

INFORMASJONSDOKUMENT

I forbindelse med foreslått sammenslutning mellom

sparebanken



og



Den nye bankens navn blir
Sparebanken Sør

30. mai 2013

Rådgivere:

Viktig informasjon

Dette informasjonsdokumentet ("Informasjonsdokumentet") er utarbeidet i forbindelse med den planlagte sammenslutningen av Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss ("Bankene"), med Sparebanken Pluss som selskapsrettslig og regnskapsmessig overtakende sparebank. Formålet er å gi en beskrivelse av den sammensluttede sparebankens (den "Sammensluttede Banken") stilling etter sammenslutningen.

Informasjonsdokumentet er utarbeidet i henhold til verdipapirhandelloven § 7-3 og § 7-5 nr. 5, samt Oslo Børs' løpende forpliktelser punkt 3.5 og er kontrollert av Oslo Børs. Informasjonsdokumentet kan ikke distribueres til andre jurisdiksjoner hvor dette er ulovlig eller medfører krav til ytterligere registrering eller offentlig godkjenning.

Ingen andre enn de som er beskrevet i Informasjonsdokumentet er gitt tillatelse til å gi informasjon eller tilsagn på vegne av Bankene eller Rådgivere i forbindelse med sammenslutningen omhandlet i dette Informasjonsdokumentet. Dersom noen andre likevel gir slik informasjon, må disse anses som uberettiget til dette.

Den enkelte investor oppfordres til å gjøre en selvstendig vurdering av sammenslutningen som beskrives i Informasjonsdokumentet. Den enkelte investor oppfordres også til å vurdere behovet for å innhente supplerende informasjon.

Informasjonen som fremkommer i Informasjonsdokumentet skal være à jour per dato for Informasjonsdokumentet og er basert på kilder som er ment å være pålitelige. All informasjon og beregninger som gjelder fremtidige forhold er basert på vurderinger etter beste skjønn. Distribusjon av Informasjonsdokumentet betyr ikke at det ikke kan ha skjedd endringer i forhold vedrørende det som er beskrevet i dette Informasjonsdokumentet etter dato for dette Informasjonsdokumentet.

Eventuelle tvister vedrørende Informasjonsdokumentet er underlagt norsk lov og skal underlegges norske domstolars eksklusive myndighet. Informasjonsdokumentet er kun utarbeidet på norsk.

Vedleggene til Informasjonsdokumentet er å anse som en del av Informasjonsdokumentet.

Innholdsfortegnelse

1.	SAMMENDRAG	1
1.1	Bakgrunn for og formålet med Sammenslutningen.....	1
1.2	Sammenslutningen	1
1.2.1	Hovedavtalen.....	1
1.2.2	Gjennomføring av Sammenslutningen	1
1.2.3	Bytteforholdet	1
1.2.4	Eierandelskapital i den Sammensluttete Banken	1
1.2.5	VPS-registrering og notering på Oslo Børs.....	1
1.2.6	Tidsplan for Sammenslutningen	2
1.2.7	Ansatte	2
1.3	Proforma finansiell informasjon for den Sammensluttete Banken	3
1.4	Risikofaktorer	6
1.5	Dokumenter til gjennomsyn	7
2	RISIKOFAKTORER.....	8
2.1	Generell risiko	8
2.1.1	Utvikling i verdipapirmarkedet	8
2.1.2	Rammebetingelser og myndigheters handlinger	8
2.2	Forretningsmessig risiko	9
2.2.1	Kredittrisiko	9
2.2.2	Likviditetsrisiko	9
2.2.3	Markedsrisiko	9
2.2.4	Konkurransesituasjon og marginpress.....	10
2.3	Operasjonell risiko	10
2.3.1	Risiko knyttet til ansatte og systemer.....	10
2.3.2	Forretningsrisiko.....	10
2.3.3	Omdømmerisiko	10
2.3.4	Realisering av samordningsgevinster	10
2.4	Risiko knyttet til gjennomføringen av Sammenslutningen.....	10
2.4.1	Godkjenning av Sammenslutningen	10
2.4.2	Offentlige godkjenninger	11
2.4.3	Samtykker fra kontraktsparter	11
2.5	Andre forhold	11
2.5.1	Utbyttepolitikk.....	11
2.5.2	Annet	11
3	ERKLÆRINGER	12
3.1	Ansvarserklæringer	12
3.1.1	Styret i Sparebanken Sør	12
3.1.2	Styret i Sparebanken Pluss	12
4	OM SAMMENSLUTNINGEN	13

4.1	Bakgrunn for og formålet med Sammenslutningen.....	13
4.2	Hovedavtalen.....	14
4.3	Nærmere om Sammenslutningen.....	15
4.3.1	Bytteforholdet	15
4.3.2	Utstedelse av egenkapitalbevis.....	15
4.3.3	Kontantvederlag	16
4.3.4	Endrede forhold.....	16
4.3.5	Gaveutdeling fra Sparebanken Sør.....	16
4.3.6	Vedtak og egenkapital i den Sammensluttete Banken.....	16
4.3.7	Betingelser for gjennomføringen av Sammenslutningen.....	16
4.3.8	Egenkapitalbeveiseiernes rettigheter i forbindelse med Sammenslutningen	17
4.3.9	VPS-registrering og notering på Oslo Børs	17
4.3.10	Transaksjonens betydning for inntjening, eiendeler og gjeld	17
4.3.11	Avtaler til fordel for ledende ansatte og styremedlemmer	17
4.3.12	Endring i eierandel.....	18
4.3.13	Tidsplan for Sammenslutningen	18
4.3.14	Regnskapsmessig behandling.....	18
4.3.15	Ansatte	18
4.4	Omkostninger	19
4.5	Rådgivere	19
5	DEN SAMMENSLUTTEDE BANKEN	20
5.1	Informasjon om den Sammensluttete Banken	20
5.2	Styret, ledelse og styrende organer.....	20
5.2.1	Forstanderskapet.....	20
5.2.2	Styret	21
5.2.3	Ledelsen.....	21
5.2.4	Ansatte	21
5.2.5	Revisor	21
5.3	Organisasjonen i den Sammensluttete Banken.....	21
5.4	Målsettinger og ambisjoner for den Sammensluttete Banken	22
5.4.1	Markedet	22
5.4.2	Vekst	22
5.4.3	Produkter.....	22
5.4.4	Digitale flater	23
5.4.5	Kompetanse / Ansatte.....	23
5.4.6	Økonomi	23
5.4.7	Investorvennlig	23
5.4.8	Gaveinstituttet	23
5.4.9	Stiftelsen Sparebanken Sør	23
5.5	Beskrivelse av den Sammensluttete Bankens virksomhet.....	24

5.5.1	Lån og kreditter	24
5.5.2	Sparing/plassering	24
5.5.3	Forsikring	24
5.5.4	Betalingsformidling	24
5.5.5	Eiendomsmegling og -forvaltning	24
5.6	Proforma finansiell informasjon for den Sammensluttete Banken	25
5.6.1	Urevidert proforma resultat for 2012	26
5.6.2	Urevidert proforma resultat og balanse per 31.03.2013	27
5.6.3	Revisorerklæring	30
5.7	Eierstyring og selskapsledelse	31
5.8	Miljø	31
5.9	Arbeidskapital og kapitaldekning	31
6	PRESENTASJON AV SPAREBANKEN SØR	32
6.1	Informasjon om Sparebanken Sør	32
6.2	Historikk	32
6.3	Visjon og forretningsidé	32
6.4	Organisasjon	33
6.4.1	Datterselskaper	33
6.4.2	Ansatte	34
6.5	Sparebanken Sørs kundegrunnlag og markedsposisjon	34
6.5.1	Lokalisering og distribusjonsnettverk	34
6.5.2	Kundegrunnlag	34
6.5.3	Markedsposisjon innenfor personkundemarkedet	35
6.5.4	Markedsposisjon innenfor bedriftskundemarkedet	35
6.6	Omsetning innen ulike segmenter	36
6.7	Innskudd	36
6.8	Utlånsportefølje	37
6.9	Tap og mislighold	38
6.9.1	Risikoklassifisering	38
6.9.2	Mislighold, tap og nedskrivninger	39
6.10	Sparebanken Sørs finansiering	41
6.10.1	Kapital og gjeld	41
6.10.2	Finansiering av kreditter	41
6.10.3	Ekstern finansiering	42
6.10.4	Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser	43
6.11	Organisasjon, styre og ledelse	44
6.11.1	Forstanderskapet	44
6.11.2	Kontrollkomiteen	45
6.11.3	Styre	45
6.11.4	Ledelse	46

6.11.5	Sluttoppgjør.....	47
6.12	Eierstyring og selskapsledelse	48
6.13	Finansiell informasjon for Sparebanken Sør	49
6.13.1	Resultatregnskap	49
6.13.2	Balanse	50
6.13.3	Kontantstrømoppstilling.....	51
6.13.4	Endringer i egenkapitalen.....	51
6.13.5	Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling.....	52
6.13.6	Trendinformasjon	52
6.13.7	Revisor	52
7	PRESENTASJON AV SPAREBANKEN PLUSS	53
7.1	Informasjon om Sparebanken Pluss	53
7.2	Historikk.....	53
7.3	Visjon og forretningsidé	53
7.4	Organisasjon.....	54
7.4.1	Datterselskaper	55
7.4.2	Ansatte	55
7.5	Kundegrunnlag og markedsposisjon	55
7.5.1	Lokalisering og distribusjonsnettverk.....	55
7.5.2	Kundegrunnlag	56
7.5.3	Markedsposisjon innenfor personkundemarkedet	56
7.5.4	Markedsposisjon innenfor bedriftskundemarkedet.....	56
7.6	Omsetning innen ulike segmenter	57
7.7	Innskudd	57
7.8	Utlånsportefølje.....	58
7.9	Tap og mislighold.....	59
7.9.1	Risikoklassifisering.....	59
7.9.2	Mislighold, tap og nedskrivninger	59
7.10	Sparebanken Pluss' finansiering.....	61
7.10.1	Kapital og gjeld	61
7.10.2	Finansiering av kreditter	61
7.10.3	Ekstern finansiering	62
7.10.4	Balanse mellom innlån og utlån	64
7.11	Organisasjon, styre og ledelse	64
7.11.1	Forstanderskapet.....	64
7.11.2	Kontrollkomitéen.....	65
7.11.3	Styre.....	65
7.11.4	Ledelse.....	66
7.11.5	Sluttoppgjør.....	67
7.12	Eierstyring og selskapsledelse	67

7.13	Finansiell informasjon for Sparebanken Pluss	70
7.13.1	Resultatregnskap	70
7.13.2	Balanse	71
7.13.3	Kontantstrømoppstilling.....	72
7.13.4	Endringer i egenkapitalen.....	73
7.13.5	Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling.....	73
7.13.6	Trendinformasjon	73
7.13.7	Revisor	73
8	EIERANDELSKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERE	74
8.1	Eierandelskapitalen i den Sammensluttete Banken	74
8.2	Største egenkapitalbevisiere og kursutvikling i Sparebanken Pluss	74
9	SKATT	76
9.1	Innledning.....	76
9.2	Skattemessig virkning av sammenslutningen.....	76
9.2.1	Sammenslutningens skattemessige konsekvenser for Bankene.....	76
9.2.2	Sammenslutningens skattemessige konsekvenser for egenkapitalbevisiere	76
9.3	Skatt for egenkapitalbevisiere skattemessig bosatt i Norge.....	76
9.3.1	Skatt på utbytte til egenkapitalbevisiere skattemessig bosatt i Norge	76
9.3.2	Skatt ved realisasjon av egenkapitalbevis i den Sammensluttete Banken	77
9.3.3	Formuesskatt.....	77
9.4	Kildeskatt på utbytte til utenlandske egenkapitalbevisiere.....	78
10	JURIDISKE FORHOLD	79
10.1	Selskapsrettslig virkning av Sammenslutningen	79
10.2	Twister.....	79
10.3	Vesentlige kontrakter.....	79
11	Annen informasjon	80
11.1	Dokumenter til gjennomsyn	80
11.2	Tredjepartsinformasjon	81
12	DEFINISJONER, LOVER OG FORSKRIFTER	82
12.1	Definisjoner	82
12.2	Relevante lover og forskrifter	83
	VEDLEGG 1: Hovedavtale.....	84
	VEDLEGG 2: Forslag til vedtekter for den sammensluttete banken	85
	VEDLEGG 3: Vedtekter for Sparebanken Sør	86
	VEDLEGG 4: Vedtekter for Sparebanken pluss	87
	VEDLEGG 5: Uttalelse fra ERNST & YOUNG vedrørende proformatall.....	88
	VEDLEGG 6: Plan for sammenslutning (fusjonsplan)	89
	VEDLEGG 7: UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE	90
	VEDLEGG 8: STYRERAPPORT OM SAMMENSLUTNING.....	91

1. SAMMENDRAG

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

I Informasjonsdokumentet benyttes en rekke begreper som er skrevet med stor forbokstav. Disse begrepene skal forstås i samsvar med definisjonslisten som er inntatt i kapittel 13 i Informasjonsdokumentet.

1.1 Bakgrunn for og formålet med Sammenslutningen

Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss er i dag sterke og lokalt forankrede sparebanker med tyngdepunkt i Agderfylkene og Telemark. Forvaltningskapital per 31. mars 2013 var henholdsvis NOK 44.8 milliarder og NOK 43.7 milliarder. Tilsvarende var bokført egenkapital henholdsvis NOK 3.1 milliarder og NOK 2.9 milliarder.

1.2 Sammenslutningen

1.2.1 Hovedavtalen

Styrene i Bankene vedtok i møter den 15. mai 2013 en Hovedavtale. Se Vedlegg 1, "Hovedavtale", samt de følgende avsnittene og kapittel 4 for nærmere informasjon om prinsippene i avtalen. Den Sammensluttete Banken skal hete Sparebanken Sør.

1.2.2 Gjennomføring av Sammenslutningen

Sammenslutningen gjennomføres ved at de to sparebankene sluttes sammen i henhold til finansieringsvirksomhetsloven §§ 2c-2, jf. 2c-3 og 2c-4. Selskapsrettslig skal Sparebanken Pluss være den overtakende sparebank, og Sparebanken Pluss overtar således alle Sparebanken Sørs eiendeler, rettigheter og forpliktelser ved sammenslutningens gjennomføring. Dette begrunnes ut fra at Sparebanken Pluss allerede er børsnotert. Det vises for øvrig til kapittel 4.

1.2.3 Bytteforholdet

Bytteforholdet er fastsatt til 50/50. Analyser og utredninger utarbeidet av styre og ledelse i bankene har dannet grunnlaget for forhandlinger omkring bytteforholdet. Det er videre gjennomført en gjensidig begrenset due diligence (juridisk, regnskap og kreditt) for å søke å identifisere eventuelle vesentlige regnskapsmessige avvik eller ulikheter i bankenes regnskapspraksis. Det vises for øvrig til kapittel 4.3.1.

1.2.4 Eierandelskapital i den Sammensluttete Banken

Etter gjennomføringen av Sammenslutningen vil eierandelskapitalen i den Sammensluttete Banken være NOK 476 867 400,-, fordelt på 4 768 674 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 100,- fullt innbetalt. Se nærmere om eierandelskapitalen i den Sammensluttete Banken i avsnitt 4.3.12.

1.2.5 VPS-registrering og notering på Oslo Børs

Sparebanken Pluss er per dato for Informasjonsdokumentet notert på Oslo Børs under tickerkode PLUG (ISIN-nr. NO 0006001502). I forbindelse med gjennomføringen av Sammenslutningen, vil overtakende selskap, Sparebanken Pluss, videreføre sin notering under det nye navnet på den Sammensluttete Banken, Sparebanken Sør. Etter gjennomføringen av Sammenslutningen vil den Sammensluttete Banken beholde Sparebanken Pluss' ISIN-nummer. Tickerkode for den Sammensluttete Banken vil bli offentliggjort etter dato for Informasjonsdokumentet, men før gjennomføring av fusjonen.

1.2.6 Tidsplan for Sammenslutningen

Nedenfor følger en oversikt over forventet tidsplan for Sammenslutningen.

Tidspunkt:	Begivenhet:
15. mai 2013	Styrene i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør vedtok forslag til: Sammenslutning, plan for sammenslutning, styrerapport for sammenslutning, utkast til åpningsbalanse, utstedelse av egenkapitalbevis og endring av vedtekter.
20. juni 2013	Forstanderskapsmøter i Sparebankene der styrenes forslag behandles. Heretter gis melding til relevante offentlige myndigheter, herunder søknad til Finanstilsynet/Finansdepartementet sendes etter at det er fattet vedtak i sparebankenes forstanderskap.
1. januar 2014	Sammenslutningen forventes gjennomført

1.2.7 Ansatte

Det fremgår av Hovedavtalens punkt 7.8 at ingen ansatte i Sparebanken Sør eller Sparebanken Pluss sies opp som følge av Sammenslutningen. Ansatte skal også beholde opparbeidet ansiennitet og ansettelsesvilkår på samme nivå som i dag, men det må påberegnes at en del ansatte vil måtte tilpasse seg endring av arbeidssted og/eller funksjon samt krav til kompetanse.

1.3 Proforma finansiell informasjon for den Sammensluttete Banken

Tabellene nedenfor viser proforma resultatregnskap per 31.12.2012 og per 31.03.13 og proforma balanse per 31.03.2013 for den Sammensluttete Banken:

Den ureviderte proforma finansielle informasjonen har blitt sammenstilt for å ivareta kravene i seksjon 3.5.2.6 av Oslo Børs' løpende forpliktelser for børsnoterte selskap.

Den ureviderte proforma finansielle informasjonen har blitt sammenstilt i samsvar med kravene i Annex II of Regulation (EC) 809/2004 samt ESMA's anbefalinger for konsistent implementering av den Europeiske Kommisjonens forordning om prospekter nummer 809/2004. Den proforma finansielle informasjonen er ikke utarbeidet i samsvar med SEC Regulation S-X og hadde egenkapitalbevis skulle registreres i USA under U.S: Securities Act of 1933, ville denne ureviderte proforma finansielle informasjonen, inkludert uttalelsen fra revisor bli endret/eller fjernet fra dokumentet.

Den proforma finansielle informasjonen er utarbeidet basert på de reviderte konsernregnskapene for Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør for 2012 og de ureviderte kvartalsrapportene for 1. kvartal 2013 for Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør. For noter til elimineringer og Purchase Price Allocation, se avsnitt 5.6.

PROFORMA RESULTATREGNSKAP PER 31.12.2012

PROFORMA RESULTAT 2012 (Mill. kroner)	Sparebanken Pluss - IFRS	Sparebanken Sør - IFRS	Reklassifiseringer oppstillingplan	Proforma- justeringer	Proforma resultat	Noter
	Revidert	Revidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert
Renteinntekter	1 646	1 841	-	15	3 502	3,8
Rentekostnader	1 095	1 136	-	-4	2 227	3,8
Netto Renteinntekter	551	705	-	18	1 274	
Utbytte og andre inntekter verdipapirer	10	-	21	-0	31	1f,5
Provisjonsinntekter	90	202	-	-	292	
Provisjonskostnader	12	27	-	-	39	
Inntekt fra finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat	-	-86	86	-	-	1h
Nedskrivning og gevinst/tap på investeringer vurdert til kostpris eller investeringer som er vurdert tilgjengelig for salg	-	-2	2	-	-	1g
Inntekt fra andre finansielle instrumenter	-	21	-21	-	-	1f
Netto verdiendringer og gevinst på valuta og verdipapirer	23	-	-91	-2	-70	1g,1h,1k,3
Andre driftsinntekter	13	12	-	-	25	
Sum andre driftsinntekter	124	120	-3	-3	238	
Personalkostnader	-	286	-286	-	-	1i
Lønn og generelle administrasjonskostnader	201	-	373	-2	572	1i
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler	14	27	-	3	44	7
Inntekt negativ goodwill	-	-	-	-226	-226	10
Andre driftskostnader	36	200	-77	9	168	1i,1j,11
Sum driftskostnader	251	513	10	-217	557	
Driftsresultat før tap	424	312	-13	233	956	
Tap på utlån, garantier mv.	21	61	-	-	82	
Resultat før skattekostnad	403	251	-13	233	874	
Skatt på ordinært resultat	113	79	-10	2	184	1j,3,7,8,11
Årsresultat	290	172	-3	230	689	

PROFORMA RESULTATREGNSKAP PER 31.03.2013

PROFORMA RESULTAT 1. kvartal 2013 (Mill. kroner)	Sparebanken Pluss - IFRS	Sparebanken Sør - IFRS	Reklassifiseringer oppstillingplan	Proforma- justeringer	Proforma Resultat	Noter
	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert
Renteinntekter	399	449	-	4	852	3,8
Rentekostnader	267	265	-	-1	531	3,8
Netto Renteinntekter	132	184	-	5	321	
Utbytte og andre inntekter verdipapirer	0	-	1	-	1	1f,5
Provisjonsinntekter	22	41	-	-	63	
Provisjonskostnader	3	7	-	-	10	
Inntekt fra finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat	-	-36	36	-	-	1h
Nedskrivning og gevinst/tap på investeringer vurdert til kostpris eller investeringer som er vurdert tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	1g
Netto verdiendringer og gevinst på valuta og verdipapirer	0	-	-33	-	-33	1g,1h,1k,3
Andre driftsinntekter	3	4	-	-	7	
Sum andre driftsinntekter	22	3	3	-	28	
Personalkostnader	-	67	-67	-	-	1i
Lønn og generelle administrasjonskostnader	53	-	90	-	143	1i
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler	4	5	-	1	10	7
Inntekt negativ goodwill	-	-	-	-226	-226	10
Andre driftskostnader	11	52	-21	9	51	1i,1j,11
Sum driftskostnader	68	124	3	-217	-22	
Driftsresultat før tap	85	63	1	222	371	
Tap på utlån, garantier mv.	9	6	-	-	15	
Resultat før skattekostnad	76	57	1	222	356	
Skatt på ordinært resultat	25	17	-3	-1	38	1j,3,7,8,11
Årsresultat	51	40	3	223	318	

PROFORMA BALANSE PER 31.03.2013

PROFORMA BALANSE 31. mars 2013 (Mill. kroner)	Sparebanken Pluss - IFRS	Sparebanken Sør - IFRS	Reklassifiseringer oppstillingplan	Proforma- justeringer	Proforma balanse	Noter
	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	511	307	-	-	818	
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	27	163	-	-	190	
Brutto utlån kunder	36 371	37 717	-	-	74 088	
- nedskrivninger på individuelle utlån	-55	-195	-	-90	-340	2
- nedskrivninger på grupper av utlån	-92	-128	-	-	-220	
Netto utlån og fordringer på kunder	36 224	37 394	-	-90	73 528	
Overtatte eiendeler	0	2	-	-	2	
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	6 091	5 894	-	-217	11 768	3,4
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	218	369	-	64	651	5,6
Finansielle derivater	-	231	-231	-	-	1a
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	-	1	-	-	1	
Immaterielle eiendeler	-	12	-	-	12	
Negativ goodwill	-	-	-	-	-	10
Utsatt skattefordel	-	27	-8	7	26	1e,2,4,7,8,9,11
Varige driftsmidler	269	282	-	143	694	7
Andre eiendeler	200	153	231	-	584	1 a
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke motatte inntekter	199	-	-	-	199	
Sum eiendeler	43 741	44 835	-8	-93	88 474	
Gjeld og egenkapital						
Gjeld til kredittinstitusjon	3 302	2 293	-	-	5 595	
Innskudd fra og gjeld til kunder	20 330	20 165	-	-	40 495	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15 906	18 540	-	-141	34 305	3,8
Finansielle derivater	-	60	-60	-	-	1b
Annen gjeld	314	-	37	9	360	1b, 1c,11
Betalbar skatt	99	83	-	-	182	
Utsatt skatt	8	-	-8	-	-	1e
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	334	-	-	-	334	
Avsetning for forpliktelser	62	386	-	-7	441	9
Ansvarlig lånekapital	498	-	200	-	698	1d
Fondsobligasjonslån	-	200	-200	-	-	1d
Sum gjeld	40 853	41 727	-31	-140	82 409	
Innskutt egenkapital	159	600	-	-131	628	5,10,
Opptjent Egenkapital	2 729	2 502	23	178	5 432	1c,2,3,4,
Minoritetsinteresse	-	6	-	-	6	5,6,7,8,9,10,11
Sum egenkapital	2 888	3 108	23	46	6 065	
Sum egenkapital og gjeld	43 741	44 835	-8	-93	88 474	

1.4 Risikofaktorer

En investering i den Sammensluttede Bankens egenkapitalbevis er forbundet med risiko. De viktigste risikofaktorene kan deles inn i:

- (i) generell risiko, som omfatter utviklingen i aksjemarkedet samt rammebetingelser,
- (ii) forretningsmessig risiko, som omfatter kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko og
- (iii) operasjonell risiko, som er risiko knyttet til ansatte og systemer, forretningsrisiko og omdømmerisiko.

Andre risikoforhold som kan ha betydning for en vurdering av investering i den Sammensluttede Bankens egenkapitalbevis er den Sammensluttede Bankens fremtidige utbyttepolitikk. Det vil også være risiko knyttet til integrasjonsprosessen i forbindelse med Sammenslutningen.

En av de vesentligste risikofaktorene knyttet til den Sammensluttede Bankens virksomhet er kredittrisiko. Den Sammensluttede Bankens fremtidige tapsutvikling vil også påvirkes av den generelle konjunkturutvikling, og et av de viktigste områdene for bankens risikostyring er dermed knyttet til kredittgivning og prosesser rundt dette.

Likviditetsrisiko er risiko knyttet til den Sammensluttede Bankens evne til å finansiere sin utlånsvekst og innfri sine låneforpliktelser til akseptable betingelser etter hvert som de forfaller (refinansieringsrisiko). Likviditetsrisiko omfatter også risikoen for at finansielle markeder som konsernet ønsker å benytte ikke fungerer (markedslikviditet).

Markedsrisiko oppstår hovedsakelig som følge av konsernets usikrede transaksjoner i rente-, valuta- og egenkapitalmarkedene, og kan inndeles i renterisiko, valutarisiko, aksjerisiko og spreadrisiko. Risikoen er knyttet til resultatvariasjoner som følge av endringer i markedspriser og/eller kurser.

Operasjonell risiko er den risiko den Sammensluttede Banken har som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller misligheter, eller eksterne hendelser. Eksempler på operasjonelle risikoforhold kan være uønskede handlinger og hendelser som bl.a. svikt i IT-systemer, hvitvasking, korrupsjon, underslag, innsidehandel, bedrageri, ran, trusler mot ansatte, fullmaktsbrudd og brudd på vedtatte rutiner m.m.

Forretningsrisiko defineres som risiko for uventede inntektssvingninger fra andre forhold enn kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Dette kan bl.a. oppstå som følge av myndighetene innfører endring i reguleringer, eller ved gjennomføring av finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutalovgivningen, som vil kunne påvirke virksomheten negativt.

Det er en forutsetning for den Sammensluttede Banken at risiko skal være undergitt en aktiv og tilfredsstillende styring, basert på styrevedtatte målsettinger og rammer for risikoeksponering og risikotoleranse.

Se kapittel 2 for nærmere informasjon om risikoforhold.

1.5 Dokumenter til gjennomsyn

Alle dokumenter som det henvises til i dette Informasjonsdokumentet er tilgjengelig for fysisk inspeksjon på kontorene til Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss. Se også kapittel 11. Finansielle rapporter for de siste 3 finansielle årene kan også lastes ned fra bankenes internettsider, og finansielle rapporter for Sparebanken Pluss kan lastes ned fra www.newsweb.no.

2 RISIKOFAKTORER

Investeringer i egenkapitalbevis er beheftet med risiko. Nedenfor er det beskrevet en del risikoforhold som anses som relevante og vesentlige for å vurdere risikoen knyttet til en investering i egenkapitalbevis i den Sammensluttete Banken. Beskrivelsen av de ulike risikoforhold er gjort etter beste skjønn, men er ikke nødvendigvis uttømmende og inkluderer heller ikke nødvendigvis alle mulige risikofaktorer.

