511	21 450	19 189
Corporate market	27 820	28 360	28 764	23 358
Interests earned*	782	179		
Sum	53 725	53 050	50 214	42 547

*Requirement to allocate interests earned related to deposits from 1 January 2009.

The table below shows the development in gross lendings to retail and corporate customers per 31 December in the last three accounting years and per the end of the 3rd quarter in 2009.

GROSS LENDINGS TO CUSTOMERS

(in MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Retail market	44 438	51 529	51 095	48 461
Corporate market	48 112	47 962	36 995	28 836
Not allocated and interests earned*	299	580		
Sum SpareBank 1 SR-Bank group	92 849	100 071	88 090	77 297
SpareBank 1 Boligkreditt	23 901	12 226	4 991	403
Sum SpareBank 1 SR-Bank incl. Boligkreditt	116 750	112 297	93 081	77 700

*Requirement to allocate interests earned related to lendings from 1 January 2009.

15.1.6 Research and development, patents and licences

SpareBank 1 SR-Bank does not conduct traditional research and development. SpareBank 1 SR-Bank has no patents or licences that are material to the Bank's operations.

15.2 Board, management and employees**15.2.1 Board and Management**

As of the date of the Prospectus the following are members of the Board of Directors of SpareBank 1 SR-Bank:

Name:	Board position:
Kristian Eidesvik	Chairman of the board
Gunn-Jane Håland	Deputy chair
Elin Rødder Gundersen	Board member
Erik Edvard Tønnesen	Board member
Birthe Cecilie Jørgensen	Board member
Einar Risa	Board member
Sally Lund-Andersen	Board member, employee's representative

As of the date of the Prospectus the group executive management of SpareBank 1 SR-Banks consists of the following:

Name:	Position:
Terje Vareberg	Chief Executive Officer
Sveinung Hestnes	Executive Vice President, capital market
Erling Øverland	Chief Financial Officer
Rolf Aarsheim	Executive Vice President, retail market
Tore Medhus	Executive Vice President, corporate market
Wenche Mikalsen	Executive Vice President, organisation and HR
Svein Ivar Førlund	Executive Vice President, business support
Thor-Christian Haugland	Executive Vice President, communication and information
Frode Bø	Executive Vice President, risk management and compliance

15.2.2 Employees

As of the date of the Prospectus SpareBank 1 SR-Bank had approximately 1,150 employees.

15.3 Advisors and auditor

First Securities AS and SpareBank 1 SR-Markets have acted as financial advisors and managers in connection with the Placements described in this Prospectus.

Simonsen Advokatfirma DA have been legal advisor in connection with the Placements.

PricewaterhouseCoopers AS is the Bank's auditor.

15.4 Owners of equity certificates and related party transactions**15.4.1 Large owners of equity certificates**

As of 23 October 2009 SpareBank 1 SR-Bank had a total of 11,660 owners of equity certificates registered in the VPS (the Norwegian Central Securities Depository), of which 98,9% were Norwegian and 1.1% foreign.

As of the date of the Prospectus SpareBank 1 SR-Bank owned 353,116 own equity certificates. Employees in SpareBank 1 SR-Bank own a total of approximately 4% of the equity certificates.

15.4.2 Related party transactions

Lendings to and savings from members of the Board of Directors, Executive Management, other supervisory bodies and related companies, as well as transactions with subsidiaries and related companies, constitute the main part of the Bank's transactions with related parties. None of the related party transactions are material.

15.5 Financial information

Below is a summary of SpareBank 1 SR-Bank's key financial figures for the last three accounting years, as well as for the 3rd quarters of 2008 and 2009. The figures for the last three accounting years have been fully audited. The Bank's auditor conducts a limited audit of the profit and loss account and the balance sheet at the end of each quarter. For a more detailed presentation, please refer to chapter 6 and the Bank's yearly and quarterly financial reports.

