

Plan for omdanning (beslutningsnotat)

1. INNLEDNING

I møte 25. november 2010 traff representantskapet vedtak om omdanning av SpareBank 1 SR-Bank ("SR-Bank") til aksjebank og etablering av en sparebankstiftelse.

Bakgrunnen var en samlet vurdering om at det vil være rett for SR-Bank å styrke seg best mulig i markedet for egen- og fremmedkapital for fortsatt å kunne lede an i utviklingen av den regionen vi virker i. SR-Bank omdannes til allmennaksjeselskap (ASA) som tar opp i seg og viderefører den regionale forankring, bankens historie og sparebanktradisjonen. Selskapsstrukturen i konsernet for øvrig eller tilknytningen til SpareBank 1 alliansen vil ikke endres som følge av omdanning.

Erfaringene etter finanskrisen sommeren 2008, har medført radikale endringer i finansbransjens rammevilkår og markedsutsikter. Finansmarkedene må forventes å bli preget av mer uro og brå endringer i årene framover enn hva vi har vært vant til de siste 20 år. Det vil bli økte krav til soliditet, og tilgang til egenkapital og fremmedkapital vil i perioder kunne bli mer krevende enn før. Finansnæringen er i sin natur internasjonal. Myndighetene i EU og blant G-20 landene arbeider med harmonisering av de enkelte lands regulering av finansnæringen. Dette arbeidet ventes over tid å stille strengere krav til bankens evne til å stå mot sterke nedgangskonjunkturer. Kravet til egenkapital ventes å øke. Generelt vil aktørene i bransjen i sin planlegging måtte ta høyde for at endringer, også som følge av konjunktursvingninger, kan skje raskt og med betydelige konsekvenser for virksomheten.

SR-Banks posisjon i sitt marked er sterk, lønnsomheten har i mange år vært god og konsernet er meget godt posisjonert for lønnsom vekst. Tilgang på kapital vil imidlertid kunne bli en knapp faktor.

SR-Banks hovedkonkurrenter er store nasjonale og internasjonale finanskonsern med kapitalbase som er mange ganger større enn SR-Bank. En banks konkurransemessige posisjon avgjøres av bankens driftseffektivitet, bankens nærhet til kunder og markeder og bankens evne til å innhente egen- og fremmedkapital på tilstrekkelig konkurransedyktige vilkår. SR-Bank søker å styrke konkurransedyktig driftseffektivitet gjennom samarbeidet i SpareBank 1 alliansen. Gjennom sin nærhet til kunder og markeder vurderes banken å ha et konkurransemessig fortrinn.

Evnen til å hente egen- og fremmedkapital på tilstrekkelig konkurransedyktig vilkår vil således være avgjørende for bankens overlevelsessevne.

Ved bruk av egenkapitalbeviset har SR-Bank noen selvpålagte begrensninger i kapitalmarkedet. Dette kan gjøre det svært vanskelig når det gjelder å sikre fundamentet for konsernets drift og utvikling gjennom konkurransedyktig innhenting av egenkapital og fremmedkapital i det norske og internasjonale markedet. Styret har i vurderingen av spørsmålet om omdanning skal tilrås overfor representantskapet søkt å foreta en konkret helhetsvurdering av alle relevante forhold som banken står overfor. Utgangspunktet for vurderingen har vært at bankens regionale forankring skal bevares og at sparebankvirksomheten fortsatt skal videreføres i nært samspill med samfunns- og næringsutviklingen i den regionen vi er en del av.

Representantskapet ga styret fullmakt til å søke Finanstilsynet/Finansdepartementet om tillatelse til omdanningen og om skattelempe. Det ble stilt som betingelse for vedtaket at Finansdepartementet gir tillatelse til omdanningen på tilfredsstillende vilkår og at banken gis

skattelempe ved omdanningen. I vedtaket ble det også lagt til grunn at representantskapet treffer nærmere vedtak om gjennomføring av omdanningen etter at tillatelse er gitt.

Finansdepartementet ga tillatelse til omdanningen den 21. juni 2011. Tillatelsen ble gitt på følgende vilkår:

1. SpareBank 1 SR-Bank ASA skal videreføre sparebankvirksomhet med lokal forankring i Rogaland.
2. Det skal til en hver tid framgå av vedtektene til sparebankstiftelsen at stiftelsen skal ha et langsiktig og stabilt formål med sitt eierskap i Sparebank 1 SR-Bank ASA, og at stiftelsen ved sine disposisjoner i rimelig utstrekning skal ta hensyn til det distriktet som har bygget opp kapitalen.
3. Sparebankstiftelsen skal vedtektsfeste et formål om markedsmessig avkastning på sin egenkapital.
4. Sparebankstiftelsen skal ha en eierandel i SpareBank 1 SR-Bank ASA som er lik eller høyere enn 25 pst. Sparebankstiftelsens eierandel i SpareBank 1 SR-Bank ASA skal til en hver tid være vedtektsfestet.
5. Sparebankstiftelsen skal vedtektsfeste at ethvert salg av aksjer krever enstemmighet i sparebankstiftelsens styre.
6. Sparebankstiftelsen skal vedtektsfeste flertalls krav for vedtektsendringer.
7. Det skal gis vedtektsbestemmelser om forvaltningen av sparebankstiftelsens likviditet som angir tillatte plasseringsformer.
8. Tillatelsen kan ikke tas i bruk før Finanstilsynet har godkjent styremedlemmene i sparebankstiftelsen.
9. Tillatelsen kan ikke tas i bruk før Finanstilsynet har godkjent vedtektene til Sparebank 1 SR-Bank ASA og sparebankstiftelsen.
10. Tillatelsen kan ikke tas i bruk før Finanstilsynet har godkjent sparebankstiftelsens navn.

Etter styrets vurdering er vilkårene i det vesentlige tilfredsstillende.

Skattelempe ble innvilget den 1. juli 2011.

2. KORT OM BANKENS HISTORIE

En fortsatt sterk regional tilknytning og videreføring av sparebanktradisjonen ligger fast uavhengig av endret organisasjonsform. Sparebankens særpreg er først og fremst i lokal tilstedeværelse, desentralisert beslutningsstruktur og tilbakeføring av verdiskaping gjennom allmennyttige formål. Sparebankens prioriterte kundegrupper er personmarkedet og små og mellomstore bedrifter.

SR-Banks eldste røtter går tilbake til etableringen av Egersund Sparebank i 1839.

Sammenslutningen i 1976 av en rekke lokale sparebanker til Sparebanken Rogaland var en respons på et økende behov for en tung, regionalt forankret finansaktør. Landets nest største sparebank og første regionbank vokste fram gjennom aktivt samspill med samfunns- og

næringsutviklingen i Rogaland. Ved starttidspunktet omfattet Sparebanken Rogaland 22 lokale sparebankenheter, som til sammen forvaltet 1,5 milliarder kroner og hadde 350 ansatte.

Fra 1976 til i dag har Rogaland blitt en av landets desidert mest dynamiske regioner. Utviklingen kjennetegnes av sterk økonomisk vekst og stor befolkningsøkning.

Som de fleste andre større norske banker, ble Sparebanken Rogaland rammet hardt av bankkrisen. Gjennom målrettet innsats i 1992/93 ble grunnlaget lagt for at banken kunne drive videre som selvstendig, lønnsom og regionalt forankret sparebank.

Banken er i dag landets nest største sparebank etter DnBNOR og landets nest største norskeide bank. Gjennom deltakelsen i SpareBank 1 alliansen er vi knyttet sammen i et samarbeid mellom selvstendige, lokalt forankrede banker. Alliansetilknytningen har vært en viktig bidragsyter til bankens suksess hvor en har lyktes i å forene hensynet til effektiv drift og stordriftsfordeler med det å være nær kunder og markeder.

Bankens utvikling de siste 35 år har med all mulig tydelighet vist at sparebankideen er høyst livskraftig og en meget god forretningsidé. Vi har som visjon å være den anbefalte banken fordi vi har en grunnleggende tro på at forholdet mellom kunde og bank er tuftet på gjensidig respekt og tillit.

3. SPAREBANK 1 SR-BANKS HENSIKT, VISJON OG VERDIGRUNNLAG

Hensikt

Hensikten med SpareBank 1 SR-Bank er å skape verdier for den regionen vi er en del av.

Hensikten innebærer at vi skaper verdier for regionen og eiere gjennom å kombinere offensiv sparebankfilosofi og moderne forretningsdrift.

Vi er opptatt av at vårt samfunnsengasjement skal bidra til lønnsomhet og verdiskaping både for regionen, kundene og oss som finanskonsern.

Regionbegrepet er knyttet til bankens primære geografiske markedsområde slik konsernet til enhver tid definerer dette. Konsernets primære markedsområde er Rogaland, Hordaland og Agder.

Visjon

SpareBank 1 SR-Bank - anbefalt av kunden

Konsernet har en ambisjon om å gi gode opplevelser for kunden som resulterer i at kunden anbefaler oss til andre. Visjonen tydeliggjør en sterk kundeorientering i konsernet. Det er dette alle medarbeidere hver dag skal strekke seg etter, samtidig som vi skal framstå som et lønnsomt og solid finanskonsern.

Verdigrunnlag

Vi skal viderefører konsernets strategiske posisjon om å være skikkelig, og verdigrunnlaget danner en viktig plattform for hvordan vi ønsker å bli oppfattet både internt og eksternt.

"Mot til å meina, styrke til å skapa"

gjennom å være:

- *langsiktig*
- *åpen og ærlig*

og gjennom å vise:

- *ansvar og respekt*
- *vilje og evne til forbedring*

4. NÆRMERE OM KONKURRANSESITUASJONEN

De fleste større finansinstitusjoner har virksomhet i SR-Banks markedsområde. I lys av at SR-Bank er markedsleder i store deler av markedsområdet, medfører store norske og internasjonale finanskonserners satsing i dette markedet til kontinuerlig marginpress på de fleste produkter.

Til tross for landets laveste rentenetto har SR-Bank siden børsnoteringen i 1994 likevel kunnet fremvise meget god lønnsomhet. Dette har vært mulig som følge av høy driftseffektivitet, god omstillingsevne og gode kunderelasjoner.

SR-Bank har i sin virksomhet lagt stor vekt på å profilere gode sparebankverdier. Det er styrets vurdering at nærhet til kundene, en desentralisert organisasjon og evne til tydelighet og effektive beslutninger har bidratt til god kundevekst og høy kundetilfredshet.

Gode sparebankverdier har vist seg slitesterke. Til tross for at verden blir mer digital, er det fortsatt slik at forretningsbeslutninger blir foretatt av mennesker. Det er styrets vurdering at sparebankvirksomhet er en god forretningsidé.

Erfaringene fra finanskrisen gir grunn til å hevde at de regionalt forankrede sparebankene var viktige for den finansielle stabiliteten og tilførselen av likviditet i Norge. Det norske markedet har et betydelig innslag av utenlandske finansinstitusjoner. Disse bankenes markedsandeler økte de siste årene fram mot 2008. Finanskrisen førte til at mange utenlandske banker måtte ha statlig hjelp. Konsekvensen ble at kapitaltilførselen til det norske markedet fra slike aktører ble svært begrenset.

Det er grunn til å understreke at langvarige kunderelasjoner nå blir mer verdsatt i lys av de erfaringene som mange låntakere høstet i finanskrisen.

Norge kom gjennom finanskrisen bedre enn alle andre land det er naturlig å sammenligne seg med. Det norske markedet, og særlig markedet i Sør-Vest Norge er attraktivt. Dette merkes ved at store nasjonale og internasjonale aktører proklamerer denne regionen som særskilt prioritert satsningsområde. Dette vil ventelig skjerpe konkurransen ytterligere i årene som kommer.

5. SR-BANKS POSISJON I KAPITALMARKEDET

SR-Bank ble børsnotert bank med grunnfondsbevis (nå egenkapitalbevis) i 1994. I perioden fram til 2010 har SR-Bank kunnet utvise en lønnsomhet målt i egenkapitalavkastning på linje med de beste bankene i Norden. Bankens investorpolitikk har gitt tilsvarende høy avkastning på bankens egenkapitalbevis.