2.1 Generell risiko

Med generell risiko menes det risiko som ligger utenfor forhold den Sammensluttete Banken selv har herredømme over.

2.1.1 Utvikling i verdipapirmarkedet

Kursen på egenkapitalbevis i den Sammensluttete Banken vil påvirkes av den generelle utvikling i verdipapirmarkedene. Dette innebærer at kursen på den Sammensluttete Bankens egenkapitalbevis vil kunne gå opp eller ned uavhengig av den Sammensluttete Bankens underliggende utvikling.

Prissettingen av egenkapitalbeviset vil også kunne påvirkes av likviditetsmessige forhold. Dersom handelen i egenkapitalbeviset blir preget av relativt liten omsetning, vil dette kunne føre til at eventuelle store handler innenfor en kort tidshorisont kan føre til sterke positive eller negative kursutslag.

2.1.2 Rammebetingelser og myndigheters handlinger

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

Et nytt EU direktiv for kapitaldekning ble innført i Norge fra 1. januar i 2008 gjennom endringer i sparebankloven og finansieringsvirksomhetsloven og nye og endrede forskrifter vedrørende kapitaldekning. Det nye regelverket bygger på en ny standard for kapitaldekningsberegninger fra Bank for International Settlements (BIS).

På bakgrunn av den internasjonale finanskrisen la Basel-komiteen for banktilsyn i desember 2010 fram nye kapital- og likviditetsstandards for banknæringen, «Basel III». Standardene fra Basel-komiteen skal innarbeides i EUs kapitaldekningsdirektiv, og et nytt direktiv "CRD IV" og en forordning "CRR" ble vedtatt av Europaparlamentet den 16. april 2013. Det nye regelverket må også godkjennes av Rådet for den europeiske union før det blir gjeldende fra 1. januar 2014. Tidligere innstramminger i regelverket, CRD II og III, ble gjennomført i norsk regelverk ved årsskiftet 2010–2011.

Finansdepartementet har fremmet et lovforslag for gjennomføring av CRD IV og foreslår at nye minstekrav til ren kjernekapital og bufferkrav skal gjelde allerede fra 1. juli 2013 og med en gradvis økning av kravene frem til 2016.

Ytterligere informasjon vedrørende Baselkomiteens standard finnes på www.bis.org og informasjon om gjennomføringen i Norge finnes på www.regjeringen.no.

2.2 Forretningsmessig risiko

Gjennom sin virksomhet som bank vil den Sammensluttete Banken påta seg ulike typer risiki i sin virksomhet. Slik forretningsmessig risiko er beskrevet i mer detalj i de følgende avsnitt.

2.2.1 Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som faren for tap som følge av at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor den Sammensluttete Banken. En av de vesentligste risikofaktorene knyttet til finansieringsvirksomhet er kredittrisiko. Dette vil også gjelde den Sammensluttete Bankens virksomhet.

Den Sammensluttete Bankens fremtidige tapsutvikling vil påvirkes av blant annet den generelle økonomiske utvikling, fremtidig rentenivå og den Sammensluttete Bankens løpende håndtering av kredittrisikoen. Den Sammensluttete Bankens tapsutvikling vil være direkte avhengig av den generelle økonomiske utvikling i Norge og særlig i de områder der den Sammensluttete Banken driver sin virksomhet.

En betydelig renteøkning vil kunne påvirke den Sammensluttete Bankens kunders gjeldsbetjeningsevne negativt. Ved kredittbevilgninger vurderes derfor kundenes eksponering i forhold til svingninger i rentenivået.

En betydelig andel av Sparebanken Sørs og Sparebanken Pluss' utlån, både i person- og bedriftskundemarkedet, er sikret med pant i fast eiendom, og den Sammensluttete Banken har dermed en betydelig indirekte eksponering mot eiendomsmarkedet.

2.2.2 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at den Sammensluttete Banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økninger i eiendelene uten vesentlige ekstrakostnader. Likviditetsrisikoen oppstår med andre ord idet løpetiden på kundeinnskudd og innlån fra kapitalmarkedet er ulik kunders låneperiode. Lånekunder ønsker som regel langsiktig finansiering, mens den Sammensluttete Bankens innskuddskunder i praksis, på meget kort varsel, kan disponere sine innskudd. Den Sammensluttete Banken har derfor et tidsgap som medfører en likviditetsrisiko.

Den Sammensluttete Bankens behov for å henvende seg til kapitalmarkedet for å hente finansiering vil være betydelig. Den Sammensluttete Banken vil aktivt benytte kapitalmarkedet for å finansiere kapitalbehovet som oppstår på bakgrunn av at utlån til kunder er større enn ordinære innskudd fra kunder.

Se forøvrig pro forma oppstilling i kapittel 5.6 for nærmere oversikt over den Sammensluttete Bankens finansieringsstruktur og likviditetsrisiko.

2.2.3 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler som renter, valutakurser og verdipapirkurser. Risikoen for endringer i verdipapirpriser som skyldes endringer i generelle kredittpriser blir også regnet som markedsrisiko.

Markedsrisiko vil oppstå i den Sammensluttete Banken hovedsakelig fra selskapets investeringer i obligasjoner, sertifikater, aksjer og egenkapitalbevis, og som følge av aktiviteter som utføres for å understøtte bankdriften - som funding og rente- og valutahandel.

Styrene i Bankene har vedtatt rammer for total eksponering i verdipapirer, og det er utarbeidet interne retningslinjer for verdipapirinvesteringene som sikrer risikospredning.

Sparebanken Sør hadde per 31. mars 2013 plasseringer i aksjer, obligasjoner og sertifikater og finansielle derivater til en bokført verdi på NOK 6,464 millioner, tilsvarende ca. 14,4 % av forvaltningskapitalen, mens Sparebanken Pluss per 31. mars 2013 hadde plasseringer i aksjer og grunnfondsbevis, samt

obligasjoner og sertifikater og andre rentebærende verdipapirer til en bokført verdi på NOK 6,309 millioner, tilsvarende ca. 14.4 % av forvaltningskapitalen.

Ved en endring i markedsrenten kan ikke den Sammensluttete Banken parallelt gjennomføre renteendringer for alle balanseposter dersom disse har ulike rentebindingsperiode. Endringen i markedsrenten vil dermed gi en økning eller en reduksjon av rentenettoen. Renterisikoen blir løpende rapportert til styrene i bankene.

2.2.4 Konkurransesituasjon og marginpress

De fremtidige økonomiske resultater i den Sammensluttete Banken vil kunne påvirkes av konkurransemessige forhold. Spesielt vil dette være tilfellet dersom eksisterende eller nye aktører intensiverer sin tilstedeværelse i de områder som utgjør den Sammensluttete Bankens satsningsområder. Det forventes at den fremtidige utvikling i banksektoren fortsatt vil preges av sterk konkurranse om kunder og prosjekter. Økt konkurranse kan gi reduserte marginer og en negativ utvikling i kursen på den Sammensluttete Bankens egenkapitalbevis.

2.3 Operasjonell risiko

2.3.1 Risiko knyttet til ansatte og systemer

Operasjonell risiko kan defineres som risikoen for tap som følge av:

- Menneskelig svikt og utilstrekkelig kompetanse
- Svikt i IKT-systemer
- Uklar policy, strategi eller rutiner
- Kriminalitet og interne misligheter
- Andre interne og eksterne årsaker
- Tap av nøkkelpersonell

2.3.2 Forretningsrisiko

Forretningsrisiko kan defineres som risikoen for uventede inntekts- og kostnadssvingninger. Risikoen kan opptre i ulike forretnings- eller produktsegmenter og være knyttet til konjunktursvingninger eller endret kundeadferd.

2.3.3 Omdømmerisiko

Omdømmerisiko kan defineres som risiko for svikt i inntjening og kapitaltilgang på grunn av sviktende tillit og omdømme i markedet, dvs. hos kunder, motparter, kapitalmarked og myndigheter.

2.3.4 Realisering av samordningsgevinster

Den nye banken etableres ved at to uavhengige banker integreres. En slik prosess vil være svært omfattende, og den Sammensluttete Banken kan støte på vanskeligheter når de to uavhengige bankene skal integreres. Det kan ikke garanteres at synergiene som forventes å følge av en slik integrering vil bli realisert som planlagt i omfang og tid. Eventuelle forsinkelser eller uventede kostnader som måtte påløpe i forbindelse med integrasjonen vil kunne ha en negativ innvirkning på den Sammensluttete Bankens økonomiske resultater og finansielle situasjon. Det kan ikke gis noen garantier for at den Sammensluttete Banken ikke vil oppleve tap av nøkkelpersoner. Det kan heller ikke utelukkes at den Sammensluttete Banken kan miste kunder og inntekter.

2.4 Risiko knyttet til gjennomføringen av Sammenslutningen

2.4.1 Godkjenning av Sammenslutningen

I henhold til sparebankloven må Sammenslutningen godkjennes av forstanderskapene i Bankene ved deres annen gangs behandling av Sammenslutningen. Slik godkjenning krever flertall som for vedtektsendring, det vil si i tilslutning fra minst to tredeler av de forstanderne som er tilstede og minst halvparten av forstanderne i bankene. Uten slik godkjenning vil Sammenslutningen ikke kunne gjennomføres.

I henhold til egenkapitalbevisforskriften § 10 kan egenkapitalbevisiere som representerer minst 1/10 av eierandelskapitalen i Sparebanken Pluss kreve at det innkalles til egenkapitalbevisiermøte for å ta stilling til om eierandelskapitalen skal kreves innløst. Egenkapitalbevisierne som representerer til sammen minst 2/3 av den samlede eierandelskapitalen, kan beslutte å kreve sine bevis innløst etter markedsverdi. Ved en slik beslutning forutsetter gjennomføringen av Sammenslutningen at styrene i Bankene er enige om dette.

2.4.2 Offentlige godkjenninger

Gjennomføringen av Sammenslutningen krever konsesjon fra Finansdepartementet. Konkurranseloven gir Konkurransetilsynet anledning til å gripe inn mot Sammenslutningen dersom det finner at den vil lede til en vesentlig begrensning av konkurransen i strid med konkurranselovens formål.

2.4.3 Samtykker fra kontraktsparter

Sammenslutningens gjennomføring er betinget av at samtykke blir gitt på akseptable vilkår fra de av bankenes kontraktsparter som har betinget seg rett til å si opp kontrakter eller har andre særskilte rettigheter som utløses ved Sammenslutningen. Slike samtykker er dog bare en betingelse for Sammenslutningens gjennomføring dersom en slik oppsigelse eller slike særskilte rettigheter etter begge bankenes styrers oppfatning vil ha vesentlig og negativ betydning for den Sammensluttede Bankens finansielle stilling eller videre virksomhet.

2.5 Andre forhold

2.5.1 Utbyttepolitikk

Tidspunktet for og størrelsen på fremtidige utbetalinger av utbytte vil avhenge av den Sammensluttede Bankens fremtidige resultater, den Sammensluttede Bankens kapitalbehov samt nødvendig kapital- og kjernekapitaldekning, slik disse er definert etter lov og forskrifter i Norge.

2.5.2 Annet

Det er i Informasjonsdokumentet forsøkt å beskrive den risikoen som er mest aktuell for den Sammensluttede Bankens virksomhet. Det vil imidlertid også kunne finnes andre typer risiko som i større eller mindre grad kan påvirke den Sammensluttede Bankens økonomiske resultater og/eller prising av den Sammensluttede Bankens egenkapitalbevis negativt.

3 ERKLÆRINGER

3.1 Ansvarserklæringer

3.1.1 Styret i Sparebanken Sør

Opplysningene i Informasjonsdokumentet er så langt styret kjenner til i samsvar med de faktiske forhold. Så langt styret kjenner til, forekommer det ikke utelatelser fra Informasjonsdokumentet som er av en slik art at de kan endre Informasjonsdokumentets betydningsinnhold. Styret har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Arendal, 29. mai 2013

Torstein Moland
Styrets leder

Unni Grete Farestveit
Styrets nestleder

Cathy Steller

Kjell Pedersen-Rise

Erling Holm

Leidulv Nesgård

Jill Akselsen

Olav Inge Nordbø

Per Adolf Bentsen

3.1.2 Styret i Sparebanken Pluss

Opplysningene i Informasjonsdokumentet er så langt styret kjenner til i samsvar med de faktiske forhold. Så langt Styret kjenner til, forekommer det ikke utelatelser fra Informasjonsdokumentet som er av en slik art at de kan endre Informasjonsdokumentets betydningsinnhold. Styret har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Kristiansand, 29. mai 2013

Trond Bjørnenak
Formann

Norunn Tveiten Benestad
Nestformann

Peder Syrdalen

Magne Haug

Björg Sveinall Øgaard

Bente Pedersen

4 OM SAMMENSLUTNINGEN

4.1 Bakgrunn for og formålet med Sammenslutningen

Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss er i dag sterke og lokalt forankrede sparebanker med tyngdepunkt i Agderfylkene og Telemark. Forvaltningskapital per 31. mars 2013 var henholdsvis NOK 44.8 milliarder og NOK 43.7 milliarder. Tilsvarende var bokført egenkapital henholdsvis NOK 3.1 milliarder og NOK 2.9 milliarder.

Styrene i Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss har tro på at en fusjon vil gi en stor og sterk regionbank, i og for landsdelen, med regional og lokal beslutningsevne og bred kompetanse. En fusjon er industrielt riktig og vil gi både markedsmessige og kostnadsmessige fordeler for bankene, og et grunnlag for videre langsiktig vekst og verdiskaping.

Bankenes sterke stilling overfor kunder i landsdelen er et fundament for virksomheten fremover. Med utgangspunkt i den sterke stillingen Sparebanken Pluss har i Kristiansandsområdet, Agder og gjennom Kristen-Norges Innkjøpsfellesskap ("KNIF"), samt Sparebanken Sørs brede og sterke tilstedeværelse i Agder og Telemark, vil den nye banken få en meget gunstig posisjon både innenfor bedrifts-, organisasjons- og personmarkedet. Det er en målsetting å bygge på bankenes komplementære styrker; kostnadseffektiviteten til Sparebanken Pluss, samt det brede distribusjonsapparatet og de gode marginene til Sparebanken Sør. Kulturen i den nye banken skal være preget av kundeorientering, endringsvilje, kostnadsbevissthet, ekte engasjement for landsdelen, kompetanse og høye krav til kvalitet og etikk.

Ambisjonen med en fusjonert bank vil være å finne de beste løsningene, lære av den beste, og skape en ny lønnsom bank som er rustet for å møte fremtidens utfordringer og krav. Den Sammensluttede Banken har som mål over en 2-3 års periode å realisere synergier som en følge av transaksjonen.

Synergiene vil i hovedsak komme fra:

Integrasjonsprosjekt:

Det skal igangsettes et integrasjonsprosjekt med ambisjon om å oppnå kostnadssynergier, kompetanseheving og stordriftsfordeler blant annet innen staber/fellestjenester/drift. Det legges til grunn at beste praksis og større volumer vil bidra til effektivisering og forenkling av interne prosesser.

IKT:

Den nye banken har større investeringsevne enn de to bankene hver for seg. Gode digitale flater, selvbetjeningsløsninger og multikanal distribusjon er viktige for moderne banker, særlig i yngre nøkkelsegmenter. God kundeoppfølging og relasjonsbygging forutsetter gode datavarehus og CRM-systemer.

En fusjonert bank vil ha betydelige stordriftsfordeler på systemsiden. For å sikre økt forhandlingsstyrke, kostnadseffektivitet og kompetansetilførsel tas det sikte på å videreføre etablerte samarbeidsstrukturer på IKT-området.

Kapitalmarkedet:

Den fusjonerte banken vil ha en størrelse og kontantstrøm av driften som gjør det mulig å gjennomføre finansiering i større serier. Av hensyn til likviditeten i et verdipapir og investeringens andel av utestående beløp vektlegges størrelsen i noen sammenhenger av enkelte investorer. I noen markeder vil nettopp kravet til emisjonsstørrelse gjøre det lettere for en fusjonert bank å skaffe seg finansiering. Tilgang til flere kapitalmarkeder og ulike investorer gir mulighet for diversifisert funding og potensialet i dette vil bli søkt utnyttet.

Utover dette forventes det ikke vesentlige fordeler på kort sikt i dagens kapitalmarked.

IRB:

Finanstilsynet ønsker at bankene bygger opp avansert risikostyring. Både Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss har vedtatt å starte utviklingen av en IRB-løsning, og det anslås at investeringer for å kunne få Finanstilsynets godkjenning for å bli «IRB-bank» blir betydelige. Det vurderes imidlertid at investeringene knyttet til en avansert risikostyring vil gi en positiv avkastning for den Sammensluttete Banken. På bakgrunn av Finansdepartementets og Finanstilsynets signaler høsten og vinteren 2012-2013 om mulige endringer i kapitaldekningsregelverket, vil det bli vurdert hvilke konsekvenser de endrede reglene vil få for den fusjonerte banken. Forutsatt at myndighetenes rammevilkår for IRB ikke endres vesentlig i forhold til det som nå er kjent, legges det til grunn at arbeidet for utvikling av en IRB-løsning vil fortsette i den nye banken.

Personal:

Fusjonen bidrar til overtallighet, som over tid må håndteres. Ingen ansatte sies opp som direkte følge av fusjonen. Den Sammensluttete Banken må i utgangspunktet bemannes riktig ut fra marked og arbeidsoppgaver. Fortsatt effektivisering og bortfall av arbeidsoppgaver vil uansett skape færre arbeidsplasser over tid.

Bemanningsreduksjoner forventes pga. effektivisering og vil søkes tatt ut gradvis gjennom naturlig avgang og individuelle løsninger.

Ansattes rettigheter i den nye banken vil bli videreført i henhold til arbeidsmiljøloven, annen relevant lovgivning og inngåtte avtaler.

Eiendomsmegling:

Sparebanken Sør har eget heleid eiendomsmeglerforetak, ABCenter, mens Sparebanken pluss har en eierpost på 20 % i Plussmegleren. Det er innledet samtaler med eierne av Plussmegleren for å undersøke muligheten for sammenslåing mellom de to meglerforetakene.

Boligkreditt:

Bankenes to heleide boligkreditselskaper, Pluss Boligkreditt AS og Sør Boligkreditt AS vil bli søkt fusjonert, og det fusjonerte boligkredittforetaket vil være et viktig instrument i bankens langsiktige fundingstrategi.

4.2 Hovedavtalen

Bankene vedtok i møter den 15. mai 2013 en Hovedavtale. Forslaget ble enstemmig vedtatt i begge bankenes styrever. Hovedprinsippene i avtalen reflekterer den grunnleggende forutsetning om en balansert løsning basert på likeverdighet mellom partene hvor de ulike funksjoner knyttet til bankvirksomheten fordeles mellom partene som likeverdige partnere. Se for øvrig vedlegg 1, "Hovedavtale", samt de følgende avsnittene, for nærmere informasjon om prinsippene i avtalen.

4.3 Nærmere om Sammenslutningen

Den Sammensluttete Bankens navn skal være Sparebanken Sør. Denne banken blir den 4. største sparebanken i Norge (DNB holdt utenfor), med en forvaltningskapital inkl. boligkreditt på ca. NOK 88,6 milliarder og ca. NOK 6,0 milliarder i egenkapital. Den Sammensluttete Banken vil videreføre Bankenes profil og forankring som en sterk lokal sparebank.

Sammenslutningen gjennomføres ved at de to sparebankene sluttes sammen i samsvar med prinsippene i lov av 24. mai 1961 nr 1 om sparebanker og reglene i finansieringsvirksomhetsloven §§ 2c-2, jf. 2c-3 og 2c-4. Selskapsrettslig skal Sparebanken Pluss være den overtakende sparebank, og overtar således alle Sparebanken Sørs eiendeler, rettigheter og forpliktelser ved Sammenslutningens gjennomføring. Dette begrunnes ut fra at Sparebanken Pluss allerede er børsnotert.

Sammenslutningen skal selskapsrettslig anses gjennomført når den er registrert i Foretaksregisteret.

Sammenslåingen søkes gjennomført per 1. januar 2014, eller hvis dette ikke lar seg gjøre per nevnte dato, så raskt som mulig deretter, dog senest 30. juni 2014. Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig virkning innenfor rammen av regnskapslovgivningen.

Samtidig med Sammenslutningens registrering i Foretaksregisteret vil således:

1. Eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Sparebanken Sør bli overført til den Sammensluttete Banken;
2. Grunnfondet i Sparebanken Sør skytes inn som grunnfond i Sparebanken Pluss (som blir den Sammensluttete Banken);
3. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør skyte sine egenkapitalbevis i Sparebanken Sør inn i Sparebanken Pluss;
4. Eierandelskapitalen i Sparebanken Pluss bli forhøyet og egenkapitalbevis overført til Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør som vederlag for innskuddet av egenkapitalbevis i Sparebanken Sør i samsvar med punkt 3.
5. Sparebanken Pluss endre navn til Sparebanken Sør.

4.3.1 Bytteforholdet

Bytteforholdet er fastsatt til 50/50 ut fra en verdivurdering av bankene per 31. mars 2013 beregnet med utgangspunkt i mer- og mindreverdianalyse, kontantstrømanalyse, markedsprising og transaksjonsprising. De to førstnevnte faktorene danner hovedgrunnlaget for vurdering av bytteforholdet, mens de to sistnevnte i større grad benyttes som benchmark for en fornuftighetsvurdering av resultatet basert på historiske transaksjoner og hvordan markedet priser sparebanker.

Bytteforholdet er fastsatt etter forhandlinger mellom sparebankene og bygger på en prosess som inneholder:

- Juridisk due diligence av Advokatfirmaet Selmer DA på begge sparebankene
- Finansiell due diligence av Ernst & Young AS på Sparebanken Sør og KPMG AS på Sparebanken Pluss
- Utarbeidelse av grunnlaget for bytteforholdet fra Fondsfinans ASA

4.3.2 Utstedelse av egenkapitalbevis

Med utgangspunkt i en justert egenkapitalverdi av Sparebanken Sør på NOK 3 303 millioner og en eierbrøk på 21,13 prosent er verdijustert eierandelskapital NOK 698 millioner. Med utgangspunkt i en verdijustert egenkapital på NOK 3 303 millioner i Sparebanken Pluss og med eierbrøk på 7,5075 prosent, er verdijustert eierandelskapital ca. NOK 248 millioner, eller NOK 198,35 per egenkapitalbevis. Dette gir ved avrundning 0,586 egenkapitalbevis som vederlag per egenkapitalbevis i Sparebanken Sør og totalt 3 518 674 egenkapitalbevis som vederlag. Egenkapitalbevisene, som utgjør vederlaget, utstedes til Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør som vil få en eierandel på 73,8 prosent av egenkapitalbevisene i den

fusjonerte banken. Eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Pluss vil få en eierandel på 26,2 prosent.

Tegningskursen for egenkapitalbevisene vil være volumveid gjennomsnittlig børskurs for egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss siste 15 børsdager før styrets vedtak om gjennomføring.

Oppgjør skjer ved gjennomføring av sammenslutningen. Gjennomføringsdato settes til den dag hvor sammenslutningen registreres i Foretaksregisteret i samsvar med finansieringsvirksomhetsloven § 2c-6. Registreringen i Foretaksregisteret vil være betinget av at de vilkår som er angitt i avtalens punkt 11 er oppfylt.

Det er forventet at Sammenslåingen gjennomføres 1. januar 2014, dog senest 30. juni 2014.

4.3.3 Kontantvederlag

Det er ikke ytet kontantvederlag i forbindelse med Sammenslutningen.

4.3.4 Endrede forhold

Det henvises til Hovedavtalens punkt 10. Dersom det etter sparebankenes avlagte regnskap per 31. mars 2013 avdekkes nye opplysninger som må antas å være av vesentlig betydning for gjennomføring av Hovedavtalen, kan styrene i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør før Gjennomføringsdato kreve nye forhandlinger eller alternativt, med godkjenning fra forstanderskapene, trekke tilbake sparebankens tilslutning til Hovedavtalen med tilhørende felles fusjonsplan. I forhold til bytteforholdet skal et avvik på mer enn NOK 50 millioner anses å være av vesentlig betydning.

4.3.5 Gaveutdeling fra Sparebanken Sør

Det henvises til punkt 5.4.8 og 5.4.9.

4.3.6 Vedtak og egenkapital i den Sammensluttete Banken

Etter regelverket for sparebanker skal Eierandelskapitalen ved sammenslutning inngå i den Sammensluttete Banken. Egenkapitalbevisierens rettslige stilling er regulert i finansieringsvirksomhetsloven § 2b-2 jf. kap. 2b II og sparebankloven § 8, vedtektene i den Sammensluttete Bank og Egenkapitalbevisforskriften.

4.3.7 Betingelser for gjennomføringen av Sammenslutningen

Gjennomføringen av Sammenslutningen er betinget av at:

1. Forstanderskapene i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør treffer de nødvendige vedtak.
2. Styrene i bankene treffer særskilte vedtak om å gjennomføre fusjonen dersom egenkapitalbevisierne i Sparebanken Pluss krever sine egenkapitalbevis innløst i henhold til egenkapitalbevisforskriften § 10. I tillegg må nødvendige vedtak treffes i forstanderskapet i Sparebanken Pluss.
3. Kontraktsparter som har betinget seg rett til å si opp kontrakter eller har andre særskilte rettigheter som utløses ved fusjonen har gitt samtykke på vilkår som er akseptable for bankenes styrer.
4. Kreditorvarselperioden på to måneder i henhold til finansieringsvirksomhetsloven § 2c-5 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-15 skal være utløpt og forholdet til bankens kreditorer skal ikke være til hinder for gjennomføringen.
5. Finansdepartementet gir nødvendig godkjenning av Hovedavtalen med felles fusjonsplan og vedlegg, samt av vedtekter for den fusjonerte banken i samsvar med

finansieringsvirksomhetsloven § 2c-2, og heller ikke stiller vilkår som vesentlig endrer de forutsetninger bankene har lagt til grunn for Hovedavtalen.

6. Konkurransetilsynet ikke stiller vilkår som etter bankenes styrers oppfatning vesentlig endrer de forutsetninger partene har lagt til grunn for avtalen om fusjon.
7. Ingen av bankene før gjennomføring av fusjonen inngår avtaler om eller for øvrig foretar disposisjoner som kan ha en ikke uvesentlig innvirkning på fusjonen slik den er forutsatt gjennomført i medhold av denne Hovedavtalen, uten at slike disposisjoner på forhånd er skriftlig godkjent av den annen part.

4.3.8 Egenkapitalbeveiseiernes rettigheter i forbindelse med Sammenslutningen

I forbindelse med beslutningen om Sammenslutningen, kan egenkapitalbeveiseiere som representerer minst 1/10 av eierandelskapitalen kreve at det innkalles til egenkapitalbeveiseiermøte for å ta stilling til om eierandelskapitalen skal kreves innløst i forbindelse med Sammenslutningen.

Egenkapitalbeveiseierne som representerer til sammen minst 2/3 av den samlede eierandelskapitalen, kan beslutte å kreve sine bevis innløst etter markedsverdi. Innløsningsverdien fastsettes i mangel av minnelig overenskomst ved skjønn. Eventuelt innløsningskrav vil bortfalle dersom Sammenslutningen ikke gjennomføres.

Denne bestemmelsen gjelder likevel bare for eierandelskapital som en finansinstitusjon har utstedt før 1. juli 2009, og vil derfor kun komme til anvendelse på egenkapitalbevisene utstedt av Sparebanken Pluss. Videre omfatter reglene ikke tilfeller hvor vedtak om fusjon er truffet av forstandskapet med et flertall som kreves ved vedtektsendring og som også omfatter minst to tredeler av de stemmer som avgis av, eller på vegne av, egenkapitalbeveiseierne.