15.5.1 Consolidated profit and loss account

(in MNOK)	30.09.09	30.09.08	3q 2009	3q 2008	2008	2007	2006
Net interest income	1 221	1 213	465	442	1 644	1 340	1 128
Net commission and other income	713	620	262	199	796	895	678
Net return on investment securities	496	-66	237	-140	42	388	441
Total income	2 430	1 767	964	501	2 482	2 623	2 247
Total operating expenses	1 141	1 066	376	348	1 453	1 357	1 178
Operating profit before losses	1 289	701	588	153	1 029	1 266	1 069
Losses on loans and guarantees	294	68	85	41	386	10	-92
Operating profit before tax and minority interests	995	633	503	112	643	1 256	1 161
Tax expense	214	186	104	52	163	249	237
Profit after tax from continuing operations	781	447	399	60	480	1 007	924

15.5.2 Consolidated balance sheet

(in MNOK)	30.09.09	30.09.08	2008	2007	2006
Total assets	122 081	109 151	125 858	103 267	85 035
Total liabilities	115 591	103 143	119 892	97 426	80 735
Total equity	6 490	6 008	5 966	5 841	4 300
Total liabilities and equity	122 081	109 151	125 858	103 267	85 035

15.5.3 Comments to the Bank's resultat for the past three years

SpareBank 1 SR-Bank has had a stable growth in turnover and results for the past few years, but the Bank experienced a decrease in 2008 because of the financial crisis, which led to a negative development in securities as well as increasing allocation on losses. However, the accounts at the end of the 3rd quarter of 2009 shows an improved result. This is a result of good operations in the Bank and its subsidiaries, a positive development in the securities markets and a moderate development in losses. The Bank had a result before taxes on NOK 643 million in 2008, a decrease from NOK 1,256 million in 2007 and NOK 1,161 million in 2006. Per 30 September 2009, the Bank's pre-tax result was NOK 995 million, while the result per 30 September 2008 was NOK 633 million.

SpareBank 1 SR-Bank's capital adequacy ratio was 9.80% at the end of 2008 compared to 9.80% in 2007 and 10.6% in 2006. As of 30 September 2009 the capital adequacy ratio was 9.3%. Per 30 September 2009 the core capital ratio was 6.9%, compared to 6.4% per 31 December 2008, 7.4% per 31 December 2007 and 7.4% per 31 December 2006.

15.6 The Bank's financing

SpareBank 1 SR-Bank's deposit-to-loan ratio has been stable for the past few years. The Bank has actively used the capital market and its own mortgage company, SpareBank 1 Boligkreditt, to cover the capital need due to the growth in lendings.

In October 2008 the Norwegian parliament ("Stortinget") authorised the Norwegian Ministry of Finance to initiate an arrangement in which the state of Norway and the Norwegian banks were to swap state securities against covered bonds ("OMF") for a predetermined period of time. Norges Bank (the central Bank of Norway) has been appointed administrator of the scheme by the Ministry of Finance. SpareBank 1 SR-Bank had per 30 September 2009 swapped OMF with par value NOK 9.3 billion against Norwegian treasury bills (in Norwegian: "statskasseveksler").

SpareBank 1 SR-Bank reduces its liquidity risk through a spread in deposits from different markets and sources of deposits and funding instruments, and through the use of long-term deposits.

The table below gives an overview of the funding of SpareBank 1 SR-Bank.

SPAREBANK 1 SR-BANK'S FUNDING

(in MNOK)	30.09.09	2008	2007	2006
Balances with credit institutions	7 699	11 170	5 812	6 028
Public sector deposits re. the covered bonds swap arrangement (OMF)	8 832	1 436	0	0
Deposits from customers	53 725	53 050	50 214	42 547
Listed debt securities	38 770	46 229	35 635	26 057
Financial derivatives	1 857	2 093	713	435
Taxes payable	0	22	211	217
Operations for sale*)	55	55	0	524
Other liabilities	1 521	1 635	2 016	1 935
Subordinated loan capital	3 132	4 202	2 825	2 992
Total liabilities	115 591	119 892	97 426	80 735

*) Related to assets and debt in real estate company, which has been acquired to be syndicated and sold in shares to customers.

15.7 Trend information

There have been no material changes or trends outside the Bank's normal operations since the publication of SpareBank 1 SR-Bank's 3rd quarter report for 2009 and to the date of the Prospectus.

15.8 Equity certificate capital

SpareBank 1 SR-Bank's equity certificate capital as stated in the articles of association was before the completion of the issues of equity certificates described in this Prospectus (the "Placements") NOK 2,247,100,350 divided in 89,884,014 equity certificates, each of par value NOK 25. After the completion of the Placements the new equity certificate capital will be minimum NOK 3,001,198,750 and maximum 3,065,484,425, divided into 120,047,950 and maximum NOK 122,619,377 equity certificates, each of par value NOK 25.