Det er således ikke grunnlag for å si ut fra historisk erfaring at egenkapitalbeviset (tidligere grunnfondsbeviset) har vært hemmende for bankens utvikling. Som følge av dokumentert lønnsomhet og positiv investorpolitikk gjennom mange år kunne SR-Bank gjennomføre, som en av 2 banker, en normal egenkapitalutvidelse i 2009, mens 28 banker søkte hjelp i Statens Finansfond.

I perioden fram til finanskrisens utbrudd i 2008 var både de nasjonale og internasjonale kapitalmarkedene i stor grad preget av kontinuitet og rikelig tilgang på kapital. Etter 2008 har markedene vært preget av diskontinuitet og brå skift. Frykt har til tider drevet prisen på kapital kraftig opp. Det er rimelig å legge til grunn og ta høyde for i all planlegging i tiden framover at risikopåslaget for både egen- og fremmedkapital blir høyere enn tidligere og til tider svært høyt. Kapitalmarkedene har siden 2008 vært preget av nervøsitet. Problemene i Hellas og andre sør-europeiske land ga våren og sommeren 2010 umiddelbare utslag i lånevilkår også for nordiske banker. En bank som SR-Bank må nå betale et risikopåslag på langsiktige lån som er over 100 basispunkt (1 % poeng) høyere enn før finanskrisen.

Det er også grunn til å ta høyde for at investorer både i egen- og fremmedkapital i større grad vil vektlegge størrelse og vurdering av selskapets organisasjonsform f.eks egenkapitalbevisbank versus ASA. Det er særlig i de utenlandske fremmedkapitalmarkeder at prisforskjellene på kapital nå øker. For SR-Bank vil en økende andel av fremmedkapital måtte innhentes i de internasjonale markeder. Det er derfor maktpåliggende å være konkurransedyktige både i det norske kapitalmarkedet og i markedene utenlands.

Når det gjelder egenkapital, har det til nå vært vanskelig å tiltrekke interesse for egenkapitalbeviset i utlandet. Det er et særnorsk verdipapir. Om lag 9,9 % av SR-Banks egenkapitalbevis eies av utenlandske privatpersoner og foretak, dette er en økning fra om lag 7 % på det tidspunkt SR-Bank vedtok å søke om omdanning. I Norge er markedet for egenkapitalbevis også begrenset. I dag utgjør markedsverdien av SR-Bank om lag 1/3 av samlet verdi av alle egenkapitalbevis notert på børsen. Det er usikkert hvor mye ledig kapital som er tilgjengelig hos de investorer som til nå har investert i egenkapitalbevis når ny egenkapital skal innhentes.

Det er en svakhet at en rekke betydelige investorgrupper i Norge åpenbart ikke investerer i egenkapitalbevis, blant annet gjelder dette Statens Pensjonsfond Innland (Folketrygdfondet). Det forhold at statens eget investeringsfond ikke investerer i egenkapitalbevis må antas å ha betydning også for andre investorers investeringsvalg.

6. HOVEDTREKK VED DAGENS ORGANISASJONSFORM

Sammenlignet med grunnfondsbeviset har nytt regelverk gjort det mulig å utvikle egenkapitalbeviset til et mer attraktivt instrument. Dette kan blant annet gjøres ved å fastsette stabil eierbrøk (kan dersom ønskelig vedtektsfestes), åpne opp for direkte representasjon for egenkapitalbeviserne i representantskapet, samt eventuelt fastsette særskilte flertallskrav blant egenkapitalbeviserne for beslutninger av særlig betydning for disse.

For å opprettholde en stabil eierbrøk mellom den børsnoterte egenkapitalen og sparebankens grunnfond, må en forholdsmessig like stor andel av overskuddet deles ut som utbytte og som gaver til allmenntilgunnige formål. Egenkapitalbeviset er først og fremst et utbyttepapir. Et relativt høyt utbytte innebærer at forholdsvis store gavebeløp må deles ut for å opprettholde en stabil eierbrøk. Samtidig er det slik at når ny egenkapital skal innhentes, er det kun den børsnoterte eierandelskapitalen som kan delta i emisjoner. Dette medfører en ekstra bær på den børsnoterte delen av egenkapitalen ved emisjoner i krisetider. Utfordringene ble ytterligere forsterket ved at lovendringene i 2009 introduserte kompensasjonsfondet som et nytt element ved emisjoner.

Introduksjon av kompensasjonsfond medfører at en ved emisjon til kurser over bokført verdi må overføre deler av merverdien fra egenkapitalbevisene til bankens eierløse kapital – grunnfondet. Så langt er det imidlertid ikke symmetri i ordningen. Det innebærer at emisjon til kurs under bokført verdi ikke medfører en tilsvarende kompensasjon for mindreverdi fra kompensasjonsfondet til egenkapitalbevisene.

Det er styrets vurdering at ordningen med kompensasjonsfond slik den hittil har vært utformet har svekket egenkapitalbevisets attraktivitet og egnethet særlig ved emisjoner i krisetider. Ordningen bidrar også til inntrykket av instrumentet som et komplekst egenkapitalpapir som er vanskelig å forstå.

Selv om egenkapitalbevisene vil kunne oppleve å få større innflytelse på bankens beslutninger i form av direkte representasjon i representantskapet, vil egenkapitalbevisene ved dagens ordning likevel ikke samlet sett kunne stemme for mer en 40 % av stemmene i representantskapet. Dette vil kunne repareres noe ved at det fastsettes særskilte flertallskrav blant egenkapitalbevisene for nærmere bestemte beslutninger. Det fremstår likevel som særdeles utfordrende å formidle, og da særlig overfor utenlandske investorer, de ulike egenskapene til egenkapitalbeviset sammenlignet med aksjer. En rekke institusjonelle investorer kan ikke/ønsker ikke å investere i verdipapirer med stemmerettsbegrensninger. Dette gjelder f.eks. Folketrygdfondet, en rekke aksjefond, og store liv- og skadeselskap. Dette er forhold som særlig er problematisk sett i sammenheng med bankens størrelse, noe som gjør at vi i stadig større grad er henvist til å hente nødvendig kapital i de utenlandske markeder.

Fra børsnoteringen i 1994 og frem til i dag har egenkapitalbeviset fungert tilfredsstillende som instrument for kapitalanskaffelse. Konsernet har evnet å hente inn både ny egenkapital og fremmedkapital for å støtte opp om regionens utvikling. Begrunnelsen for å vurdere endret organisasjonsform ligger således ikke i å bote på problemer som vi har hatt, men å ruste oss best mulig for fremtidige utfordringer og muligheter gjennom å oppfylle vårt primærformål med gode og konkurransedyktige utlåns- og innlånsbetingelser, produkter og finansielle tjenester.

Det er også grunn til å legge betydelig vekt på erfaringer fra finanskrisen, jfr. avsnitt 4, og at vi således må påregne at brå skift i våre rammebetingelser og markedsforhold kan inntreffe. Det er viktig å forberede seg på å kunne møte slike brå endringer på en best mulig måte, uavhengig av hva som måtte være de bakenforliggende drivkreftene.

SR-Bank har i dag en markedsverdi på hele egenkapitalen på ca. 8,4 mrd. Med denne verdien er konsernet det 4. mest verdifulle norske finanskonsernet.

<i>Tall per Q2 - 2011</i>	Bokført verdi aksjonær-kapital	Bokført verdi selveiende kapital	Sum bokført EK	Pris/ Bok	Verdi EK
DnB NOR	111,0	0	111,0	1,1	122,1
Gjensidige	22,3	0	22,3	1,5	33,3
Storebrand	18,7	0	18,7	1,1	20,7
SpareBank 1 SR-Bank	6,2	3,6	7,8	1,1	10,8
SpareBank 1 SMN	4,8	3,1	7,9	1,0	7,9
SpareBank 1 Nord-Norge	2,7	4,3	6,9	0,9	6,2
Sparebanken Vest	1,1	5,0	6,1	0,8	4,9

Gjensidige Forsikring fikk godkjenning for omdanning til allmennaksjeselskap (ASA) i 2010. Etter børsnoteringen av Gjensidige Forsikring er SR-Bank fortsatt den største norske børsnoterte aktøren organisert som egenkapitalbevis bank.

Egenkapitalbevis gir en formell varig styringsrett til kundene og lokalsamfunnet, fordi eierne av egenkapitalbevis ikke kan få større stemmemakt enn 40 prosent uavhengig av hvor mye kapital de eier i virksomheten. Motposten til denne begrensningen i styringsretten er nettopp at eierne av egenkapitalbevis bærer mindre risiko, men med samme rett til avkastning. Denne skjevheten oppfattes særlig i enkelte større kapitalforvaltningsmiljøer å være på tvers av prinsipper for god virksomhetsstyring sammenlignet med bestemmelser i ordinære allmennaksjeselskap. Folketrygdfondet, som en stor institusjonell investor har ikke egenkapitalbevis i sin portefølje og grunngir blant annet dette med stemmerettsbegrensningene. Folketrygdfondet var inntil for om lag 5 år siden en stor eier i SR-Bank med ca 5 % av egenkapitalbevisene.

Det byr på store utfordringer å formidle til investorer, og da i særdeleshet utenlandske hva egenkapitalbeviset (som er en særnorsk ordning) er, og hvor dette har like/ulike karakteristika i forhold til en aksje. Forhold som eierbrøk, utvanning, lav likviditet og behandling av over-/underkurs ved emisjoner gjør at særlig utenlandske investorer velger bort egenkapitalbeviset som investeringsobjekt.

7. VURDERING AV FREMTIDIG KAPITALBEHOV

SR-Bank har hatt en rivende utvikling de siste 15 år med en volumvekst som utgjør nesten en åttedobling av forvaltningskapitalen fra 18 mrd i 1991 til om lag 133 milliarder kroner ved utløpet av tredje kvartal i 2011. I tillegg er det overført ca 40 milliarder kroner til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS. Banken har lyktes godt med å kombinere vekst, utvidelse i produktbredde og geografisk nedslagsfelt med betydelig og kontinuerlig omstilling. Denne utviklingen har kunnet skje i markeder i vekst og med til dels rikelig tilgang på kapital. Lønnsom drift har vist at sparebankideen er en god forretningsidé. Selskapet har i hele perioden siden børsnotering i -94 kunnet opprettholde kontor i alle kommuner i Rogaland med unntak av Utsira.

Bankens resultater har i gjennomsnitt tilsvart over 17 % årlig avkastning på egenkapitalen, og egenkapitalbeviset må sies å ha fungert bra. Men det er nok også riktig at stabile og gode

rammevilkår, god makroøkonomisk vekst og rikelig tilgang på kapital har bidratt til at egenkapitalbeviset ikke har blitt særlig utfordret som kapitalinstrument før i 2008/09.

Samlet sett har egenkapitalbeviset virket tilfredsstillende i de 17 årene SR-Bank har vært notert ved Oslo Børs. Prisingen har i det store og hele vært grei og det har vært mulig å hente inn ny egenkapital (ny egenkapital har blitt hentet inn ved to anledninger, i 2007 og 2009). Det har vært en ulempe at likviditeten har vært – og er – lav, og at viktige investorgrupper av ulike årsaker vurderer papiret som et uaktuelt investeringsobjekt.

SR-Banks egenkapitalbevis har i dag en børsverdi på ca 5,3 milliarder kroner. Dette er om lag en tredjedel av samlet verdi av alle egenkapitalbevis notert på Oslo Børs. SR-Bank vil etter omdanningen være blant de 25 største selskapene på Oslo Børs og vil således også tiltrekke seg interesse fra utenlandske investorer. Dette vil bidra til å sikre tilgang til kapital og god likviditet og verdiutvikling i aksjer.

Styret vurderer konsernet som godt kapitalisert, men tilgangen til egenkapital er likevel en begrensende faktor for å fortsatt kunne ta en ledende rolle i å underbygge utvikling og vekst i den regionen vi virker i. Eksempelvis vil 5 - 10 % årlig utlånsvekst være en moderat vekstbane i historisk sammenheng, men det krever etter all sannsynlighet betydelig mer langsiktig fremmedkapitalfinansiering og egenkapital.

Banker må generelt også ta høyde for mer urolige markeder hvor mange aktører samtidig må i markedet for å hente inn egenkapital. De nominelle størrelser som i et slikt scenario må hentes inn både fra egenkapitalmarkedet og fremmedkapitalmarkedet, tilsier at SR-Bank bør ha tilgang til et bredest mulig gruppe av investorer (investorunivers) – og dermed ha tilgjengelighet til et så effektivt som mulig egenkapital-instrument. Dette vil være avgjørende for vår evne til å oppfylle den rolle vi skal fylle for regionen.

