

Til bankens egenkapitalbevisiere

Tromsø, 29. mars 2011

Fondsemisjon, splitt og emisjoner våren 2011

Hovedstyret i SpareBank 1 Nord-Norge har foreslått – med forbehold om nødvendige vedtak av bankens representantskap – at banken gjennomfører en fondsemisjon, en splitt av utstedte egenkapitalbevis, en fortrinnsrettsemisjon, og at bankens styre gis fullmakt til å gjennomføre en rettet emisjon. I forbindelse med dette vil banken også opprette Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Nord-Norge, som vil bli en viktig langsiktig eier av egenkapitalbevis i banken. Fondsemisjonen og splitten gjøres for å øke antallet egenkapitalbevis og bidra til økt omsetning i egenkapitalbevisene. I tillegg gjør fondsemisjonen at egenkapitalbevisiere får en noe bedre beskyttelse mot tap av kapitalen i spesielle situasjoner.

Det vil bli utsendt nærmere informasjon om tegningsrettsemisjonen og om den rettede emisjonen. I tegningsrettsemisjonen må eierne av egenkapitalbevis aktivt forholde seg til emisjonen for å beskytte sine verdier.

Fondsemisjon og splitt av egenkapitalbevisene gjennomføres før fortrinnsrettsemisjon og rettet emisjon. I forbindelse med fondsemisjonen og splitt behøver den enkelte egenkapitalbevisiere selv ikke foreta seg noe, men være oppmerksom på at antallet egenkapitalbevis de eier og kursen på hvert av dem vil bli forandret.

Fondsemisjon og splitt av egenkapitalbevisene

Som det fremgår av børs melding av 9. februar 2011, har bankens Hovedstyre foreslått for Representantskapet at Representantskapet på møtene 29-30. mars 2011 fatter vedtak om fondsemisjon og splitt av egenkapitalbevisene. Det kreves altså ingen aktiv handling fra de som eier egenkapitalbevis i dag for å få tildelt nye egenkapitalbevis i fondsemisjonen.

Hvordan fondsemisjonen virker

En fondsemisjon endrer ikke størrelsen på samlet egenkapital knyttet til egenkapitalbevisene.

Fondsemisjonen innebærer at det skjer en intern flytting av kapital ved overføring fra bankens utjevningsfond (høyere risiko for egenkapitalbevisiere) til eierandelskapitalen (lavere risiko) ved at det utstedes nye egenkapitalbevis som tildeles eiere av egenkapitalbevis pr.

utløpet av 30. mars 2011 som er registrert som dette i bankens register over egenkapitalbevisiere i VPS per utløpet av 4. april 2011. Prisen pr. egenkapitalbevis på Oslo Børs vil, alt annet likt, reduseres siden verdien da vil bli fordelt delt på flere egenkapitalbevis. Den enkelte egenkapitalbevisier skal ikke yte vederlag for de nye egenkapitalbevisene som utstedes i fondsemisjonen.

Etter resultatdisposisjoner for regnskapsåret 2010 er bankens overkursfond på 123 millioner kroner og bankens utjevningsfond på 566 millioner kroner. Hovedstyret har foreslått at Representantskapet vedtar å overføre 298,5 millioner kroner fra utjevningsfondet til eierandelskapitalen gjennom fondsemisjonen. Dette medfører utstedelse av 5.970.691 nye egenkapitalbevis á kr. 50, ved at tre gamle egenkapitalbevis gir rett til ett nytt egenkapitalbevis.

For beholdninger som ikke lar seg dele på 3 med et heltall som resultat, vil det bli betalt ut til eiers konto et beløp tilsvarende aktuell del av markedsverdien av de aktuelle egenkapitalbevis som på grunn av dette ikke får tildelt nye bevis

Hvordan splitten av egenkapitalbevisene virker

Hovedstyret har foreslått at Representantskapet vedtar å splitte egenkapitalbevisene i to. Dette betyr at ett egenkapitalbevis med pålydende på 50 kroner blir to egenkapitalbevis hver pålydende 25 kroner. Eierne vil dermed få dobbelt så mange egenkapitalbevis – og kursen pr. bevis på Oslo Børs vil, alt annet likt, halveres. Den enkelte egenkapitalbevisiere skal ikke betale noe for de nye egenkapitalbevisene som utstedes gjennom splitt av egenkapitalbevisene.