4.3.9 VPS-registrering og notering på Oslo Børs

Sparebanken Pluss er per dato for Informasjonsdokumentet notert på Oslo Børs under tickerkodens PLUG (ISIN-nr. NO 0006001502). I forbindelse med gjennomføringen av Sammenslutningen, vil overtakende selskap, Sparebanken Pluss, videreføre sin notering under det nye navnet på den Sammensluttede Banken, Sparebanken Sør. Etter gjennomføringen av Sammenslutningen vil den Sammensluttede Banken beholde Sparebanken Pluss' ISIN-nummer. Tickerkode for den Sammensluttede Banken vil bli offentliggjort etter dato for Informasjons, men før gjennomføring av fusjonen.

4.3.10 Transaksjonens betydning for inntjening, eiendeler og gjeld

Den Sammensluttede Banken vil bli Norges fjerde største sparebank (DNB holdt utenfor) med forvaltningskapital på ca. 88,6 milliarder kroner. Forvaltningskapital, gjeld, egenkapital og resultater vil øke med rundt 100% gjennom sammenslutningen med utgangspunkt i hver av de jevnstore bankene separat.

4.3.11 Avtaler til fordel for ledende ansatte og styremedlemmer

Ingen avtaler har blitt eller forventes å bli inngått i forbindelse med transaksjonen til fordel for Sparebanken Sørs ledende ansatte eller styremedlemmer som gir særlig bonus eller lignende. Ingen avtaler har blitt, eller forventes å bli, inngått i forbindelse med transaksjonen til fordel for Sparebanken Pluss' ledende ansatte eller styremedlemmer som gir særlig bonus eller lignende.

For ordens skyld nevnes at administrerende direktør i Sparebanken Pluss, Stein A. Hannevik i henhold til hovedavtalens bestemmelser, inntatt som vedlegg 1 til Informasjonsdokumentet, fortsetter som arbeidende styreleder i den Sammensluttede Banken med de betingelsene han har som administrerende direktør i Sparebanken Pluss.

4.3.12 Endring i eierandel

Den fusjonerte banken vil ha en kapitalstruktur som en sparebank med grunnfond og eierandelskapital. Utstedte egenkapitalbevis i Sparebanken Sør på 600 mill. kroner innløses i sin helhet ved sammenslutningen og det utstedes vederlagsbevis i Sparebanken Pluss. Etter gjennomføringen av fusjonen vil eierandelskapitalen utgjøre NOK 476 867 400 fordelt på 4 768 674 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 100 fullt innbetalt.

	Antall Egenkapitalbevis	Eierandel %
Eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Pluss	1,250,000	26.2
Eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Sør	3,518,674	73.8
Totalt	4,768,674	100

Fusjonen er regnskapsmessig å anse som en transaksjon til virkelig verdi. Som overtagende bank vil Sparebanken Pluss innregne eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilført fra Sparebanken Sør til virkelig verdi av de 3 518 674 egenkapitalbevisene som utstedes som vederlag ved gjennomføring av fusjonen. Ved transaksjonsfusjonen fremkommer det en forskjell mellom virkelig verdi og vederlag for utstedte vederlagsbevis som regnskapsføres som negativ goodwill. Dette beløpet skal inntektsføres umiddelbart etter gjennomføringstidspunktet, og søkes gjennom konsesjonen overført til utjevningsfondet for å opprettholde eierandelskapitalbrøken.

4.3.13 Tidsplan for Sammenslutningen

Tidspunkt:	Begivenhet:
15. mai 2013	Styrene i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør vedtok forslag til: Sammenslutning, plan for sammenslutning, styrerapport for sammenslutning, utkast til åpningsbalanse, utstedelse av egenkapitalbevis og endring av vedtekter.
20. juni 2013	Forstanderskapsmøter i Sparebankene der styrenes forslag behandles. Heretter gis melding til relevante offentlige myndigheter, herunder søknad til Finanstilsynet/Finansdepartementet sendes etter at det er fattet vedtak i sparebankenes forstanderskap.
1. januar 2014	Sammenslutningen forventes gjennomført

4.3.14 Regnskapsmessig behandling

I tråd med IFRS, antas Sammenslutningen regnskapsmessig å bli behandlet som en transaksjon. I transaksjonen vil Sparebanken Pluss anses som den overtakende part og Sparebanken Sør som den overdragende part. Vurderingen baseres på en helhetlig vurdering av forholdene knyttet til transaksjonen, samt det forhold at Sparebanken Pluss er den juridisk overtakende bank.

Transaksjonstidspunkt vil følge av risikoovergang, og antas å sammenfalle med tidspunktet for selskapsrettslig virkning, det vil si fra det tidspunkt sammenslutningen blir registrert gjennomført i Foretaksregisteret.

4.3.15 Ansatte

Ingen ansatte skal sies opp som en direkte følge av fusjonen. Den fusjonerte banken må imidlertid bemannes riktig utfra marked og arbeidsoppgaver. Det forventes dessuten at fortsatt effektivisering og bortfall av arbeidsoppgaver uansett vil skape færre arbeidsplasser over tid. Det kan således forventes bemanningsreduksjoner på grunn av effektivisering og dette vil søkes tatt ut gradvis gjennom naturlig avgang og individuelle løsninger. Se for øvrig avsnitt 1.2.7.

4.4 Omkostninger

Omkostningene i forbindelse med Sammenslåingen forventes å utgjøre ca. NOK 8.5 millioner inkl. mva. for Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss, forutsatt at Sammenslutningen blir gjennomført. Kostnadene dekker honorar til Rådgivere, samt juridisk og finansiell due diligence. Det må også påregnes utgifter til trykking og utsendelse av informasjonsdokument, avgift til Oslo Børs, og det kan også påløpe andre kostnader i forbindelse med gjennomføringen av Sammenslutningen. Den enkelte egenkapitalbeviser i Sparebanken Pluss vil ikke bli belastet med noen omkostninger.

4.5 Rådgivere

Fondsfinans ASA har vært finansiell rådgiver for Sammenslutningen. Adressen er: Olav VIIs gt. 2, 0122 Oslo. Telefon: +47 23 11 30 00

Advokatfirmaet Selmer DA har vært juridisk rådgiver i forbindelse med Sammenslutningen. Adressen er: Postboks 1324 Vika, 0112 Oslo. Telefon: 23 11 65 00.

5 DEN SAMMENSLUTTEDE BANKEN

Dette kapitlet presenterer den Sammensluttete Banken, men gir ikke detaljert informasjon om alle deler av virksomheten og heller ikke regnskapstall for Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss. Detaljert informasjon om Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss fremgår i henholdsvis kapittel 6 og kapittel 7.

5.1 Informasjon om den Sammensluttete Banken

Den Sammensluttete Banken skal være en lokal sparebank med virksomhet i Agderfylkene og Telemark. Kristiansand skal være hovedkontor og forretningsadresse for den nye banken. Dog skal det være en delt løsning slik at hovedkontor for Personmarkedsfunksjonen og deler av fellesfunksjoner skal lokaliseres til Arendal. Den Sammensluttete Banken skal derfor ha et betydelig nærvær i både Arendal og Kristiansand. Den Sammensluttete Banken vil operere i Norge og reguleres av norsk rett. Den sammensluttete Banken har konsesjon som sparebank etter sparebankloven § 3 og er underlagt tilsyn av Finanstilsynet. Forslag til vedtekter for den Sammensluttete Banken fremgår av vedlegg 2.

Bankens juridiske navn skal være Sparebanken Sør.

5.2 Styret, ledelse og styrende organer

5.2.1 Forstanderskapet

Sparebanken Pluss har i dag et forstanderskap med 24 medlemmer, mens Sparebanken Sør har et forstanderskap med 28 medlemmer. Forstanderskapet i den fusjonerte banken skal i en overgangsperiode på to år bestå av et 48 medlemmer, hvorav 24 medlemmer valgt fra Sparebanken Sør og 24 medlemmer valgt fra Sparebanken Pluss. Valgene skjer forut for gjennomføring av fusjonen og gjelder fra fusjonstidspunktet og frem til det forstanderskapsmøte som behandler bankens årsregnskap for 2015.

Seks medlemmer og seks varamedlemmer velges av innskytere i Sparebanken Pluss og åtte medlemmer og åtte varamedlemmer velges av innskytere i Sparebanken Sør. Kristiansand kommune velger tre medlemmer med tre varamedlemmene, kommunene Songdalen, Mandal og Vennesla velger hver ett medlem og ett varamedlem og fylkestingene i Vest-Agder, Aust-Agder og Telemark velger hver ett medlem med ett varamedlem.

Seks medlemmer og seks varamedlemmer velges av egenkapitalbeviserne i Sparebanken Pluss og seks medlemmer og seks varamedlemmer velges av egenkapitalbeviserne i Sparebanken Sør. Seks medlemmer og seks varamedlemmer velges av de ansatte i Sparebanken Pluss og syv medlemmer og syv varamedlemmer velges av de ansatte i Sparebanken Sør. Ved første gangs valg er det foreslått at forstanderskapets leder utpekes av forstanderskapet i Sparebanken Sør og at nestlederen utpekes av forstanderskapet i Sparebanken Pluss.

Etter utløpet av overgangsperioden, skal forstanderskapet reduseres til 28 medlemmer. Det er bankenes intensjon at forstanderskapet skal sammensettes på en balansert måte med samme antall fra de to bankene. Det endelige forstanderskapet skal bestå av tolv innskytervalgte, tre offentlig valgte, seks valgt fra egenkapitalbevisere og syv ansattevalgte. Det etableres valgkretser for innskytervalget og de innskytervalgte medlemmene. Inndelingen i valgkretser vil gi en balansert representasjon av innskytere fra henholdsvis Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss. I valgperioden på fire år etter utløpet av overgangsordningen, er det bankenes intensjon at tre av medlemmene i forstanderskapet skal representere Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør og tre medlemmer skal representere de øvrige egenkapitalbeviserne. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør avgir en ensidig erklæring om at den ikke skal velge flere enn tre medlemmer som representerer stiftelsen. I vedtektene for den fusjonerte banken foreslås det også inntatt en bestemmelse om at ingen egenkapitalbeviser kan stemme for mer enn 50 prosent av de stemmer som er representert på valgmøtet.

5.2.2 Styret

Den fusjonerte banken skal i en periode på to år ha et styre på ti medlemmer og ti personlige varamedlemmer, hvorav to ansatterepresentanter. Ved første gangs valg utpeker bankenes forstanderskap fire medlemmer og fire varamedlemmer hver, og de ansatte i hver av bankene velger ett medlem med varamedlem hver.

Det er partenes intensjon at Stein Hannevik blir styreleder i seks år, hvorav de to første som arbeidende styreleder og de fire siste årene som ordinær styreleder, Torstein Moland blir nestleder i styret og Trond Bjørnenak blir styremedlem. Etter de to første driftsårene er det intensjonen av styret skal ha fem til syv medlemmer, hvorav minst to fra Vest-Agder, minst to fra Aust-Agder og minst ett medlem fra Telemark, med tillegg av to ansatterepresentanter.

Denne intensjonen skal legges til grunn for valgkomiteens innstilling og forstanderskapets valg for de fire årene etter første gangs valg.

5.2.3 Ledelsen

Den Sammensluttete Banken skal fra gjennomføringsdato ledes av administrerende direktør Geir Bergskaug, mens Lasse Kvinlaug skal være viseadministrerende direktør. Se avsnittene 6.11.4 og 7.11.4 for en bakgrunnsbeskrivelse av Geir Bergskaug og Lasse Kvinlaug.

5.2.4 Ansatte

Den sammensluttete banken vil få ansatte svarende til 509 årsverk. Den kompetanse og ressursbase de ansatte representerer, vil være en viktig suksessfaktor for den Sammensluttete Bankens videre utvikling og vekst. Banken skal være en kunnskapsbedrift – både overfor kundene og de ansatte. Den sammensluttete banken har et mål om å være en attraktiv arbeidsgiver på Sørlandet.

Fusjonen bidrar til overtallighet, som over tid må håndteres. Ingen ansatte skal sies opp som direkte følge av fusjonen, men bemanningsreduksjoner vil søkes tatt ut gradvis gjennom naturlig avgang og individuelle løsninger. Sammenslutningsprosessen vil imidlertid medføre at en del ansatte vil måtte tilpasse seg endringer med hensyn til arbeidssted og/eller funksjon samt krav til kompetanse. Se også avsnitt 4.3.15 vedrørende de ansatte i Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss.

5.2.5 Revisor

Revisor for den Sammensluttete Banken velges av det konstituerende forstanderskapet i den nye banken etter en anbudskonkurranse.

5.3 Organisasjonen i den Sammensluttete Banken

JURIDISK STRUKTUR FOR DEN SAMMENSLUTTEDE BANKEN



5.4 Målsettinger og ambisjoner for den Sammensluttete Banken

De følgende avsnitt beskriver de målsettinger og ambisjoner, som den Sammensluttete Banken har i et 3-5 års perspektiv.

- Bidra til ytterligere vekst og utvikling i landsdelen gjennom å utvikle en stor og handlekraftig bank som tenker region og er regional.
- Skape et nytt finansielt senter i landsdelen med løfteevne, risikospredning, konkurransekraft og lønnsomhet.
- Utvikle en ny bank som er bedre rustet til å håndtere endrede rammebetingelser og myndighetskrav.
- Bli en ny bank med et komplett kontornett som gir kundenærhet og konkurransefortrinn.
- Skape en av landsdelens kanskje mest attraktive arbeidsplasser, med betydelig kompetanse og rom for spesialisering.

5.4.1 Markedet

De to bankene er veldrevne og komplementære banker. En fusjon vil styrke bankenes stilling i de markedene de er engasjert og sikre konkurransedyktighet på lang sikt, gjennom regional og lokal beslutningsevne og bred kompetanse. Dette vil styrke stillingen overfor kundene i regionen. Den Sammensluttete Banken har derfor som ambisjon å styrke markedsstillingen både for PM og BM både i hovedbyene Kristiansand og Arendal, samt Agder, Telemark og KNIF samlet.

Agderfylkene og Telemark representerer et personkundemarked på 450.000 og ca. 9 prosent av total nyetablering av virksomhet i Norge, og representerer et viktig område som ingen andre banker vil dekke i lik grad som den Sammensluttete Banken.

5.4.2 Vekst

Den sammensluttete banken forventes å ha en større vekstkraft i seg enn den alminnelige kredittvekst i Norge. Sammen med styrket markedsstilling vil dette gi banken betydelig vekstkraft i årene fremover.

Banken skal fremstå som moderne og fremtidsrettet og skal betjene sine kunder gjennom sitt kontornett, kundesenter og digitale kanaler. Det må kontinuerlig vurderes om også andre distribusjonskanaler kan være lønnsomme for å selge bankens produkter.

Banken skal selge på en lokal profil som gjør den synlig i regionen. Bankens viktigste salgsargumenter er lokal tilstedeværelse, systematisk personlig oppfølging og korte beslutningsveier. I møte med banken skal kunden få en god opplevelse og god rådgivning.

5.4.3 Produkter

Den Sammensluttete Banken skal utvikle solide bidrag fra salg av breddeprodukter. Salget skal skje i alle kanaler, både fra egne leverandører i allianse med andre banker og separate leverandøravtaler. Hovedtyngden av produktene vil ligge innenfor Bankenes nåværende kjernevirksomhet; lån og kreditter samt forsikringsprodukter.

Hovedprodukter skal være utlån, innskudd og betalingsformidling, i tillegg til ordinære bankprodukter- og tjenester som kundene normalt forventer. Bankprodukter skal i hovedsak produseres internt og selges under den Sammensluttete Bankens merkevare. Komplementære produkter som forsikring-, spare- og plasseringsprodukter skal distribueres basert på langsiktige avtaler med velrenommerte og solide samarbeidspartnere.

Den Sammensluttete Banken skal løpende vurdere samarbeid med andre aktører for å styrke tjenestetilbudet. Lønnsomhet og kvalitet skal ivaretas gjennom god rådgivning og gode produktkonsepter. Som følge av endringer i kundeferdigheter skal den Sammensluttete Banken ha særskilt fokus rettet mot gode kort- og betalingsløsninger. Den Sammensluttete Banken skal ha klare målsetninger om å ta ut forretningsmessige gevinster mellom bank og eiendomsmegling.

5.4.4 Digitale flater

Den Sammensluttete Banken har større investeringsevne enn bankene hver for seg. Gode digitale flater, selvbetjeningsløsninger og multikanal distribusjon er viktige for moderne banker, særlig i yngre nøkkelsegmenter.

Den Sammensluttete Banken skal tilby et konkurransedyktig digitalt tjenestetilbud som tilrettelegger for kundens preferanser, og skal tilby effektive systemløsninger som tilfredsstiller både eksisterende og potensielle kunders forventninger til enkelhet og funksjonalitet. Den Sammensluttete Banken skal fremstå som moderne og fremtidsrettet.

De digitale kanalene skal bidra til økt salg og vekst. Det skal vektlegges å vokse gjennom nye distribusjonskanaler som Internett og mobile flater, og nettbanken skal videreutvikles til en distribusjonskanal for bankens øvrige produkter.

De digitale kanalene skal bidra til effektivisering gjennom automatisering av dagligbanktjenester og skal være primærkanalen for håndtering av dagligbanktjenester og enkle henvendelser slik at kontorkanalen kan frigjøre tid til rådgivning. Gjennom aktiv, digital kommunikasjon skal det arbeides med økt synlighet og relasjonsbygging med kundene.

5.4.5 Kompetanse / Ansatte

Den Sammensluttete Banken skal være en attraktiv arbeidsplass med motiverte medarbeidere og ledere som i fellesskap kontinuerlig definerer, utvikler og forbedrer prestasjoner på et stabilt høyt nivå. På denne måten skapes et godt endringsorientert arbeidsmiljø som styrker gjennomføringsevnen og bidrar til vekst og utvikling.

Kapital og kompetanse gjennom ansatte er de kritiske faktorer for videre suksess i kundemarkedet. Kulturen i den Sammensluttete Banken skal være preget av kundeorientering, endringsvilje, kostnadsbevissthet, ekte engasjement for landsdelen, høy og riktig tilpasset kompetanse, samt høye krav til kvalitet og etikk.

5.4.6 Økonomi

En visjon der den Sammensluttete Banken skal bidra til vekst og utvikling i landsdelen på lang sikt, og således gi grunnlag for egen vekst og utvikling, fordrer solide økonomiske resultater og en betydelig kapitalbase. Kostnadsfokus skal stå sentralt i økonomistyringen, og utgjøre et konkurransefortrinn for den Sammensluttete Banken.

5.4.7 Investorvennlig

Solid, risikojustert inntjening på lang sikt, i kombinasjon med solid balanse, vil også være den beste og mest investorvennlige strategi. Dette vil også gi grunnlag for en markedsmessig god utbyttepolitikk i kombinasjon med sikring av ulike investorgrupper. Solid og tilstrekkelig kapitalgrunnlag gir som konsekvens strukturell handlefrihet. Denne er avgjørende viktig for å skape innhold i den Sammensluttete Bankens visjon om å bidra til vekst og utvikling i landsdelen.

5.4.8 Gaveinstituttet

Som selvstendig sparebank vektlegges sparebankenes sterke tradisjon med å gi pengegaver til allmenntilgode formål. Gavemidlene brukes til formål innen kultur, utdanning, idrett eller humanitært arbeid. Den Sammensluttete Banken vil søke å få til en geografisk fordeling ved gavetildelingene.

5.4.9 Stiftelsen Sparebanken Sør

Som vederlag i fusjonen vil Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør motta 3 518 674 egenkapitalbevis, tilsvarende en eierandel på 73.8% i den Sammensluttete Banken. Tegningskursen for egenkapitalbevisene vil være volumveid gjennomsnittlig børskurs for egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss siste 15 børsdager før styrets vedtak om gjennomføring.

Stiftelsens formål er å forvalte egenkapitalbevis den ble tilført ved opprettelsen, og å stå for et langsiktig og stabilt eierskap i Sparebanken Sør for derigjennom å bidra til videreføring av sparebanktradisjoner. Stiftelsen kan for øvrig plassere midlene på en hensiktsmessig og betryggende måte ut fra hensynet til sikkerhet, risikospredning, likviditet og avkastning, samt med sikte på en markedsmessig avkastning på egenkapitalen.

Stiftelsen kan gi gaver til allmennyttige formål. Ved sine disposisjoner skal stiftelsen først og fremst ta hensyn til det distriktet som har bygget opp kapitalen til Sparebanken Sør. For øvrig kan stiftelsen utøve annen virksomhet som er forenlig med nevnte forhold og regelverket for sparebankstiftelser.

5.5 Beskrivelse av den Sammensluttede Bankens virksomhet

De enkelte produktene/tjenestene som den Sammensluttede Banken vil tilby er beskrevet i mer detalj i de følgende avsnitt.

5.5.1 Lån og kreditter

Lån og kreditter vil utgjøre den Sammensluttede Bankens kjerneoperasjon. Bredden i produktspekteret vil være stor, og til enhver tid tilpasset de krav og forventninger som stilles fra de ulike kundesegmenter på BM og PM.

5.5.2 Sparing/plassering

Den Sammensluttede Banken vil tilby spareprodukter og investeringsrådgivning til person- og bedriftskunder, med dedikerte rådgivere med spisskompetanse innenfor spareområdet, og vil tilby et bredt spekter av produkter fra flere velrenommerte og solide samarbeidspartnere.

Den Sammensluttede Banken vil tilby spareprodukter til person- og bedriftskunder innenfor følgende kategorier:

- Innskuddsprodukter
- Verdipapirfond
- Spareforsikring
- Innskuddsprodukter
- Aksje- og rentefond

5.5.3 Forsikring

Gjennom deleid forsikringsselskap vil den Sammensluttede Banken kunne tilby en stor bredde av produkter både på PM og BM. De viktigste produktene er innskuddsbasert pensjon, livs- og uføredekninger, samt forsikring av hus/hjem og bil. Produktene leveres av Frende Livsforsikring AS og Frende Skadeforsikring AS

5.5.4 Betalingsformidling

Den Sammensluttede Banken vil gjennom sitt kontakt- og distribusjonsnett innenlands og utenlands kunne tilby et bredt spekter av produkter for betalingsformidling, og vil tilby betalingsprodukter til personkunder, bedriftskunder og offentlig sektor. Den Sammensluttede Banken har et bredt utvalg av både automatiserte/selvbetjente løsninger og manuelle tjenester. De viktigste produktene er Betalingskort, NettBank, Telebank, SMS/Mobilbank og BedriftsNett.

5.5.5 Eiendomsmegling og -forvaltning

Den Sammensluttede Banken vil tilby eiendomsmegling gjennom sitt eiendomsmeglerforetak. Se nærmere informasjon i avsnitt 4.1.

5.6 Proforma finansiell informasjon for den Sammensluttede Banken

Dette avsnittet presenterer proforma finansiell informasjon, som er utarbeidet for å vise den sammensluttede finansielle informasjonen for bankene justert som om transaksjonen hadde blitt gjennomført med effekt fra 1. januar 2012. Proformainformasjonen er utarbeidet utelukkende for veiledende formål, og det er høyere usikkerhet knyttet til proforma finansiell informasjon enn den historiske finansielle informasjonen.

Styrene i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør vedtok den 15. mai 2013 en felles fusjonsplan. Sammenslutningen gjennomføres ved at de to sparebankene sluttes sammen i samsvar med prinsippene i lov av 24. mai 1961 nr 1 om sparebanker og reglene i finansieringsvirksomhetsloven §§ 2c-2, jf. 2c-3 og 2c-4. Selskapsrettslig skal Sparebanken Pluss være den overtakende sparebank, og overtar således alle Sparebanken Sørs eiendeler, rettigheter og forpliktelser ved Sammenslutningens gjennomføring. Regnskapsmessig vil også Sparebanken Pluss ansees å være overtakende. Sammenslutningen søkes gjennomført per 1. januar 2014, eller hvis dette ikke lar seg gjøre per nevnte dato, så raskt som mulig deretter, dog senest 30. juni 2014. Sammenslutning er betinget av vedtak av Forstanderskapene i de to bankene som forventes å skje 20. juni 2013. Videre krever sammenslutningen godkjenning av Finansdepartementet og Konkurransetilsynet. Det er forventet at behandlingstiden hos offentlig myndighet er 4-6 måneder. Regnskapsmessig virkning av transaksjonen for konsernregnskapet til Sparebanken Pluss vil være når Sparebanken Pluss ansees å ha kontroll etter IFRS 3. Dette forventes å sammenfalle med det selskapsrettslige tidspunktet.

Det henvises til Hovedavtalens punkt 10. Dersom det etter sparebankenes avlagte regnskap per 31. mars 2013 avdekkes nye opplysninger som må antas å være av vesentlig betydning for gjennomføring av Hovedavtalen, kan styrene i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør før Gjennomføringsdato kreve nye forhandlinger eller alternativt, med godkjenning fra forstanderskapene, trekke tilbake sparebankens tilslutning til Hovedavtalen med tilhørende felles fusjonsplan. I forhold til bytteforholdet skal et avvik på mer enn NOK 50 millioner anses å være av vesentlig betydning.

Proforma finansiell informasjon, etter sitt formål, beskriver en hypotetisk situasjon og avspeiler derfor ikke Sparebanken Pluss faktiske økonomiske stilling eller resultat, ei heller reflekterer den nødvendigvis hva de faktiske resultatene ville ha vært dersom sammenslutningen ble gjennomført tidligere, og den er ikke en indikasjon på fremtidige resultater eller finansiell informasjon.

Denne proforma finansielle informasjonen består av proforma resultatregnskap for 2012 som om sammenslutningen fant sted 1. januar 2012, proforma resultatregnskap for 1. kvartal 2013 som om sammenslutningen fant sted 1. januar 2013 og proforma balanse per 31. mars 2013 som om sammenslutningen fant sted på balansedagen. Proforma er informasjonen sammenstilt etter regnskapsprinsipper som er konsistente med Sparebanken Pluss (IFRS) som beskrevet i årsregnskapet for 2012 og 1. kvartalsrapporten for 2013. Den ureviderte finansielle informasjonen inneholder ikke all informasjon og noter som kreves for regnskap/delårsregnskap utarbeidet i samsvar med IFRS og må sees i sammenheng med den historiske informasjonen for selskapene.

Basis for proformainformasjonen

Den ureviderte proforma finansielle informasjonen har blitt sammenstilt for å ivareta kravene i seksjon 3.5.2.6 av Oslo Børs' løpende forpliktelser for børsnoterte selskap.

Den ureviderte proforma finansielle informasjonen har blitt sammenstilt i samsvar med kravene i Annex II of Regulation (EC) 809/2004 samt ESMA's anbefalinger for konsistent implementering av den Europeiske Kommisjonens forordning om prospekter nummer 809/2004. Den proforma finansielle informasjonen er ikke utarbeidet i samsvar med SEC Regulation S-X og hadde egenkapitalbevis skulle registreres i USA under U.S. Securities Act of 1933, ville denne ureviderte proforma finansielle informasjonen, inkludert uttalelsen fra revisor bli endret/eller fjernet fra dokumentet.

Den proforma finansielle informasjonen er utarbeidet basert på de reviderte konsernregnskapene for Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør for 2012 og de ureviderte kvartalsrapportene for 1. kvartal 2013 for Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør.

5.6.1 Urevidert proforma resultat for 2012

Tabellene nedenfor viser hvordan proforma resultatregnskap for 2012 og proforma balanseregnskap per 31.03.2013 fremkommer. De to bankenes årsregnskaper er vist til venstre. Justeringen fra opprinnelige regnskapstall til proformatall er vist i en egen kolonne for hvert selskap. Proformaresultatet fremkommer til høyre. Lengst til høyre er det henvisning til noter som omtaler omarbeidelsene som er utført.