8. EGENKAPITALBEVIS VS AKSJER - AVVEINING AV FINANSIELLE KONSEKVENSER

Bruken av egenkapitalbevis som kapitalinstrument representerer et forbedret instrument i forhold til de tidligere grunnfondsbevisene. Dette gjelder imidlertid særlig for mindre sparebanker. Egenkapitalbeviset gir nå bedre mulighet for kapitaloppbygging i banken og enklere kapitalinnhenting. Muligheten for å fjerne utvanningseffekten bør gjøre egenkapitalbevis til en interessant investeringsklasse spesielt for norske private investorer. I tillegg kommer at sparebankvesenet er et robust element i en av verdens tryggeste økonomier. Imidlertid er egenkapitalbeviset nå mindre egnet for å tiltrekke kapital i krisetider som følge av ordningen med kompensasjonsfond. Dette følger av effektene som virker ved emisjon til underkurs, jfr omtale under kap. 6.

SR-Bank har nå nådd en størrelse som er om lag på linje med forvaltningskapitalen til Gjensidige NOR da denne banken ble omdannet til ASA for ca 10 år siden. Størrelsen på framtidige emisjoner blir stor i forhold til den samlede kapitalen som er investert i egenkapitalbevis. Det er derfor etter styrets vurdering viktig at SR-Bank kan henvende seg til et bredest mulig investorunivers i inn- og utland. Ved opptak av lån blir det særlig fra utenlandske långivere i større grad stilt spørsmål ved evnen til å innhente ny egenkapital for å understøtte sikkerheten for långiverne.

Først og fremst er investorbasen som investerer i egenkapitalbevis begrenset. Selv om det finnes et visst innslag av utenlandske investorer, er det så å si ingen oppfølging av markedet fra meglere og større investorer i utlandet. Dessuten er også den norske investorbasen skjev,

og særlig store og institusjonelle investorer er stort sett fraværende fra markedet. Noe av dette henger sammen med manglende likviditet, men mer antagelig med at instrumentet fortsatt fremstår som noe annet – risikomessig, i forhold til innflytelse, og i forhold til avveininger til en for investoren ukjent tredjepart – enn velkjente aksjer.

Til tross for at SR-Bank har kunnet vise en lønnsomhet på linje med eller bedre enn mange nordiske banker har bankens egenkapitalbevis ikke nådd den samme prisingen som de større nordiske bankene. Situasjonen er verre enn kanskje ventet fordi de nordiske storbankene er de som fundingmessig har kommet seg best igjennom den europeiske bankkrisen. Samtidig er likviditeten i egenkapitalbevis lav, og forholdet mellom innflytelse og risiko er fortsatt skjevt. Det vil det være så lenge det ikke er samsvar mellom andelen av omsettelig kapital og andelen av faktisk stemmerett. Derfor vil kapitalkostnadene for banker som baserer seg på egenkapitalbevis fortsette å være høyere enn for aksjebanker. Eksempelvis er forholdet mellom prisen på DnBNORs aksje og den tilsvarende bokførte verdi høyere enn tilsvarende for SR-Banks egenkapitalbevis til tross for at SR-Bank over tid har vært mer lønnsom enn DnBNOR. I praksis betyr dette at investorenes avkastningskrav i markedet er på om lag 9 % for DnBNOR, mens kravet for SR-Bank er 12 %. Det vil si at prisingen av SR-Banks egenkapitalbevis har et handicap i markedet på 3 %.

Dette problemet er et størst for nettopp de bankene som har de store nordiske bankene som sine konkurrenter. Dette gjelder SR-Bank mer enn noen annen sparebank i Norge, både på grunn av sitt geografiske hjemmemarked og på grunn av sammensetningen av bankens kundeportefølje.

En økning av antallet egenkapitalbevis i egenkapitalbevisbankene vil hjelpe noe på likviditet og dermed potensielt på både prising og investorbase. Det vil likevel ikke fjerne stempelet av at instrumentet er annerledes, og at det har et annet forhold mellom risiko og innflytelse/ansvar enn aksjer har. I praksis vil det kunne slå ut i prisingen, men først og fremst i den blotte mengden tilgjengelig kapital. Basen av tilgjengelige midler for investeringer i egenkapitalbevis gjør at kampen om de tilgjengelige midlene sparebankene imellom også vil bidra til å gjøre denne formen for egenkapital dyrere enn aksjekapital.

Mens egenkapitalbevisene har prioritet foran sparebankens grunnfond og således nyter en større formell beskyttelse i krisetider, vil en omdanning til ASA og dermed overførsel av den eierløse kapitalen til en stiftelse, innebære at problemstillingen knyttet til ulik prioritet mellom eierandelskapitalen og den "eierløse kapitalen" ikke lenger er aktuell.

I forhold til fremmedkapitalfinansiering gjør egenkapitalbevisene at mengden investorer og analytikere som følger banken fortsatt vil være begrenset. Dette begrenser analysen av, interessen for, og dermed likviditeten og følgelig prisingen av også bankens gjeld. En omdanning til aksjer vil være ensidig positivt i forhold til den samlede oppmerksomhet banken vil møte fra finansmarkedet inkludert fremmedkapitalmarkedet. Hvor stor likviditets- og priseffekten vil være er vanskelig å vurdere, men selv små marginutslag vil kunne slå kraftig ut på både lønnsomheten og evnen til å levere konkurransedyktig finansiering til kundene. Kretsen av potensielle långivere internasjonalt vil øke som følge av omdanning.

Etter en samlet interesseavveining er styret kommet til at en organisering av virksomheten i aksjeselskaps form ut fra kapitalforholdene vil være bedre egnet for videreføring og utvikling av SR-Banks samlede virksomhet. Særlig legger styret vekt på behovet for å kunne håndtere brå skift og store svingninger i markedsomgivelsene på en best mulig måte, herunder skjerpede kapital- og likviditetskrav, og bankens evne fremover til å hente inn tilstrekkelig

egen- og fremmedkapital på konkurransedyktige vilkår. Styret har også lagt vekt på at erfaringene fra finanskrisen tilsier at de større regionale sparebanker spiller en viktig rolle for den finansielle stabilitet i krisetider ved å bidra til at distriktene tilføres tilstrekkelig kapital.

Styret vil i denne sammenheng også henvise til Norges Banks uttalelse av 9. februar 2009 til NOU 2009:2:

”Finansinstitusjoner som har behov for å reise egenkapital i markedet bør ha mulighet til å omdanne seg til aksjeselskap. Aksjeselskap utsteder allment kjente instrumenter til en eierklasse. Det er enkelt transparent og fremmer finansiell stabilitet.”

9. NÆRMERE OM AKSJEBANK SOM SELSKAPSFORM

Ved omdanning til aksjebank konverteres hele bankens egenkapital til aksjekapital, overkursfond og annen egenkapital. Aksjene utstedes til dagens egenkapitalbevisiere samt til en nyetablert sparebankstiftelse, Sparebankstiftelsen SR-Bank.

Hele grunnfondskapitalen vil bli konvertert til aksjer som vil eies av den nyetablerte sparebankstiftelsen. Stiftelsen vil som eier av aksjer motta utbytte. Utbytte kan akkumuleres som likvider i stiftelsen og benyttes til å tegne nye aksjer i banken, eller det kan deles ut til ulike allmenntilleggsformål. Sparebankstiftelsen vil ved omdanning kunne gi den eierløse kapitalen både et ansikt og talerør i forhold til kapitalmarkedet, og stiftelsen vil under forutsetning av at den har tilgang på likvide midler, kunne delta ved emisjoner. Sparebankstiftelsen vil etter ny lovgivning kunne delta/være representert i bankens styrende organer. Sparebankstiftelsen vil ved omdanning til ASA bli bankens klart største eier. Det vil være positivt og i samsvar med god virksomhetsstyring om største eier er representert i bankens styrende organer.

Ved omdanning til allmennaksjeselskap vil bankens eiere ha mye av den samme eierinnflytelsen som eiere i ordinære allmennaksjeselskap, inkludert forretningsbankene. Det vil heller ikke være stemmerettsbegrensninger utover hva som følger av finansieringsvirksomhetsloven. Det vil være enkelt å kommunisere instrumentets egenskaper overfor investorene, ikke minst de utenlandske investorene.

Ved omdanning vil det ikke være et grunnfond som tar tap før den øvrige kapitalen. Det vil si at den såkalte ”tapsbufferen” forsvinner. Mye taler imidlertid for at investorene under dagens ordning i liten grad legger særlig vekt på dette elementet med egenkapitalbeviset. Dette betyr at ”sparebankkapitalen” får bedre beskyttelse.

Sparebanker kjennetegnes blant annet ved fravær av oppkjøpsadgang. Dagens organisasjonsform, hvor deler av kapitalen er ”eierløs”, stenger for mulige fiendtlige oppkjøp av banken. Samme absolutte oppkjøpsvern gjelder i utgangspunktet ikke for aksjebankmodellen. Hensynet til å bevare fremtidig selvstendighet må følgelig løses gjennom en hensiktsmessig utforming av sparebankstiftelsens vedtekter.

Styret legger stor vekt på å sikre ordningen som bidrar til sparebankens uavhengighet og regionale forankring.

10. AKSJEBANKENS OG STIFTELSENS ORGANER

Vedlagt dette dokument følger utkast til vedtekter for sparebankstiftelsen og den omdannede aksjebanken.

10.1 SpareBank 1 SR-Bank ASA

Aksjebanken vil ha ordinær generalforsamling hvor alle eiere, inkludert stiftelsen har rett til å møte og stemme i forhold til eierandel.

Generalforsamlingen velger representanter til bankens representantskap. I tillegg har de ansatte i banken rett til å velge 4/15 av representantskapets medlemmer. Styret foreslår at representantskapet består av 30 medlemmer. 22 aksjonærvalgte og 8 valgt blant ansatte i banken.

Representantskapet velger bankens styre. Ansatte i banken har i dag rett på en styreplass samt rett til å møte med ett varamedlem. Styret foreslår at styret skal bestå av fra 5 til 9 medlemmer, hvor av de ansatte velger 2 styremedlemmer. Dette er i samsvar med den løsning DnB Nor Bank ASA har valgt, hvor styret består av 9 medlemmer hvor av 2 er valgt av de ansatte.

Representantskapet i SR-Bank traff den 25. november 2010 vedtak om etablering av en valgkomité bestående av daværende valgkomité med tillegg av representantskapets leder for å forberede første gangs valg til aksjebankens organer. Valgkomiteen ble gitt i oppgave å foreslå egnede kandidater til styre, representantskap, kontrollkomité og valgkomité i aksjebanken.

Valgkomiteens forslag til kandidater følger som vedlegg 1 til innkallingen til representantskapsmøtet.

10.2 Sparebankstiftelsen SR-Bank

Sparebankstiftelsen skal ha egen generalforsamling. Stiftelsens vedtekter skal ha nærmere regler om generalforsamlingens sammensetning, men valg av generalforsamlingens medlemmer skal samlet avspeile kundestrukturen i SR-Bank, andre interessegrupper og samfunnsmessige interesser knyttet til sparebankstiftelsens virksomhet. Det vil si at sammensetningen i generalforsamlingen langt på vei skal avspeile de samme interessegrupper som dagens representantskap i banken, med unntak av egenkapitalbevisiere og bankens ansatte. Valgene vil i hovedsak skje etter samme mønster som dagens kundevalg av representanter til representantskapet. Styret foreslår at generalforsamlingen fram til ordinært valg blir avholdt, består av dagens kundevalgte og offentlig oppnevnte representanter og vararepresentanter i representantskapet i SR-Bank.

Generalforsamlingen velger stiftelsens styre og leder av generalforsamlingen. Styret skal reflektere samme sammensetning som i generalforsamlingen. Styret ansetter eventuell daglig leder av stiftelsen.

Ansatte og tillitsvalgte i SR-Bank kan ikke være ansatt eller tillitsvalgt i stiftelsen. Det er likevel ikke noe i veien for at stiftelsen, i samsvar med sine eierinteresser i banken, får valgt inn personer som skal representere stiftelsen i bankens representantskap, styre eller øvrige organer. Ansatte eller tillitsvalgte i stiftelsen kan likevel ikke utgjøre med enn 1/3 av bankens representantskap eller styre.

