

SAMMENDRAG PROSPEKT

for



Flytende rente SpareBank 1 SR-Bank Fondsobligasjon ("Obligasjonene") med evigvarende løpetid og innløsningsrett for Utsteder

Tilretteleggere



Stavanger, 27. september 2012

Viktig informasjon

Dette sammendraget av Prospektet ("Sammendraget") har utelukkende blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om opptak av Obligasjonene til notering på Oslo Børs.

Prospektet består av verdipapirdokumentet for NO0010628522 og registreringsdokument av 27. september 2012.

Finanstilsynet har kontrollert og godkjent Prospektet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-7. Ny informasjon av vesentlig betydning for SpareBank 1 SR-Bank ASA ("Utsteder"/"Selskapet") eller dets datterselskaper kan bli kjent etter datering av Prospektet, men før notering av Obligasjonene. Slik informasjon vil bli publisert som et tillegg til Prospektet i henhold til Verdipapirhandellovens § 7-15. Verken utgivelsen eller utleveringen av Prospektet skal, under noen omstendighet, skape inntrykk av at informasjonen heri er fullstendig eller korrekt på et tidspunkt etter datering av Prospektet eller at Selskapets eller dets datterselskapers forretningsvirksomhet ikke kan ha blitt endret etter dette tidspunkt.

Det er kun Selskapet og tilretteleggerne (SEB Merchant Banking, Swedbank First Securities og SpareBank 1 SR-Markets) ("Tilretteleggerne") som er berettiget til å gi informasjon om forhold beskrevet i Prospektet. Dersom noen andre enn Selskapet og Tilretteleggerne likevel gir slik informasjon, må disse anses som uberettiget til dette.

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

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

Dette Prospektet er ikke et tilbud om å selge eller en anmodning om å kjøpe obligasjoner i Obligasjonene ("Obligasjoner").

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

Kopier av Prospektet kan fås ved henvendelse til Selskapet eller Tilretteleggerne.

1. Sammendrag

Sammendraget bør leses som en introduksjon til Prospektet. Investeringsbeslutninger må baseres på Prospektet i sin helhet. Ved rettslige krav knyttet til opplysninger i Prospektet, vil investor som saksøker, avhengig av lovgivningen i de enkelte EØS-stater, kunne være forpliktet til å bære kostnadene ved oversetting av Prospektet før saken innledes. De personer som har utformet Sammendraget, oversatt dette eller søkt godkjenning, kan kun bli erstatningsansvarlig dersom Sammendraget er villedende, unøyaktig eller inkonsistent sammenholdt med resten av Prospektet.

1.1 Presentasjon av SpareBank 1 SR-Bank ASA

SpareBank 1 SR-Bank ASA er en regional bank med hovedkontor i Stavanger. Banken driver sin virksomhet i Norge og reguleres av norsk rett. Gjeldende vedtekter per Prospektets dato er inntatt i vedlegg 1 til registreringsdokumentet og kan også lastes ned fra internett på www.sr-bank.no.

SpareBank 1 SR-Bank ASA ble etablert 1. oktober 1976 med organisasjonsnummer 937 895 321. Bankens juridiske navn er SpareBank 1 SR-Bank ASA. Bankens hovedkontor er lokalisert i Bjergsted Terrasse 1, 4066 Stavanger.

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. I den forbindelse ble merkenavnet endret fra Sparebanken Rogaland til SpareBank 1 SR-Bank, likevel ble den juridiske navneendringen først gjennomført i 2007. Gjennom deltakelsen i SpareBank 1-alliansen er SpareBank 1 SR-Bank knyttet sammen i et tett samarbeid mellom selvstendige og lokalt forankrede banker.

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

I 2010 ble Kvinnherad Sparebank sammenslått med SpareBank 1 SR-Bank.

Med virkning fra 1. januar 2012 omdannet SpareBank 1 SR-Bank virksomheten fra egenkapitalbevisbank til aksjebank. Samtidig ble bankens juridiske navn endret til SpareBank 1 SR-Bank ASA.