Regneeksempel - prising

En investor som har 30 egenkapitalbevis med en børsverdi på 120 kroner stykket, har en investering som er verdt 3.600 kroner.

Etter fondsemisjonen har ikke den samlede verdien forandret seg, men investoren har fått utstedt 10 nye egenkapitalbevis. Da vil kursen på hvert egenkapitalbevis – alt annet likt – teoretisk sett endre seg til 90 kroner. Men siden investoren har fått et nytt egenkapitalbevis for hvert tredje hun eide, har hun nå 40 egenkapitalbevis til 90 kroner stykket, som fortsatt i sum er verdt 3.600 kroner.

Splitten deler så egenkapitalbevisene i to. Investoren vil da få økt antallet egenkapitalbevis fra 40 til 80. Men siden den samlede verdien fortsatt skal være den samme – 3.600 kroner – vil kursen på hvert egenkapitalbevis teoretisk sett endres fra 90 kroner til 45 kroner.

Kursen og antallet egenkapitalbevis forandrer seg dermed mye – fra 30 til 80 egenkapitalbevis, og fra 120 til 45 kroner. Men den samlede verdien av hver enkelt eiers egenkapitalbevis endres ikke som følge av disse transaksjonene.

I praksis kan kursene bevege seg hver dag, uavhengig av de endringene som skyldes fondsemisjonen og aksjesplitten. Regneeksempelet er bare ment å illustrere den teoretiske effekten av hvordan prisingsnivået vil endre seg. Handelen med egenkapitalbevis vil pågå hver eneste dag uavhengig av dette, men den 30. og 31. mars må man regne med at kursen endres mye fra den ene dagen til den neste.

Utbyttet for 2010

Utbytte for 2010 på 5,75 kroner pr. egenkapitalbevis utbetales på grunnlag av antall egenkapitalbevis før splitt og fondsemissjon. Utbyttet vil bli utbetalt 26. april 2011, til de som eide egenkapitalbevis pr. utløpet av 29. mars 2011.

Tegningsretter i fortrinnsrettsemissjon

I henhold til foreløpig tidsplan vil tegningsrettene i fortrinnsrettsemissjonen tildeles dem som eier egenkapitalbevis pr. utløpet av 5. mai 2011. Antall egenkapitalbevis som skal utstedes, og dermed hvor mange tegningsretter som vil bli utstedt i alt, blir bestemt av bankens hovedstyre samme dag, sammen med andre forhold som gjelder tegningsrettsemissjonen. Disse tegningsrettene vil kort tid etter bli notert på Oslo Børs, men vil bare ha verdi i selve tegningsperioden i mai.

Indikativ tidsplan

- 29.-30. mars 2011: Representantskapsmøte som beslutter utbytte, fondsemissjon og splitt av egenkapitalbevis.
29. mars 2011: Siste dag hvor egenkapitalbeviset handles inklusive rett til utbytte.
30. mars 2011: Første dag hvor egenkapitalbeviset handles eksklusiv rett til utbytte.
- Siste dag hvor egenkapitalbeviset handles inklusive rett til å få tildelt egenkapitalbevis i fondsemissjonen.
- Siste dag hvor egenkapitalbeviset handles med gammelt pålydende.
31. mars 2011: Første dag hvor egenkapitalbeviset handles med nytt pålydende på splittet basis.
- Første dag hvor egenkapitalbeviset handles eksklusiv rett til å få tildelt egenkapitalbevis i fondsemissjonen.
- Første dag hvor egenkapitalbevis tildelt i fondsemissjon kan handles (på splittet basis).
5. april 2011: Egenkapitalbevis i fondsemissjonen leveres i VPS.
- Splitt av egenkapitalbevis gjennomføres i VPS.
- Oppgjør i VPS av handler i egenkapitalbevis foretatt 31. mars på splittet basis.
26. april 2011: Utbetalingsdato for utbytte.
5. mai 2011: Fastsettelse av betingelser og prising i fortrinnsrettsemissjonen.
- Siste dag hvor egenkapitalbeviset omsettes inklusive rett til å motta tegningsretter i fortrinnsrettsemissjonen.