Representantskapet i SR-Bank traff den 25. november 2010 vedtak om etablering av en valgkomité bestående av daværende valgkomité med tillegg av representantskapets leder for å forberede første gangs valg til sparebankstiftelsens organer. Valgkomiteen ble gitt i oppgave å foreslå egnede kandidater til styret, kontrollkomiteen og valgkomiteen i sparebankstiftelsen.

Valgkomiteens forslag til kandidater følger som vedlegg 2 til innkallingen til representantskapsmøtet.

11. VEDTEKTER OG STYRINGSSTRUKTUR – SPAREBANKSTIFTELSEN SR-BANK

Stiftelsens formål vil være å forvalte de aksjer den ble tilført ved opprettelsen, samt å utøve og opprettholde et betydelig, langsiktig og stabilt eierskap i SR-Bank. Ved sin virksomhet skal stiftelsen videreføre sparebanktradisjonene, herunder deltakelse i kapitalutvidelser i banken og kunne gi bidrag til allmenntilgode formål. Ved sine disposisjoner skal stiftelsen fortrinnsvis ta hensyn til de distrikt som har bygget opp grunnfondskapitalen til tidligere SpareBank 1 SR-Bank.

SR-Banks kunder/innskyterne utøver i dag innflytelse gjennom valg av representanter til bankens representantskap. Omdanning vil forenkle og styrke den eierløse kapitalen gjennom opprettelse av sparebankstiftelsen. Kundernes innflytelse blir bedre organisert og operasjonalisert gjennom stiftelsen, noe som tydeliggjør bedre den samfunnskapitalen som er bygget opp i løpet av 172 år og dens rolle som eier i SR-Bank. Eksterne investorer er opptatt av nettopp dette – en eier med de samme økonomiske avkastningsmål, rettigheter og som opptrer organisert, forutsigbart og profesjonelt.

Selve fundamentet i SR-Banks strategi siden refinansieringen etter bankkrisen i 1992 har vært å sikre regional forankring og selvstendighet. Selvstendighet har ikke vært, og bør ikke være et mål i seg selv. Men konsernets styrende organer har vurdert det slik at selvstendighet og regional forankring har vært en viktig forutsetning for den posisjon SR-Bank har opparbeidet og den lønnsomhet banken har vist over tid. Denne holdningen innebærer også at selvstendighet uten lønnsomhet blir nokså meningsløst.

I praksis innebærer dette at den regionale forankring bør hegnes om så lenge dette bidrar til lønnsomhet på lang sikt. Bankens evne til å tilføre regionen nødvendig kapital avhenger av lønnsom drift og konkurranseevne mht å tiltrekke kapital.

Hensynet til fortsatt regional forankring og selvstendighet

Hovedregelen er at aksjonærene i et allmennaksjeselskap fritt kan selge sine aksjer. Stiftelsen vil i utgangspunktet være likestilt med øvrige aksjonærer, likevel slik at det er visse lovmessige begrensninger i stiftelsens adgang til å selge sine aksjer i den omdannede banken, se nærmere nedenfor.

Det følger av allmennaksjeloven at en aksjonær som eier 10 % eller mer av aksjene i et selskap ikke kan tvangsinnløses. Et avgjørende kriterium for å hindre ufrivillig oppkjøp er derfor at sparebankstiftelsen, både på kort og på lang sikt, eier mer enn 10 % av aksjene i den omdannede banken. Det er videre et vilkår etter sparebankloven at sparebankstiftelsen må eie minst 10 % av aksjene for at den omdannede banken skal kunne kalle seg en sparebank.

Styret vil likevel understreke at utførelsen av et profesjonelt eierskap fra stiftelsens side vil utgjøre den beste trygghet for regionalt forankret eierskap. Stiftelsen må fra første dag utvikle bred kompetanse og forståelse i styret og den daglige ledelsen for finansnærings utvikling, utfordringer og rammevilkår. Stiftelsen vil utgjøre et av de viktigste eiermiljøer for næringsvirksomhet i regionen og må forventes å ville utøve og forvalte sitt eierskap på en aktiv måte.

Styret har vært opptatt av å etablere et samlet sett av innretninger som fungerer som et

tilfredsstillende formelt oppkjøpsvern. Den foreslåtte løsningen er nærmere beskrevet nedenfor.

Formål om betydelig, langsiktig og stabilt eierskap gir klare føringer for utøvelsen av eierskapet

Det følger av den lovfestede formålsparagrafen til sparebankstiftelsen at den skal "forvalte aksjer den ble tilført ved opprettelsen og å utøve et betydelig, langsiktig og stabilt eierskap i SpareBank 1 SR-Bank ASA". Dette legger sterke overordnede føringer og begrensninger på sparebankstiftelsen og dens organer for utøvelsen av eierskapet i SR-Bank, herunder forvaltningen av stiftelsens kapital.

Endring av stiftelsens vedtekter krever to tredjedels flertall i stiftelsens generalforsamling, og må i tillegg godkjennes av Finanstilsynet. Styret vil videre foreslå at det vedtektsfestes i stiftelsens vedtekter at endring av stiftelsens formål, unntatt ved sammenslåing, i tillegg krever tre fjerdedels flertall.

Særskilt flertallskrav ved salg av aksjene

Det følger av finansieringsvirksomhetsloven at sparebankstiftelsen bare skal kunne selge de aksjer den mottok ved etableringen av stiftelsen dersom to tredeler av stiftelsens generalforsamling stemmer for et slikt salg.

Stiftelsen skal forvalte sine midler på en slik måte at stiftelsen, så langt det er mulig, har anledning til å opprettholde sin forholdsmessige eierandel i SR-Bank også ved fremtidige kapitalutvidelser eller tilsvarende. For å oppnå dette skal stiftelsen derfor i sin forvaltning sørge for at den til enhver tid har tilstrekkelige likvide midler. På denne bakgrunn foreslår styret at det legges opp til at 25 % av utstedte aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA er å anse som grunnkapital, og aksjene som utgjør grunnkapitalen kan kun selges dersom tre fjerdedeler av generalforsamlingen stemmer for. De øvrige aksjene som mottas i forbindelse med etablering kan selges dersom to tredjedeler av generalforsamlingen stemmer for. Midler som oppnås ved realisasjon av aksjer tilført ved etableringen som ikke inngår i grunnkapitalen skal imidlertid disponeres til fordel for fremtidige kapitalutvidelser i SR-Bank, eventuelt disponeres til allmennyttige formål etter nærmere bestemmelser. Alle beslutninger om salg vil dessuten kreve enstemmighet i stiftelsens styre, da det er satt som et konsesjonsvilkår.

Dersom stiftelsen skal kunne hindre tvungen innløsning, må stiftelsen eie mer enn 10 % av aksjene i SR-Bank. Styret foreslår derfor at for at stiftelsen skal kunne selge seg ned til under 15 %, krever dette tilslutning fra minst ni tideler av de avgitte stemmene. I tillegg skal en slik beslutning behandles i to etterfølgende møter i generalforsamlingen med minst en ukes mellomrom, for å bli gyldig. Tilsvarende krav gjelder for oppløsning av stiftelsen.

Stiftelsens anledning til å delta i emisjoner

Ved omdanningen av SR-Bank vil sparebankstiftelsen på omdanningstidspunktet eie omlag 36 % av aksjene i banken.

Selv om det legges opp til restriktive regler for stiftelsens adgang til å selge sine aksjer i SR-Bank, vil stiftelsens eierandel og dermed rettslige tyngde over tid kunne reduseres som følge av bankens kapitalutvidelser dersom stiftelsen ikke kan delta med sin eierandel. Dersom dette skulle medføre at stiftelsen over tid kommer i den situasjon at den eier mindre enn 10 % av aksjene, vil stiftelsen ikke kunne hindre tvungen innløsning og dermed et eventuelt oppkjøp.

For å motvirke en slik utvikling, er det åpnet for at stiftelsen kan finansiere seg i egenkapitalmarkedet gjennom utstedelse av egenkapitalbevis eller i samsvar med bestemmelsene i finansieringsvirksomhetsloven ved opptak av lån innen en nærmere ramme. Dersom stiftelsen ønsker å utstede egenkapitalbevis, må det gjennomføres en vedtektsendring. I tillegg krever både utstedelse av egenkapitalbevis samt opptak av lån vedtak av generalforsamling med minst to tredjedels flertall.

Skal stiftelsen delta i fremtidig emisjoner, er det en forutsetning at stiftelsen holder igjen deler av utbytte den mottar fra banken hvert år. Styret er av den oppfatning at stiftelsen bør tilbakeholde tilstrekkelig utdelt utbytte for å kunne delta i fremtidige emisjoner.

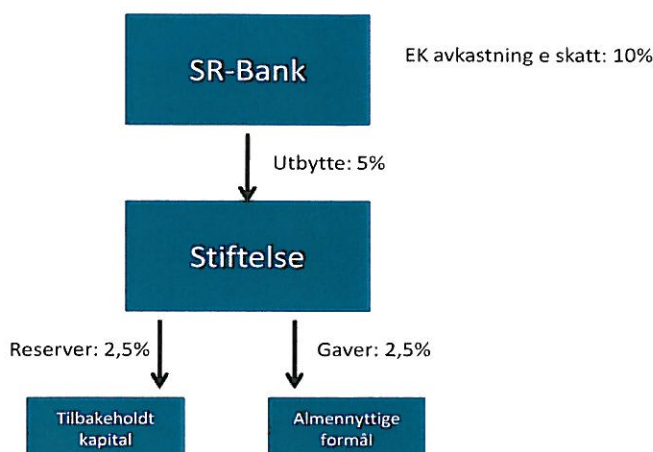
Styret foreslår videre at det vedtektsfestes at stiftelsen skal ha egne retningslinjer for stiftelsens kapitalforvaltning samt for stiftelsens gaveutdeling. Retningslinjene skal vedtas av generalforsamlingen etter forslag fra styret. Styret vil utarbeide forslag til retningslinjer i forbindelse med etableringen av stiftelsen.

Det er styrets vurdering at en grunnkapital på 25 % av bankens verdi vil gi et meget godt grunnlag for utøvelse av et langsiktig og stabilt eierskap i stiftelsen. Stiftelsen vil, basert på tredjekvartalstallene for 2011, ha en eierbrøk på om lag 36 %. Med en kurs på 40 kroner pr bevis tilsvarer det en samlet formue for stiftelsen på 3,0 mrd kr. Av dette vil grunnkapitalen på 25 % være verd 2,0 mrd kr. Stiftelsen vil, slik styret ser det, være meget godt rustet til å delta med sin relative andel, i nesten enhver tenkelig kapitalutvidelse i aksjebanken. Styret ser dette som vesentlig mer fordelaktig for utøvelse av et aktivt eierskap enn å ha et eierskap som er fastlåst på 36 % fra etableringstidspunktet, noe som er mer krevende å forsvare når det er begrensede midler til disposisjon fra første dag. På denne måten vil stiftelsen allerede fra etableringen kunne være handlekraftig i forhold til sitt formål og ha ordinær drift.

I tillegg til likviditetsreserver nevnt overfor, vil stiftelsen årlig normalt motta betydelige utbyttebeløp som primært vil gå til oppbygging av kapitalreserve for deltakelse i framtidige emisjoner, jfr. illustrasjonen i eksemplet nedenfor.

Figuren nedenfor viser en tenkt modell hvor stiftelsen hvert år holder tilbake kapital for å kunne delta i fremtidige egenkapitalemisjoner fra SR-Bank. I eksempelet har SR-Bank 10 % egenkapitalavkastning etter skatt. I tråd med gjeldende utbyttepolitikk deles 50 % av dette ut i utbytte. Sparebankstiftelsen mottar således 5 % i utbytte av sin bokførte investering i SR-Bank. I eksempelet er det lag til grunn at inntil 2,5 % av bokførte verdier deles hvert år ut til allmennnyttige formål, mens resterende holdes tilbake som reserver. Sparebankstiftelsen vil, gitt forutsetningene i dette eksempelet, kunne delta i emisjoner hvor SR-Bank henter inn 10 % ny egenkapital hvert 4. år uten å vanne ut sin respektive eierandel. Siden banken normalt kun deler ut opp til 50 % av resultatet i utbytte vil den bokførte verdien til sparebankfondet øke år for år. Sparebankfondet kan, gitt forutsetningene i dette eksemplet, derfor opprettholde en inflasjonsjustert tildeling til allmennnyttige formål da utdelingen i nominelle kroner øker tilsvarende 2,5 % hvert år.