1.1.2 Organisasjon

SpareBank 1 SR-Bank konsernet består av SpareBank 1 SR-Bank ASA og datterselskapene SpareBank 1 SR-Finans AS, Eiendomsmegler 1 SR-Eiendom AS, SR-Investering AS og SR-Forvaltning AS.

Banken 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. SpareBank 1 SR-Bank ASA eier 19,5% av aksjene i SpareBank 1 Gruppen AS. Øvrig felleseid virksomhet i SpareBank 1-alliansen er Bank 1 Oslo og Akershus AS, BN Bank ASA, SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt hvor SpareBank 1 SR-Bank ASA eier henholdsvis 19,5%, 23,5%, 34,4% og 30,7%.

1.1.3 Om SpareBank 1 SR-Bank ASA

Banken 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 investeringstjenester for kapitalmarkedet. Gjennom sine datterselskaper tilbyr banken også eiendomsmegling, leasing, forvaltnings- og investeringstjenester, boligfinansiering og en rekke andre tjenester.

1.1.4 Lokalisering og distribusjonsnettverk

Banken er Norges største regionbank, og nest største norskeide bank med 53 kontorer i Rogaland, Agder og Hordaland. Bankens markedsområde er Rogaland, Agder og Hordaland.

1.1.5 Kunder

Bankens 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 30. juni 2012.

INNSKUDD FRA OG GJELD TIL KUNDER

(MNOK)	30.06.2012	2011	2010	2009
Personmarked	34 070	31 445	28 683	25 180
Bedriftsmarked	36 589	32 557	32 054	29 106
Opptjente renter	626	40	33	50
Sum	71 285	64 042	60 770	54 336

Tabellen nedenfor viser utviklingen i utlån til kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet per 31. desember 2012 og per 30. juni 2012.

BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

(MNOK)	30.06.2012	2011	2010	2009
Personmarked	49 107	47 593	56 492	45 847
Bedriftsmarked	55 783	53 309	48 977	47 349
Ufordelt og opptjente renter	538	466	323	277
Sum SpareBank 1 SR-Bank konsern	105 428	101 368	105 792	93 473
SpareBank 1 Boligkreditt	47 455	44 694	25 858	24 756
SpareBank 1 Næringskreditt	446	635	303	
Sum SpareBank 1 SR-Bank inkl. Boligkreditt og Næringskreditt	153 329	146 697	131 953	118 229

1.2 Forskning og utvikling, patenter og lisenser

Banken driver ikke med forskning og utvikling i tradisjonell forstand. Banken 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 medlem av styret:

Navn:	Styreposisjon:
Kristian Eidesvik	Styreleder
Birthe C. Lepsøe	Styremedlem
Catharina Hellerud	Styremedlem
Erling Øverland	Styremedlem
Erik Edvard Tønnesen	Styremedlem
Odd Torland	Styremedlem
Gunn-Jane Håland	Styremedlem
Sally Lund-Andersen	Ansattes repr.
Oddvar Rettedal	Ansattes repr.
Kristine Tveteraas	Varamedlem
Tor Ege	Varamedlem (ansattes repr.)

Per Prospektets dato utgjør følgende personer ledelsen:

Navn:	Stilling:
Arne Austreid	Adm. Direktør
Stian Helgøy	Konserndirektør kapitalmarked
Frode Bø	Konserndirektør risikostyring og compliance
Inge Reinertsen	Konserndirektør økonomi og finans
Glenn Sæther	Konserndirektør forretningsstøtte og utvikling
Jan Friestad	Konserndirektør personmarked
Tore Medhus	Konserndirektør bedriftsmarked
Wenche Mikalsen	Konserndirektør organisasjon og HR
Thor-Christian Haugland	Konserndirektør kommunikasjon

1.3.2 Ansatte

Per Prospektets dato hadde SpareBank 1 SR-Bank ca 1330 ansatte.

1.4 Rådgivere og revisor

SEB Merchant Banking, Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo, Swedbank First Securities, Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo og SpareBank 1 SR-Markets, Bjergsted Terrasse 1, 4066 Stavanger har vært tilretteleggere av Obligasjonene, og har bistått SpareBank 1 SR-Bank ASA med utarbeidelse av prospekt.