15.9 The Placements

On 20 October 2009 SpareBank 1 SR-Bank's Supervisory Committee passed a resolution to increase the equity certificate capital through two private placements ("Private Placement 1" and "Private Placement 2"), a public rights issue (the "Public Rights Issue") and a private placement towards the Bank's employees (the "Employee Issue") (together the "Placements").

15.9.1 Purpose of the Placements

The background for the Placements is SpareBank 1 SR-Bank's goal to strengthen its core capital ratio, and to give the Bank a good basis to improve its funding. The private placements towards Gjensidige Forsikring are based on the Bank's wish to have a strong, long-term owner with a shared set of values.

15.9.2 Private Placement 1

SpareBank 1 SR-Bank's equity certificate capital is increased in Private Placement 1 towards Gjensidige Forsikring with NOK 468,384,075 through the issuance of 18,735,363 equity certificates at a subscription price of NOK 42.55 per equity certificate in accordance with an investment agreement entered into with Gjensidige Forsikring 24 September 2009. This will give Gjensidige Forsikring a

share of the Bank's equity certificates corresponding to approximately 17.3% after the completion of Private Placement 1. The gross paid-in capital, before expenses, will amount to NOK 797,189,695.65.

Private Placement 1 is contingent upon Gjensidige Forsikring receiving permission according to the Act on Financing Activity and Financial Institutions (Financial Institutions Act) Section 2b-17, ref Section 2-2 and following, to own more than 10% of the equity capital in the Bank. Provided the aforesaid approval is granted and the Bank's guarantees under the Investment agreement are correct at the time of subscription, Gjensidige Forsikring shall subscribe for the equity certificates in Private Placement 1 as soon as such approval has been granted, and on 31 January 2010 at the latest. Subscription shall be made on a separate subscription form.

15.9.3 Private Placement 2

SpareBank 1 SR-Bank's equity certificate capital is increased in Private Placement 2 towards Gjensidige Forsikring with NOK 49,442,550 through the issuance of 1,977,702 equity certificates, each of par value NOK 25. The number of equity certificates shall correspond to the number of equity certificates Gjensidige Forsikring must be allocated based on an actual subscription in Private Placement 1 so that Gjensidige Forsikring shall retain its ownership share of approximately 17.3% after the completion of the Public Rights Issue. The gross paid-in capital, before expenses, will amount to NOK 69,219,570.

Private Placement 2 is also contingent upon Gjensidige Forsikring receiving permission according to the Act on Financing Activity and Financial Institutions (Financial Institutions Act) Section 2b-17, ref Section 2-2 and following, and that the Bank's guarantees under the Investment agreement are correct at the time of subscription. The deadline for subscription in Private Placement 2 corresponds to the deadline for subscription in Private Placement 1. Subscription shall be made on a separate subscription form.

15.9.4 Public Rights Issue

In the Public Rights Issue SpareBank 1 SR-Bank's equity certificate capital shall be increased by NOK 236,271,750 through the issuance of 9,450,870 new equity certificates at subscription price NOK 35 per equity certificate. The gross paid-in capital, before expenses, will be NOK 330,780,450.

Owners of equity certificates at the end of 20 October 2009 have been allocated 0,10555 subscription rights per equity certificate. 1 subscription right is required in order to subscribe for and be allocated one new equity certificate in the Public Rights Issue.

The subscription rights will be listed on the Oslo Stock Exchange with the ticker code ROGG T during the subscription period from 28 October to 11 November 2009, both dates inclusive,

Oversubscription is allowed.

The Public Rights Issue is guaranteed fully subscribed by a guarantee consortium established by the Managers.

15.9.5 Employee Issue

Each of SpareBank 1 SR-Bank's employees may subscribe for and be allocated equity certificates for up to NOK 75,000 in the Employee Issue, i.e. a total of 2,571,428 equity certificates at a share price of NOK 35 per equity certificate. The total paid-in capital will be NOK 89,999,980.

Employees who are allocated equity certificates in the Employee Issue, are not allowed to transfer the equity certificates for a period of 12 months from the equity certificates are subscribed for in the Employee Issue, calculated from the date the Employee Issue is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and registered on the employee's VPS account. During this 12 month period the allocated equity certificates may not be sold, mortgaged or in any other way transferred by the employee.