EKSEMPEL:



Vurdering knyttet til negativt flertall

Ved omdanningen vil sparebankstiftelsen eie omlag 36 % av aksjene og være representert og stemme i generalforsamlingen med sin eierandel. Stiftelsen kan imidlertid ikke være representert med mer enn en tredel i representantskap og styre.

I et allmennaksjeselskap representerer et negativt flertall dvs mer en 1/3 av stemmene en viktig maktbase, da beslutninger om vedtektsendring, fusjon, emisjon, etc. krever minst 2/3 flertall. Imidlertid relaterer flertallskravet seg til de stemmer som møter opp på generalforsamlingen, og ikke av den eierandel de representerer. Oppmøte på generalforsamlingen vil variere, men vil erfaringsmessig aldri være 100 %.

Gjensidige Forsikring har i sin søknad om omdanning foretatt en vurdering av stiftelsens faktiske stemmemakt gitt normalt oppmøte på generalforsamlingen. SR-bank har lagt samme modell til grunn i matrisen som følger nedenfor.

Matrisen illustrerer stemmeandel for stiftelsen i tre scenarioer for fremtidig eierandel i banken. Det forutsettes at oppmøte blant de eksterne eierne er på 50 % av stemmene (i en typisk stresset situasjon kan det tenkes større oppmøteprosent blant de øvrige eierne).

<i>Eierandel</i>		<i>Dagens modell</i>		<i>Aksjeselskapsmodell</i>		
Eksternes eierandel	Den "eierløse" kapitalen	Eksternes stemmeandel	Stemmeandel innskyterne, ansatt og det offentlige	Eksternes stemmeandel	Stiftelsens formelle stemmeandel	Stiftelsens faktiske stemmeandel
65 %	35 %	40 %	60 %	65 %	35 %	52 %
75 %	25 %	40 %	60 %	75 %	25 %	40 %
90 %	10 %	40 %	60 %	90 %	10 %	18 %

Eierandelen til stiftelsen vil blant annet kunne synke på grunn av strukturendringer, gjerne i form av fusjon. Ved fremtidige fusjoner må det forventes at det etableres nye sparebankstiftelser med eierandeler i banken. Disse vil etter all sannsynlighet ha felles interesser og opptre tilnærmet likt som den stiftelsen som opprettes ved en eventuell omdanning. Til sammen vil stiftelsene sannsynligvis oppnå negativt flertall i generalforsamlingen.

Styret er av den oppfatning at det ikke utgjør en trussel for SR-Banks selvstendighet at stiftelsen ikke har negativt flertall i bankens generalforsamling.

Sparebankstiftelsen – utøvelse av eierskapet

Stadig endring i rammevilkår for banker stiller særskilte krav til at endring i SR-Banks selskapsform ikke må medføre at handlingsfriheten til banken svekkes. Styret er opptatt av å sørge for at banken til enhver tid har den selskapsform som best mulig kan utnytte nye strategiske- og forretningsmessige muligheter og samtidig ta høyde for brå og uventede skift i rammevilkårene. Ved en omdannelse til aksjebank, herunder etablering av sparebankstiftelse, må en også sørge for at den nye selskapsformen ikke setter urimelige begrensninger i forhold til den fremtidige utvikling av SR-Bank.

Stiftelsens rolle som eier

Dersom SR-Bank i dag omdannes til aksjebank vil den nye sparebankstiftelsen bli bankens desidert største eier med en eierandel på omlag 36 %. Stiftelsen vil således kunne ha meget stor innflytelse med hensyn til viktige beslutningssaker i fremtiden. Det er styrets oppfatning at stiftelsen må være meget bevisst sitt ansvar som eier i SR-Bank, da utviklingen av denne eierposten danner grunnlaget for oppnåelse av hovedmålsetningene til stiftelsen. Det er styret i sparebankstiftelsens ansvar å ta vare på de verdier som dagens sparebankfond har skapt gjennom de siste 172 år, samt å videreutvikle disse i tråd med formålet til stiftelsen. Sparebankstiftelsens eierandel i SR-Bank, samt dens egeninteresse i å bidra til videreutvikling av SR-Bank, tilsier at stiftelsen bør søke styrerepresentasjon og deltakelse i andre styrende organer i SR-Bank.

Styret foreslår at det vedtektsfestes at stiftelsen skal ha retningslinjer for stiftelsens utøvelse av sitt eierskap i SR-Bank, og at disse skal vedtas av stiftelsens generalforsamling etter forslag fra styret. Styret vil utarbeide forslag til retningslinjer i forbindelse med etableringen av stiftelsen.

Særlig om sparebankstiftelsens navn

I ukast til stiftelsesdokument og vedtekter som ble oversendt representantskapet forut for møtet den 25. november 2010, var det foreslått at navnet på sparebankstiftelsen skulle være Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SR-Bank. I konsesjonen ga imidlertid Finansdepartementet uttrykk for at navnet ikke var i tråd med gjeldende lovbestemmelser. Finansdepartementet bestemte derfor at sparebankstiftelsen må gis et navn som oppfyller lovpålagte krav og det ble satt som et konsesjonsvilkår at tillatelsen ikke kan tas i bruk før Finanstilsynet har godkjent sparebankstiftelsens navn.

Finanstilsynet har i brev datert 3. oktober 2011 godkjent Sparebankstiftelsen SR-Bank som navn på sparebankstiftelsen.

12. PROSESS OG VIRKNINGER AV OMDANNING

Et vedtak om gjennomføring av omdanning krever 2/3 flertall i representantskapet.

Dersom representantskapet treffer vedtak om gjennomføring av omdanningen i samsvar med styrets forslag, foreslås det at styret vil treffe de nødvendige vedtak for å gjennomføre omdanningen, herunder om registrering av omdanningen i Foretaksregisteret og etablering av sparebankstiftelsen. Det tas i så fall sikte på å avholde et styremøte den 21. desember 2011 for å treffe de nødvendige vedtak.

Etter konsesjonsvilkårene må det søkes Finanstilsynet om godkjenning av styremedlemmene i sparebankstiftelsen og vedtektene til henholdsvis aksjebanken og sparebankstiftelsen. Denne saksgangen iverksettes umiddelbart etter at representantskapet har truffet sine vedtak .

Samtidig med at Finansdepartementet ga tillatelse til omdanning ble det vedtatt en forskrift om endring av egenkapitalbevisloven, som innebærer at SR-Bank kan omdannes til allmennaksjeselskap ved en vedtektsendring og navneskifte. Saksgangen ved omdanning vil da følge de samme prinsipper som de som gjelder for omdanning av aksjeselskap (AS) til allmennaksjeselskap (ASA).

Dette innebærer at omdanningen kan gjennomføres langt enklere enn opprinnelig forutsatt, og det er ikke nødvendig at det etableres ett nytt selskap der virksomheten i SR-Bank skytes inn som tingsinnskudd i det nye selskapet.

Ved omdanningen videreføres de balansemessige verdier og regnskapsmessige prinsipper som gjelder for SpareBank 1 SR-Bank sammen med de skatteposisjoner som SpareBank 1 SR-Bank har. Det er nærmere redegjort for de skattemessige virkningene i den skattelempe søknad som er sendt Finansdepartementet sammen med konsesjonssøknaden.

Den bokførte egenkapital i morbank som overføres til SpareBank 1 SR-Bank ASA i forbindelse med omdanningen utgjør NOK 8, 4 mrd er mer enn tilstrekkelig til å dekke aksjekapitalen i den omdannede banken. Gjennomføringen av omdanningen vil skje ved at Foretaksregisteret registrerer endring av vedtektene til SR-Bank med navneendring til SpareBank 1 SR-Bank ASA. SR-Banks virksomhet blir deretter videreført som aksjebank i form av et allmennaksjeselskap.

Ved gjennomføring av omdanningen inntreffer følgende virkninger:

- SR-Bank er omdannet til et allmennaksjeselskap
- eiere av egenkapitalbevis i SR-Bank og Sparebankstiftelsen SR-Bank som opprettes ved omregistreringen er blitt aksjeeiere i SpareBank 1 SR-Bank ASA
- SR-Banks konsesjon, samt eiendeler og forpliktelser, videreføres i sin helhet til SpareBank 1 SR-Bank ASA
- andre virkninger som følger av omdanningsplanen

Sparebankstiftelsen vil registreres i Foretaksregisteret og Stiftelsesregisteret samtidig med omregistreringen av SR-Bank i Foretaksregisteret.

De nødvendige registermeldinger til Foretaksregisteret vil bli sendt umiddelbart etter styrets vedtak og Finanstilsynets godkjenning. Innføring av registerdata i Foretaksregisteret og Stiftelsesregisteret må skje senest 30. desember 2011, men med virkning fra 1. januar 2012.

13. REDEGJØRELSE FOR BYTTEFORHOLDET

Ved etablering av Sparebankstiftelsen SR-Bank konverteres grunnfondskapitalen i SpareBank 1 SR-Bank til aksjer som ytes fra banken til sparebankstiftelsen.

I banken i dag er egenkapitalen fordelt på eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen. Fordeling av resultat/eierandel måles etter eierbrøken, som er forholdstallet mellom bokført egenkapital i morbanken på henholdsvis eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen.

Eierne av egenkapitalbevis får ved omdanningen en aksje for hvert egenkapitalbevis de eier og ved konvertering av grunnfondskapitalen gis sparebankstiftelsen et antall aksjer som gjør at eierforholdet mellom sparebankstiftelsen og eierne av egenkapitalbevis tilsvarer eierbrøken på omdanningstidspunktet (eierbrøk per 30. september 2011 som er siste avlagte kvartalsregnskap på omdanningstidspunktet). Det vil si at resultatfordelingen og eierandelen mellom grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen forblir uendret som følge av omdanningen. Fordelingen av aksjer mellom egenkapitalbevisiere og sparebankstiftelsen er i samsvar med de prinsipper som følger av finansieringsvirksomhetsloven.

Fordeling vil sikre kontinuitet mellom grunnfondskapitalens bokførte verdi i banken og bokført verdi på de aksjene sparebankstiftelsen mottar ved omdanningen. Tegningskursen for stiftelsen settes lik bokført verdi per aksje på vedtakstidspunktet basert på eierbrøken per 30. september 2011.

Aksjene i sparebankstiftelsens åpningsbalanse regnskapsføres etter kontinuitetsprinsippet. Dersom børsverdiene er lavere enn bokførte verdier på morbank på omdanningstidspunktet, vil aksjene i balansen til sparebankstiftelsen bokføres til en lavere kurs enn tegningskursen. Vedlagt denne planen følger en tilrådning fra finansiell rådgiver SpareBank 1 SR-Markets om konverteringen av grunnfond/eierandelskapitalen til aksjer, herunder om fordelingen av aksjekapital og aksjer mellom sparebankstiftelsen og eiere av egenkapitalbevis i SR-Bank.

Videre vedlegges en sakkyndig redegjørelse fra Ernst & Young AS om konverteringen, herunder om beregningen av antall aksjer og konverteringskurs samt fordelingen av aksjekapital og aksjer mellom sparebankstiftelsen og eiere av egenkapitalbevis i SR-Bank.

Vedlagt planen er også et utkast til åpningsbalanse for SpareBank 1 SR-Bank ASA med revisorbekreftelse.

14. VIDEREFØRING AV EKSISTERENDE FULLMAKTER

Samtlige rettigheter og forpliktelser i SpareBank 1 SR-Bank vil bli overført til SpareBank 1 SR-Bank ASA i forbindelse med registreringen av omdanningen i Foretaksregisteret. Ut i fra at bankens kapitalstruktur endres finner styret det riktig å behandle eksisterende styrefullmakter som del av omdanningsplanen med nødvendige tilpasninger. Forslagene innebærer en videreføring av fullmaktene i SpareBank 1 SR-Bank ASA. Beløps- og tegningsrammer vil etter omdanningen være knyttet til det nye egenkapitalgrunnlaget ved at eierandelskapital og grunnfondskapital er omdannet til aksjekapital.