PricewaterhouseCoopers AS er revisor for Banken.

1.5 Transaksjoner med nærstående parter

Utlån til og innskudd fra medlemmer av styret, ledelsen og andre styrende organer og tilknyttede selskaper, samt transaksjoner med datterselskaper og tilknyttede selskaper utgjør transaksjonene med nærstående parter. Alle transaksjoner mellom banken og datterselskapene i SpareBank 1 Gruppen AS er inngått på forretningsmessige vilkår. Det har ikke vært vesentlige endringer i transaksjonsvolum med nærstående parter i 2012.

1.6 Finansiell informasjon

Nedenfor er et sammendrag av bankens finansielle hovedtall for de tre siste regnskapsårene, samt for 1. halvår 2012 og 2011. Alle tall er utarbeidet i henhold til IFRS. Tall for de tre siste regnskapsårene er revidert.

1.6.1 Konsolidert resultatregnskap

(MNOK)	Urevidert		Revidert		
	01.01-30.06 2012	01.01-30.06 2011	2011	2010	2009
Netto renteinntekter	814	851	1 756	1 742	1 676
Netto provisjons- og andre inntekter	681	606	1 192	1 101	998
Netto inntekter fra finansielle investeringer	289	201	319	571	705
Sum inntekter	1 784	1 658	3 267	3 414	3 379
Sum driftskostnader	918	842	1 633	1 566	1 579
Resultat før tap	866	816	1 634	1 848	1 800
Tap på utlån og garantier	68	64	139	234	368
Resultat før skatt	798	752	1 495	1 614	1 432
Skattekostnad	179	182	414	297	321
Resultat etter skatt	619	570	1 081	1 317	1 111
Majoritetsinteressier	619	570	1 081	1 317	1 109
Minoritetsinteressier	0	0	0	0	2

1.6.2 Konsolidert balanse

(MNOK)	Urevidert		Revidert		
	30.06.2012	30.06.2011	2011	2010	2009
Sum eiendeler	139 615	134 715	131 142	134 778	124 909
Sum gjeld	128 184	124 931	121 385	125 376	116 836
Sum egenkapital	11 431	9 784	9 757	9 402	8 073
Sum gjeld og egenkapital	139 615	134 715	131 142	134 778	124 909

1.6.3 Konsolidert kontantstrømoppstilling

(MNOK)	Urevidert		Revidert		
	01.01-30.06 2012	01.01-30.06 2011	2011	2010	2009
Tilført fra årets virksomhet	655	427	974	1 420	1 541
A Netto likviditetsendring fra virksomheten	-2 160	1 999	3 453	-546	-964
B Netto likviditetsendring investering	-568	-442	-964	-107	-1 879
C Netto likviditetsendring finansiering	2 818	-2 236	-3 687	1 277	-3 462
A+B+C Netto endring likvider i året	90	-679	-1 198	624	-6 305
Likviditetsbeholdning	478	907	388	1 586	962

1.7 Bankens finansiering

Tabellen nedenfor inneholder en oversikt over bankens finansiering.

(MNOK)	30. juni 2012	2011	2010	2009
Gjeld til kredittinstitusjoner	3 418	4 782	7 359	8 852
Innlån statsforvaltning vedr. bytteordning OMF	7 299	7 395	8 832	8 832
Innskudd fra og gjeld til kunder	71 285	64 042	60 770	54 336
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	38 101	36 338	40 307	37 523
Derivater	2 158	2 010	2 212	1 576
Øvrige forpliktelser og kostnader	2 262	1 843	1 752	1 846
Ansvarlig lånekapital	3 661	4 975	4 144	3 871
Sum gjeld	128 184	121 385	125 376	116 836

Nedenfor følger en oversikt over kapitalisering og gjeldsforpliktelser (med skille mellom garanterte og ike-garanterte, sikrede og usikrede gjeldsforpliktelser) per 30. juni 2012. Tallene er basert på konsernregnskapet til Banken. Utlån og innskudd er ikke tatt med i oversikten.