15.9.6 Subscription period, settlement, VPS registration, rights, etc. for equity certificates in Private Placement 1 and Private Placement 2

The subscription period for the equity certificates in Private Placement 1 and Private Placement 2 is 68 banking days from the date of the resolution in the Bank's Supervisory Committee. This means that the subscription period will be up to 24 January 2010. There is no guarantee consortium for the subscription in Private Placement 1 and Private Placement 2, but Gjensidige Forsikring is, in accordance with the Investment agreement committed to, under the said conditions, to subscribe for the equity certificates in Private Placement 1 and Private Placement 2. The paid-in equity according to the allocated equity certificates in Private Placement 1 and Private Placement 2 shall be paid within 4 days after subscription, and within 10 February 2010 at the latest. The new equity certificates will be issued as soon as the equity issues have been registered in the Norwegian Register of Business Enterprises, which is expected to take place approximately 7 days after payment has been received. The new equity certificates will, from the date of registration at Gjensidige Forsikring's VPS account, give the same rights as SpareBank 1 SR-Bank's other issued equity certificates and will have the right to dividend payments from and including the accounting year 2009. The equity certificates, which are issued in Private Placement 1 and Private Placement 2 will be listed on the Oslo Stock Exchange as soon as possible after the registration of the placements in the Norwegian Register of Business Enterprises.

15.9.7 Time table for Private Placement 1 and Private Placement 2

Below are the main steps in the expected time table for Private Placement 1 and Private Placement 2 (subject to change):

Last day of subscription:	24 January 2010
Payment of subscription amount:	4 days after subscription and 10 February 2010 at the latest
Registration in the Norwegian Register of Business Enterprises:	approx. 7 days after payment and 17 February 2010 at the latest
New equity certificates issued:	As soon as possible after registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and medio February 2010 at the latest
Listing of the new equity certificates:	As soon as possible after registration in the Norwegian Register of Business Enterprises and medio February 2010 at the latest

15.9.8 Subscription and subscription place for the Public Rights Issue and the Employee Issue

The subscription period in the Public Rights Issue and the Employee Issue is from and including 28 October to 11 November 2009 at 17.30 Norwegian time. The subscription of equity certificates shall be made on a separate subscription form or via the internet at www.first.no.

15.9.9 Allocation in the Public Rights Issue and the Employee Issue

Allocation in the Public Rights Issue and the Employee Issue will be made by the chairman of the Board and the Chief Executive Officer in SpareBank 1 SR-Bank according to an authorisation by the Board, on or about 17 November 2009. See more information on the allocation criteria in section 4.4.6 and 4.5.4. Notification on allocation is expected to be sent to the subscribers on or about 17 November 2009.

15.9.10 Settlement in the Public Rights Issue and the Employee Issue

In connection with the Public Rights Issue and the Employee Issue each subscriber must give First Securities a one-time authorisation to debit a specified Norwegian bank account for the amount corresponding to the total subscribed equity certificates. Settlement is expected to take place on or about 19 November 2009.

15.9.11 VPS registration and listing on the Oslo Stock Exchange of the equity certificates in the Public Rights Issue and the Employee Issue

SpareBank 1 SR-Bank's equity certificates are registered in the VPS with ISIN-no. NO 000 6000009. The new equity certificates will have the same ISIN-no. with the exception of the equity certificates which are issued in the Employee Issue, which will have ISIN-no. NO 001 0548464.

The new equity certificates will be freely tradeable from the time they have been fully paid and registered on each subscriber's VPS account, with the exception of the equity certificates in the Employee Issue, which cannot be transferred until 12 months after the completion of the Employee Issue. The new equity certificates issued in the Public Rights Issue are expected to be listed on the Oslo Stock Exchange on or about 27 November 2009.

15.9.12 The rights of the new equity certificates in the Public Rights Issue and the Employee Issue

From the Public Rights Issue and the Employee Issue have been registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and the new equity certificates have been registered on each subscriber's VPS account, the new equity certificates will have the same rights as the existing equity certificates in all respects, hereunder the right to dividends from 2009.