PROFORMA RESULTATREGNSKAP PER 31.12.2012

PROFORMA RESULTAT 2012 (Mill. kroner)	Sparebanken Pluss - IFRS	Sparebanken Sør - IFRS	Reklassifiseringer oppstillingplan	Proforma- justeringer	Proforma resultat	Noter
	Revidert	Revidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert
Renteinntekter	1 646	1 841	-	15	3 502	3,8
Rentekostnader	1 095	1 136	-	-4	2 227	3,8
Netto Renteinntekter	551	705	-	18	1 274	
Utbytte og andre inntekter verdipapirer	10	-	21	-0	31	1f,5
Provisjonsinntekter	90	202	-	-	292	
Provisjonskostnader	12	27	-	-	39	
Inntekt fra finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat	-	-86	86	-	-	1h
Nedskrivning og gevinst/tap på investeringer vurdert til kostpris eller investeringer som er vurdert tilgjengelig for salg	-	-2	2	-	-	1g
Inntekt fra andre finansielle instrumenter	-	21	-21	-	-	1f
Netto verdiendringer og gevinst på valuta og verdipapirer	23	-	-91	-2	-70	1g,1h,1k,3
Andre driftsinntekter	13	12	-	-	25	
Sum andre driftsinntekter	124	120	-3	-3	238	
Personalkostnader	-	286	-286	-	-	1i
Lønn og generelle administrasjonskostnader	201	-	373	-2	572	1i
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler	14	27	-	3	44	7
Inntekt negativ goodwill	-	-	-	-226	-226	10
Andre driftskostnader	36	200	-77	9	168	1i,1j,11
Sum driftskostnader	251	513	10	-217	557	
Driftsresultat før tap	424	312	-13	233	956	
Tap på utlån, garantier mv.	21	61	-	-	82	
Resultat før skattekostnad	403	251	-13	233	874	
Skatt på ordinært resultat	113	79	-10	2	184	1j,3,7,8,11
Årsresultat	290	172	-3	230	689	

5.6.2 Urevidert proforma resultat og balanse per 31.03.2013

PROFORMA RESULTATREGNSKAP PER 31.03.2013

PROFORMA RESULTAT 1. kvartal 2013 (Mill. kroner)	Sparebanken Pluss - IFRS	Sparebanken Sør - IFRS	Reklassifiseringer oppstillingplan	Proforma- justeringer	Proforma Resultat	Noter
	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert
Renteinntekter	399	449	-	4	852	3,8
Rentekostnader	267	265	-	-1	531	3,8
Netto Renteinntekter	132	184	-	5	321	
Utbytte og andre inntekter verdipapirer	0	-	1	-	1	1f,5
Provisjonsinntekter	22	41	-	-	63	
Provisjonskostnader	3	7	-	-	10	
Inntekt fra finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat	-	-36	36	-	-	1h
Nedskrivning og gevinst/tap på investeringer vurdert til kostpris eller investeringer som er vurdert tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	1g
Netto verdiendringer og gevinst på valuta og verdipapirer	0	-	-33	-	-33	1g,1h,1k,3
Andre driftsinntekter	3	4	-	-	7	
Sum andre driftsinntekter	22	3	3	-	28	
Personalkostnader	-	67	-67	-	-	1i
Lønn og generelle administrasjonskostnader	53	-	90	-	143	1i
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler	4	5	-	1	10	7
Inntekt negativ goodwill	-	-	-	-226	-226	10
Andre driftskostnader	11	52	-21	9	51	1i,1j,11
Sum driftskostnader	68	124	3	-217	-22	
Driftsresultat før tap	85	63	1	222	371	
Tap på utlån, garantier mv.	9	6	-	-	15	
Resultat før skattekostnad	76	57	1	222	356	
Skatt på ordinært resultat	25	17	-3	-1	38	1j,3,7,8,11
Årsresultat	51	40	3	223	318	

PROFORMA BALANSEREGNSKAP PER 31.03.2013

PROFORMA BALANSE 31. mars 2013 (Mill. kroner)	Sparebanken Pluss - IFRS	Sparebanken Sør - IFRS	Reklassifiseringer oppstillingplan	Proforma- justeringer	Proforma balanse	Noter
	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	511	307	-	-	818	
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	27	163	-	-	190	
Brutto utlån kunder	36 371	37 717	-	-	74 088	
- nedskrivninger på individuelle utlån	-55	-195	-	-90	-340	2
- nedskrivninger på grupper av utlån	-92	-128	-	-	-220	
Netto utlån og fordringer på kunder	36 224	37 394	-	-90	73 528	
Overtatte eiendeler	0	2	-	-	2	
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	6 091	5 894	-	-217	11 768	3,4
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	218	369	-	64	651	5,6
Finansielle derivater	-	231	-231	-	-	1a
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	-	1	-	-	1	
Immaterielle eiendeler	-	12	-	-	12	
Negativ goodwill	-	-	-	-	-	10
Utsatt skattefordel	-	27	-8	7	26	1e,2,4,7,8,9,11
Varige driftsmidler	269	282	-	143	694	7
Andre eiendeler	200	153	231	-	584	1 a
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke motatte inntekter	199	-	-	-	199	
Sum eiendeler	43 741	44 835	-8	-93	88 474	
Gjeld og egenkapital						
Gjeld til kredittinstitusjon	3 302	2 293	-	-	5 595	
Innskudd fra og gjeld til kunder	20 330	20 165	-	-	40 495	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15 906	18 540	-	-141	34 305	3,8
Finansielle derivater	-	60	-60	-	-	1b
Annen gjeld	314	-	37	9	360	1b, 1c,11
Betalbar skatt	99	83	-	-	182	
Utsatt skatt	8	-	-8	-	-	1e
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	334	-	-	-	334	
Avsetning for forpliktelser	62	386	-	-7	441	9
Ansvarlig lånekapital	498	-	200	-	698	1d
Fondsobligasjonslån	-	200	-200	-	-	1d
Sum gjeld	40 853	41 727	-31	-140	82 409	
Innskutt egenkapital	159	600	-	-131	628	5,10,
Opptjent Egenkapital	2 729	2 502	23	178	5 432	1c,2,3,4,
Minoritetsinteresse	-	6	-	-	6	5,6,7,8,9,10,11
Sum egenkapital	2 888	3 108	23	46	6 065	
Sum egenkapital og gjeld	43 741	44 835	-8	-93	88 474	

Noter til urevidert proforma resultat og balanse

Proforma justeringene som er gjort gjelder reklassifiseringer av Sparebanken Sørs oppstillingsplan for å tilpasse Sparebanken Pluss' oppstillingsplan, IFRS justeringer som følge av ulike regnskapsprinsipper, samt justeringer som følge av foreløpig analyse basert på informasjon fra bytteforholdsvurdering utført av Fondsfinans.

1. Som følge av at Sparebanken Sør har noe ulik oppstillingsplan i forhold til Sparebanken Pluss, er det foretatt reklassifiseringer av regnskapsoppstillingsplanen til Sparebanken Sør for å harmonisere med oppstillingsplanene til Sparebanken Pluss.

Følgende vesentlige reklassifiseringer er foretatt i proforma balansen pr. 1. kvartal 2013:

- a. Finansielle derivater på eiendelssiden er reklassifisert slik at de presenteres som andre eiendeler.
- b. Finansielle derivater på gjeldssiden er reklassifisert slik at presenteres som annen gjeld.
- c. Gavefondet som Sparebanken Sør har balanseført som annen gjeld er reklassifisert som gavefond under egenkapitalen.
- d. Fondsobligasjoner i Sparebanken Sør er reklassifisert slik at de presenteres som ansvarlig lånekapital.
- e. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er reklassifisert slik at de presenteres netto i balansen.

I proforma resultatet for 2012 og 1.kvartal 2013 er følgende vesentlige reklassifiseringer foretatt:

- f. Inntekt fra andre finansielle instrumenter er reklassifisert slik at de presenteres som Utbytte og andre inntekter verdipapirer.
 - g. Nedskrivning og gevinst/ tap på investeringer vurdert til kostpris eller investeringer som er vurdert tilgjengelig for salg er reklassifisert slik at de presenteres som Netto verdiendringer og gevinst på valuta og verdipapirer
 - h. Inntekt fra finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendring over resultat i Sparebanken Sør er reklassifisert til Netto verdiendringer og gevinst på valuta og verdipapirer.
 - i. Personalkostnader og administrasjonskostnader som er en del av andre driftskostnader i Sparebanken Sør er reklassifisert til lønn og generelle administrasjonskostnader.
 - j. Formueskatt er i regnskapet til Sparebanken Sør for 2012 og 1.kvartal 2013 presentert som skattekostnad, mens Sparebanken Pluss presenterer det som en del av andre driftskostnader da skattekostnaden kun inneholder ren inntektsskatt. Det er foretatt proformajusteringer på 10 mill. kroner i 2012 og 3 mill. kroner i 1.kvartal 2013 fra skattekostnad til andre driftskostnader for å harmonisere med den regnskapsmessige presentasjon i Sparebanken Pluss.
 - k. Sparebanken Sør har aksjer klassifisert i kategorien tilgjengelig for salg med virkelig verdi endringer over andre inntekter og kostnader (OCI). For tilsvarende aksjer har Sparebanken Pluss virkelig verdi med endringer over resultatet. Prinsippendringen fra virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (OCI) til virkelig verdi over resultatet i Sparebanken Sør har påvirket proforma resultat negativt med 3 mill. kroner i 2012 og positivt med 3 mill. kroner i 1.kvartal 2013.
2. Det er foretatt økning av avsetninger til individuelle nedskrivninger på 90 mill. kroner i proforma balansen pr.31. mars 2013. Det er justert for skatt og negativ effekt på egenkapitalen er beregnet til 65 mill. kroner. Proformajusteringen er i samsvar med informasjon fra bytteforholdsvurderingen utført av Fondsfinans.
 3. Sparebanken Sør eier en andel av obligasjonslån i Sparebanken Pluss pålydende 110 mill. kroner, og Sparebanken Pluss eier en andel av obligasjonslån i Sparebanken Sør pålydende 100 mill. kroner. Lånene er eliminert i proforma balansen for 1.kvartal og renteinntekter/ rentekostnader knyttet til disse lånene er eliminert i proforma resultatet for 2012 og 1. kvartal 2013. I tillegg er proforma resultatet for 2012 eliminert med -2 mill. kroner og 1.kvartal 0 mill. kroner som følge av verdijusteringer på obligasjoner som er eliminert som følge av konsolideringen av bankene.
 4. Med bakgrunn i informasjon fra bytteforholdsvurderingen utført av Fondsfinans er det identifisert en mindreverdi i obligasjonsporteføljen til Sparebanken Sør på 7 mill. kroner, herav skatteeffekt på 2 mill. kroner. Denne er innarbeidet i proforma balansen pr. 1.kvartal 2013.

5. Sparebanken Sør eier egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss med bokført verdi 4 mill. kroner pr 31. mars 2013. Egenkapitalbevisene er eliminert i proforma balansen pr.1.kvartal 2013. Inntektsført utbytte i Sparebanken Sør knyttet til egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss er eliminert i proforma resultatet for 2012.
6. Med bakgrunn i informasjon fra bytteforholdsvurderingen utført av Fondsfinans er det identifisert en merverdi på aksjer eiet av Sparebanken Sør på 68 mill. kroner. Gevinst på aksjer er ikke skattepliktig og det er derfor ikke justert for skatt slik at effekt på egenkapitalen er 68 mill. kroner.
7. Med bakgrunn i informasjon fra bytteforholdsvurderingen utført av Fondsfinans er det er identifisert merverdier knyttet til eiendommer gjennom den foreløpige oppkjøpsanalysen på 143 mill. kroner. Beløpet justeres for skatt og påvirker egenkapitalen positivt med 103 mill. kroner. Merverdien er avskrevet med 2 % (lineært) av anskaffelseskosten og utgjør i proforma resultatregnskap for 2012 3 mill. kroner og i 1. kvartal 2013 0,7 mill. kroner.
8. Sparebanken Sør har innregnet noen av sine innlån til amortisert kost. Som følge av at sammenslutningen regnskapsmessig behandles som en transaksjon etter IFRS 3 er forskjellen mellom virkelig verdi og amortisert kost på innlånene justert i proforma balansen pr. 1.kvartal 2013 med 69 mill. kroner. Den økte verdien på gjelden amortiseres gjennomsnittlig over 3 år. Proforma resultateffekt som følge av økte amortiseringer på disse utstedte obligasjonene er 19 mill. kroner i 2012 og 5 mill. kroner i 1. kvartal 2013. Det er justert for skatteeffekter i proforma resultater og balanse.
9. Med bakgrunn i informasjon fra bytteforholdsvurderingen utført av Fondsfinans er Sparebanken Sør sine pensjonsforpliktelser redusert med 7 mill. kroner som følge av at tilsvarende forutsetninger som Sparebanken Pluss har lagt til grunn er benyttet.
10. Utstedte egenkapitalbevis i Sparebanken Sør på 600 mill. kroner innløses i sin helhet ved sammenslutningen og det utstedes vederlagsbevis i Sparebanken Pluss. Det utstedes 3 518 674 bevis og ved utarbeidelsen av proforma balanse er børskurs pr 14. mai 2013 på 134 kroner lagt til grunn, dvs. en verdi på vederlaget på 472 mil. kroner. Egenkapitalbeviseiernes andel av foreløpig beregnet verdijustert egenkapital er 698 millioner kroner (Basert på opplysninger fra bytteforholdsvurderingen utarbeidet av Fondsfinans utgjør total virkelig verdi 3 303 mill. kroner * 21,13 % i eierbrøk). Differansen mellom vederlag og virkelig verdi utgjør 226 mill. kroner. Beløpet inntektsføres som negativ goodwill og tilordnes bankens utjevningsfond for å opprettholde eierandelskapitalbrøken. I proforma resultatene er negativ goodwill inntektsført i 2012 og 1.kvartal 2013 som om sammenslutningen hadde vært gjennomført pr 1. januar 2012 og pr. 1.januar 2013.
11. Transaksjonskostnader i forbindelse med sammenslåingen forventes å utgjøre ca. 8,5 mill. kroner inkludert mva. Kostnadene dekker honorar til rådgivere, samt juridisk og finansiell due diligence. Transaksjonskostnader er hensyntatt i proforma resultat for 2012 og for 1. kvartal 2013 og i proforma balansen pr.31. mars 2013. Kostnader knyttet til IT teknisk gjennomføring av sammenslutningen er ikke hensyntatt i proforma resultatene.

IFRS justeringene i resultatet nevnt over i note 10 (negativ goodwill) og note 11 (transaksjonskostnader) er engangseffekter som følge av transaksjonen. For øvrig er det ingen av IFRS-justeringene i resultatet som er engangseffekter som følge av transaksjonen, og justeringene ventes derfor å ha fortsatt innvirkning. Det er heller ingen PPA-justeringer i resultatet som er engangseffekter som følge av transaksjonen, og disse ventes også å ha fortsatt innvirkning på utsteder.

5.6.3 Revisorerklæring

Uttalelse fra Ernst & Young AS vedrørende proforma oppstillingen er inntatt i Vedlegg 5 i Informasjonsdokumentet.

5.7 Eierstyring og selskapsledelse

Den Sammensluttete Banken tar sikte på å følge de prinsipper for eierstyring og selskapsledelse som fremgår av de anbefalinger som er gitt i ”Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse” så langt disse passer for sparebanker. Se også avsnitt 6.12 og 7.12 vedrørende eierstyring og selskapsledelse.

5.8 Miljø

Den Sammensluttete Banken vil ikke anvende innsatsfaktorer eller produksjonsmetoder som har miljøkonsekvenser av betydning. Den Sammensluttete Bankens påvirkning av det ytre miljø vil være begrenset til materiell og energi som er nødvendige for at den Sammensluttete Banken skal kunne drive sin virksomhet. Det arbeides kontinuerlig med overgang til elektronisk kommunikasjon internt og eksternt som også vil bidra til redusert papirforbruk. Virksomheten forurensar i liten grad det ytre miljø.

5.9 Arbeidskapital og kapitaldekning

Styrene i Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss er av den oppfatning at den Sammensluttete Banken vil ha tilstrekkelig arbeidskapital til å dekke den Sammensluttete Bankens nåværende behov. Den Sammensluttete Bankens kapitaldekning vurderes som god.

6 PRESENTASJON AV SPAREBANKEN SØR

6.1 Informasjon om Sparebanken Sør

Sparebanken Sør er et uavhengig og selvstendig finanskonsern med virksomhet innenfor bank, verdipapirer og eiendomsmegling i Aust-Agder, Vest-Agder og Telemark. Banken har 30 salgssteder og hovedkontoret ligger i Arendal. Konsernet driver i tillegg salg av forsikring, leasing og verdipapirhandel gjennom deleide produktselskaper samt eiendomsmegling og boligfinansiering gjennom de heleide datterselskapene ABCenter og Sør Boligkreditt.

Sparebanken Sør har sin opprinnelse fra 1825, da Arendal Sparebank ble opprettet som en av de første seks sparebankene i Norge. Banken har 30 ekspedisjonskontorer, sysselsetter 317 årsverk i banken og forvalter 44,5 mrd. kroner ved utgangen av 2012.

Sparebanken Sørs vedtekter fremgår av vedlegg 3. Sparebanken Sør opererer i Norge og reguleres av norsk rett, herunder Sparebankloven og Finansieringsvirksomhetsloven. Bankens juridiske navn er Sparebanken Sør, forretningsadresse er Vesterveien 1 A/B 4836 Arendal, telefonnummer er 09200 og organisasjonsnummeret er 937 893 556.

6.2 Historikk

Sparebanken Sør har et ekte engasjement for landsdelen, og har hjulpet næringsliv og mennesker med å realisere drømmer siden 1825.

Sparebanken Sør er en del av lokalsamfunnene og tar alle beslutninger herfra. Vi bidrar gjennom vår bankvirksomhet til verdiskaping og vekst for mennesker og næringsliv. Vi gir også deler av overskuddet tilbake i form av gaver og tiltak til beste for lokalsamfunnene. Med andre ord: Verdiane vi skaper forblir til landsdelens beste.

- 1825 Arendal Sparebank ble opprettet som en av de første seks sparebankene i Norge.
- 1973 Banken gikk inn i en fusjon med 4 andre sparebanker i Aust-Agder, og dannet Aust-Agder Sparebank.
- 1984 Sparebanken Sør oppstod i 1984 etter fusjon mellom Aust-Agder Sparebank, 2 andre sparebanker fra Aust-Agder og 9 fra Vest-Agder.
- 1985 Banken gikk for første gang inn i Telemark, gjennom fusjon med Nissedal Sparebank og teller i dag 7 avdelinger i Telemark, hvor den siste etableringen var Skien høsten 2012.

6.3 Visjon og forretningsidé

Forretningsidé

Som selvstendig sparebank med gode råd, nærhet til markedet og lokal beslutningskraft skal Sparebanken Sør være den viktigste banken for Agder og Telemark. Vi skal bidra til verdiskaping og vekst for våre eiere og kunder.

Visjon

”Vi gjør livet i landsdelen rikere”

Posisjon

”Den beste banken for Agder og Telemark”.

Verdier

Personlig:

"Personlig" handler om relasjonsbygging og er den førende verdien for hvordan Sparebanken Sør skal oppfattes. Gjennom relasjoner bygger vi tillit og langsiktighet i vår kontakt med kundene på en måte som gjør oss unike i forhold til konkurrentene. Kunder og kollegaer skal alltid kunne stole på oss.

Dyktig:

Vi er med på å utvikle landsdelen når vi hjelper privatpersoner og næringsliv i å realisere sine mål. Vi vil utvikle oss som mennesker og fagpersoner ved å dele kunnskap, ferdigheter og erfaring til beste for kundene. Vi tar initiativ overfor kundene og er alltid godt forberedt.

Lokal:

Vi har et ekte engasjement for landsdelen og er med på å skape vekst og gode levevilkår. Vi kjenner lokalsamfunnene, har korte beslutningsveier og tar alle beslutninger her. Verdiene vi skaper forblir til landsdelens beste. Vi benytter deler av overskuddet til gaver og tiltak i lokalsamfunnet. Engasjert
Kunder og kollegaer skal merke at vi har et ekte engasjement og at vi bryr oss. Vi skal ha det gøy på jobben, og lar oss begeistre av gode prestasjoner.

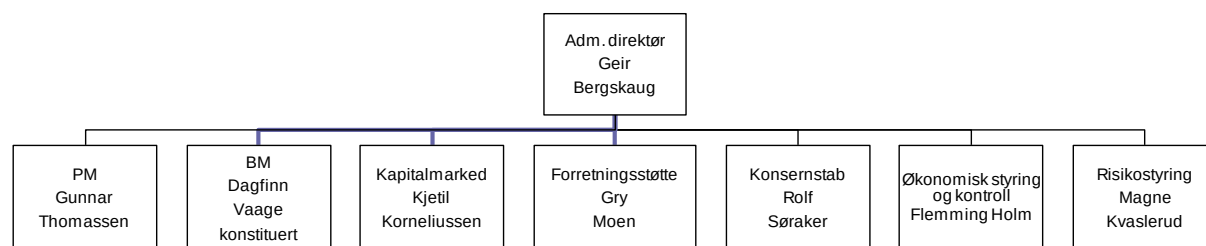
Offensiv:

Vi møter nye muligheter og utfordringer med en offensiv og positiv holdning. Vi tar initiativ for å skape gode forretninger og positive kundeopplevelser. Gjennom å yte det lille ekstra skaper vi merverdi for våre kunder, våre kollegaer og våre eiere.

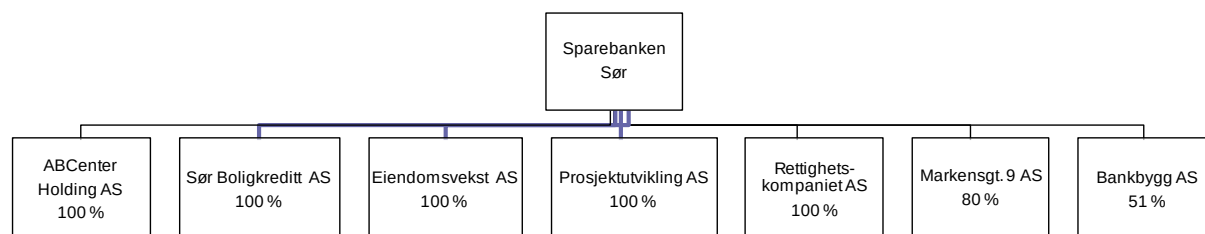
6.4 Organisasjon

Sparebanken Sørs organisasjonsstruktur per dato for Informasjonsdokumentet fremgår av nedenstående figur:

ORGANISASJONSKART FOR SPAREBANKEN SØR



JURIDISK STRUKTUR FOR SPAREBANKEN SØR



6.4.1 Datterselskaper

Sparebanken Sør har følgende heleide datterselskaper:

DATTERSELSKAPER OG TILKNYTTETE SELSKAP

Organisasjonsnummer	
Datterselskaper	
ABCenter Holding	917 511 818
A/S Eiendomsvekst	939 878 823
Bankbygg A/S	931 017 608
Markensgate 9 AS	993 039 853
Prosjektutvikling AS	936 880 576
Rettighetskompaniet AS	890 678 432
Sør Boligkreditt AS	992 842 970
Tilknyttede selskap	
Søndeled Bygg AS	932 818 876

6.4.2 Ansatte

Tabellen nedenfor viser utviklingen i antall ansatte i Sparebanken Sør de siste tre årene. Ved dato for Informasjonsdokumentet har banken 364 ansatte, tilsvarende 327 årsverk.

UTVIKLING I ANTALL ANSATTE OG ÅRSVERK 2010 - 2012

	2012	2011	2010
Antall ansatte	366	357	353
Antall årsverk	328	317	312

6.5 Sparebanken Sørs kundegrunnlag og markedsposisjon

6.5.1 Lokalisering og distribusjonsnettverk

Sparebanken Sør har primært definert sitt geografiske virkeområde til fylkene Aust Agder, Vest Agder og Telemark. Sparebanken Sør har 30 kontorer i regionen lokalisert på følgende steder:

Arendal	Bygland	Byremo	Bø i Telemark	Eiken
Evje	Eydehavn	Farsund	Fevik	Froland
Fyresdal	Grimstad	Hovden	Hægebostad	Konsmo
Kragerø	Kristiansand	Kviteseid	Lyngdal	Mandal
Nissedal	Porsgrunn	Risør	Skien	Spangereid
Tvedestrand	Vanse	Øyslebø	Åmli	Åseral

6.5.2 Kundegrunnlag

Sparebanken Sørs kunder er fordelt på personmarkedet og bedriftsmarkedet. Se nedenfor for en nærmere beskrivelse av Sparebanken Sørs markedsposisjon innenfor de ulike segmentene.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i innskudd fra kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet per 31. desember de tre siste regnskapsår og per første kvartal 2013 og 2012.

INNSKUDD FRA OG GJELD TIL KUNDER

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)				Per årsslutt					
	2013	%	2012	%	2012	%	2011	%	2010	%
Personmarked	12,812	63.5 %	11621	61.0 %	12,568	59.9 %	11542	60.7 %	11102	64.1 %
Bedriftsmarked	6,081	30.2 %	6552	34.4 %	7,016	33.4 %	6640	34.9 %	5719	33.0 %
Kapitalmarked	1,285	6.4 %	880	4.6 %	1,430	6.8 %	864	4.5 %	517	3.0 %
Ufordelt / elimineringer	-13	-0.1 %	-14	-0.1 %	-15	-0.1 %	-18	-0.1 %	-19	-0.1 %
Sum innskudd	20,165	100 %	19,039	100 %	20,999	100 %	19,028	100 %	17,319	100 %

Tabellen nedenfor viser utviklingen i utlån til kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet per 31. desember de tre siste regnskapsår og per første kvartal 2013 og 2012.

Se nærmere informasjon om Sparebanken Sørs utlån i avsnitt 6.8.

BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)				Per årsslutt					
	2013	%	2012	%	2012	%	2011	%	2010	%
Personmarked	26,315	69.8 %	23,550	68.2 %	25,868	69.6 %	23,028	67.9 %	20,863	66.7 %
Bedriftsmarked	11,402	30.2 %	10,997	31.8 %	11,300	30.4 %	10,872	32.1 %	10,401	33.3 %
Sum innskudd	37,717	100 %	34,547	100 %	37,168	100 %	33,900	100 %	31,264	100 %

6.5.3 Markedsposisjon innenfor personkundemarkedet

Personmarkedet er Sparebanken Sørs hovedmarked. Se avsnitt 6.7 og 6.8 for mer informasjon om utviklingen innen innskudd og utlån til personkunder.

Fylke	Grenser mot	Innbyggere	I % av landet totalt	Innb. i rekken av 19 fylker	Areal (km2)	I % av landet totalt
Telemark	Nord: Buskerud Vest: Hordaland/Rogaland Sør: Aust-Agder Øst: Vestfold	170 023	3,4	14	13 894	4,6
Aust-Agder	Nord: Telemark Vest: Rogaland Sør: Vest-Agder Øst: Skagerrak	111 495	2,2	17	8 353	2,7
Vest-Agder	Nord: Aust-Agder Vest: Rogaland Sør: Skagerrak Øst: Aust-Agder	174 324	3,5	13	6 706	2,2
Samlet	Nord: Buskerud Vest: Hordaland/Rogaland Sør: Skagerrak Øst: Vestfold	455 842	9,2		28 953	9,5

Geografisk ekspansjon

Sparebanken Sør skal i innværende strategiperiode vektlegge organisk vekst i bankens hjemmemarked som er Agder og Telemark. Vi skal trygge posisjonen i de områdene vi er markedsleder i dag. Det største potensialet for ytterligere vekst ligger i Kristiansand og Grenland. Vi skal arbeide for en sterkere markedsandel og markedsposisjon i begge disse befolkningstunge områdene. Det er viktig å sikre omfordeling av ressurser til distribusjonsapparatet i disse to områdene. Det skal løpende vurderes etablering i andre interessante områder i innværende strategiperiode.

Vekst gjennom nye distribusjonskanaler

I tillegg til sterkere fokus på nysalg gjennom eksisterende kontornett, vektlegger vi å vokse gjennom nye distribusjonskanaler som nettbank og kundesenter. Dette stiller nye krav til utvikling av nettbanken både innholdsmessig og teknologisk. Det innebærer også en sterkere satsing på kundesenteret som distribusjons- og salgskanal.