14.1 Ansatteemisjon

I representantskapsmøte 24. mars 2011 ble det fattet følgende vedtak knyttet til ansatteemisjon:

”Representantskapet gav styret i SpareBank 1 SR-Bank fullmakt til å foreta en rettet emisjon av egenkapitalbevis mot bankens ansatte på følgende vilkår:

- Maksimalt tegningsbeløp pr. ansatt kr. 30.000,-
- Emisjonen gjennomføres med en rabatt på inntil 20 % i forhold til markedskurs
- Eierandelskapitalen kan forhøyes med inntil kr. 25 mill
- Styret gis fullmakt til å foreta de konkrete vedtektsendringer kapitalforhøyelsen gjør påkrevd

- Fullmakten gjøres gjeldende i 1 år fra registrering i Foretaksregisteret
- Aksjenes pålydende skal være kr. 25,-
- Egenkapitalbeviserens fortrinnsrett ved kapitalforhøyelsen fravikes
- Tegningskursen fastsettes av bankens styre
- Det fastsettes en bindingstid på 1 år for ansattes salg av egenkapitalbevisene
- Et alternativ til emisjon av egenkapitalbevis er at banken kjøper det nødvendige antall egenkapitalbevis i markedet og deretter selger disse til ansatte med rabatt.”

Ordinær generalforsamling i SpareBank 1 SR-Bank ASA skal avholdes innen utgangen av april 2012. Det er styrets oppfatning at fullmakten må videreføres tilsvarende så langt den passer etter registreringen av omdanningen i Foretaksregisteret, men at fullmakten forlenges til 1. juni 2012. Dette innebærer at fullmakten med virkning fra 1. januar 2012 videreføres og forlenges med følgende ordlyd:

”Styret i SpareBank 1 SR-Bank ASA har fullmakt til å foreta en rettet emisjon av aksjer mot bankens ansatte på følgende vilkår:

- Maksimalt tegningsbeløp pr. ansatt kr. 30.000,-
- Emisjonen gjennomføres med en rabatt på inntil 20 % i forhold til markedskurs
- Aksjekapitalen kan forhøyes med inntil kr. 25 mill
- Styret gis fullmakt til å foreta de konkrete vedtektsendringer kapitalforhøyelsen gjør påkrevd
- Fullmakten gjøres gjeldende frem til 1. juni 2012
- Aksjenes pålydende skal være kr. 25,-
- Aksjonærenes fortrinnsrett ved kapitalforhøyelsen fravikes
- Tegningskursen fastsettes av bankens styre
- Det fastsettes en bindingstid på 1 år for ansattes salg av aksjene
- Et alternativ til emisjon av aksjer er at banken kjøper det nødvendige antall aksjer i markedet og deretter selger disse til ansatte med rabatt”.

14.2 Fullmakt til erverv og pant i egenkapitalbevis

I representantskapsmøte 24. mars 2011 ble det fattet følgende vedtak knyttet til erverv og pant i egenkapitalbevis:

- ”Styret gis fullmakt til å erverve og etablere pant i egne egenkapitalbevis for samlet pålydende 300 mill kroner innenfor de rammer som er angitt i lov og forskrift.
- Den samlede beholdning av egenkapitalbevis som banken eier og/eller har avtalepant i kan ikke overstige 10 % av bankens eierandelskapital.
- Det minste beløp som kan betales for egenkapitalbevisene er kr 1,- og det høyeste beløp er kr 150,-. Denne ramme gjelder også for avtalepant slik at fordringen pantet skal sikre må ligge innenfor disse beløpsmessige begrensninger.
- Erverv av egenkapitalbevis skal skje ved kjøp i verdipapirmarkedet via Oslo Børs og avhendelse skal skje gjennom salg i samme marked, 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.
- Fullmakten gjelder i 1 år fra fullmakten er registrert i Foretaksregisteret.”

Fullmakten utløper den 24. mars 2011. Ordinær generalforsamling i SpareBank 1 SR-Bank ASA skal avholdes innen utgangen av april 2012. Det er styrets oppfatning at denne fullmakten må videreføres tilsvarende så langt den passer etter registreringen av omdanningen i Foretaksregisteret, men at fullmakten forlenges til 1. juni 2012. Dette innebærer at fullmakten med virkning fra 1. januar 2012 videreføres og forlenges med følgende ordlyd:

- "Styret gis fullmakt til å erverve og etablere pant i egne aksjer for samlet pålydende 300 mill kroner innenfor de rammer som er angitt i lov og forskrift.
- Den samlede beholdning av aksjer som banken eier og/eller har avtalepant i kan ikke overstige 10 % av bankens aksjekapital.
- Det minste beløp som kan betales for aksjene er kr 1,- og det høyeste beløp er kr 150,-. Denne ramme gjelder også for avtalepant slik at fordringen pantet skal sikre må ligge innenfor disse beløpsmessige begrensninger.
- Erverv av aksjer skal skje ved kjøp i verdipapirmarkedet via Oslo Børs og avhendelse skal skje gjennom salg i samme marked, eventuelt som rettet salg mot ansatte innenfor de lover og forskrifter som gjelder. Ervervede aksjer skal også kunne brukes i forbindelse ved tildeling av bonus til ansatte.
- Fullmakten gjelder til 1. juni 2012."

14.3 Fullmakt til opptak av fondsobligasjon og ansvarlig lån

I representantskapsmøte 24. mars 2011 ble det fattet følgende vedtak knyttet til opptak av fondsobligasjon og ansvarlig lån:

"Representantskapet gav styret fullmakt til opptak av fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital, 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 Finanstilsynet som kjernekapital.

Det er en forutsetning for opptak av ansvarlig lån i henhold til fullmakten at den ansvarlige lånekapital godkjennes av Finanstilsynet som ansvarlig lånekapital."

Fullmakten utløper den 31. mars 2012. Ordinær generalforsamling i SpareBank 1 SR-Bank ASA skal avholdes innen utgangen av april 2012. Det er styrets oppfatning at denne fullmakten, dersom den ikke er benyttet innen 31. januar 2011, må videreføres tilsvarende så langt den passer etter registreringen av omdanningen i Foretaksregisteret, men at fullmakten forlenges til 1. juni 2012. Dette innebærer at fullmakten med virkning fra 1. januar 2012 videreføres og forlenges med følgende ordlyd:

"Styret gis fullmakt til opptak av fondsobligasjoner og ansvarlig lånekapital, 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 Finanstilsynet som kjernekapital.

Det er en forutsetning for opptak av ansvarlig lån i henhold til fullmakten at den ansvarlige lånekapital godkjennes av Finanstilsynet som ansvarlig lånekapital.”

15. STYRETS FORSLAG TIL VEDTAK

Første møte:

”Styrets forslag i plan for omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til aksjebank, i form av et allmennaksjeselskap for videreføring av bankvirksomheten, etablering av Sparebankstiftelsen SR-Bank med formål å utøve og opprettholde et betydelig, langsiktig og stabilt eierskap i SpareBank 1 SR-Bank ASA og utdele gaver til allmennyttige formål sammen med forslag til aksjefordeling, legges frem for andre gangs behandling i representantskapet for endelig vedtak, jf. sparebankloven § 5, finansieringsvirksomhetsloven § 2c-17, og forskriften om egenkapitalbevis § 17.”

Andre møte:

I

- 1 ”Styrets forslag i plan for omdanning av SpareBank 1 SR-Bank fra sparebank til aksjebank ved at bankkonsesjon, eiendeler og forpliktelser videreføres i et allmennaksjeselskap, vedtas.
- 2 Navnet på den omdannede sparebanken skal være SpareBank 1 SR-Bank ASA.
- 3 Styrets forslag til nye vedtekter for allmennaksjeselskapet godkjennes, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-17 (2) og forskriften om egenkapitalbevis § 17.
- 4 Aksjekapitalen i den omdannede SpareBank 1 SR-Bank ASA skal utgjøre kr 4 987 241 725 fordelt på 199 489 669 aksjer a kr 25 fullt innbetalt.
- 5 Aksjekapitalen i SpareBank 1 SR-Bank ASA fordeles på gjennomføringstidspunktet mellom eiere av egenkapitalbevis og sparebankstiftelsen etter forholdet mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen slik disse kapitalstørrelsene defineres i finansieringsvirksomhetsloven § 2b-1. Overskuddsfondet teller med ved beregningen av eierandelskapitalen og kompensasjonsfondet teller med ved beregning av grunnfondskapitalen. Fordelingen av aksjer mellom kapitalklassene gjennomføres på grunnlag av avlagt regnskap per 30. september 2011 i SpareBank 1 SR-Bank.
- 6 Eiere av egenkapitalbevis i SpareBank 1 SR-Bank skal på gjennomføringstidspunktet få sine egenkapitalbevis byttet om i aksjer i SpareBank 1 SR ASA. SpareBank 1 SR-Bank har utstedt 127 313 361 egenkapitalbevis som på tidspunktet for omdanning vil bli byttet om med tilsvarende antall aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA. Sparebankstiftelsen vil få tildelt aksjer i samsvar med den fordeling mellom kapitalklassene i Sparebank 1 SR-Bank som er angitt under punkt 5 i vedtaket. Dette gir en tildeling til sparebankstiftelsen på 72 176 308 aksjer. Andel av grunnfondskapitalen som ikke gir grunnlag for tildeling av aksjer til sparebankstiftelsen tilføres overkursfondet i SpareBank 1 SR-Bank ASA.

- 7 Styrefullmakter som angitt i pkt 14 i plan for omdanning videreføres i SpareBank 1 SR-Bank ASA.
- 8 Selskapsorganene i den omdannede SpareBank 1 SR-Bank ASA skal settes sammen i samsvar med innstilling fra valgkomiteen.

Alle valg skjer med virkning fra tidspunktet for gjennomføring av omdanningen. For tillitsverv som krever egnethetsvurdering av Finanstilsynet forutsettes at slik egnethetsvurdering er gjennomført.

II

- 1 Styrets forslag om opprettelse av sparebankstiftelse i plan for omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til aksjebank godkjennes.
- 2 Sparebankstiftelsens navn skal være Sparebankstiftelsen SR-Bank.
- 3 Stiftelsen opprettes med 72 176 308 aksjer i SpareBank 1 SR-Bank ASA, hver pålydende NOK 25. 49 872 418 aksjer inngår i stiftelsens grunnkapital. Grunnkapitalen utgjør på stiftelsestidspunktet NOK 124 6810 450.
- 4 Sparebankstiftelsen skal ha som formål å utøve og opprettholde et betydelig, langsiktig og stabilt eierskap i SpareBank 1 SR-Bank og utdele gaver til allmenntilgode formål.
- 5 Styrets forslag til stiftelsesdokument for sparebankstiftelsen godkjennes sammen med utkast til vedtekter jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-17 (2), jf. kapittel 2 d.
- 6 Selskapsorganene i Sparebankstiftelsen SR-Bank skal ved etableringen settes sammen i samsvar med innstilling fra valgkomiteen.

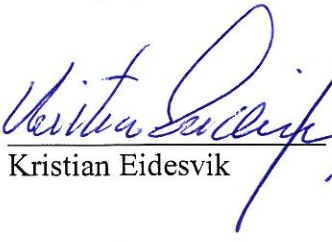
Alle valg skjer med virkning fra tidspunktet for gjennomføring av omdanningen. For tillitsverv som krever egnethetsvurdering av Finanstilsynet forutsettes at slik egnethetsvurdering er gjennomført.

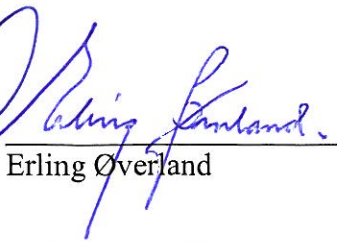
III

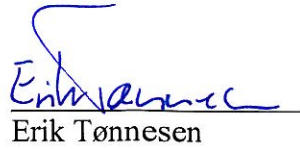
Styret gjennomfører omdanningen i samsvar med de vedtak som representantskapet har truffet. Styret kan gjennomføre de endringer i representantskapets vedtak som er en direkte følge av eventuelle vilkår som Finanstilsynet gir i forbindelse med gjennomføringen.