(MNOK)	30. juni 2012
Total kortsiktig gjeld	83 686
Garantert	-
Sikret	-
Ikke garantert/ usikret ¹	83 686
Total ikke-kortsiktig gjeld (ekskl. andelen kortsiktig del av langsiktig gjeld)	44 498
Garantert	-
Sikret	-
Ikke garantert/ usikret ²	44 498
Egenkapital	11 431
Innbetalt egenkapital ³	7 972
Annen egenkapital ⁴	3 459
Sum gjeld og egenkapital	139 615

¹ Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner, innskudd fra kunder, finansielle derivater, annen kortsiktig gjeld og andel av verdipapirgjeld med forfall innen 12 mnd.

² Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner, OMF, andel av verdipapirgjeld med forfall over 12 mnd og ansvarlig lånekapital

³ Aksjekapital, overkursfond og utjevningsfond

⁴ Fond for urealiserte gevinster, annen egenkapital og periodens resultat

Nedenfor følger en oversikt over netto kortsiktig og mellomlang gjeldsforpliktelser per 30. juni 2012. Tallene er basert på konsernregnskapet til banken.

(MNOK)	30. juni 2012
A. Kontanter ⁵	290
B. Kontantekvivalenter	-
C. Handelsportefølje verdipapirer ⁶	14 436
D. Likviditet (A) + (B) + (C)	14 726
E. Kortsiktige finansielle fordringer ⁷	1 160
F. Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner ⁸	2 843
G. Kortsiktig del av langsiktig gjeld ⁹	5 138
H. Annen kortsiktig finansiell gjeld	-
I. Kortsiktig finansiell gjeld (F) + (G) + (H)	7 981
J. Netto kortsiktig finansiell gjeld (I) - (E) - (D)	-7 905
K. Ikke kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner ¹⁰	575
L. Obligasjonsgjeld ¹¹	36 624
M. Annen ikke kortsiktig gjeld	-
N. Ikke kortsiktig finansiell gjeld (K) + (L) + (M)	37 199
O. Netto finansiell gjeld	29 294

1.8 Trendinformasjon

Det er ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på bankens utsikter i inneværende år.

Banken opplever at det er større usikkerhet i internasjonal økonomi enn det som anses som normalt. Dersom usikkerheten i større grad enn det vi til nå har sett skulle gi utslag i norsk økonomi, kan dette påvirke bankens framtidige drift som beskrevet i Prospektet.

Banken kjenner ikke til andre endringer i statlige, økonomiske, skattemessige, monetære eller pengepolitiske faktorer utover dette som har eller kan ha en vesentlig påvirkning på bankens framtidige drift utover det som er beskrevet i Prospektet.

1.9 Aksjekapital

Bankens vedtektsfestede aksjekapital utgjør NOK 6 393 777 050 fordelt på 255 751 082 aksjer, hver pålydende NOK 25,00 og utstedt i henhold til Allmennaksjeloven. Den vedtektsfestede aksjekapitalen er fullt innbetalt. Banken har kun én aksjeklasse og hver aksje gir like rettigheter til utbytte. Hver aksje gir rett til én stemme på bankens generalforsamling.

⁵ Kontanter og fordringer på sentralbanker

⁶ Omløpsaksjer, sertifikater og obligasjoner

⁷ Fordringer på kredittinstitusjoner

⁸ Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner

⁹ Andel av verdipapirgjeld med forfall tidligere enn 12 mnd

¹⁰ Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner

¹¹ Verdipapirgjeld med forfall over 12 mnd og ansvarlig lånekapital

1.10 Obligasjonene

Evigvarende fondsobligasjon med flytende rente og innløsningsrett for Utsteder, jf forskrift av 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak § 3a andre ledd bokstav b.