Vekst gjennom økt bredde- og kryssalg

Vi har betydelige muligheter til å øke kryssalget innen personmarkedet, og således utnytte kunderelasjonen til å skape langt større bredde. Dette krever sterkere spesialisering på forsikring og investeringsrådgivning for å øke salg og produktivitet. Kryssalgsaktiviteten mellom bank og eiendomsmegling skal forbedres. Vi skal etablere en posisjon som nøytral og objektiv rådgiver på investeringsrådgivning.

6.5.4 Markedsposisjon innenfor bedriftskundemarkedet

Sør skal være den ledende banken for små og mellomstore bedrifter i vår landsdel. Dette innebærer å styrke posisjonen i vårt område, med et særlig fokus på vekst i Kristiansand og Grenland. Banken skal selge på en lokal profil som gjør den synlig i regionen.

Sør sikrer høy kvalitet i behandlingen av større og krevende kunder ved økt kompetanse, større grad av spesialisering, og ved samlokalisering i færre og større fagmiljøer. Sterke fagmiljøer gjør banken rustet til å møte kundenes krav med en tydelig prioritering av bransjer som vil prioriteres for videre vekst, og

konsepter tilpasset disse.

Som grunnlag for systematisk og kontinuerlig forbedringsarbeid, jobber alle ansatte etter forhåndsdefinerte målsetninger. Problemengasjementer sikres tidlig i prosessen ved at behandlingen foregår i en spesialisert enhet. Tapssaker analyseres med målsetning om prosessforbedring og fremtidig tapsminimalisering.

Sør tilbyr markedstilpassede produktpakker bestående av tilgjengelige produkter for å oppnå større grad av breddesalg gjennom distribusjonskanalene. Videre prioriteres innskudds-, spare- og plasseringsområdet for å oppnå økt salg.

Sør har tilrettelagt for automatisering og selvbetjeningsløsninger, og dagligbank er effektivisert og sentralisert.

6.6 Omsetning innen ulike segmenter

Tabellen nedenfor viser utviklingen i Sparebanken Sørs inntekter for de tre siste regnskapsårene og per første kvartal 2013 og 2012 fordelt på personmarked og bedriftsmarked. Inntektene omfatter summen av netto renteinntekter, netto kreditt- og provisjonsinntekter og andre driftsinntekter.

OMSETNING PER KUNDESEGMENT

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)				Per årsslutt					
	2013	%	2012	%	2012	%	2011	%	2010	%
Personmarked	127	67.9 %	111	64.9 %	502	60.8 %	385	43.8 %	410	38.9 %
Bedriftsmarked	67	35.8 %	67	39.2 %	285	34.5 %	265	30.1 %	289	27.4 %
Kapitalmarked	-38	-20.3 %	-41	-24.0 %	-59	-7.2 %	41	4.7 %	91	8.6 %
Eiendomsmegling	9	4.8 %	14	8.2 %	64	7.8 %	60	6.8 %	67	6.4 %
Ufordelte / eliminering	22	11.8 %	20	11.7 %	33	4.0 %	128	14.6 %	198	18.8 %
Sum omsetning	187	100 %	171	100 %	825	100 %	879	100 %	1055	100 %

Sparebanken Sør opererer i et geografisk avgrenset område hvor det ikke er vesentlig forskjell i risiko. Banken rapporterer derfor ikke omsetning per geografisk segment. Utlån rapporteres imidlertid geografisk. Se avsnitt 6.8 for nærmere informasjon om geografisk fordeling av utlån.

6.7 Innskudd

Tabellen nedenfor gir en oversikt over Sparebanken Sørs innskudd fra kunder fordelt på innskyltersektorer og næringer per 31. desember de tre siste regnskapsårene og per første kvartal 2013 og 2012.

INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)				Per årsslutt					
	2013	%	2012	%	2012	%	2011	%	2010	%
Personkunder	11,988	59.4 %	10,961	57.6 %	11,834	56.4 %	10,846	57.0 %	10,041	58.0 %
Offentlig forvaltning	1,125	5.6 %	1,671	8.8 %	1,474	7.0 %	1,557	8.2 %	1,721	9.9 %
Eiendom	1,148	5.7 %	1,052	5.5 %	1,375	6.5 %	1,042	5.5 %	908	5.2 %
Finansiell / forretningsmessig tjenesteyting	878	4.4 %	1,068	5.6 %	896	4.3 %	1,150	6.0 %	1,026	5.9 %
Industri	696	3.5 %	797	4.2 %	733	3.5 %	861	4.5 %	784	4.5 %
Bygg og anlegg	663	3.3 %	592	3.1 %	715	3.4 %	686	3.6 %	526	3.0 %
Transport og kommunikasjon	558	2.8 %	548	2.9 %	614	2.9 %	537	2.8 %	480	2.8 %
Varehandel	473	2.3 %	450	2.4 %	517	2.5 %	522	2.7 %	482	2.8 %
Primærnæring	199	1.0 %	183	1.0 %	191	0.9 %	181	1.0 %	166	1.0 %
Hotell og restaurant	82	0.4 %	76	0.4 %	98	0.5 %	89	0.5 %	96	0.6 %
Øvrige næringer	2,355	11.7 %	1,641	8.6 %	2,552	12.2 %	1,557	8.2 %	1,089	6.3 %
Sum innskudd fra kunder	20,165	100 %	19,039	100 %	20,999	100 %	19,028	100 %	17,319	100 %

Sparebanken Sørs samlede innskudd økte i perioden 2011 til første kvartal 2013 med 16.4%.

Innskudd fra personkunder utgjorde ca. NOK 12 milliarder, tilsvarende 59.4% av totale innskudd per første kvartal 2013. Innskudd fra personkunder økte med 19.4% fra 2011 til utgangen av første kvartal 2013, og andelen innskudd fra personkunder utgjorde relativt sett 1.4% mer av totale innskudd per 31. mars 2013 enn ved utgangen av 2010.

Innskudd fra bedriftskunder økte med 12.4% fra 2011 til utgangen av første kvartal 2013. Andelen innskudd fra bedriftskunder utgjorde 40.6% per 31. mars 2013. Innenfor bedriftskundesegmentet er det eiendom og offentlig forvaltning som har den største andelen innskudd med henholdsvis 5.7% og 5.6% av totale innskudd per 31. mars 2013. Sammenlignet med 31. desember 2010 har eiendom opplevd en økning i andel av totale innskudd på 0.5%-poeng, mens offentlig forvaltning har opplevd en reduksjon på 4.3%-poeng i perioden.

Sparebanken Sør har hatt en god innskuddsvekst i 2012 på bakgrunn av den sterke konkurransen fra andre plasseringsprodukter og andre konkurrenter i dette markedet.

6.8 Utlånsportefølje

Tabellen nedenfor gir en oversikt over Sparebanken Sørs utvikling i brutto utlån fordelt på type produkter.

BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ PRODUKTER

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)				Per årsslutt					
	2013	%	2012	%	2012	%	2011	%	2010	%
Nedbetalingslån	29,272	77.6 %	26,555	76.9 %	28,753	77.4 %	25,954	76.6 %	24,437	78.2 %
Rammekreditter	7,730	20.5 %	7,273	21.1 %	7,614	20.5 %	7,096	20.9 %	6,243	20.0 %
Byggelån	715	1.9 %	719	2.1 %	801	2.2 %	850	2.5 %	584	1.9 %
Sum brutto utlån	37,717	100 %	34,547	100 %	37,168	100 %	33,900	100 %	31,264	100 %

Tabellen nedenfor viser utlån til kunder fordelt på sektor og næringer per 31. desember de siste tre regnskapsårene og per første kvartal 2013 og 2012.

BRUTTO UTLÅN PER KUNDEGRUPPE OG SEKTOR

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)				Per årsslutt					
	2013	%	2012	%	2012	%	2011	%	2010	%
Personkunder	26,184	69.4 %	23,586	68.3 %	25,781	69.4 %	23,108	68.2 %	21,020	67.2 %
Eiendom	5,576	14.8 %	5,038	14.6 %	5,527	14.9 %	4,925	14.5 %	4,803	15.4 %
Bygg og anlegg	1,752	4.6 %	1,828	5.3 %	1,729	4.7 %	1,858	5.5 %	1,651	5.3 %
Varehandel	965	2.6 %	871	2.5 %	923	2.5 %	862	2.5 %	844	2.7 %
Forretningsmessig tjenesteyting	793	2.1 %	786	2.3 %	738	2.0 %	836	2.5 %	678	2.2 %
Industri	648	1.7 %	745	2.2 %	650	1.7 %	689	2.0 %	735	2.4 %
Primærnærings	511	1.4 %	462	1.3 %	483	1.3 %	449	1.3 %	408	1.3 %
Transport	406	1.1 %	360	1.0 %	464	1.2 %	360	1.1 %	338	1.1 %
Hotell og restaurant	256	0.7 %	267	0.8 %	238	0.6 %	263	0.8 %	256	0.8 %
Offentlig forvaltning	13	0.0 %	20	0.1 %	33	0.1 %	21	0.1 %	35	0.1 %
Annet	613	1.6 %	584	1.7 %	602	1.6 %	529	1.6 %	496	1.6 %
Sum brutto utlån	37,717	100 %	34,547	100 %	37,168	100 %	33,900	100 %	31,264	100 %

Utlån til personkunder utgjorde hovedtyngden av Sparebanken Sørs utlån med en andel på ca. 70% per 31. mars 2013. Andelen lån til personkunder økte med 2.2%-poeng fra utgangen av 2010 til utgangen av første kvartal 2013.

Tabellen nedenfor viser geografisk fordeling av Sparebanken Sørs utlån per 31. desember de siste tre regnskapsårene og per første kvartal for 2012 og 2013.

BRUTTO UTLÅN PER GEOGRAFISK OMRÅDE

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)				Per årsslutt					
	2013	%	2012	%	2012	%	2011	%	2010	%
Aust-Agder	13,880	36.8 %	13,024	37.7 %	13,688	36.8 %	12,787	37.7 %	12,332	39.4 %
Vest-Agder	12,560	33.3 %	11,884	34.4 %	12,378	33.3 %	11,660	34.4 %	10,659	34.1 %
Telemark	6,638	17.6 %	5,493	15.9 %	6,549	17.6 %	5,403	15.9 %	4,585	14.7 %
Øvrig	4,639	12.3 %	4,146	12.0 %	4,553	12.2 %	4,050	11.9 %	3,688	11.8 %
Sum brutto utlån	37,717	100 %	34,547	100 %	37,168	100 %	33,900	100 %	31,264	100 %

Hovedtyngden av Sparebanken Sørs utlån går til personer hjemmehørende i de kommuner hvor Sparebanken Sør har sine filialer. 36.8% av brutto utlån per 31. desember 2012 var til kunder i Aust-Agder og 33.3% var til kunder i Vest-Agder. Utlånsporteføljen blir kontinuerlig individuelt gjennomgått og vurdert for mulig tapsnedskrivning. Likeledes følges mislighold opp med overføring til inkasso og oppfølging av enkeltkunde etter gitte retningslinjer.

6.9 Tap og mislighold

Kredittrisiko knyttet til utlån og garantier ansees å være det vesentligste risikoområdet i Sparebanken Sørs virksomhet. Et av de viktigste områdene for banken er dermed knyttet til kredittgivning og prosesser rundt dette.

Kredittrisikoen styres gjennom konsernets kredittstrategi, kredittpolicy, kredittrutiner, kredittprosesser og bevilgningsfullmakter. Disse trekker opp retningslinjer for bankens kredittgivning.

Det er etablert rammeverk for risikoappetitt for kredittrisiko bl.a. forventet tap, vekta PD, konsentrasjonsrisiko, bransje, marked og geografi, samt rammer for store kunder og enkeltkunder. Mål og rammer for risiko overvåkes og rapporteres jevnlig til styret, bla. gjennom ICAAP prosesser og kvartalsvise risikorapporter. Sparebanken Sør har utviklet, og bruker aktivt, PD og LGD modeller mv. i kredittprosesser og i porteføljestyring av person- og bedriftsmarkedet banken benytter beslutningsstøttesystemer i kredittvurderingsprosessen. Det er en prosessløype for personkunder, mens det for bedriftsmarked er tre prosessløyper avhengig av type og størrelse på kunde. For bedriftsmarked er det også en prosessløype for engasjementfornyelse. Innledende analyse er basert på interne og eksterne vurderinger og policykontroller og har som målsetting å avdekke om søknaden er innenfor bankens strategi og policy, eller om det er risikoaspekter som tilsier at søknaden bør avslås allerede på dette tidspunkt.

Resultat av scoring og innledende analyse setter krav til hvilke kredittprosesser og risikovurderinger som skal utføres og hvilke fullmakter som skal benyttes, i forbindelse med innvilgelse og oppfølging av person- og bedriftsmarkedengasjementer. Avhengig av resultat fra innledende analyse og scoring må søknader med tvil (gule saker) gjennom en eller flere grundige analyser mht inntjening, soliditet og/eller adferd.

Ved beregning av sikkerhetsdekning legges realisasjonsverdi til grunn.

Pris på produktet beregnes på bakgrunn av en prismodell som beregner risikojustert avkastning (RORAC).

Resultatene fra innledende analyse, scorekort, grundig analyse og sikkerhetspolicy samt eventuelle avvik fra risikopris, gir føringer for hvem som har fullmakt til å innvilge saken.

6.9.1 Risikoklassifisering

For å styre Sparebanken Sørs kredittrisiko benyttes et porteføljestyringsverktøy basert på PD og LGD modeller for å klassifisere den enkelte låntaker i både person- og bedriftskundesegmentet. Alle kunder scores i sak og i bach hver måned. Risiko og kapitalbehov knyttet til enkeltkreditter og portefølje beregnes og følges tett. Gjennom rapporter for Early Warning og Watch list avdekkes risikoutsatte engasjementer på et tidlig tidspunkt.

Tabellen nedenfor viser Sparebanken Sørs netto utlån fordelt på risikoklasser per 31. desember de siste tre regnskapsårene og per første kvartal 2012 og 2013.

NETTO UTLÅN FORDELT PÅ RISIKOKLASSE*

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)				Per årsslutt					
	2013	%	2012	%	2012	%	2011	%	2010	%
Svært lav risiko (A - D)	25,009	66.9 %	22,871	66.8 %	23,764	66.1 %	22,235	67.9 %	20,580	68.3 %
Lav risiko (E - G)	8,608	23.0 %	8,034	23.5 %	9,139	25.4 %	7,774	23.7 %	6,996	23.2 %
Middels risiko (H)	1,107	3.0 %	1,040	3.0 %	1,004	2.8 %	901	2.8 %	740	2.5 %
Høy risiko (I)	1,118	3.0 %	636	1.9 %	716	2.0 %	797	2.4 %	691	2.3 %
Svært høy risiko (J)	1,552	4.1 %	1,636	4.8 %	1,333	3.7 %	1,036	3.2 %	1,144	3.8 %
Sum risikoklasse A - J	37,394	100%	34,128	100%	35,956	100 %	32,743	100 %	30,151	100 %

*Sparebanken Sør foretar kalibrering og validering av sine risk/score modeller

Vår risikostyring skal sikre at konsernet oppfyller mål fastsatt i strategiplanen, samt at lover, forskrifter og krav fra myndigheter etterleves. Konsernet skal ha en risikoprofil som sikrer:

- En godt diversifisert portefølje på begge sider av balansen
- En risikoprofil som ligger på nivå med sammenlignbare banker, men som også er tilpasset bankens kapitaldekning og lønnsomhet
- At ingen enkeltrisiko skal true bankens selvstendighet

Det er fastsatt styringsmål for konsernets samlede risikonivå, og konkrete styringsmål innenfor de enkelte risikoområdene.

Kredittrisiko: Banken har som målsetning i løpet av strategiplanperioden å redusere risikoprofilen i BM porteføljen. Dette betyr at sentrale fokusområder er diversifisering av risiko, bedring av den generelle risikoprofilen, samt kompetansebygging.

Likviditetsrisiko: Tilgang til finansiering er trolig den største risikoen for konsernet i forhold til å kunne opprettholde målet om å være en selvstendig bank. Konsernet skal ha en forsvarlig likviditetsstyring og tilstrekkelige likviditetsbuffer som bidrar til å sikre evnen til å overleve kritiske situasjoner.

Markedsrisiko: Konsernet har en lav markedsrisiko og skal opprettholde denne risikoprofilen i strategiplanperioden.

Operasjonell risiko: Konsernet skal i strategiplanperioden videreutvikle løsninger og øke fokus på oppfølging og håndtering av operasjonell risiko og internkontroll. Nye og stadig strengere regulatoriske krav fra myndigheter stiller stadig større krav til banker og finansinstitusjoner. Det er viktig at konsernets utvikling sikrer at vi over tid ikke får for store konkurranseulempen. Konsernet må også se etter muligheter som dette kan gi oss.

Konsernet har ambisjon om å bli godkjent for å kunne benytte IRB-metoder, dvs benytte interne modeller som grunnlag for beregning av risiko og kapital.

6.9.2 Mislighold, tap og nedskrivninger

Sparebanken Sør har hatt en betydelig nedgang i netto tap det tre siste år, fra NOK 122 millioner i 2010 til NOK 61 millioner i 2012. Netto mislighold og tapsutsatte lån er redusert i perioden, både i nominelle størrelser og målt i prosent mot brutto utlån. I samme periode har banken økt fokus og ressursbruk på kredittområdet, og det er naturlig å se den positive utviklingen i sammenheng med en mer profesjonell og konservativ håndtering av risiko.

Tabellen nedenfor gir en oversikt over Sparebanken Sørs tap på utlån og garantier per 31. desember de siste tre regnskapsår og per første kvartal 2012 og 2013.

TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	5	10	-5	40	42
Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0	4	0	10
Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet	1	1	39	21	47
Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet	0	0	20	6	18
Inntektsført som renteinntekt	0	1	5	7	6
Inngang på tidligere konstaterte tap	0	-1	-2	-3	-1
Periodens tapskostnad	6	11	61	71	122

Tabellen nedenfor viser tap på utlån fordelt på sektor og næring for de siste tre regnskapsårene og per første kvartal 2012 og 2013.

TAP FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)				Per årsslutt					
	2013	%	2012	%	2012	%	2011	%	2010	%
Personmarked	1	16.7 %	0	0.0 %	6	9.8 %	5	7.0 %	9	7.4 %
Bedriftsmarked	5	83.3 %	11	100.0 %	51	83.6 %	66	93.0 %	103	84.4 %
Økning gruppenedskrivninger	0	0.0 %	0	0.0 %	4	6.6 %	0	0.0 %	10	8.2 %
Tap på utlån til kunder	6	100 %	11	100 %	61	100 %	71	100 %	122	100 %

Sparebanken Sørs samlede kostnadsførte tap utgjorde NOK 61 millioner per 31. desember 2012, sammenlignet med NOK 71 millioner året før.

Tabellene nedenfor viser individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger for Sparebanken Sør for de tre siste regnskapsårene og per første kvartal 2012 og 2013.

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Individuelle nedskrivninger 01.01	190	195	195	155	113
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	-1	-1	-39	-21	-47
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	0	5	3	10	11
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	6	16	72	62	84
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	0	10	-41	-11	-6
Individuelle nedskrivninger 31.12	195	225	190	195	155

GRUPPENEDSKRIVNINGER

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Gruppenedskrivninger 01.01	128	124	124	124	114
Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0	4	0	10
Gruppenedskrivninger 31.12	128	124	128	124	124

Nedenfor er en oversikt over Sparebanken Sørs misligholdte og tapsutsatte engasjementer per 31. desember de siste tre regnskapsårene og per første kvartal 2012 og 2013.

MISLIGHOLD OG INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Misligholdte engasjementer > 90 dager	312	339	281	339	414
Nedskrivninger	80	92	80	92	93
Netto misligholdte engasjementer	232	247	201	247	321
Tapsutsatte engasjementer	321	293	317	293	162
Nedskrivninger	115	103	110	103	62
Netto tapsutsatte engasjementer	206	190	207	190	100

6.10 Sparebanken Sørs finansiering

6.10.1 Kapital og gjeld

Egenkapitalen i Sparebanken Sør består av grunnfond, egenkapitalbeviskapital, utjevningsfond, fond for urealiserte gevinster og annen egenkapital.

Per 31. desember 2012 var konsernets rene kjernekapitaldekning 13.3% mot 13.3% ved utgangen av 2011 og 13.1% ved utgangen av 2010.

Per 31. desember 2012 var bankens kjernekapitaldekning 14.1%, mot 14.2% ved utgangen av 2011 og 14.0% per 31. desember 2010.

Per 31. desember 2012 var bankens kapitaldekning inkludert tilleggskapital 14.1%, mot 15.6% ved utgangen av 2011 og 15.5% per 31. desember 2010.

Det vises forøvrig til avsnitt 6.13.2 for en oversikt over bankens gjeld og egenkapital.

6.10.2 Finansiering av kreditter

Innskuddsdekningen i konsernet Sparebanken Sør har hatt en relativt flat utvikling de siste tre år rundt 56%.

Sparebanken Sør sitt behov for finansiering oppstår som en konsekvens av at utlån over tid vokser mer enn innskudd. I tillegg forfaller andre innlån fortløpende. Tabellen nedenfor viser utviklingen i brutto utlån og innskuddsdekning de siste tre regnskapsårene og per første kvartal 2012 og 2013.

INNSKUDDSDÉKNING

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Innskudd	20,165	19,039	20,999	19,028	17,319
Brutto utlån	37,717	34,547	37,168	33,900	31,264
Innskuddsdekning	53.5 %	55.1 %	56.5 %	56.1 %	55.4 %

Sparebanken Sør reduserer sin likviditetsrisiko gjennom en spredning av innlånene på ulike markeder, innlånskilder og instrumenter, samt ved bruk av langsiktige innlån. Styret i Sparebanken Sør har vedtatt en likviditetsstrategi og fastsatt rammer som tar hensyn til behovet for langsiktighet og balanse i likviditetsanskaffelsen.

Sparebanken Sørs avhengighet til pengemarkedet tilsier at banken må søke ulike markeder for å dekke sitt finansieringsbehov. Diversifisering av finansieringskilder, samt spredning i forfallsstrukturen på slike innlån, bidrar til å redusere likviditetsrisikoen. Det søkes å oppnå en spredning av fundingkilder slik at innlån fra en kilde ikke blir for dominerende. Forfall av innlån spres over og innenfor år, kvartal, måneder og uker slik at man unngår opphopning av forfall i de enkelte tidshorisontene. Langsiktige lån hentes inn ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett og ved senior gjeld. Øvrig ekstern finansiering skjer ved lån i pengemarkedet. Styret har fastsatt egne retningslinjer for bankens likviditetsrisiko som følges opp gjennom kvartalsvis rapportering. Det er også utarbeidet en strategi for å håndtere en uventet likviditetskrise i banken.

Tabellen nedenfor inneholder en oversikt over Sparebanken Sørs finansiering av utlånene.

FINANSIERING AV UTLÅNENE

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Gjeld til kredittinstitusjoner	2,293	3,759	2,542	4,777	5,628
Innskudd fra og gjeld til kunder	20,165	19,039	20,999	19,028	17,319
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	18,540	15,878	17,195	14,090	11,034
Andre forpliktelser	386	423	425	508	460
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	300	300
Fondsobligasjoner	200	200	200	200	200
Egenkapital	3,108	2,981	3,110	2,957	2,756
Sum	44,692	42,280	44,471	41,860	37,697

6.10.3 Ekstern finansiering

Tabellen nedenfor viser utviklingen i ekstern finansiering for Sparebanken Sør for de siste tre regnskapsårene og per første kvartal 2012 og 2013.

Ekstern finansiering

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Gjeld til kredittinstitusjoner	2,293	3,759	2,542	4,777	5,628
Sertifikatgjeld	220	800	2195	3673	3131
Obligasjonsgjeld	18,320	15,078	15,000	10,417	7,903
Annen gjeld	529	604	0	0	0
Sum ekstern finansiering	21,362	20241	19,737	18,867	16,662

Oversikt over langsiktig finansiering

Nedenfor følger en oversikt over Sparebanken Sørs langsiktige gjeld og betingelser knyttet til de ulike lånene.

BØRSNOTERTE OBLIGASJONER PER 31.03.13

ISIN-nummer	Forfall	Kupong	Pålydende verdi (NOK millioner)	Ticker
NO0010302425	19.02.2016	4.25 %	900	SORG06
NO0010311111	15.05.2013	4.45 %	900	SORG07 PRO
NO0010460330	26.09.2013	7 %	700	SORG19 PRO
NO0010467525	17.02.2014	NIBOR 3M + 2.15 %	900	SORG20 PRO
NO0010490410	17.09.2014	5.25 %	900	SORG21 PRO
NO0010563794	04.02.2014	NIBOR 3M + 0.55 %	900	SORG22 PRO
NO0010585284	16.09.2015	NIBOR 3M + 1.00 %	825	SORG23 PRO
NO0010598535	17.01.2017	5 %	700	SORG25 PRO
NO0010599129	20.05.2014	NIBOR 3M + 0.80 %	750	SORG26 PRO
NO0010601404	29.05.2015	5 %	550	SORG27 PRO
NO0010624703	05.09.2016	NIBOR 3M + 1.40 %	600	SORG28 PRO
NO0010629165	23.11.2015	4.30 %	300	SORG29 PRO
NO0010634801	16.03.2017	NIBOR 3M + 1.90 %	700	SORG30 PRO
NO0010635055	26.01.2018	4.95 %	900	SORG31 PRO
NO0010649338	11.05.2018	4.65 %	550	SORG32 PRO
NO0010675358	17.06.2019	3.40 %	400	SORG33 PRO
Kommentar: Pro i ticker navn betyr notert på Oslo ABM				

ISIN-nummer	Forfall	Kupong	Pålydende verdi (NOK millioner)	Ticker
NO0010614688	29.06.2016	NIBOR 3M + 0.50%	1000	SORB01
NO0010623945	24.08.2017	NIBOR 3M + 0.53%	1200	SORB02
NO0010625841	05.10.2015	NIBOR 3M + 0.53%	1250	SORB03
NO0010633415	23.30.2015	NIBOR 3M + 0.44%	1250	SORB05
NO0010649056	20.06.2018	NIBOR 3M + 0.72%	1250	SORB06
NO0010664659	27.11.2019	NIBOR 3M + 2.49%	650	SORB07
NO0010670409	24.01.2028	4.00 %	300	SORB08
NO0010671597	13.02.2023	3.85 %	300	SORB09
Kommentar: Alle notert på Oslo Børs				

Tilgangen til finansiering i det norske markedet forverret seg gjennom 2011 for så å bli noe bedre gjennom 2012, Utvikling av kredittspeerer for senior bankgjeld med 5 års løpetid har endret seg dramatisk fra begynnelsen av 2011 fra et kredittpåslag over 3 mnd. NIBOR på 1,1 prosentpoeng til 1,85 prosentpoeng ved utgangen av 2011. Ved utgangen av 2012 var kredittpåslaget om lag 1,2 prosentpoeng. Denne utviklingen har fortsatt inn i 2013 slik at kredittpåslaget nå er om lag på 0,9 prosentpoeng. Denne utviklingen forventes å avta ettersom prisforskjellen mellom senior bankgjeld og obligasjoner med fortrinnsrett har blitt mye mindre. Utviklingen av kredittspeerer for obligasjoner med fortrinnsrett har hatt samme retning men med langt lavere utslag.

Restriksjoner for bruk av kapital

Sparebanken Sør har ingen restriksjoner på bruken av kapital utover retningslinjer gitt av myndigheter og rammer fastsatt av styret med hensyn på kredittengasjementer og finansielle plasseringer.

6.10.4 Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser

Tabellen nedenfor illustrerer forholdet mellom løpetid på eiendeler og gjeld for Sparebanken Sør per 31. desember 2012.