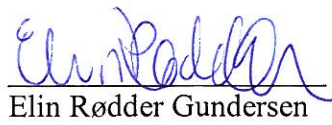
Registreringsmelding om omdanning sendes Fortaksregisteret når styret finner at alle vilkår for å gjennomføre omdanningen er oppfylt.”

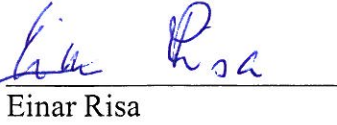
Stavanger, den 27. oktober 2011


Kristian Eidesvik


Erling Øverland


Erik Tønnesen

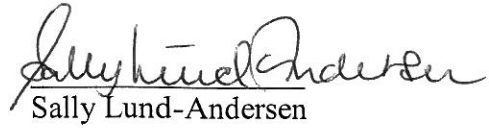

Elin Rødder Gundersen


Einar Risa


Gunn-Jane Håland


Mari Rege


Birthe Cecilie Lepsøe


Sally Lund-Andersen

Vedlegg:

1. Tilrådning fra finansiell rådgiver SpareBank 1 SR-Markets om konverteringen av grunnfond/eierandelskapitalen til aksjer
2. Sakkyndig uttalelse fra Ernst & Young AS om konverteringen
3. Utkast til vedtekter og utkast til åpningsbalanse med revisorerklæring for aksjebanken SpareBank 1 SR-Bank ASA
4. Oppdatert utkast til stiftelsesdokument med utkast vedtekter og åpningsbalanse med revisorerklæring for Sparebankstiftelsen SR-Bank

Vedtekter for SpareBank 1 SR-Bank ASA

Vedtekter for SpareBank 1 SR-Bank ASA

Kap. 1 Firma. Kontorkommune. Formål.

§ 1-1

SpareBank 1 SR-Bank ASA ("banken") er opprettet 1. januar 2012 og har sitt forretningskontor- og hovedkontor i Stavanger.

Banken er opprettet ved omdanning av tidligere SpareBank 1 SR-Bank. SpareBank 1 SR-Bank (tidligere Sparebanken Rogaland) var opprettet den 1. oktober 1976 etter en sammenslutning av 22 sparebanker.

§ 1-2

Banken 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 forretningsbanker. Banken kan dessuten yte investeringstjenester innenfor de til enhver tid gitte konsesjoner.

Banken kan for øvrig innenfor rammen av den lovgivning som til enhver tid gjelder, utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at banker utfører.

Kap. 2 Aksjekapital. Ansvarlig kapital. Aksjer.

§ 2-1

Bankens aksjekapital er NOK 4 987 241 725 fordelt på 199 489 669 aksjer à kr 25 fullt innbetalt.

§ 2-2

Aksjene i banken skal være registrert i et verdipapirregister. Alt erverv av aksjer skal **straks** meldes til verdipapirregisteret.

Kap. 3 Styret.

§ 3-1

Styret består av fem til ni medlemmer som velges av representantskapet.

To av styrets valgte medlemmer skal være ansatt i banken. For disse medlemmene skal det velges ett varamedlem.

For de øvrige valgte styremedlemmer velges inntil to varamedlemmer.

Styrets leder velges særskilt.

De valgte styremedlemmer tjenestegjør i to år. Av de valgte medlemmer uttrer hvert år de som har gjort tjeneste lengst. I første periode tjenestegjør halvparten fram til første ordinære valg møte i representantskapet. Gjenvalg kan finne sted.

Varamedlemmene velges for to år.

I stedet for styremedlem som trer ut før valgperioden er ute, velges ved første anledning nytt medlem for resten av perioden.

§ 3-2

Valget av styremedlemmer forberedes av en valgkomité som foruten representantskapets leder består av 4 medlemmer, valgt av representantskapet. Komiteen skal ha medlemmer fra begge grupper i representantskapet. Sparebankstiftelsen SR-Bank skal være representert i valgkomiteen. Representantskapets leder er leder av valgkomiteen. For de styremedlemmer som velges av og blant de ansatte i banken, og for disse medlemmers varamedlem, avgir bare representanten for de ansatte i valgkomiteen innstilling.

§ 3-3

Styret sammenkalles av lederen så ofte bankens virksomhet tilsier det eller når et medlem krever det.

Styret er vedtaksført når mer enn halvdel av samtlige styremedlemmer er til stede eller deltar i behandlingen av en sak. Styret kan dog ikke treffe beslutning med mindre alle medlemmer av styret så vidt mulig er gitt anledning til å delta i sakens behandling. Har et styremedlem forfall, skal varamedlemmet gis anledning til å møte eller delta i behandlingen av en sak.

Som styrets beslutning gjelder det som flertallet blant de møtende styremedlemmer eller de som deltar i behandlingen, har stemt for, eller ved stemmelikhet det som møtelederen har stemt for. De som stemmer for en beslutning, må dog alltid utgjøre minst halvdel av samtlige styremedlemmer.

Fraværende styremedlemmer skal gjøre seg kjent med beslutninger som er truffet i deres fravær.

§ 3-4

Styret forestår forvaltningen av bankens anliggender, og treffer herunder avgjørelse i de enkelte kredittsaker. Det skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av bankens virksomhet, herunder påse at bokføring og formuesforvaltning kontrolleres betryggende.

§ 3-5

Regnskapsåret følger kalenderåret.

For hvert regnskapsår avgir styret årsregnskap og årsberetning.

Årsberetningen, årsregnskap og revisjonsberetning sendes kontrollkomiteen og representantskapet for uttalelse senest en uke før saken skal behandles av representantskapet og minst 21 dager før til den generalforsamling som skal fastsette regnskapet.

§ 3-6

Bankens firma tegnes av styrets leder eller administrerende direktør alene, eller av to valgte styremedlemmer i fellesskap. Styret kan gi nærmere angitte ansatte rett til å tegne bankens firma. Styret kan dessuten meddele prokura og spesialfullmakter.

§ 3-7

Administrerende direktør har den daglige ledelse av bankens virksomhet i samsvar med generelle instruksjoner fastsatt av representantskapet og godkjent av generalforsamlingen, samt de retningslinjer og pålegg styret har gitt.

Kap. 4 Representantskapet.

§ 4-1

Representantskapet består av 30 medlemmer og 15 varamedlemmer.

Representantskapet bør være allsidig sammensatt og bl. a. ha medlemmer fra ulike distrikter og næringer som er berørt av bankens virksomhet.

Styremedlem, observatør og administrerende direktør kan ikke være medlem av representantskapet.

Generalforsamlingen velger 22 medlemmer med 11 varamedlemmer. Medlemmene og varamedlemmene skal velges blant bankens aksjeeiere. Valget forberedes av en valgkomité på fem medlemmer. Valgkomiteens medlemmer, samt leder velges av generalforsamlingen.

Av og blant de ansatte i banken velges åtte medlemmer med fire varamedlemmer. Representantene for de ansatte velges under ledelse av et valgstyre som oppnevnes av bankens styre. Valgstyre består av minst tre personer. De ansatte og bankens ledelse skal ha minst en representant hver i valgstyre.

Representantskapet velger årlig leder blant medlemmene etter innstilling fra valgkomiteen. Representantskapet er ikke bundet av denne innstillingen.

Representantskapets medlemmer og varamedlemmer velges for to år.

Av de medlemmer som er valgt ved første gangs valg trer halvparten ut etter loddtrekning ved første ordinære generalforsamling. Deretter trer hvert år de ut, som har tjenestegjort lengst. Loddtrekningen foretas av valgkomiteen.

Et representantskapsmedlem har rett til å tre tilbake før valgperioden er utløpt dersom særlig grunn foreligger. Representantskapet og den som har valgt medlemmet, skal gis rimelig forhåndsvarsel. Et representantskapsmedlem kan avsettes av den som har valgt medlemmet. Dette gjelder ikke medlemmer valgt av de ansatte i banken, jf. femte ledd i paragrafen her.

Utrer et medlem av representantskapet før vedkommende valgperiode er utløpt, velges ved første anledning nytt medlem for perioden.

§ 4-2

Representantskapet sammenkalles av lederen til møte så ofte som nødvendig samt når styret, kontrollkomiteen eller minst en seksdel av representantskapets medlemmer krever det.

Styrets og kontrollkomiteens medlemmer og revisor skal innkalles til representantskapets møter. Dersom representantskapet for det enkelte tilfelle ikke bestemmer noe annet, har styrets og kontrollkomiteens medlemmer rett til å være til stede og uttale seg på møter i representantskapet. Styrets leder og administrerende direktør har plikt til å være til stede med mindre dette er åpenbart unødvendig eller det foreligger gyldig forfall. I sistnevnte tilfelle skal det utpekes en stedfortreder.

§ 4-3

Godtgjørelsen til representantskapets medlemmer fastsettes av generalforsamlingen. Et representantskapsmedlem må ikke i anledning sitt arbeid for representantskapet motta godtgjørelse fra andre enn banken. Dette gjelder også godtgjørelse som en medkontrahent eller hans eller hennes representant har betinget seg hos banken.

Godtgjørelse som er avtalt eller mottatt i strid med forbudet i første ledd, tilfaller banken. Dette gjelder også avkastning av og eiendeler som er kommet i stedet for godtgjørelsen.

Forbudet i første ledd er ikke til hinder for at representantskapsmedlem som ikke deltar i den daglige ledelse, kan opptre som mellommann overfor banken mot vanlig mellommannsgodtgjørelse dersom:

1. representantskapsmedlemmet ikke også representerer banken, og
2. forretningen inngår i mellommannsvirksomhet som representantskapsmedlemmet driver som næring.

§ 4-4

Representantskapets medlemmer må ikke foreta noe som er egnet til å gi visse aksjeeiere eller andre en urimelig fordel på andre aksjeeieres eller bankens bekostning.

Representantskapet må ikke etterkomme noen beslutning av generalforsamlingen eller et annet selskapsorgan hvis beslutningen strider mot lov eller bankens vedtekter.

§ 4-5

Representantskapet er vedtaksført når mer enn halvparten av samtlige medlemmer er til stede. Representantskapet kan dog ikke treffe beslutning med mindre alle medlemmene er gitt anledning til å delta i sakens behandling. Har et medlem forfall, skal varamedlem gis anledning til å møte.

Som representantskapets beslutning gjelder det som flertallet blant de møtende har stemt for eller ved stemmelikhet det som møtelederen har stemt for. De som stemmer for en beslutning, må dog alltid utgjøre mer enn en tredjedel av samtlige representantskapsmedlemmer.

§ 4-6

Representantskapet skal:

1. Føre tilsyn med styrets og administrerende direktørs forvaltning av banken og påse at bankens formål fremmes i samsvar med lovgivningen, vedtektene og generalforsamlingens og representantskapets egne vedtak, samt fastsette retningslinjer for bankens virksomhet. Retningslinjene skal være generelle instruksjoner for bankens styre og administrasjon og skal legges frem for generalforsamlingen til godkjennelse

2. Velge styrets valgte medlemmer og varamedlemmer, jf. likevel vedtektenes § 3-1 annet ledd.
3. Velge valgkomité, jf. vedtektenes § 3-2.
4. Velge revisor eller revisjonsfirma.
5. Motta opplysninger om bankens drift og gå gjennom dens regnskapsutdrag og beretninger fra kontrollkomiteen. Hvert medlem kan på møte i representantskapet kreve opplysninger om bankens drift i den utstrekning de finner det nødvendig. Representantskapet kan selv eller ved utvalg iverksette undersøkelser.
6. Gå gjennom bankens årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning, og gi uttalelse til generalforsamlingen om styrets forslag til årsregnskap, og styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap. Styrets forslag samt revisjonsberetning skal sendes representantskapets medlemmer senest en uke før saken skal behandles.
7. Treffe vedtak om godtgjørelse for bankens tillitsmenn og revisor og godtgjørelse/lønn for administrerende direktør.
8. Treffe bestemmelser om bankråd i samsvar med vedtektenes § 5-1.
9. Avgi uttalelser i saker vedkommende banken, som forelegges det av styret eller kontrollkomiteen.

Representantskapet kan vedta anbefalinger til styret i hvilken som helst sak.

Representantskapet kan ikke ta avgjørelse i saker som etter vedtektenes § 3-4 hører under styret.

§ 4-7

Over forhandlingene føres protokoll under møtelederens ansvar. Protokollen skal godkjennes og underskrives av alle møtedeltakerne eller av møteleder og to andre møtedeltakere som velges på møte.