6. mai 2011: Første dag hvor egenkapitalbeviset omsettes eksklusiv rett til å motta tegningsretter i fortrinnsrettsemissjonen.
- 12 – 26. mai 2011: Tegningsperiode i fortrinnsrettsemissjonen og handel i tegningsretter på Oslo Børs.
1. juni 2011: Tildeling av nye egenkapitalbevis i fortrinnsrettsemissjonen
7. juni 2011: Notering av de nye egenkapitalbevisene utstedt i fortrinnsrettsemissjonen på Oslo Børs

Det gjøres oppmerksom på at det kan bli enkelte justeringer i tidsplanen avhengig av når godkjennelse fra Finanstilsynet foreligger.

Skatt

Fondsemissjonen fører ikke til noen skatteplikt for investorene. Inngangsverdien på egenkapitalbevisene som utstedes ved fondsemissjonen settes til en forholdsmessig andel av inngangsverdien på de opprinnelige egenkapitalbevisene, mens inngangsverdien på de opprinnelige egenkapitalbevisene reduseres tilsvarende. Egenkapitalbevisene som tildeles ved fondsemissjonen, anses ervervet i det år banken har fattet vedtak om fondsemissjon. Personlige investorer har krav på et årlig skjermingsfradrag for egenkapitalbevis de eier. For personlige investorer vil også ubenyttet skjerming fra tidligere år bli omfordelt på de nye egenkapitalbevisene. .

Splitting av egenkapitalbevisene utløser heller ingen skatteplikt for investorene. Kostprisen på de opprinnelige egenkapitalbevisene skal fordeles i samme forhold som splittingen, dvs. at kostprisen vil bli fordelt likt mellom opprinnelig og nytt egenkapitalbevis. For personlige investorer vil også ubenyttet skjerming fra tidligere år bli fordelt på samme måte.

Tildeling av tegningsretter i tegningsrettsemissjonen er ikke skattepliktig for investorene. Investorer som benytter seg av tegningsretten og tegner nye egenkapitalbevis blir heller ikke beskattet.

Henvendelser

Eventuelle henvendelser rettes til Torsteinn Erlingsson på telefon 776 22313, eller Johnny Ryvoll på telefon 776 22025.

Vennlig hilsen
for **SpareBank 1 Nord-Norge**

Hans Olav Karde
Adm. direktør

Rolf Eigil Bygdnes
Finansdirektør

Vedlegg: Børsmeldinger

Børsmeldingen av 9. februar om årsresultatet for 2010, utbytte, og fondsemisjon og splitt av egenkapitalbevisene:

Meget godt resultat med overskudd på 1 milliard kroner

Regnskapet som legges frem i dag viser et overskudd før skatt på 1 002 mill kroner.

SpareBank 1 Nord-Norge har gjennom 2009 og 2010 styrket sin markedsposisjon i Nord-Norge og økt markedsandelen på utlån i personmarkedet. Det har vært en betydelig innskuddsvekst på 12,9 % siste 12 måneder. Selv med en meget stor kundebase på 280.500 kunder har banken hatt en nettoøkning på 4 766 kunder i løpet av 2010.

Satsingen mot offentlig sektor har også gitt gode resultater. Flere store nye kunder har bidratt til en svært høy innskuddsvekst i offentlig sektor på hele 22,3 %. Brønnøysundregistrene, Statens Innkrevingsentral, Universitetet i Nordland og Forsvarsbygg er noen av de statlige foretakene banken har vunnet gjennom anbudsrunder.

- Kompetanse, gode løsninger og gode betingelser har vært avgjørende for at vi har styrket vår posisjon i markedet, uttaler adm. direktør Hans Olav Karde.

Konsernets basisdrift er fortsatt god, og viser et resultat før tap på 685 mill kroner som er 22 mill kroner bedre enn 2009. Tapene er på et lavt nivå med netto tap på 87 mill kroner, som er 98 mill kroner lavere enn året før.

Banken har god soliditet med en kjernekapitaldekning på 10,9 %.

Samlet resultatbidrag fra konsernets datterselskaper ble 82 mill kroner før skatt, som er en sterk forbedring sammenlignet med 2009.

- Vi er svært fornøyde og våre medarbeidere har grunn til å være stolte over resultatet som i dag presenteres. Våre rådgivere har vært mer aktive i markedet og møtt flere person- og bedriftskunder enn noen gang tidligere. I tillegg er våre rådgivere i sluttfasen av et krevende kompetanseløft som ytterligere vil styrke kundenes opplevelse av SpareBank 1 Nord-Norge som rådgiverbanken, sier Karde. I september 2010 åpnet SpareBank 1 Nord-Norge bankvirksomhet i Russland gjennom North-West 1 Alliance Bank med kontorer i Murmansk og St. Petersburg.