(NOK millioner)	Inntil 1 mnd.	1 - 3 mnd.	3 - 12 mnd.	1 - 5 år	over 5 år	uten rente	Totalt
Eiendeler							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	523					58	581
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	149						149
Utlån til og fordringer på kunder	15	34,941	124	1,513	257		36,850
Obligasjoner og sertifikater	874	4,732	101	51	59		5,817
Øvrige eiendelsposter						1,074	1,074
Sum eiendeler	1,561	39,673	225	1,564	316	1,132	44,471
Gjeld og egenkapital							
Gjeld til kredittinstitusjoner	293	1,454	795				2,542
Innskudd fra og gjeld til kunder	138	19,802	1,047	12			20,999
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	1,251	9,394	1,609	3,414	1,527		17,195
Øvrig gjeld						425	425
Fondsobligasjoner		200					200
Egenkapital						3,110	3,110
Sum gjeld og egenkapital	1,682	30,850	3,451	3,426	1,527	3,535	44,471

6.11 Organisasjon, styre og ledelse

6.11.1 Forstanderskapet

Forstanderskapet er bankens øverste organ og, består per dato for informasjonsdokumentet av 28 medlemmer og 28 varamedlemmer. Forstanderskapet skal se til at banken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og egne vedtak.

Medlemmene fordeles på følgende grupper:

12 innskytervalgte (Aust-Agder 5, Vest-Agder 5, Telemark 2).

Velges på innskytervalgtag som avholdes i bankens valgkretser, datoen fastsettes av forstanderskapets formann og avholdes innen utgangen av mars måned.

6 valgte fra Sparebankstiftelsen (Aust-Agder, Vest-Agder, Telemark).

3 offentlig valgte (Aust-Agder 1, Vest-Agder 1, Telemark 1). Tildeles fra fylkeskommunene.

7 ansattes valgte (Aust-Agder 3, Vest-Agder 3, Telemark 1). Velges på eget valg for de ansatte, avholdes innen utgangen av januar måned.

Forstanderskapet i Sparebanken Sør har per dato for Informasjonsdokumentet følgende sammensetning:

Leder: Øystein Haga

Nestleder: Harald Fauskanger Andersen

SPAREBANKEN SØRS FORSTANDERSKAP

Medlemmer

Poststed

Valgt av innskyterne:

Tor Kim Steinsland	4817 His (repr. Arendal og Froland valgkrets)
Halvor Anderson Øiestad	4821 Rykene (repr. Arendal og Froland valgkrets)
Øystein Haga	4878 Grimstad
Kai Magne Strat	4950 Risør
Kay Arne Jeiskelid	4754 Bykle
Jan Kristian Lindland	4519 Holum
Alf-Helge Holtskog	4639 Kristiansand
Linda Gjertsen	4632 Kristiansand
Per Jan Ougland	4525 Konsmo
Wigdis Hansen	4560 Vanse
Birgitte Midgaard	3770 Kragerø
Øyvind Tveit	3855 Treungen

Offentlig valgte:

Rune Hagestrand	4980 Gjerstad
Harald Fauskanger Andersen	4620 Kristiansand
Erling Laland	3770 Kragerø

Valgt av Sparebankstiftelsen:

Tone Helene Strat	4980 Gjerstad
Eirik Sætra	4848 Arendal
Ole M. Retterholt	4865 Åmli
Cheryl Macdonald	4633 Kristiansand
Søren Seland	4529 Byremo
Einar Amundsen	3770 Kragerø

Valgt av de ansatte:

Geir Sørensen	4823 Nedenes (repr. Arendal og Froland valgkrets)
Inger Johanne Kvernsmyr	4950 Risør (repr. Arendal og Froland valgkrets)
Jan Tore Stenersen	4950 Risør
Erik Opsal	4615 Kristiansand
Arve Askildsen	4513 Mandal
Birger Sløgedal	4580 Lyngdal
Per Bø	3810 Gvarv (repr. Telemark valgdistrikt)

6.11.2 Kontrollkomiteen

Kontrollkomiteen i Sparebanken Sør består av tre medlemmer og to varamedlemmer. Kontrollkomiteen skal føre tilsyn med bankens virksomhet i samsvar med sparebanklovens paragraf 13 og blant annet påse at banken følger lov, forskrifter, vedtekter og retningslinjer gitt av forstanderskapet. I den utstrekning den finner det påkrevet, skal komiteen undersøke konsernets protokoller, bøker, korrespondanse og beholdninger. Styret og revisor skal gi kontrollkomiteen alle opplysninger som den mener å trenge for å kunne utføre sitt verv. Forstanderskapet har vedtatt instruks for komiteen, som er godkjent av Finanstilsynet

Sparebanken Sørs kontrollkomité har per dato for Informasjonsdokumentet følgende sammensetning:

KONTROLLKOMITÉEN I SPAREBANKEN SØR

Medlemmer:

Sverre Irgens	3770 Kragerø
Dag Jørgen Hveem	4950 Risør
Aage Petter Danielsen	4637 Kristiansand

6.11.3 Styre

Styret velges av forstanderskapet og skal bestå av 9 medlemmer, hvorav 2 ansattrepresentanter. Det velges 4 varamedlemmer – 3 + 1 fra de ansatte. De tre varamedlemmene skal settes opp i prioritert rekkefølge og det er ønskelig med ett varamedlem fra hvert av fylkene Aust-Agder, Vest-Agder og Telemark. Styret leder bankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og forstanderskapets vedtak.

Per dato for Informasjonsdokumentet er følgende medlemmer av Sparebanken Sørs styre:

SPAREBANKEN SØRS STYRE

Tittel	Navn
Styreleder	Torstein Moland
Nestleder	Unni Grete Farestveit
Styremedlem	Kjell Pedersen-Rise
Styremedlem	Erling Holm
Styremedlem	Cathy Steller
Styremedlem	Jill Akselsen
Styremedlem	Marit Kittelsen
Styremedlem	Leidulv Nesgård
Styremedlem	Per Adolf Bentsen
Varamedlem	Gunnar Ruud
Varamedlem	Ellen M. Olsen
Varamedlem	Reidun Bakken
Varamedlem	Dina Stendal

Felles forretningsadresse for styremedlemmene er Vesterveien 1 A/B 4836 Arendal

Styrets bakgrunn:

Navn	Utdannelse	Stilling
Torstein Moland (1945)	Cand. ocean 1972	Selvstendig næringsdrivende
Unni Grete Farestveit (1963)	Siviløkonom 1992	Konserndirektør Agder Energi AS
Kjell Pedersen-Rise (1950)	Lærerhøyskole/BI	Daglig leder i Bykle og Hovden Vekst AS
Erling Holm (1948)	Siviløkonom 1974	Selvstendig næringsdrivende
Cathy Steller (1962)		Kunderådgiver / Ansattes representant
Jill Akselsen (1969)	Cand. jur 1994	Regiondirektør Faevo Prosjektledelse AS
Marit Kittelsen (1964)	Maskiningeniør 1986	HMS-sjef i Skagerak Energi
Leidulv Nesgård (1948)	Cand. agric	Selvstendig næringsdrivende
Per Adolf Bentsen (1961)	Autorisert finansiell rådgiver	Ansattes representant og hovedtillitsvalgt
Gunnar Ruud (1954)	Siviløkonom 1978	Daglig leder i Vest-Telemark økonomi og regnskap
Ellen M. Olsen (1968)	Innkjøps- og arbeidsleder skolen	Daglig leder hos Tore Olsen Produksjon AS
Reidun Bakken (1954)	Realskole/Handelsskole	Regnskapsmedarbeider i Rud Regnskap AS
Dina Stendal (1972)	Diplomøkonom BI	Varamedlem for de ansattes representanter

6.11.4 Ledelse

Konsernledelsen har den daglige ledelsen av banken og skal sørge for at banken drives i samsvar med lov og forskrifter og at formuesforvaltningen er ordnet på betryggende måte. Konsernledelsen er ansvarlig for den daglige forretningsvirksomheten og videreutvikling av banken overfor styret.

Per dato for Informasjonsdokumentet besto ledelsen i Sparebanken Sør av følgende personer:

SPAREBANKEN SØRS LEDELSE

Navn:	Stilling
Geir Bergskaug	Administrerende Direktør
Gry Moen	Direktør Forretningsstøtte
Rolf H. Søraker	Direktør Konsernstab
Kjetil Korneliussen	Direktør Kapitalmarked
Gunnar P. Thomassen	Direktør Personmarkedet
Magne Kvaslerud	Direktør Risikostyring
Dagfinn Vaage	Direktør Bedriftsmarkedet (konstituert)
Flemming Holm	Direktør Økonomisk Styring

Forretningsadressen for ledelsen er: Vesterveien 1 A/B 4836 Arendal. Samtlige egenkapitalbevis i Sparebanken Sør er eid av Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør. Ingen medlemmer av ledelsen, styret eller forstanderskapet har egenkapitalbevis i Sparebanken Sør.

LEDELSENS BAKGRUNN

Geir Bergskaug (1960)

Administrerende direktør fra 1. november 2010. Tidligere arbeidet i Gjensidige som direktør/konserndirektør i perioden 1999-2010, styreleder i Gjensidige Bank 2008-2010, banksjef/direktør i DnB NOR 1988-1999. Utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole. Tilleggsutdannelse fra Harvard Business School i Boston – GMP, INSEAD Fontainebleau Frankrike – MBA.

Rolf H. Søraker (1960)

Direktør Konsernstab fra 2009 og medlem av konsernledelsen fra 2006. Utdannelse fra Forsvaret, Høyskolen i Telemark og BI (Diplomøkonom, Master of Management). Har erfaring fra skoleverket og forsvaret. Bred erfaring fra ulike roller i banken fra 1986. Adm. direktør i Sør Boligkreditt fra 2008.

Gunnar P. Thomassen (1965)

Direktør Personmarkedet fra 2009 og medlem av konsernledelsen fra 2006. Banksjef i avdeling i Kragerø fra 1999 til 2006. Regiondirektør for Region Øst perioden 2006-2009. Utdannet sivilingeniør fra NTH, linje for industriell økonomi. Har erfaring fra Industrifondet/ SND og Ernst& Young Management Consulting.

Dagfinn Vaage (1958)

Konstituert Direktør Bedriftsmarked fra mai 2013.

Banksjef Kreditt Konsern Sparebanken Sør fra 2011 til 2013 Banksjef Fokus Bank avdeling Kristiansand fra 2006 til 2011 Mangeårig erfaring fra bank.

Utdannet siviløkonom fra Bedriftsøkonomisk Institutt (BI) i 1983

Gry Moen (1963)

Direktør Forretningsstøtte fra 2011. Medlem av i konsernledelsen fra 2006, med unntak av perioden 2009-2010 da hun var daglig leder i ABCenter Holding. Markedsdirektør i banken 2006-2009. Utdannet fra Trondheim Økonomiske Høyskole/ Ecôle Supérieure de Commerce Grenobles/ Nantes. Har ansvaret for Forretningsutvikling, IT, Marked og Digitale kanaler. Har tidligere erfaring fra bl.a. Statoil, Telenor og LOS/ Agder Energi.

Kjetil Korneliussen (1965)

Direktør Kapitalmarked og medlem av konsernledelsen fra 2011. Leder for divisjon Kapitalmarked fra 2006. Har hatt et bredt ansvar innenfor verdipapirområdet siden 1993, og har erfaring fra andre deler av banken fra 1985. Utdannet prestasjon- og teamcoach fra UiA og diplomøkonom fra BI. Er medlem av Fagutvalg Verdipapirmarked i regi av Finans Norge, og har tidligere vært medlem i Bransjestyre Kapitalforvaltning og Finansmarked.

Magne Kvaslerud (1956)

Direktør Risikostyring og medlem av konsernledelsen fra 2011. Bredt ansvar innenfor kredittområdet siden 1991, herunder flere år som leder kreditt konsern. Utdannet ingeniør innen teknisk/naturfagvitenskaplig fra Universitetet i Rogaland og økonom fra BI. Variert arbeidserfaring fra blant annet Norconsult, Asplan Viak og Storebrand.

Flemming Holm (1969)

Direktør Økonomisk styring og kontroll og medlem av konsernledelsen fra 2013, med ansvar for bankens økonomistyring, virksomhetsoppfølging, resultatsikring og strategi- og konsernutvikling. Har over 20 års fartstid fra forsikring, bank og finans, og kommer sist fra stillingen som Direktør og Konserncontroller i Gjensidige Forsikring ASA. Høyere økonomi- og lederutdanning fra Handelshøyskolen BI i Oslo og fra MiL Institute i Lund.

6.11.5 Sluttoppgjør

Det er ikke avtalefestet vederlag ved opphør av ansettelsesforholdet for styrets leder, de enkelte styremedlemmene eller medlemmene av Sparebanken Sørs tilsynsorganer eller hver enkelt ledende ansatt.

6.12 Eierstyring og selskapsledelse

For ordens skyld opplyses at Sparebanken Sør ikke er pliktet å oppgi angivelse av eierstyring og selskapsledelse da denne opplysningsplikten kun gjelder for noterte selskaper.

Formål

Bankens prinsipper for Eierstyring og Selskapsledelse skal sikre at bankens virksomhetsstyring er i tråd med allmenne og anerkjente oppfatninger og standarder, samt lov og forskrift.

Prinsippene beskriver de overordnede føringene, og målsettingen er å sikre et godt samspill mellom bankens ulike interessenter som långivere, kunder, ansatte, styringsorganer, ledelse og samfunnet for øvrig. Prinsippene beskriver således hvordan banken blir styrt og kontrollert for å skape verdier for banken og dens interessenter.

Prinsippene for eierstyring og selskapsledelse er konkretisert i ulike styringsdokumenter for Sparebanken Sørs virksomhet. Dette omfatter blant annet bankens vedtekter, strategier, rammeverk for styring og kontroll, etiske retningslinjer og rutiner for egnethet, innsidehandel og egenhandel.

Styringsdokumentene bygger blant annet på Norsk anbefaling for Eierstyring og Selskapsledelse, samt Committee of European Banking Supervisors, prinsipper for overordnet styring og kontroll. Sparebanken Sør har som målsetting å tilfredsstille anbefalingene i nevnte dokumenter så langt det passer.

Virksomheten

Sparebanken Sør er et finanskonsern som består av morbanken og datterselskaper.

Sparebanken Sørs formål er å levere finansielle tjenester til publikum, næringsliv og offentlig sektor i Vest Agder, Aust Agder og Telemark. Virksomheten skal drives med tilfredsstillende lønnsomhet og forsvarlig risiko. Strategiplanen inneholder beskrivelse av bankens mål og strategier. Det strategiske grunnlaget evalueres av styre og ledelsen minimum årlig, og bankens planer justeres og tilpasses løpende. Gjennom presentasjon av kvartalsrapporter oppdateres markedet.

Sparebanken Sørs samfunnsansvar er omfattende og ivaretas på flere måter. Hovedsakelig ivaretas dette gjennom allmennnyttig virksomhet, deltakelse og medvirkning til ulike møteplasser for samfunns- og næringsliv samt eierandeler i selskaper/fond som har til formål å skape vekst og utvikling.

Sparebanken Sør har en kunderettet organisasjon med personmarked og bedriftsmarked som de viktigste forretningsområdene. Dette er supplert med støtteområder og stabsfunksjoner. Bankens organisatoriske struktur er dynamisk, og vurderes ut fra endrede behov og rammebetingelser.

Selskapskapital og utbytte

Sparebanken Sør er en selveiende institusjon. Ekstern kapitaltilførsel finner sted ved utstedelse av egenkapitalbevis og fondsobligasjoner.

Sparebanken Sør eierandelskapital utgjør 600 mill. kroner fordelt på 6 millioner egenkapitalbevis. Egenkapitalbevisene er i sin helhet eiet av Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør. Egenkapitalbevisene er foreløpig ikke børsnotert.

Eiere av egenkapitalbevis skal ha forutsigbare vilkår både med hensyn til likebehandling, avkastning og styringsmessig innflytelse. Styret foretar minimum årlig en vurdering av kapitalsituasjonen i banken og det gjøres løpende vurderinger av soliditeten opp mot regulatoriske krav og bedriftsøkonomiske behov.

Sparebanken Sørs årsoverskudd blir fordelt mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfondet og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet. Forstandskapet fastsetter etter at styret har fremsatt sitt forslag hvor stor prosentvis del av årets samlede overskudd som skal disponeres som utbyttmidler. Sparebanken Sør har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som gir tilfredsstillende samlet avkastning i form av utbytte og verdistigning. Ved disponering av overskuddet vil bankens egenkapitalutvikling og soliditet bli vektlagt.

6.13 Finansiell informasjon for Sparebanken Sør

Dette avsnittet gir en oversikt over konsernet Sparebanken Sørs finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer for regnskapsårene som ble avsluttet 31. desember 2012, 2011 og 2010, samt for første kvartal 2013 og 2012. Årsregnskapene har vært underlagt fullstendig revisjon. Sparebanken Sørs regnskaper er utarbeidet i henhold til internasjonale regnskapsregler, IFRS (International Financial Reporting standards). For å få en mest mulig fullstendig oversikt over Sparebanken Sørs finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer, bør informasjonen i dette kapitlet leses i sammenheng med Sparebanken Sørs reviderte årsregnskaper. Historisk finansiell informasjon i form av reviderte årsregnskap, samt delårsrapporter, kan lastes ned fra Sparebanken Sørs internettside. Se også kapittel 11.1 ”Dokumenter til gjennomsyn”.

6.13.1 Resultatregnskap

Tabellen nedenfor viser Sparebanken Sørs resultatregnskap for de tre siste regnskapsår og første kvartal for 2013 og 2012.

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Renteinntekter	449	463	1,841	1,674	1,515
Rentekostnader	265	307	1,136	1,043	847
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	184	156	705	631	668
Provisjonsinntekter	41	43	202	181	179
Provisjonskostnader	7	6	27	28	27
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	34	37	175	153	152
Andre driftsinntekter	4	3	12	20	19
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	-35	-25	-67	75	216
Sum andre driftsinntekter	-31	-22	-55	95	235
Sum inntekter	187	171	825	879	1,055
Lønn og ander personalkostnader	67	63	286	266	210
Avskrivning, nedskrivning varige og immaterielle eiendeler	5	7	27	25	45
Andre driftskostnader	52	51	200	192	204
Sum driftskostnader	124	121	513	483	459
Resultat før tap	63	50	312	396	596
Tap på utlån og garantier	6	11	61	71	122
Resultat før skatt	57	39	251	325	474
Skattekostnad	17	13	79	106	106
Resultat etter skatt	40	26	172	219	368
Resultat per egenkapitalbevis	1.38	n.a	6.08	n.a	n.a

6.13.2 Balanse

Tabellen nedenfor viser Sparebanken Sørs balanse per 31. desember de siste tre regnskapsår og første kvartal for 2013 og 2012.

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	307	399	581	543	429
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	163	138	149	111	16
Brutto utlån til og fordringer på kunder	37,717	34,547	37,168	33,900	31,264
Individuelle nedskrivninger	195	205	190	195	155
Nedskrivning på grupper av utlån	128	124	128	124	124
Netto utlån til og fordringer på kunder	37,394	34,218	36,850	33,581	30,985
Obligasjoner og sertifikater	5,894	6,643	5,817	6,645	5,337
Aksjer og finansielle derivater	600	520	596	500	450
Varige driftsmidler	282	281	279	274	285
Øvrige eiendeler	195	225	199	206	195
Sum eiendeler	44,835	42,424	44,471	41,860	37,697
Gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner	2,293	3,759	2,542	4,777	5,628
Innskudd fra og gjeld til kunder	20,165	19,039	20,999	19,028	17,319
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	18,540	15,878	17,195	14,090	11,034
Forpliktelser ved periodeskatt og utsatt skatt	83	63	97	99	91
Finansielle derivater	60	81	59	87	65
Andre forpliktelser	386	423	269	322	304
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	300	300
Fondsobligasjoner	200	200	200	200	200
Sum gjeld	41,727	39,443	41,361	38,903	34,941
Egenkapital					
Egenkapitalbevis	600	0	600	0	0
Utjevningsfond	28	0	22	0	0
Sum eierandelskapital	628	0	622	0	0
Grunnfondskapital	2,344	2895	2,395	2,895	2,735
Annen egenkapital	130	80	87	56	15
Minoritetsinteresser	6	6	6	6	6
Sum egenkapital	3,108	2,981	3,110	2,957	2,756
Sum egenkapital og gjeld	44,835	42,424	44,471	41,860	37,697
Poster utenom balansen					
Garantier	498	532	515	539	668
Bokført verdi av eiendeler stillet som sikkerhet for gjeld	1,374	1249	1,445	3,065	3,247
Andre betingede forpliktelser	0	0	0	0	1

6.13.3 Kontantstrømoppstilling

Tabellen nedenfor viser Sparebanken Sørs kontantstrømoppstilling per 31. desember for de tre siste regnskapsårene og første kvartal for 2013 og 2012.

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Renteinnbetalinger	432	461	1,878	1,672	1,496
Renteutbetalinger	-260	-315	-1,196	-1,014	-846
Andre innbetalinger	50	52	205	197	336
Driftsutbetalinger	-115	-132	-491	-477	-437
Inngått på konstaterte tap	0	0	2	3	1
Betalt periodeskatt	-41	-49	-83	-97	-72
Betalte gaver	-4	-5	-20	-8	-6
Netto kontantstrøm fra driften	62	12	295	276	472
Endring utlån og andre eiendeler	-542	-693	-3,387	-2,706	-1,900
Endring verdipapirer	-72	1	832	-1,322	-808
Endring utlån andre kredittinstitusjoner	-14	-27	-38	-95	143
Endring innlån fra kredittinstitusjoner	-249	-1018	-2,235	-851	-450
Endring innskudd fra kunder	-834	11	1,971	1,709	348
Endring øvrig gjeld	54	119	0	24	-48
Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet	-1657	-1607	-2,857	-3,241	-2,715
Investeringer i varige driftsmidler	-3	-8	-29	-14	-14
Salg varige driftsmidler	0	0	3	4	3
Netto kontantstrøm fra investeringer	-3	-8	-26	-10	-11
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1,324	1,759	2,926	3,089	2,404
Endring ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	0	-300	-300	0	-200
Netto kontantstrøm fra langsiktig finansieringsvirksomhet	1324	1459	2,626	3,089	2,204
Likviditetsbeholdning periodens start	581	543	543	429	479
Likviditetsbeholdning periodens slutt	307	399	581	543	429
Netto endring likvider i året	-274	-144	38	114	-50

6.13.4 Endringer i egenkapitalen

Nedenstående tabell viser endringer i egenkapitalen for Sparebanken Sør de siste tre årene og første kvartal for 2013 og 2012.

UTVIKLING I EGENKAPITALEN 2010 - 2012

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Egenkapital, begynnelsen av perioden	3,110	2,957	2,957	2,756	2,442
<i>Endringer</i>					
Egenkapitalbevis			600		
Utjevningsfond			22		
Grunnfondskapital	-6		-500	160	312
Virkelig verdi reserve	3	-2	-4	-3	-34
Annen egenkapital			35	44	36
Minoritetsinteresser					
Udisponert resultat	40	26			
Endringer totalt	37	24	153	201	314
Egenkapital, slutten av perioden	3147	2981	3,110	2,957	2,756

6.13.5 Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling

Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i Sparebanken Sørs finansielle stilling eller markedsstilling etter 31.03.2013.

6.13.6 Trendinformasjon

Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer eller trender utover den normale driften siden 31. mars 2013, og frem til dato for Informasjonsdokumentet med unntak for forhold som er omtalt i Informasjonsdokumentet. Det er ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Sparebanken Sørs framtidsutsikter. Se forøvrig kapittel 2, "Risikofaktorer", samt kapittel 10, "Juridiske forhold".

6.13.7 Revisor

KPMG AS har vært Sparebanken Sørs revisor, og har vært revisor for selskapet i mer enn de siste tre år. Revisors forretningsadresse er Strømsbuveien 61, 4836 Arendal. KPMG AS er medlem av Den norske Revisorforening.

7 PRESENTASJON AV SPAREBANKEN PLUSS

7.1 Informasjon om Sparebanken Pluss

Sparebanken Pluss er en lokal sparebank med hovedkontor i Kristiansand. Sparebanken Pluss ble etablert i 1824 og ble registrert i Foretaksregisteret i 19.02.1995 med organisasjonsnummer 937 894 538. Sparebanken Pluss opererer i Norge og reguleres av norsk rett, herunder Sparebankloven og Finansieringsvirksomhetsloven.

Sparebanken Pluss' vedtekter fremgår av vedlegg 4. Bankens juridiske navn er Sparebanken Pluss, telefonnummer er 38 17 35 00 og besøksadressen for bankens hovedkontor er Rådhusg 7/9, 4611 Kristiansand S, mens postadressen er postboks 200, 4662 Kristiansand S

7.2 Historikk

Bankens historie går tilbake til 1824 da Christianssands Sparebank ble etablert som en av de første sparebanker i Norge. Bankens nyere historie begynner i 1984 da Sparebanken Agder ble dannet ved en sammenslutning av Christianssands Sparebank, Halse og Harkmark Sparebank, Iveland Sparebank, Oddernes Sparebank, Vennesla Sparebank og Øvrebygda og Hægeland Sparebank. Senere ble også Høvaag Sparebank og Finsland Sparebank tilsluttet Sparebanken Agder.

Da det ikke lyktes å etablere en «Sparebanken Telemark», ble det opprettet kontakt mellom en gruppe sparebanker i Telemark og Sparebanken Agder. Dette ga som resultat at fire sparebanker i Telemark og Sparebanken Agder sluttet seg sammen i 1987. Ved sammenslutningen tok banken navnet Sparebanken Agder og Telemark. I 1988 ble navnet endret til SPAREBANKEN PLUSS. Pr. 1. juli 1988 sluttet Sør-Audnedal Sparebank seg sammen med Sparebanken Pluss.

I januar 1997 inngikk Sparebanken Pluss og Sparebanken NOR en intensjonsavtale om et makeskifte som innebar at Sparebanken NOR overtok Sparebanken Pluss' lokalbanker i Telemark mens Sparebanken Pluss overtok Sparebanken Nors distriktsavdeling Kristiansand. Avtalen førte til at bankens virksomhet ble samlet i Agderfylkene.

I 1998 besluttet forstanderskapet å hente inn 125 mill. kroner i grunnfondskapital gjennom en offentlig emisjon på 1,25 mill. grunnfondsbevis (nå egenkapitalbevis) hvert pålydende kr. 100.-.

Ved årsskiftet hadde Sparebanken Pluss i alt 14 kontorer, 10 i Vest-Agder og 4 i Aust-Agder. Banken har siden 2004 åpnet 6 nye kontorer i henholdsvis Arendal, Grimstad, Lillesand, Søgne, Flekkefjord og Kvinesdal.

I 2009 etablerte banken det heleide datterselskapet Pluss Boligkreditt AS. Selskapet har konsesjon som kredittforetak med mulighet til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) mot nasjonale og internasjonale investorer. Hovedformålet med kredittforetaket er å sikre banken stabil og langsiktig finansiering til konkurransedyktige vilkår.

7.3 Visjon og forretningsidé

Visjon: Sparebanken Pluss skal være «Banken for Sørlandet»; en ledende, solid og selvstendig bank med Sørlandet som sitt hovedmarked.

Banken skal bidra til vekst og utvikling i landsdelen.