15.10 Time table for the Public Rights Issue and the Employee Issue

Below are the main dates in the expected time table for the Public Rights Issue and the Employee Issue (subject to change):

The equity certificates are listed excl. subscription rights:	21 October 2009
Subscription rights allocated each equity certificate owner's VPS account:	27 October 2009
First day in the subscription period:	28 October 2009
Last day in the subscription period:	11 November 2009
Allocation and issuance of allocation letters:	17 November 2009
Payment by direct debit of bank account:	19 November 2009
Registration in the Norwegian Register of Business Enterprises:	approx. 26 November 2009
Issuance of new equity certificates:	approx. 27 November 2009
Listing of the new equity certificates:	approx. 27 November 2009

15.11 Dilution

The issuance of minimum 30,163,936 and maximum 32,735,363 equity certificates in SpareBank 1 SR-Bank involves a dilution of minimum 25.2% and maximum 26.8% if the equity certificate owners, which have been allocated subscription rights, do not use these. If the equity certificate holders use all of their allocated subscription rights, these owners will experience a dilution because of the Placements of minimum 23.4% and maximum 24.9%.

15.12 Expenses of the Placements

The costs related to the Placements are estimated to NOK 25 million provided that the Placements are fully subscribed. Net proceeds that will be added to the Bank's equity after deduction of costs is estimated to be a minimum of approximately NOK 1,172 million and a maximum of approximately NOK 1,262 million. The expenses will be covered by SpareBank 1 SR-Bank through the deduction of the costs against the issue premium. The individual subscriber will not be charged any costs in addition to the subscription price for the allotted equity certificates.

The Supervisory Board has resolved that of the above par value after deduction of costs related to the Placements, NOK 25 million, shall be transferred to the compensation fund and the remaining amount shall be transferred to the surplus fund. The distribution is based on a resolution made by the Norwegian Financial Supervisory Authority, but the Supervisory Board is of the opinion that the above par value after deduction of costs in its entirety should be transferred to the surplus fund. The Supervisory Board has as a consequence of this authorized the Board of Directors to make any adjustments to the distribution of the above par value if the Board of Directors obtains clearance from the authorities or if the authorities demand this in connection with the final approval of the Placements.

15.13 Risk factors

An investment in SpareBank 1 SR-Bank's equity certificates is involved with risk. The main risk factors are (i) general risk, which includes the development in the securities market as well as government regulations, (ii) business risk, which includes credit risk, liquidity risk, operational risk, strategic risk, compliance risk, owner risk, market risk, and reputation risk. Other risk factors which may have an influence on the assessment of an investment in SpareBank 1 SR-Bank's equity certificates are the future dividend policy of SpareBank 1 SR-Bank.

One of the main risk factors related to the Bank's operations, is credit risk. The Bank's future development with respect to loss will also be influenced by the general economic development, future interest rate levels, and the Bank's ongoing management of the credit risk.

Liquidity risk is risk related to SpareBank 1 SR-Bank's ability to cover its liabilities and to acquire funding at acceptable terms.

Market risk is mainly related to SpareBank 1 SR-Bank's investments in bonds, certificates and shares, and in connection with activities which are done to support its operations – such as funding and interest and foreign exchange trades. Changes in the market interest rate will either lead to an increase or a decrease in the net interest margin.

Government authorities may introduce regulations or carry out financial or monetary measures, hereunder changes in legislation related to tax, duty or foreign exchange, which may influence the Bank's operations negatively.

15.14 Documents on display

All documents referred to in this Prospectus are available for inspection at SpareBank 1 SR-Bank's main office for a 12 month period after the date of the Prospectus. The Bank's main office are located at: Bjergsted Terrasse 1, Stavanger, Norway, tel.: 02002. Postal address: P.O. Box 250, 4066 Stavanger, Norway. Financial reports may also be downloaded from the Bank's internet site, www.sr-bank.no.

VEDLEGG 1: VEDTEKTER VEDTATT 20. OKTOBER 2009

Følgende vedtekter ble vedtatt i SpareBank 1 SR-Banks representantskapsmøte 20. oktober 2009. Vedtektene er per Prospektets dato ikke trådt i kraft da Banken avventer godkjennelse fra Kredittilsynet.