1.10.1 Hovedbetingelser

ISIN:	NO0010628522
Valuta:	NOK
Lånebeløp:	NOK 1.000.000.000
Pålydende:	NOK 100.000
Emisjonsdato:	25. november 2011
Forfallsdato:	Evigvarende
Innfrielseskurs:	100 % av Pålydende
Obligasjonsrente:	Referanserente + Marin
Referanserente:	3 måneder (NIBOR)
Margin:	5,00 prosentpoeng p.a.
Rentebetalingsdato:	25. februar, 25. mai, 25. august og 25. november
Rentestartsdato:	Emisjonsdato
Rentekonvensjon:	Faktiske/360
Bankdagskonvensjon:	Modifisert påfølgende Bankdagkonvensjon
Innløsningsrett:	Utsteder har rett til å innløse Obligasjonen til 100 % av Pålydende, første gang 25. november 2016 ("Innløsningsdato"), og deretter kvartalsvis ved hver Rentebetalingsdato.
Regulatorisk innløsningsrett:	Dersom offentlige regelverksendringer gjør at kapitalen eller deler av den kapitalen Låneavtalen gjelder ikke lenger kan regnes med i den ansvarlige kapitalen har Utsteder rett til å innløse Obligasjonene til en pris lik 100,00 % av Pålydende pluss påløpte renter. Innløsningen kan etter at nevnte endringer får effekt gjennomføres på hver Rentebetalingsdato dog tidligst på Rentebetalingsdato i februar 2013.
Generelt om innløsningsrettene:	Dersom Utsteder utøver Innløsningsretten eller den Regulatoriske Innløsningsretten ("Innløsningsrettene") må hele Lånebeløpet, eventuelt Lånebeløpet justert iht. Nedskrivningsretten, innløses. Innløsningsrettene forutsetter myndighetenes (Finanstilsynets) forhåndsgodkjennelse. Melding om innløsning skal gis obligasjonseierne senest 30 Bankdager før innløsningstidspunktet.
Sikkerhet:	Det er ikke etablert særskilt sikkerhet til dekning av Obligasjonene.
Tillitsmann:	Norsk Tillitsmann

1.10.2 Notering og handel

Obligasjonene vil bli søkt notert på Oslo Børs. Det er ikke inngått noen avtale om markedspleie i forbindelse med opptaket av lånet.

1.10.3 Formål

Obligasjonene er tatt opp for å kunne utgjøre Kjernekapital ved beregning av Utstедers Kapitaldekning, herunder også etter at siste del av Basel III-direktivet og EU's Capital Requirements Directive IV er gjennomført i norsk rett.

1.10.4 Kostnader

I forbindelse med noteringen av Obligasjonene på Oslo Børs vil det påløpe ca kr 150.000.

1.11 Risikofaktorer

1.11.1 Risikofaktorer for SpareBank 1 SR-Bank

De viktigste risikofaktorene for SpareBank 1 SR-Bank ASA kan deles inn i kredittrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, strategisk risiko, compliance risiko, eierrisiko, markedsrisiko og omdømmerisiko.

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 bankens evne til å innfri sine låneforpliktelser og evne til å ta opp nye lån til akseptable betingelser.

Markedsrisiko oppstår hovedsakelig fra bankens 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 valutalovgivningen, som vil kunne påvirke bankens virksomhet negativt.

1.11.2 Risikofaktorer for Obligasjonene

Investering i Obligasjonene er forbundet med risiko. Slik risiko knytter seg typisk til generelle svingninger i verdipapirmarkedet, varierende likviditet i fondsobligasjonene samt selskapsspesifikke faktorer. Risikoforhold som anses som relevante og vesentlige for å vurdere risikoen knyttet til investors investering i Obligasjonene er likviditetsrisiko, renterisiko, kredittrisiko og risiko knyttet til plass i kapitalstruktur. Dersom én eller flere av risikofaktorene faktisk inntreffer, vil kurs og avkastning på Obligasjonene kunne bli vesentlig negativt påvirket.

1.12 Dokumenter til gjennomsyn

Alle dokumenter som det henvises til i Prospektet er tilgjengelige for fysisk inspeksjon på bankens hovedkontor i en 12-måneders periode fra Prospektets dato. Hovedkontoret til SpareBank 1 SR-Bank ASA er i Bjergsted Terrasse 1, 4066 Stavanger. Postadresse er postboks 250, 4066 Stavanger. Finansielle rapporter og vedtekter kan også lastes ned fra SpareBank 1 SR-Bank ASAs internettside, www.sr-bank.no.