Hovedstrategi:

For å realisere sin visjon skal Sparebanken Pluss maksimere sin verdiskaping gjennom:

- Lønnsomme og lojale kunder
- Lønnsomme og konkurransedyktige produkter

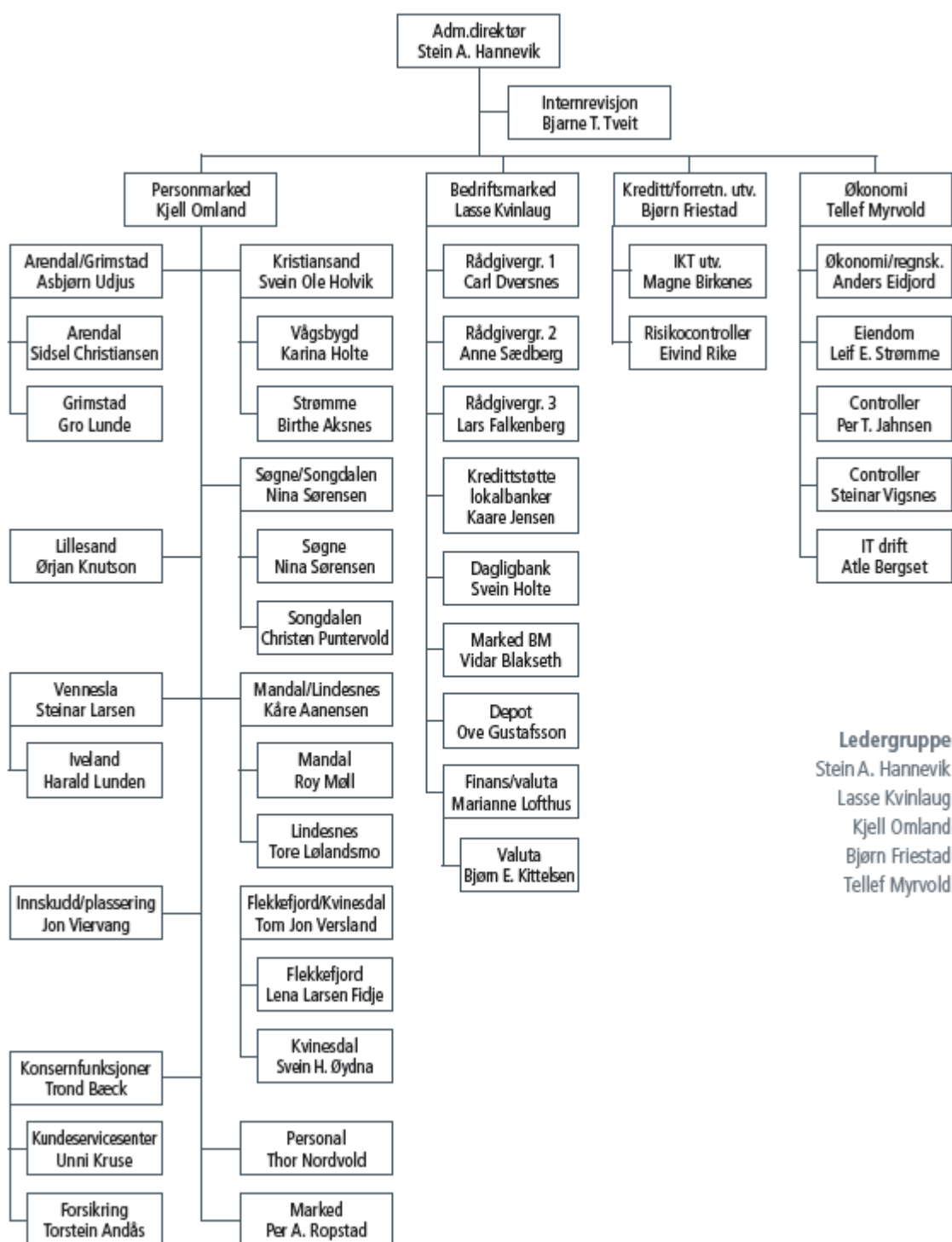
- Motiverte og resultatfokuserte medarbeidere
- Kostnadseffektive prosesser
- Høye krav til kvalitet og etikk

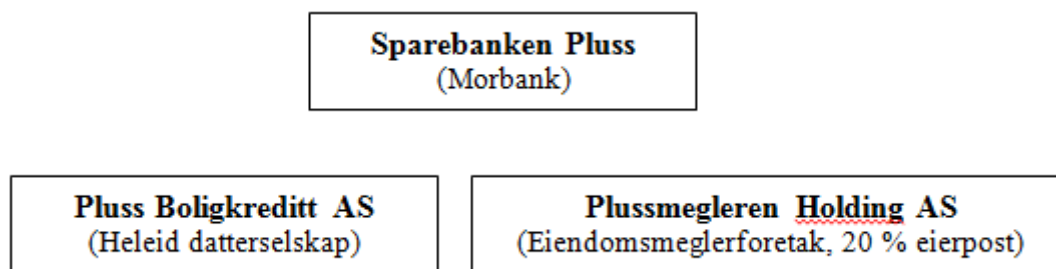
Verdiskapingen skal fordeles gjennom en overordnet strategi mellom bankens interessenter; egenkapitalbevisiere, lokalsamfunn, medarbeidere og kunder.

7.4 Organisasjon

Sparebanken Pluss organisasjonsstruktur per dato for Informasjonsdokumentet fremgår av nedenstående figur:

ORGANISASJONSKART FOR SPAREBANKEN PLUSS





7.4.1 Datterselskaper

Sparebanken Pluss har følgende datterselskaper:

Pluss Boligkreditt AS, organisasjonsnummer: 992 467 002

7.4.2 Ansatte

Tabellen nedenfor viser utviklingen i antall ansatte i Sparebanken Pluss de siste tre årene. Ved dato for Informasjonsdokumentet har banken 200 ansatte, tilsvarende 182 årsverk.

UTVIKLING I ANTALL ANSATTE OG ÅRSVERK 2012 - 2010

	2012	2011	2010
Antall ansatte	198	199	197
Antall årsverk	182	183	180

7.5 Kundegrunnlag og markedsposisjon

7.5.1 Lokalisering og distribusjonsnettverk

Sparebanken Pluss har primært definert sitt geografiske virkeområde til fylkene Aust – og Vest – Agder. I tillegg er den en landsdekkende bank for KNIF (Kristen Norges Innkjøpsfellesskap). Dette gjelder både organisasjonene og ansatte i disse. Sparebanken Pluss har 14 kontorer, - samtlige på Sørlandet.

Kommuner/ steder:

Kristiansand (3 kontorer)
Arendal
Grimstad
Lillesand
Iveland
Vennesla
Søgne
Songdalen
Mandal
Sør - Audnedal (Vigeland)
Kvinesdal
Flekkefjord

Innbyggere:

Vest-Agder fylke har 176.000 innbyggere og Aust-Agder 112.000, - totalt 288.000. Kristiansand er Norges femte største by med ca. 85.000 innbyggere. Arendal er nest størst i Agder med 43.000 innbyggere. De øvrige kommunene har i hovedsak mellom 5 – 20.000 innbyggere.

Næringslivet på Agder er variert og arbeidsløsheten er meget lav. De siste årene har oljerelatert virksomhet økt sterkt og sysselsetter i dag flere tusen. Ellers har regionen mange bedrifter innen tungindustri (bl.a. nikkel, aluminium, silisium, solcellesilisium).

Handel og reiseliv er også av stor betydning for regionen.

7.5.2 Kundegrunnlag

Tabellen nedenfor viser utviklingen i innskudd fra kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet per 31. desember de tre siste regnskapsår og per første kvartal 2013 og 2012. Fordelingen er gjort etter segmentene som banken rapporterer etter (jf. Definisjon av segmenter i årsregnskapet til Sparebanken Pluss, note 31). Personmarked inkluderer næringsengasjementer som er tilknyttet lokalbanker og Bedriftsmarked inkluderer personengasjementer som er tilknyttet bedriftssenteret. Se avsnitt 7.7 for innskudd fra kunder fordelt på sektor og næring.

INNSKUDD FRA OG GJELD TIL KUNDER

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)				Per årsslutt					
	2013	%	2012	%	2012	%	2011	%	2010	%
Personmarked	7,433	36.6%	6,600	40.8%	7,208	37.2%	6,697	43.8%	6,554	43.8%
Bedriftsmarked	12,897	63.4%	9,586	59.2%	12,170	62.8%	8,592	56.2%	8,409	56.2%
Sum innskudd	20,330	100 %	16,186	100 %	19,379	100 %	15,289	100 %	14,962	100 %

Tabellen nedenfor viser utviklingen i utlån til kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet per 31. desember de tre siste regnskapsår og per første kvartal 2013 og 2012.

Se nærmere informasjon om Sparebanken Pluss' utlån i avsnitt 7.8 "Utlånsportefølje."

BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)				Per årsslutt					
	2013	%	2012	%	2012	%	2011	%	2010	%
Personmarked	22,572	62.1 %	20,824	61.8 %	22,271	62.4 %	20,686	62.2 %	18,527	60.4 %
Bedriftsmarked	13,799	37.9 %	12,892	38.2 %	13,446	37.6 %	12,590	37.8 %	12,125	39.6 %
Sum innskudd	36,371	100 %	33,716	100 %	35,717	100 %	33,276	100 %	30,652	100 %

7.5.3 Markedsposisjon innenfor personkundemarkedet

Utlån til personmarkedet sammenlignet med bedriftsmarkedet, (inkludert organisasjonsmarkedet) er klart størst med over 60 % av bankens totale utlån.

Sparebanken Pluss har ca. 60.000 aktive kunder.

De siste tre regnskapsår har innskuddene fra og utlånene til personkunder økt med henholdsvis 21.9% og 10.0%. For banken totalt har tilsvarende utvikling vært 29.5% og 16.5%. For mer informasjon om innskudd og utlån, se avsnitt 7.7 og 7.8. Sparebanken Pluss har som mål å opprettholde den sterke posisjon den har i personkundemarkedet ved å beholde voksne kunder samt fortsette den økte innsats mot barn- og ungdomssegmentet.

7.5.4 Markedsposisjon innenfor bedriftskundemarkedet

Sparebanken Pluss har de siste årene hatt solid utvikling innen bedriftskundesegmentet. Utlåns- og innskuddsvolumet har i løpet av de siste fem årene økt vesentlig, utlån til 13,8 milliarder kroner og innskudd til 12,2 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2013, se tabellene i 7.7 og 7.8 for nærmere informasjon om utviklingen innen innskudd og utlån for bedriftskunder, herunder også fordeling av innskudd og utlån på kundegrupper og sektorer.

Gjennom en rullerende samarbeidsavtale (4 år) med KNIF, har banken en betydelig kundegruppe av kristne organisasjoner og virksomheter i hele Norge. Dette utgjør ca. 2.5 milliarder kroner i utlånsvolum og tilsvarende beløp i innskuddsvolum.

Banken fokuserer i hovedsak på små og mellomstore bedrifter. Eiendomsdrift utgjør det klart største kundesegmentet innen utlån til bedriftsmarkedet. Ved utgangen av 2012 hadde Sparebanken Pluss 12 bedriftskundeengasjementer som overstiger 10% av bankens netto ansvarlige kapital.

7.6 Omsetning innen ulike segmenter

Tabellen nedenfor viser utviklingen i Sparebanken Pluss' inntekter for de tre siste regnskapsårene, og per første kvartal 2013 og 2012, fordelt på personmarked og bedriftsmarked.inntektene omfatter summen av netto rente- og kredittprovisjonsinntekter, utbytte og andre inntekter med variabel avkastning, netto provisjonsinntekter og andre driftsinntekter.

OMSETNING PER KUNDESEGMENT

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)				Per årsslutt					
	2013	%	2012	%	2012	%	2011	%	2010	%
Personmarked	99	64.7 %	98	52.7 %	413	61.2 %	396	73.7 %	370	64.6 %
Bedriftsmarked	54	35.3 %	49	26.3 %	210	31.1 %	187	34.8 %	170	29.7 %
Boligkreditt	43	28.1 %	20	10.8 %	127	18.8 %	61	11.4 %	46	8.0 %
Ufordelte / eliminering	-43	-28.1 %	19	10.2 %	-75	-11.1 %	-107	-19.9 %	-13	-2.3 %
Sum omsetning	153	100 %	186	100 %	675	100 %	537	100 %	573	100 %

Sparebanken Pluss opererer i et geografisk avgrenset område hvor det ikke er vesentlig forskjell i risiko. Banken rapporterer derfor ikke omsetning per geografisk segment. Viktige eiendelsklasser (utlån og innskudd) rapporteres imidlertid geografisk. Se avsnitt 7.8 for nærmere informasjon om geografisk fordeling av utlån.

7.7 Innskudd

Tabellen nedenfor gir en oversikt over Sparebanken Pluss' innskudd fra kunder fordelt på innskytersektorer og næringer per 31. desember de tre siste regnskapsårene og per første kvartal 2013 og 2012.

INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)				Per årsslutt					
	2013	%	2012	%	2012	%	2011	%	2010	%
Personkunder	7,433	36.6 %	6,600	40.8 %	7,208	37.2 %	6,697	43.8 %	6,554	43.8 %
Organisasjoner	2,582	12.7 %	2,267	14.0 %	2,478	12.8 %	2,215	14.5 %	2,168	14.5 %
Faglig og forretningsmessig tjenesteyting	2,232	11.0 %	1,765	10.9 %	2,296	11.8 %	1,642	10.7 %	1,607	10.7 %
Offentlig sektor	2,195	10.8 %	1,198	7.4 %	2,018	10.4 %	858	5.6 %	840	5.6 %
Utleie av fast eiendom og borettslag	1,659	8.2 %	1,131	7.0 %	1,699	8.8 %	1,116	7.3 %	1,092	7.3 %
Transport	1,366	6.7 %	876	5.4 %	883	4.6 %	571	3.7 %	559	3.7 %
Industri og produksjonsforetak	812	4.0 %	458	2.8 %	767	4.0 %	443	2.9 %	434	2.9 %
Annen tjenesteyting	791	3.9 %	753	4.7 %	747	3.9 %	690	4.5 %	675	4.5 %
Handel	497	2.4 %	392	2.4 %	466	2.4 %	374	2.4 %	366	2.4 %
Bygg og anlegg	369	1.8 %	341	2.1 %	424	2.2 %	341	2.2 %	334	2.2 %
Utvikling og salg fast eiendom	314	1.5 %	315	1.9 %	327	1.7 %	272	1.8 %	267	1.8 %
Jordbruk, skogbruk og fiske	63	0.3 %	71	0.4 %	48	0.2 %	47	0.3 %	46	0.3 %
Hotell og servering	16	0.1 %	18	0.1 %	18	0.1 %	22	0.1 %	22	0.1 %
Sum innskudd	20,329	100 %	16,185	100 %	19,379	100 %	15,288	100 %	14,964	100 %

Sparebanken Pluss' samlede innskudd økte i perioden 2010 til 2012 med 29.5%.

Innskudd fra personkunder utgjorde 37.2% i 2012. Innskudd fra personmarkedet økte med 10.0% fra 2010 til utgangen av 2012, og andelen innskudd fra personkunder utgjorde relativt sett 6.6% mindre av totale innskudd per 31. desember 2012 enn ved utgangen av 2010.

Innskudd fra bedriftskunder økte med 44.7% fra 2010 til 2012. Andelen innskudd fra bedriftskunder utgjorde 62.8% per 31. desember 2012. Innenfor bedriftskundesegmentet er det organisasjoner som har den største andelen innskudd med 12.8% av totale innskudd per 31. desember 2012, en reduksjon på 1.7% sammenlignet med andelen per 31. desember 2010.

7.8 Utlånsportefølje

Tabellen nedenfor gir en oversikt over Sparebanken Pluss' utvikling i brutto utlån fordelt på type produkter.

BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ PRODUKTER

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)				Per årsslutt					
	2013	%	2012	%	2012	%	2011	%	2010	%
Nedbetalingslån	25,866	71.1 %	23,345	69.2 %	25,327	70.9 %	22,822	68.6 %	21,614	70.5 %
Kasse, drifts- og brukskreditter	8,802	24.2 %	8,723	25.9 %	8,833	24.7 %	8,784	26.4 %	7,847	25.6 %
Byggelån	1,703	4.7 %	1,648	4.9 %	1,558	4.4 %	1,670	5.0 %	1,191	3.9 %
Sum brutto utlån	36371	100 %	33716	100 %	35,718	100 %	33,276	100 %	30,652	100 %

Tabellen nedenfor viser utlån til kunder fordelt på sektor og næringer per 31. desember de siste tre regnskapsårene og per første kvartal 2013 og 2012.

BRUTTO UTLÅN PER KUNDEGRUPPE OG SEKTOR

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)				Per årsslutt					
	2013	%	2012	%	2012	%	2011	%	2010	%
Personkunder	22,580	62.1 %	20,824	61.8 %	22,271	62.4 %	20,686	62.2 %	18,527	60.4 %
Utleie av fast eiendom og borettslag	6,719	18.5 %	6,464	19.2 %	6,621	18.5 %	6,209	18.7 %	5,429	17.7 %
Organisasjoner	2,477	6.8 %	2,311	6.9 %	2,345	6.6 %	2,309	6.9 %	2,647	8.6 %
Utvikling og salg fast eiendom	1,622	4.5 %	1,579	4.7 %	1,616	4.5 %	1,458	4.4 %	1,330	4.3 %
Annen tjenesteyting	609	1.7 %	438	1.3 %	680	1.9 %	532	1.6 %	469	1.5 %
Faglig og forretningsmessig tjenesteyting	614	1.7 %	488	1.4 %	519	1.5 %	472	1.4 %	637	2.1 %
Handel	422	1.2 %	357	1.1 %	404	1.1 %	368	1.1 %	335	1.1 %
Bygg og anlegg	408	1.1 %	373	1.1 %	374	1.0 %	370	1.1 %	419	1.4 %
Offentlig sektor	394	1.1 %	395	1.2 %	395	1.1 %	376	1.1 %	413	1.3 %
Industri og produksjonsforetak	254	0.7 %	231	0.7 %	236	0.7 %	232	0.7 %	201	0.7 %
Jordbruk, skogbruk og fiske	124	0.3 %	118	0.3 %	128	0.4 %	121	0.4 %	107	0.3 %
Transport	116	0.3 %	106	0.3 %	99	0.3 %	108	0.3 %	93	0.3 %
Hotell og servering	31	0.1 %	32	0.1 %	29	0.1 %	35	0.1 %	45	0.1 %
Sum brutto utlån	36,370	100 %	33,716	100 %	35,717	100 %	33,276	100 %	30,652	100 %

Utlån til personkunder utgjorde hovedtyngden av Sparebanken Pluss' utlån med en andel på ca. 62.4% per 31. desember 2012. Utlån til bedriftskunder utgjorde ca. 31.0% av total utlånsportefølje ved utgangen av 2012, og utlån til organisasjoner (KNIF) utgjorde ca. 6.6%. Andelen lån til personkunder økte med 2.0% fra 60.4% i 2010. Andelen utlån til bedriftskunder/organisasjoner ble redusert tilsvarende. Styret har som målsetning at engasjementer innenfor bedriftsmarkedet (ekskl. KNIF) maksimalt skal utgjøre 40.0% av bankens samlede engasjementsvolum. Innenfor bedriftsmarkedet utgjør utlån til eiendomssektoren den største andelen med 23.0% av total utlånsportefølje. De øvrige sektorene har relativt små andeler av den totale utlånsporteføljen.

Tabellen nedenfor viser geografisk fordeling av Sparebanken Pluss' utlån per 31. desember de siste tre regnskapsårene og per første kvartal 2013 og 2012.

BRUTTO UTLÅN PER GEOGRAFISK OMRÅDE

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)				Per årsslutt					
	2013	%	2012	%	2012	%	2011	%	2010	%
Vest-Agder	23,564	64.8 %	22,259	66.0 %	23,251	65.1 %	22,088	66.4 %	20,271	66.1 %
Aust-Agder	5,806	16.0 %	5,256	15.6 %	5,654	15.8 %	5,126	15.4 %	4,474	14.6 %
Oslo	3,340	9.2 %	3,000	8.9 %	3,196	8.9 %	3,010	9.0 %	3,143	10.3 %
Akershus	1,075	3.0 %	833	2.5 %	1,085	3.0 %	789	2.4 %	617	2.0 %
Rogaland	794	2.2 %	715	2.1 %	787	2.2 %	565	1.7 %	645	2.1 %
Øvrig Norge	1,792	4.9 %	1,653	4.9 %	1,744	4.9 %	1,699	5.1 %	1,502	4.9 %
Sum brutto utlån	36,371	100 %	33,716	100 %	35,717	100 %	33,277	100 %	30,652	100 %

Hovedtyngden av Sparebanken Pluss' utlån går til personer hjemmehørende i de kommuner, hvor Sparebanken Pluss har sine filialer. 65.1% av brutto utlån per 31. desember 2012 var til kunder i Vest-Agder og 15.8% var til kunder i Aust-Agder.

7.9 Tap og mislighold

Kreditrisiko knyttet til utlån og garantier anses å være det vesentligste risikoområdet i Sparebanken Pluss' virksomhet. For at Sparebanken Pluss skal maksimere sin langsiktige verdiskaping er det en forutsetning at risiko er undergitt en aktiv og tilfredsstillende styring. Et av de viktigste områdene for bankens risikostyring er dermed knyttet til kredittgivning og prosesser rundt dette. Bankens målsetting er at kredittrisikooksposering skal være lav til moderat.

I kredittvurderingen vektlegger banken primært kundenes gjeldsbetjeningsevne, og sekundært verdi av sikkerhetsstillelse ved kredittinnvilgelsen. Den vesentlige kredittrisikoen knytter seg til kundenes gjeldsbetjeningsevne, og det betyr at et eventuelt bortfall av inntekter for kunden, eller en vesentlig renteøkning, vil påvirke gjeldsbetjeningsevnen negativt. Innvilgelse av kreditter er underlagt delegerte fullmaktsrammer basert på den ansattes kompetanse og stilling samt aktuell risikoklassifisering av lånsøker.

7.9.1 Risikoklassifisering

Det foreligger forsvarlige og hensiktsmessige strategier og prosesser for bankens risikostyring, og styret har fastsatt rammer for hva som er akseptabel risikooksposering. For å styre Sparebanken Pluss' kredittrisiko benyttes blant annet et porteføljestyringsverktøy med objektiv kredittscore av låntaker i både person- og næringslivskundesegmentet. Utviklingen i kredittrisikoen følges tett med full kredittscore av alle kunder hvert kvartal, i tillegg til at alle kunder scores i forbindelse med kredittsaksbehandling. Innvilgelse av kreditt er underlagt fullmaktsrammer for de enkelte beslutningsnivåene.

Tabellen nedenfor viser Sparebanken Pluss' brutto utlån fordelt på risikoklasser per 31. desember de siste tre regnskapsårene og urevidert per 1 kvartal for 2013 og 2012.

BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ RISIKOKLASSE

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)				Per årsslutt					
	2013	%	2012	%	2012	%	2011	%	2010	%
Lav risiko	21,888	60,6%	20,119	60,1%	21,845	61,6 %	21,675	65,6 %	18,780	61,9 %
Middels risiko	11,144	30,9%	10,205	30,5%	10,222	28,8 %	8,767	26,6 %	8,687	28,6 %
Høy risiko	2,857	7,9%	2,273	6,8%	2,975	8,4 %	2,273	6,9 %	1,794	5,9 %
Uklassifisert	206	0,6%	877	2,6%	444	1,3 %	303	0,9 %	1,071	3,5 %
Sum ikke forfalt eller nedskrevet	36,095	100%	33,474	100%	35,486	100 %	33,018	100 %	30,332	100 %
Misligholdte og nedskrevne engasjementer	276		242		231		258		320	
Sum brutto utlån	36,371		33,716		35,717		33,276		30,652	

7.9.2 Mislighold, tap og nedskrivninger

Tap på utlån og garantier er direkte knyttet til gjeldsbetjeningsevne og sikkerhet relatert til misligholdte og tapsutsatte engasjementer. Sparebanken Pluss har de siste årene hatt en stabilt lav misligholdsportefølje i forhold til brutto utlån. Utlånsporteføljen til Sparebanken Pluss blir vurdert av ratingbyrået Moody's til å ha en meget god kredittkvalitet når man sammenligner de nordiske bankene som selskapet rater. Bankens misligholdsutvikling overvåkes og rapporteres periodisk til daglig ledelse og til styret. Sparebanken Pluss har de senere årene hatt lave tap både innenfor personmarkedet og bedriftsmarkedet. For 2012 har banken netto kostnadsført tap på NOK 24 millioner innen person- og bedriftskundemarkedet (tilsvarende 0,07 % av brutto utlån per 31. desember 2012).

Tabellen nedenfor gir en oversikt over Sparebanken Pluss' tap på utlån og garantier per 31. desember de siste tre regnskapsår og per første kvartal 2013 og 2012. I tillegg til det som fremkommer av tabellen er det ved utgangen av 1. kvartal 2013 gjort en avsetning i forbindelse med strukturerte produkter på kr. 5 mill.

TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	3	3	15	-20	20
Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0	0	0	0
Amortiserte utlån	1	0	3	2	3
Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet	1	0	7	35	3
Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet	0	0	1	6	2
Inngang på tidligere konstaterte tap	-1	-1	-2	-3	-3
Tap på garantier	0	0	-2	0	0
Periodens tapskostnad på utlån og garantier	4	2	22	20	25

Tabellen nedenfor viser tap på utlån fordelt på sektor og næring for de siste tre regnskapsårene og per første kvartal 2013 og 2012.

TAP FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)				Per årsslutt					
	2013	%	2012	%	2012	%	2011	%	2010	%
Personmarked	1	25.0 %	1	25.0 %	10	45.5 %	10	47.6 %	8	32.0 %
Bedriftsmarked	3	75.0 %	3	75.0 %	14	63.6 %	11	52.4 %	16	64.0 %
Ufordelt	0	0.0 %	0	0.0 %	-2	-9.1 %	0	0.0 %	1	4.0 %
Tap på utlån til kunder	4	100 %	4	100 %	22	100 %	21	100 %	25	100 %

Sparebanken Pluss' samlede kostnadsførte tap utgjorde NOK 22 millioner per 31. desember 2012, sammenlignet med NOK 21 millioner i 2011.

Tabellene nedenfor viser individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger for Sparebanken Pluss for de tre siste regnskapsårene og per første kvartal 2013 og 2012.

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Individuelle nedskrivninger per 01.01 eksklusiv amortiserte utlån	52	36	36	56	36
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	-1	0	-7	-35	-3
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	4	3	13	11	28
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1	1	11	12	3
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	-1	-1	-2	-7	-8
Amortiserte utlån	0	0	1	0	1
Individuelle nedskrivninger 31.12	55	39	52	37	57

GRUPPENEDSKRIVNINGER

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Gruppenedskrivninger 01.01	92	92	92	92	92
Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0	0	0	0
Gruppenedskrivninger 31.12	92	92	92	92	92

Nedenfor er en oversikt over Sparebanken Pluss' misligholdte og tapsutsatte engasjementer per 31. desember de siste tre regnskapsårene og per første kvartal 2013 og 2012.

MISLIGHOLDTE LÅN OG ØVRIGE TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Brutto misligholdte lån/kreditter > 90 dager	122	133	116	126	91
Nedskrivninger	38	28	31	25	34
Netto misligholdte lån/kreditter	84	105	85	101	57
Øvrige tapsutsatte engasjementer med tapsnedskrivning	79	52	97	55	119
Individuelle tapsnedskrivninger	17	12	21	12	23
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer	62	40	76	43	96

7.10 Sparebanken Pluss' finansiering

7.10.1 Kapital og gjeld

Egenkapitalen i Sparebanken Pluss består av sparebankens fond (grunnfond), egenkapitalbevis, overkursfond, utjevningsfond, gavefond og estimatavvik pensjon.

Per 31. desember 2012 var konsernets rene kjernekapitaldekning 11.5% mot 11.2% ved utgangen av 2011 og 11.4% ved utgangen av 2010.

Per 31. desember 2012 var bankens kjernekapitaldekning 13.4%, mot 12.5% ved utgangen av 2011 og 12.8% per 31. desember 2010.

Per 31. desember 2012 var bankens kapitaldekning inkludert tilleggskapital 13.4%, mot 14.2% ved utgangen av 2011 og 14.7% per 31. desember 2010.

Det vises forøvrig til avsnitt 7.13.2 for en oversikt over bankens balanse.

7.10.2 Finansiering av kreditter

Styret i Sparebanken Pluss har vedtatt en likviditetsstrategi som fastsetter krav til finansieringsstruktur, diversifisering og forfallsprofil på ekstern finansiering. Det er gitt føringer for omfanget av markedsfinansiering og kundeinnskudd. Det er vedtatt rammer for finansieringsforfall målt i forhold til likviditetsreserver og til omfanget av langsiktig finansiering målt ved likviditetsindikatorer. Retningslinjer for utarbeidelse av stresstester av bankens likviditetsrisiko er etablert og det er gjort vedtak om å holde kapital i forhold til kritiske scenarioer og forventede resultateffekter av disse.