VEDTEKTER

for
SpareBank 1 SR-Bank

KAP. 1 FIRMA. KONTORKOMMUNE. FORMÅL

§ 1 - 1

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

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

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

Sparebanken har til formål å fremme sparing ved å ta i mot innskudd fra en ubestemt krets av kunder, levere finansielle tjenester til publikum, næringsliv og offentlig sektor, og å forvalte på en trygg måte de midler den rår over i samsvar med de lovregler som til enhver tid gjelder for sparebanker. Sparebanken kan dessuten yte investeringstjenester innenfor de til enhver tid gitte konsesjoner.

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

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

KAP. 2 VEDTEKTSFESTET EIERANDELSKAPITAL

§ 2-1

Sparebankens vedtektsfestede eierandelskapital utgjør kr 2 247 100 350 fordelt på 89 884 014 egenkapitalbevis a kr 25,- fullt innbetalt.

KAP. 3 REPRESENTANTSKAP

§ 3 - 1

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

Representantskapet skal ha 40 medlemmer og 22 varamedlemmer.

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

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

§ 3 – 2 Kundenes valg til representantskapet

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

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

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

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

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

§ 3 – 3 Fylkestingenes valg til representantskapet

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

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

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

§ 3 – 4 Egenkapitalbeviserens valg til representantskapet

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

Aviskunngjøring om egenkapitalbeviserens valg skjer i hhv. Stavanger Aftenblad, Fædrelandsvennen, Bergens Tidende og Aftenposten.

KAP. 4 KONTROLLKOMITÉ

§ 4 - 1

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

Minst ett medlem og ett varamedlem velges blant representantskapets medlemmer.

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

Leder og nestleder velges av representantskapet ved særskilte valg.

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

KAP. 5 STYRET OG REVISJONSUTVALG

§ 5 – 1 Styrets sammensetning

Styret består av 7 - 9 valgte medlemmer med 4 varamedlemmer.

Leder og nestleder velges av representantskapet ved særskilte valg.

For medlemmene valgt av representantskapet velges 2 varamedlemmer. 1. varamedlem møter fast i styret og har talerett.

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

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

§ 5 – 2 Innkalling, vedtak og protokoll

Styrets leder kaller styret sammen så ofte som sparebankens virksomhet tilsier det, eller når et styremedlem krever det.

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

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

§ 5 – 3 Styrets ansvar og plikter

Styret leder sparebankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av representantskapet.

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

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

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

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

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

Styret kan gi prokura eller spesialfullmakter.

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

§ 5 -4 Revisjonsutvalg

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

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

Revisjonsutvalget skal:

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

§ 5 – 5 Adm. direktørs ansvar og plikter

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

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

KAP. 6 VALGKOMITÉ**§ 6 - 1**

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

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

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

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

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

KAP. 7 ÅRSOPPGJØRET**§ 7 - 1**

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

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

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

KAP. 8 REVISJON

§ 8 - 1

Representantskapet velger statsautorisert revisor for banken og fastsetter vedkommendes godtgjørelse.

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

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

KAP. 9 OVERSKUDD

§ 9 - 1

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

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

KAP. 10 TJENESTETID. ALDERSGRENSE

§ 10 - 1

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

§ 10 - 2

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

KAP. 11 BANKRÅD

§ 11 - 1

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

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

Bankens styre foretar oppnevning av bankrådene. Sammensetningen av bankråd skal gjenspeile lokalbankens ulike kundegrupper. Ansatte skal ha anledning til å oppnevne en representant til å delta på møtene.

Bankrådene skal bestå av fra 3 - 5 medlemmer, hvorav ett medlem skal være leder. Bankrådene velger selv sin leder.

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

KAP. 12 VEDTEKTSENDRINGER

§ 12 - 1

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

§ 12 - 2

Disse vedtekter trer i kraft når de er godkjent overensstemmende med sparebanklovens § 5, siste punktum. Fra samme tid oppheves nåværende vedtekter, sist godkjent av Kredittilsynet, 27.04.2009.



SpareBank 1 SR-Bank

Bjergsted Terrasse 1
Postboks 250
4066 Stavanger
Tlf: 02002
Fax: 51 53 18 64

www.sr-bank.no



First Securities AS

Fjordalléen 16 – Aker Brygge
Postboks 1441 Vika
0115 Oslo
Tlf: 23 23 80 00
Fax: 23 23 80 01

www.first.no



SpareBank 1 SR-Markets

Bjergsted Terrasse 1
Postboks 250
4066 Stavanger
Tlf: 02002
Fax: 51 53 18 64

www.sr-bank.no