Kap. 5 Bankråd.

§ 5-1

Representantskapet kan bestemme at det skal opprettes bankråd i de distrikter hvor banken har sin virksomhet.

Bankrådsmedlemmene skal oppfattes som ressurspersoner i distriktet og ha kompetanse på områder som er av vesentlig betydning for vedkommende lokalbank(er). Bankrådet skal gi lokalbanksjefen råd om markedsforhold og andre spørsmål av betydning for bankens virksomhet og ellers treffe vedtak i saker som bestemmes av styret.

Bankens styre oppnevner 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 tre - fem medlemmer, hvorav ett medlem skal være leder. Bankrådene velger selv sin leder.

Oppnevningen gjelder for en periode på to år om gangen. Maksimal sammenhengende funksjonstid skal ikke overskride seks år.

Kap. 6 Kontrollkomité.

§ 6-1

Kontrollkomiteen består av tre til fem medlemmer og to varamedlemmer.

Medlem av kontrollkomiteen må fylle vilkårene for valg til representantskapet. Ett medlem må tilfredsstille de krav som stilles til dommere etter lov 13. august 1915 om domstolene § 54 annet ledd. Valget av dette medlemmet skal godkjennes av Finanstilsynet.

§ 6-2

Kontrollkomiteen møter så ofte det anses påkrevet for å sikre et effektivt tilsyn. Den skal føre en av Finanstilsynet autorisert protokoll over sine forhandlinger og skal hvert år gi melding til representantskapet, generalforsamlingen og Finanstilsynet om sitt arbeid og bankens stilling.

Representantskapet skal vedta instruks for komiteen. Instruksen skal godkjennes av Finanstilsynet.

Kap. 7 Generalforsamlingen.

§ 7-1

Gjennom generalforsamlingen utøver aksjeeierne den øverste myndighet i banken, med mindre myndighet er lagt eksklusivt til et av bankens øvrige organer ved særskilt lovbestemmelse. På generalforsamlingen har hver aksje en stemme. Alle beslutninger treffes med alminnelig flertall, med mindre annet følger av lov eller vedtekter.

Ordinær generalforsamling skal holdes hvert år ved bankens hovedkontor innen utgangen av april måned.

Generalforsamlingen innkalles av representantskapets leder. Innkallelse skal være sendt senest 21 dager før generalforsamlingen.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelig for aksjonærer på bankens internettsider, gjelder ikke allmennaksjelovens krav om at dokumentene skal sendes til aksjonærene. Dette gjelder også dokumenter som etter allmennaksjeloven skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, herunder bankens årsrapport. En aksjonær kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Styrets og kontrollkomiteens medlemmer og revisor skal innkalles til generalforsamlingens møte. Styrets og kontrollkomiteens medlemmer har rett til å være til stede og uttale seg på møter i generalforsamlingen. Styrets leder og administrerende direktør har plikt til å være til stede med mindre det foreligger gyldig forfall. I så fall skal det utpekes stedfortreder.

Før generalforsamling holdes skal Finanstilsynet i god tid, senest samtidig med lovlig innkallelse til aksjonærene, gis melding om de saker som skal behandles. Av forhandlingsprotokollen skal en gjenpart straks sendes Finanstilsynet.

§ 7-2

Representantskapets leder er møteleder for generalforsamlingen. Ved lederens forfall velger generalforsamlingen møteleder.

§ 7-3

Den ordinære generalforsamling skal:

1. ved forfall av representantskapets leder, velge møteleder blant de møtende aksjonærer
2. velge 22 av representantskapets medlemmer og 11 varamedlemmer blant bankens aksjeeiere, samt medlemmer og leder til kontrollkomiteen
3. velge en valgkomité som skal forberede de valg som skal foregå på neste ordinære generalforsamling av leder, medlemmer og varamedlemmer til representantskapet og kontrollkomiteen
4. godkjenne årsregnskapet, herunder anvendelse av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd
5. behandle andre saker som etter lov eller vedtekter hører inn under generalforsamlingen.

§ 7-4

Avstemning skjer skriftlig dersom ikke samtlige møtende samtykker i avstemning på annen måte.

Møtelederen skal sørge for at det føres protokoll over generalforsamlingen. I protokollen skal generalforsamlingens beslutninger inntas med angivelse av utfallet av stemmegivningen. Fortegnelsen over møtende aksjeeiere og representanter skal inntas i eller vedlegges protokollen. Protokollen skal undertegnes av møtelederen og minst en annen person som utpekes av generalforsamlingen blant de tilstedeværende. Protokollen skal holdes tilgjengelig for aksjeeierne og oppbevares på betryggende måte.

Kap. 8 Revisor.

§ 8-1

Revisor skal følge de instruksjer og pålegg som måtte bli gitt av representantskapet for så vidt de ikke strider mot bestemmelser gitt i lov eller i medhold av lov eller mot bankens vedtekter eller god revisjonsskikk.

Revisor gir sine antegnelser og meldinger gjennom kontrollkomiteen til representantskapet. Revisjonsberetning skal avgis minst to uker forut for det representantskapsmøte hvor regnskapet skal behandles.

Kap. 9 Innskuddsvilkår.

§ 9-1

Styret fastsetter de nærmere vilkår for mottak og utbetaling av innskudd i samsvar med mulige regler fastsatt av Finanstilsynet.

Kap. 10 Årsregnskap og årsberetning.

§ 10-1

Regnskapsåret følger kalenderåret.

For hvert regnskapsår avgir styret årsregnskapet og årsberetningen.

Minst en måned forut for den ordinære generalforsamling skal årsregnskap og årsberetning stilles til rådighet for revisor. Årsberetningen og det reviderte regnskap skal gjennomgå av kontrollkomiteen og representantskapet før det legges frem på generalforsamlingen.

Generalforsamlingen fastsetter regnskapet senest innen utgangen av april måned.

Kap. 11 Aldersgrense. Tjenestetid.

§ 11-1

Høyeste aldersgrense for fast ansatte er 70 år.

§ 11-2

Et valgt medlem eller leder for styret, representantskap eller kontrollkomité kan ikke ha dette tillitsvervet sammenhengende lengre enn 12 år, eller ha disse tillitsverv et lengre samlet tidsrom enn 20 år. Ved beregning av disse tidsrom medregnes bare den tid vedkommende har hatt tillitsverv i banken etter 1. januar 1978. En person kan ikke velges/gjenvelges til noen av disse verv dersom vedkommende på grunn av bestemmelsene i denne paragraf ikke kan sitte valgperioden ut.

Kap. 12 Vedtektsendringer.

§ 12-1

Beslutning om å endre vedtektene fattes av generalforsamlingen. Beslutningen krever tilslutning fra minst to tredjedeler av så vel av de avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen.

Forslag til endringer i vedtektene må være innsendt til styrets leder senest fire uker før generalforsamlingen skal behandle forslaget.

Kap. 13 Ikrafttreden.

§ 13-1

Disse vedtekter trer i kraft når de er godkjent i samsvar med forretningsbankloven § 4 fjerde ledd.

Åpningsbalanse for SpareBank 1 SR-Bank ASA med revisorbekreftelse

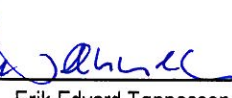
Åpningsbalanse SpareBank 1 SR-Bank ASA

Balanse (i mill. kr)	30.09.2011
Kontanter og fordringer på sentralbanker	249
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5 757
Brutto utlån til kunder	98 604
- Individuelle nedskrivninger	-343
- Nedskrivninger på grupper av utlån	-297
Netto utlån til kunder	97 964
Sertifikater og obligasjoner	18 262
Finansielle derivater	4 277
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	500
Investering i eierinteresser	2 876
Investering i konsernselskap	716
Virksomhet som skal selges	76
Øvrige eiendeler	940
Sum eiendeler	131 617
Innskudd fra kredittinstitusjoner	5 919
Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	8 832
Innskudd fra og gjeld til kunder	64 455
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	36 451
Finansielle derivater	2 076
Annen gjeld	1 664
Virksomhet som skal selges	0
Ansvarlig lånekapital	3 804
Sum gjeld	123 201
Aksjekapital	4 987
Overkursfond	1 293
Fond for urealiserte gevinster	43
Annen egenkapital	1 365
Årets resultat majoritet	728
Sum egenkapital	8 416
Sum gjeld og egenkapital	131 617

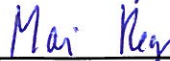
Stavanger, 27. oktober 2011


Gunn-Jane Håland
(nestleder)

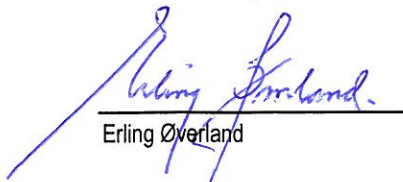

Kristian Eidesvik
(Styreleder)

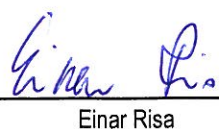

Erik Edvard Tønnessen

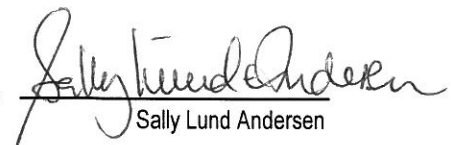

Birthe Cecilie Lepsøe


Mari Rege


Elin Rødder Gundersen


Erling Øverland


Einar Risa


Sally Lund Andersen

Åpningsbalanse SpareBank 1 SR-Bank ASA

Noter til åpningsbalanse

NOTE 1) Regnskapsprinsipper

Åpningsbalanse er utarbeidet ihht. International Financial Reporting Standards (IFRS).

Åpningsbalansen er satt opp på bakgrunn av styrevedtak i SpareBank 1 SR-Bank 27. oktober 2011 og innstilling til vedtak i representantskapet i SpareBank 1 SR-Bank den 23. november 2011. Vedtakene er truffet i samsvar med lov om finansieringsvirksomhet § 2c-17, jf aksjeloven kapittel 15 om omdanning.

Åpningsbalanse er utarbeidet basert på regnskaper pr. 30.09.2011 for SpareBank 1 SR-Bank

Åpningsbalanse er regnskapsmessig behandlet etter kontinuitetsprinsippet. Egenkapitalsammensetningen etter omdanningen er sammensatt etter samme forhold for bunden og fri egenkapital som før omdanningen.

NOTE 2) Etableringsomkostninger

Det er bokført 5 MNOK i forventede omdanningskostnader relatert til omdanningen til aksjebank

Til representantskapet i SpareBank 1 SR-Bank

Uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til SpareBank 1 SR-Bank ASA

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse med noter datert 27. oktober 2011 for SpareBank 1 SR-Bank ASA. Uttaket til åpningsbalanse pr. 30. september 2010 viser en egenkapital på kr 8 416 millioner, og er sammenstilt for å illustrere og gi informasjon om hvilke konsekvenser omdanning av SpareBank 1 SR-Bank til SpareBank 1 SR-Bank ASA får for SpareBank 1 SR-Bank ASA's balanse dersom omdanningen var gjennomført på den angitte balansedagen. Grunnlaget og prinsippene for sammenstillingen er beskrevet i notene.

Styret er ansvarlig for utkastet til åpningsbalanse. Vår oppgave er å uttale oss om utkastet til åpningsbalanse på grunnlag av vårt kontrollarbeid. Det er ikke vår oppgave å utføre revisjon av den informasjonen som ligger til grunn for åpningsbalansen. Den finansielle informasjonen som er benyttet ved sammenstillingen av åpningsbalansen, er urevidert slik det er beskrevet i noter. Vi påtar oss ikke noe ansvar for finansiell informasjon vi ikke har revidert.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at informasjonen i utkastet til åpningsbalanse er tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget, og at utkastet til åpningsbalanse er klassifisert og presentert i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og de beskrevne prinsippene. Vi har kontrollert sammenstillingen av og vurdert innholdet i klassifiseringen av postene og presentasjonen av utkastet til åpningsbalanse. Vi mener at vår kontroll gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at utkastet til åpningsbalanse pr. 30. september 2011 er tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget beskrevet i note og at klassifisering og presentasjon er i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og prinsippene beskrevet i noter.

Stavanger, 27. oktober 2011

PricewaterhouseCoopers AS



Gunnar Slettebø
Statsautorisert revisor