Bankens Hovedstyre foreslår overfor Representantskapet at det utbetales et utbytte på kr. 5,75 per egenkapitalbevis (EK-bevis). Videre foreslås det overføring av 300 mill kroner fra bankens utjevningsfond til eierandelskapitalen. Dette medfører utstedelse av 5.970.691 nye EK-bevis à kr. 50,- ved at 3 gamle EK-bevis gir rett til ett nytt EK-bevis. Det foreslås videre at det etter fondsemisjonen gjennomføres en splitt av bankens EK-bevis slik at nytt pålydende blir kr. 25,-.

SpareBank 1 Nord-Norge kan med sin visjon "For Nord-Norge" vise til at ca 90 % av resultatet blir i landsdelen. Banken har 74 kontorer i Nord-Norge og på Svalbard.

Børsmeldingen av 1. mars 2011, om tegningsrettsemisjonen som kommer etterpå:

Hovedstyret i SpareBank 1 Nord-Norge foreslår å gjennomføre emisjon på inntil 600 mill kroner gjennom:

- * Garantert fortrinnsrettemisjon mot eksisterende egenkapitalbevisiere på 450 mill kroner
- * Rettet emisjon på inntil 150 mill kroner

Bakgrunnen for forslaget om å styrke egenkapitalen er som følger:

* Nye internasjonale regler for kapitaldekning endrer i betydelig grad beregningen av - og minimumskravene til - bankers soliditet. SpareBank 1 Nord-Norge ønsker tidlig å sikre at konsernets kapitaldekning er i overensstemmelse med nytt regelverk.

- * Banken ønsker å befeste sin posisjon som ubestridt solid.

Sammenlignet med per 31.12.2010 vil de planlagte emisjonene øke konsernets kjernekapitaldekning med om lag 1,3 prosentpoeng.

Fortrinnsrettemisjonen er garantert av et konsortium bestående av SpareBank 1 SMN, SpareBank 1 SR-Bank, Sparebanken Hedmark og Samarbeidende Sparebanker AS.

Den rettede emisjonen på inntil 150 mill kroner er i hovedsak planlagt gjennomført mot Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Nord-Norge og konsernets ansatte samt medlemmer av Hovedstyret og regionstyrene. Sparebankstiftelsen SpareBank 1 Nord-Norge er en allmennyttig stiftelse under etablering. Stiftelsen har som hovedformål å være en langsiktig og stabil eier i SpareBank 1 Nord-Norge.

Den rettede emisjonen mot Sparebankstiftelsen vil skje på markedsvilkår. Den rettede emisjonen mot ansatte vil skje med rabatt og bindingstid for videresalg i tråd med tidligere gjennomførte salg av egenkapitalbevis rettet mot ansatte.

SpareBank 1 Nord-Norge vil i tillegg gjennomføre fondsemisjon og splitt av bankens egenkapitalbevis. Det vises i denne forbindelse til børsmelding publisert 9.2.2011 i forbindelse med offentliggjøring av konsernets foreløpig regnskap for 2010.

Arctic Securities og SpareBank 1 Markets representert ved Argo Securities og SpareBank 1 Nord-Norge Markets er tilretteleggere for de ovenfor nevnte transaksjoner.

Foreløpig tidsplan:

29. og 30. mars 2011

Representantskapsmøter

30. mars 2011

Bankens egenkapitalbevis går eksklusive rett til utbytte

31. mars 2011

Bankens egenkapitalbevis går eksklusive rett til tildeling av nye egenkapitalbevis i fondsemisjonen

5. april 2011

Nye egenkapitalbevis utstedt i fondsemisjon og splitt er gjennomført i VPS

5. mai 2011

Fastsettelse av betingelser og prising i emisjonene

6. mai 2011

Egenkapitalbevisene omsettes eksklusive tegningsretter til fortrinnsrettsemissjone

12.-26. mai 2011

Tegningsperiode og handel i tegningsretter på Oslo Børs

31. mai 2011

Tildeling av nye egenkapitalbevis i fortrinnsrettsemissjonen

7. juni 2011

Notering av de nye egenkapitalbevis utstedt i fortrinnsrettsemissjonen på Oslo Børs