Styrevedtatte retningslinjer for styring av bankens likviditetsrisiko følges opp gjennom kvartalsvis rapportering til styret. Bankens ledelse orienteres på tilsvarende måte på månedlig basis. Det er også utarbeidet en beredskapsplan for å håndtere en uventet likviditetskrise i banken.

Som følge av at banken har fokusert særskilt på innskuddsarbeidet har innskuddsdekningen (definert som innskudd fra kunder i forhold til brutto ordinære utlån) i Sparebanken Pluss utviklet seg positivt. Konsernets innskuddsdekning utgjorde pr. 31. desember 2012 54.3%, mot 45.9% året før og 48.8% i 2010. Ved utgangen av 1. kvartal 2013 var konsernets innskuddsdekning 55.9%.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i brutto utlån og innskuddsdekning de siste tre regnskapsårene.

INNSKUDDSEKNING

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Innskudd	20,330	16,186	19,379	15,289	14,962
Brutto utlån til og fordringer på kunder	36,371	33,716	35,717	33,276	30,652
Innskuddsdekning	55.9 %	48.0 %	54.3 %	45.9 %	48.8 %

Inkludert innfrielse av et ansvarlig lån på kr. 400 mill. utgjorde bankens finansieringsforfall kr 3.5 mrd. i 2012. I tillegg ble senorgjeld for kr 700 mill. med forfall utover 2012 innfridd før tid. Totalt ble kr 3 mrd. i ordinær markedsfinansiering etablert. Banken gjorde også en fondsobligasjonsemisjon på kr 200 mill. i mars 2012. Tilgangen på markedsfinansiering var god for Sparebanken Pluss også i 2012, og finansieringen ble etablert til særdeles konkurransedyktige vilkår. Betingelser på etablerte låneforhold vurderes løpende mot vilkår som oppnås i markedet for andre liknende markedsaktører.

Bankens likviditetsreserve av rentebærende verdipapirer sikrer at banken er finansielt uavhengig av markedet for refinansiering av utestående markedsgjeld over lengre tidshorisonter. Bankens likviditetsportefølje utgjorde kr 7 mrd. pr. 31. desember 2012 og kr. 6 mrd. pr. 31. mars 2013. Likviditetsporteføljen sikrer låneadgang i Norges Bank. På begge måletidspunktene var låneadgangen ikke benyttet. Utover investeringer i norske statspapirer og obligasjoner med høy kredittrating, har banken en betydelig buffer av lån som er klargjort for overføring til Pluss Boligkreditt AS. Ved utgangen av 2012 utgjorde bufferen kr 2.8 mrd. og pr. mars 2013 kr 2 mrd.

Utestående verdipapirgjeld som kommer til forfall innenfor en 12 måneders periode utgjorde kr. 3 mrd pr. 31. desember 2012 og kr. 2 mrd. ved utgangen av mars 2013. Likviditetsindikator 1 som måler omfanget av langsiktig finansiering av bankens utlånsaktivitet, var 106% ved årsskiftet og 104% ved utgangen av første kvartal 2013.

Sparebanken Pluss er en aktiv utsteder av senior obligasjonsgjeld i det norske obligasjonsmarkedet og utsteder også obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) via sitt heleide datterselskap Pluss Boligkreditt AS. Både banken og OMF-er utstedt av boligkreditselskapet har offisiell rating fra Moody's (henholdsvis A2 og Aaa). Konsernets solide rating øker diversifiseringsmulighetene med hensyn på så vel investorer som markeder og muliggjør emisjoner også utenfor det norske obligasjonsmarkedet.

Banken har i begrenset utstrekning etablert låneforhold med andre finansinstitusjoner. Under finanskrisen i 2008-2009 valgte banken å nyttiggjøre seg muligheten til å delta i bytteordningen med Staten. Ved årsskiftet 2012-2013 utgjorde bytteordningen med Staten kr. 4 mrd. og tilsvarende kr 2.6 mrd. pr. 31. mars 2013. Bytteordningen med Staten forfaller i sin helhet i mars 2014.

Ved utgangen av 2012 hadde Pluss Boligkreditt utstedt kr. 9.4 mrd. i obligasjoner med fortrinnsrett. Vel kr 4 mrd. inngikk i bytteordningen med Staten. Tilsvarende tall pr. 31. mars 2013 var kr 10.4 mrd. og vel 2.6 mrd. Banken vil innenfor myndighetenes retningslinjer fortsatt benytte muligheten til å flytte over utlån til Pluss Boligkreditt AS med formål å utstede obligasjoner med fortrinnsrett.

Tabellen nedenfor inneholder en oversikt over Sparebanken Pluss' finansiering av utlånene.

FINANSIERING AV UTLÅNENE

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Gjeld til kredittinstitusjoner	3,302	5,187	5,304	6,093	6,152
Innskudd fra og gjeld til kunder	20,330	16,186	19,378	15,289	14,963
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	15,906	15,522	15,377	15,167	12,089
Andre forpliktelser	817	670	713	689	594
Ansvarlig lånekapital*)	498	498	498	699	698
Egenkapital	2,887	2,646	2,852	2,574	2,397
Sum	43,740	40,709	44,122	40,511	36,893

*) Kun fondsobligasjoner fra mars 2012

7.10.3 Ekstern finansiering

Tabellen nedenfor viser utviklingen i ekstern finansiering for Sparebanken Pluss for de siste tre regnskapsårene og per første kvartal 2013 og 2012.

Ekstern finansiering

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Gjeld til kredittinstitusjoner	3,302	5,187	5,304	6,093	6,152
Sertifikatgjeld	0	0	0	0	0
Obligasjonsgjeld	15,906	15,522	15,377	15,167	12,089
Annen gjeld	414	266	299	227	172
Sum ekstern finansiering	19,622	20,975	20,980	21,487	18,413

Oversikt over langsiktig finansiering

Nedenfor følger en oversikt over Sparebanken Pluss langsiktige gjeld og betingelser knyttet til de ulike lånene.

BØRSNOTERTE OBLIGASJONER EKSKLUSIV ANSVARLIG KAPITAL PER 31.03.13

ISIN-nummer	Forfall	Kupong	Pålydende verdi (NOK millioner)	Ticker
NO0010590722	03.05.2013	NIBOR 3M + 0.70 %	805	PLUG34 PRO
NO0010389687	08.10.2013	6.00 %	800	PLUG22 PRO
NO0010470636	30.10.2013	NIBOR 3M + 2.08 %	467	PLUG29 PRO
NO0010601164	25.08.2014	NIBOR 3M + 0.84 %	1,000	PLUG36 PRO
NO0010627623	17.10.2014	NIBOR 3M + 1.21 %	700	PLUG39 PRO
NO0010629124	18.02.2015	NIBOR 3M + 1.24 %	1,000	PLUG40 PRO
NO0010580533	25.09.2015	4.65 %	800	PLUG33 PRO
NO0010605454	30.03.2016	5.25 %	800	PLUG37 PRO
NO0010609720	09.05.2016	NIBOR 3M + 1.03 %	800	PLUG38 PRO
NO0010599731	01.08.2016	5.15 %	1,000	PLUG35 PRO
NO0010664956	30.11.2017	NIBOR 3M + 1.22 %	1,000	PLUG41 PRO
NO0010672793	05.03.2018	NIBOR 3M + 0.92 %	500	PLUG42 PRO
<i>Kommentar: Pro i ticker navn betyr notert på Oslo ABM</i>			9,672	

BØRSNOTERTE OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT PER 31.03.13

ISIN-nummer	Forfall (*)	Kupong	Pålydende verdi (NOK millioner)	Ticker
NO0010572118	23.04.2015	NIBOR 3M + 0,55 %	1,000	PLBK01
NO0010575210	26.11.2015	NIBOR 3M + 0,62 %	500	PLBK02
NO0010593437	14.12.2015	NIBOR 3M + 0,53 %	1,000	PLBK03
NO0010520406	16.03.2015	NIBOR 3M + 0,60 %	1,000	PLBK05
NO0010503428	26.09.2014	NIBOR 3M + 0,45 %	1,000	PLBK06
NO0010515406	16.03.2016	NIBOR 3M + 0,65 %	1,000	PLBK07
NO0010512502	14.12.2015	NIBOR 3M + 0,60 %	1,000	PLBK08
NO0010503410	28.09.2015	NIBOR 3M + 0,50 %	900	PLBK09
NO0010605801	30.03.2016	NIBOR 3M + 0,55 %	1,000	PLBK10
NO0010641624	28.03.2017	NIBOR 3M + 0,65 %	1,000	PLBK11
NO0010673296	14.09.2018	NIBOR 3M + 0,46 %	1,000	PLBK12
<i>Kommentar: Samtlige lån er notert på Oslo Børs</i>			10,400	

(*) Obligasjonene inneholder en klausul om at utsteder kan utvide lånets løpetid med inntil 1 år fra forfallstidspunktet.

Som følge av et aktivt innskuddsarbeid har Sparebanken Pluss' behov for å hente markedsfinansiering vært begrenset i forhold til tilgangen på finansiering i markedet og etablerte kredittrammer hos investor de siste to årene. God drift og lave tap gjennom mange år har bevirket at banken gjennomgående har kunnet etablere finansiering til særdeles konkurransedyktige vilkår. Det er å forvente at denne finansieringssituasjonen vil vedvare kommende år. Tilgangen på finansiering fra det norske obligasjonsmarkedet antas på noen sikt å være tilstrekkelig. Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som utstedes av Pluss Boligkreditt AS har Aaa rating fra Moody's. Det er derved tilrettelagt for at OMF finansiering fra andre markeder enn det norske kan etableres.

Sparebanken Pluss benytter DNB Verdipapirservice som kontofører for egne obligasjoner. I forbindelse med denne tjenesten er det etablert en kortsiktig kreditt på kr. 50 mill. for å kunne håndtere oppgjørstransaksjoner. Utover dette har banken ikke etablert kredittfasiliteter med andre finansinstitusjoner.

Restriksjoner for bruk av kapital

Sparebanken Pluss har ingen restriksjoner på bruken av kapital utover retningslinjer gitt av myndigheter og rammer fastsatt av styret med hensyn på kredittengasjementer og finansielle plasseringer.

7.10.4 Balanse mellom innlån og utlån

Tabellen nedenfor illustrerer forholdet mellom løpetid på eiendeler og gjeld for Sparebanken Pluss per 31. desember 2012.

RETLØPETID FOR HOVEDPOSTENE I BALANSEN PER 31.12.2012

(NOK millioner)	Inntil 1 mnd.	1 - 3 mnd.	3 - 12 mnd.	1 - 5 år	over 5 år	Udefinert	Totalt
Eiendeler							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	438					37	475
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	19						19
Utlån til og fordringer på kunder	11,028	863	948	3,815	19,064	-144	35,574
Obligasjoner og sertifikater	351	464	1,497	4,307	507		7,126
Øvrige eiendelsposter	194					245	439
Sum eiendeler	12,030	1,327	2,445	8,122	19,571	138	43,633
Gjeld og egenkapital							
Gjeld til kredittinstitusjoner	891		898	3,516			5,305
Innskudd fra og gjeld til kunder	18,466	809	104				19,379
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	604		2,435	12,174			15,213
Øvrig gjeld	131	194	76	3		86	490
Ansvarlig lånekapital					500		500
Egenkapital						2,852	2,852
Sum gjeld og egenkapital	20,092	1,003	3,513	15,693	500	2,938	43,739

7.11 Organisasjon, styre og ledelse

7.11.1 Forstanderskapet

Forstanderskapet i Sparebanken Pluss har per dato for Informasjonsdokumentet følgende sammensetning:

Medlemmer	Postnr./-sted	Antall egenkapitalbevis
-----------	---------------	-------------------------

Medlemmer valgt av innskyterne:

Terje Røsnes	4770 Høvåg	600
Mette Vestberg Sørensen	4625 Kristiansand	0
Yngvar Aulin	4620 Kristiansand	0
Ståle Rysstad	4623 Kristiansand	0
Per Olav Skutle	4510 Spangereid	0
Kjell Bjarne Back	4700 Vennesla	0

Medlemmer valgt av kommunene:

Hans Otto Lund	4638 Kristiansand	0
Arvid Omdal	4656 Hamresanden	0
Tove M. Kirkevik	4619 Mosby	0
Ernst David Kolstad	4514 Mandal	0
Jone Nikolai Nyborg	4647 Brennåsen	0
Bernt Slettedal	4700 Vennesla	0

Medlemmer valgt av egenkapitalbeviserne:

Egil Galteland	4633 Kristiansand	3010
Tormod Nyberg	4608 Kristiansand	0
Jens Helge Hodne	4622 Kristiansand	300
Carsten Akselsen	4610 Kristiansand	10,250
Karl Moursund	0274 Oslo	0

Valgt av de ansatte:

Bente Sørensen	4625 Flekkerøy	60
Jahn Frode Hansen	4770 Høvåg	0
Arvid Berg	4623 Kristiansand	0
Jan Erling Tobiassen	4790 Lillesand	0
Andreas Gulsrud	4521 Lindesnes	50
Pål Hompeland	4492 Kvinesdal	0

7.11.2 Kontrollkomitéen

Sparebanken Pluss' kontrollkomité har per dato for Informasjonsdokumentet følgende sammensetning.

Medlemmer	Postnr./-sted	Antall egenkapitalbevis
Georg Fritzman	4700 Vennesla	0
Yngvar Aulin	4620 Kristiansand	0
Inger Johansen	4637 Kristiansand	0

7.11.3 Styre

Per dato for Informasjonsdokumentet er følgende medlemmer av Sparebanken Pluss' styre:

SPAREBANKEN PLUSS' STYRE

Tittel	Navn	Postnr. /sted	Antall eierkap. bevis
Styreleder	Trond Bjørnenak	4878 Grimstad	0
Nestformann	Norunn Tveiten Benestad	4623 Kristiansand	0
Styremedlem	Magne Truslew Haug	4610 Kristiansand	0
Styremedlem	Peder Syrdalen	4836 Arendal	0
Styremedlem	Björg Sveinall Øgaard	5222 Nesttun	0
Styremedlem	Bente Pedersen	4625 Flekkerøy	0
Varamedlem	Pernille Gulowsen	4630 Kristiansand	0
Varamedlem	Kjell Einar Abrahamsen	4550 Farsund	0
Varamedlem	Odd Georg Johansen	4633 Kristiansand	840
Varamedlem	Liv Marit Wilhelmsen	4700 Vennesla	0

Felles forretningsadresse for styremedlemmer er Rådhusgt. 7/9 4611 Kristiansand S.

STYRETS BAKGRUNN:

Navn	Utdannelse	Stilling
Trond Bjørnenak (f. 1964)	Siviløkonom (1989) med Høyere avdeling (1991) og Dr oecon (1994) NHH	Professor Norges Handelshøyskole, NHH
Norunn Tveiten Benestad (f. 1956)	Cand. Polit UiB Master of Management BI	Forlagssjef Cappelen Damm Høyskoleforlaget
Magne Truslew Haug (f. 1947)	sivilingeniør NTH i 1973	Arbeidende styreformann i Oil & Process Services as
Peder Syrdalen (f. 1954)	Siviløkonom NHH 1977	Adm.dir i ASKO AGDER og regiondirektør for Norgesgruppen Agder
Björg Sveinall Øgaard (f. 1953)	Siviløkonom NHH 1976 Samspill og ledelse BI Human Resource BI	Økonomisjef Bergen kirkelige fellesråd
Bente Pedersen (f. 1961)	Bachelor i økonomi	Bankfunksjonær/Hovedtillitsvalgt Sparebanken Pluss
Pernille Gulowsen (f. 1964)	Siviløkonom	Konserndirektør økonomi, finans og risiko i Agder Energi
Kjell Einar Abrahamsen (f. 1963)	Revisor og økonom UiA	Daglig leder i Mosvold Farsund AS
Odd Georg Johanssen (f. 1955)	Div. økonomi BI	Aut. Finansiell rådgiver Sparebanken Pluss
Liv Marit Wilhelmsen (f. 1979)	Sivilmarkedsfører BI	Aut. Finansiell rådgiver Sparebanken Pluss

7.11.4 Ledelse

Per dato for Informasjonsdokumentet besto ledelsen i Sparebanken Pluss av følgende personer:

SPAREBANKEN PLUSS LEDELSE

Navn:	Stilling	Forretningsadresse:	Antall egenkapitalbevis:
Stein Hannevik	Administrerende Direktør	Pb 200, 4662 Kristiansand	60
Lasse Kvinlaug	Viseadministrerende Direktør	Pb 200, 4662 Kristiansand	180
Bjørn Friestad	Banksjef Kreditt og forretningsutvikling	Pb 200, 4662 Kristiansand	0
Kjell Omland	Direktør Personmarked	Pb 200, 4662 Kristiansand	0
Tellef Myrvold	Banksjef Økonomi	Pb 200, 4662 Kristiansand	20

LEDELSENS BAKGRUNN

Stein A. Hannevik (1954)

Utdannet siviløkonom NHH (1977). Adm. dir i Sparebanken Pluss fra 2011. Praksis bl.a. fra Bergshav Shipholding adm. dir (1996), Bergshav Management viseadm. dir., Uglands Rederi økonomisjef og finansdirektør, Andresens Bank, finansanalytiker.

Lasse Kvinlaug (1961)

Utdannet siviløkonom HiA. Viseadm. dir i Sparebanken Pluss fra 2007, direktør Næring (2001), Banksjef Næring (1997), ass. banksjef, soussjef og kontorsjef ABC Bank/Sparebanken NOR, finanskonsulent Statoil (1984-87).

Kjell Omland (1951)

Utdannet sosialøkonom UiO (1975). Dir. privatmarked Sparebanken Pluss fra 2001, viseadm. dir (1997), banksjef og soussjef ABC Bank/Sparebanken NOR, Kristiansand kommune næringslivskonsulent, Fylkesarbeidskontoret utredningskonsulent.

Tellef A. Myrvold (1951)

Utdannet øk.ad spesialisering revisjon HiA (1973), Skatterett HiA, reg. revisor (1976), div. BI, HiA og Folkeuniversitetet Agder. Banksjef økonomi i Sparebanken Pluss fra 2001, intern revisjonssjef samme sted (1997), eget revisjonsfirma (1984 – 1994), høyere revisoreksamen (1983), rev. firma S. Mjaaland/S. Thommessen.

Bjørn A. Friestad

Utdannet øk-ad RdH (1982), siviløkonom NHH 1985, aut. finansanalytiker NHH (1994). Banksjef kreditt i Sparebanken Pluss fra 2001. Banksjef, soussjef, leder bedriftsavdeling samme sted, rev.firma S. Mjåland.

7.11.5 Sluttoppgjør

Det foreligger ingen opsjonsavtaler. Det er ikke avtafestet vederlag ved opphør av ansettelsesforholdet for styrets leder, de enkelte styremedlemmene eller medlemmene av Sparebanken Pluss' tilsynsorganer. For administrerende direktør er det avtale om seks måneders oppsigelsestid. Ved vesentlig endring i stillingsinnhold har adm. Direktør anledning til å fratre med en etterlønnsavtale på en halv årslønn i to år. Eventuelle lønnsinntekter fra andre i etterlønnperioden medfører avkortning.

7.12 Eierstyring og selskapsledelse

Forretningsgrunnlag, idegrunnlag og verdigrunnlag:

Sparebanken Pluss består av morbanken samt det heleide datterselskapet Pluss Boligkreditt AS. Bankens visjon er å være "Banken for Sørlandet", en ledende, solid og selvstendig bank med Sørlandet som sitt hovedmarked. Banken skal bidra til vekst og utvikling i landsdelen.

Som basis for sin virksomhet, skal banken legge til grunn strenge krav til redelighet og god forretningsetikk. Banken legger derfor til grunn at ansatte skal ha høy grad av integritet og holdninger i samsvar med bankens etiske retningslinjer. Bankens etiske retningslinjer omfatter så vel tillitsmenn som tjenestemenn, og gir føringer knyttet til kundepleie, gaver, taushetsplikt, deltakelse i annen næringsvirksomhet og transaksjoner med nærstående. Retningslinjene omfatter også informasjonsplikt for ansatte ved brudd på interne retningslinjer, lover og forskrifter, og det er beskrevet fremgangsmåte for hvordan slik informasjon/varsling skal gis.

Sparebanken Pluss følger i all hovedsak prinsippene i CG-anbefalingen. Kvalifiseringen "i hovedsak" er inntatt som følge av at kapitalstruktur og organisering av sparebanker avviker fra allmennaksjeselskaper, og enkelte punkter i CG-anbefalingen vil således ikke være aktuelle for Sparebanken Pluss.

Styringsstruktur:

Bankens øverste organ er forstanderskapet som er sammensatt av representanter for innskyterne, egenkapitalbeviserne, ansatte og offentlig oppnevnte, med ¼-part på hver gruppe. Forstanderskapet velger en valgkomite som foreslår valg til bankens organer.

Banken ledes av et styre på seks medlemmer. Ansatte har en representant i styret. Adm. direktør eller ledende ansatte er ikke medlem av styret. Det er utarbeidet egen instruks for styrets arbeid og instruks for adm. direktør.

Styremedlemmer velges for 2 år av gangen og kan maksimalt inneha styrevervet i 8 år i.h.t. bankens vedtekter, som lyder slik; "Et valgt medlem av eller formann for forstanderskapet eller kontrollkomiteen eller styret kan ikke ha dette tillitsverv i et sammenhengende tidsrom lenger enn 8 år eller ha disse tillitsverv i et lengre samlet tidsrom enn 12 år."

Banken har fastsatt egen rutine for vurdering av egnethetskravet til styremedlemmer og varamedlemmer til styret. Formålet med rutinen er å påse at nevnte personer tilfredsstiller kravene i henhold til bestemmelser i sparebankloven og verdipapirhandeloven.

Styret har oppnevnt et eget revisjonsutvalg og et godtgjørelsesutvalg.

Revisjonsutvalget har som hovedformål å se etter at banken har en uavhengig og effektiv ekstern og intern revisjon, og at regnskaps- og risikorapporteringen er i samsvar med lover og forskrifter. Godtgjørelsesutvalget skal forberede alle saker om godtgjørelsesordninger/bonusordninger som skal avgjøres av styret. Bankens ledergruppe og internrevisor deltar ikke i bankens bonusordning.

Bankens vedtekter har ikke bestemmelser om kjøp av egne egenkapitalbevis, så vedtak om dette må behandles og vedtas i forstanderskapet, som kan gi fullmakt til styret. Slike vedtak/fullmakter bygger ellers på finansieringsvirksomhetsloven og prinsippene i allmennaksjeloven.

Kontrollmekanismer:

Kontrollkomiteen er forstanderskapets kontrollorgan for tilsyn med bankens virksomhet og består av 3 medlemmer og 1 varamedlem. Ett medlem av komiteen skal tilfredsstille de krav som stilles til dommer etter lov av 13. august 1915 nr. 5. Komiteen avgir en årlig erklæring til forstanderskapet, og avgir dessuten rapport til Finanstilsynet om sitt arbeid. Det er utarbeidet egen instruks for kontrollkomiteen.

Bankens internrevisor er underlagt styret og det avgis årlig en rapport til styret i henhold til vedtatte og gjennomførte revisjonsprosjekter. Internrevisor skal på vegne av styret påse at det er etablert og gjennomført en tilstrekkelig og effektiv intern kontroll og risikostyring. Internrevisor deltar i kontrollkomiteens møter. Det er utarbeidet egen instruks for intern revisjonssjef. Styret godkjenner hvert år internrevisjonens årsplan og ressursbehov.

Ekstern revisor velges av forstanderskapet og avgir årlig revisjonsberetning i forbindelse med behandlingen av årsregnskapet. Eksternrevisor deltar i styremøtet som behandler endelig årsregnskap. Ellers har ekstern revisor årlig møte med revisjonsutvalget og har dessuten ett årlig møte med styret uten at administrasjonen er til stede. Revisors godtgjørelse behandles i forstanderskapet når årsregnskapet behandles. Forholdet til eksternrevisor er dessuten regulert i et eget engasjementsbrev, som bl.a. omhandler partenes ansvar.

Banken er underlagt "Forskrift om risikostyring og internkontroll". Det gis årlig rapport til styret om statusen i den interne kontrollen som en integrert del av ICAAP-rapporteringen. Regnskapsrapporteringsprosessen inngår som en del av internkontrollopplegget.

Banken har en klar risikostrategi som uttrykkes i "Kredittdokumentet", "Finansdokumentet", "IKT-dokumentet" og "ICAAP-dokumentet" som behandles årlig i styret. I tillegg kommer "Prinsipper for internkontroll" som er vedtatt av styret. Banken har generelt en lav risikoprofil.

Banken er dessuten underlagt Finanstilsynets regler for "Minstekrav til kapitaldekning og regler om store engasjementer med enkeltkunder i forhold til ansvarlig kapital".

Selskapskapital og utbytte:

Sparebanken Pluss har én egenkapitalbevisklasse. Egenkapitalbeviserne er sikret lik behandling, avkastning og styringsmessig innflytelse. Årsoverskuddet blir fordelt mellom bankens egenkapitalandel og eierandelskapitalen i tråd med eierbrøken.

Sparebanken Pluss' egenkapitalbevis er notert på Oslo Børs, og er fritt omsettelige.

Eneste begrensning er lovmessige krav som for tiden fastsetter at erverv av kvalifisert andel av eierandelskapitalen, på 10 prosent eller mer, krever samtykke fra Finansdepartementet. Børsnoteringen sikrer at banken forholder seg til de markedsvilkår som til enhver tid gjelder i egenkapitalmarkedet.

Banken er bundet av Børsens regler for rapportering av finansiell og annen informasjon til markedet.

Risikostyring og internkontroll:

Ansvar for gjennomføring av bankens risikostyring er delt mellom bankens styre, ledelsen og de operative enheter. Banken har egen risikostyringskomite og risikostyringsavdeling, som ivaretar viktige funksjoner knyttet til styring, kontroll, rapportering og analyse. Det er etablert et eget opplegg for risikovurdering og internkontroll som fastsetter organisering og gjennomføring av internkontrollarbeidet.

Godtgjørelse til styret og ledende ansatte:

Styrehonoraret fastsettes av forstandskapet etter innstilling fra valgkomiteen. Godtgjørelse til adm. direktør fastsettes av styret, mens godtgjørelse til ledende ansatte fastsettes av adm. direktør.

7.13 Finansiell informasjon for Sparebanken Pluss

Dette avsnittet gir en oversikt over Sparebanken Pluss' finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer for regnskapsårene som ble avsluttet 31. desember 2010, 2011 og 2012, og for første kvartal 2012 og 2013. Årsregnskapene har vært underlagt revisjon. Sparebanken Pluss' regnskaper er utarbeidet i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS) som er vedtatt av EU for perioden. For å få en best mulig oversikt over Sparebanken Pluss' finansielle stilling, resultat av virksomheten og kontantstrømmer, bør informasjonen i dette kapitlet leses i sammenheng med Sparebanken Pluss' reviderte årsregnskaper. Historisk finansiell informasjon i form av reviderte årsregnskap, samt delårsrapporter, kan lastes ned fra Sparebanken Pluss internettside og fra www.newsweb.no. Se også kapittel 11.1 "Dokumenter til gjennomsyn".

7.13.1 Resultatregnskap

Tabellen nedenfor viser Sparebanken Pluss' konsern resultatregnskap for de tre siste regnskapsår og første kvartal per 2013 og 2012.

(NOK millioner)	(ikke revidert)		Per årsslutt		
	1 kvartal 2013	1 kvartal 2012	2012	2011	2010
Renteinntekter	399	424	1,646	1,562	1,342
Rentekostnader	267	289	1,095	1,083	891
Netto renteinntekter	132	135	551	479	451
Provisjonsinntekter	22	21	90	89	86
Provisjonskostnader	3	3	12	14	13
Netto provisjons- og andre inntekter	19	18	78	75	73
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer	0	4	10	2	8
Andre driftsinntekter	3	3	13	11	9
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	0	26	23	-31	33
Sum andre driftsinntekter	3	33	46	-18	50
Sum inntekter	154	186	675	536	574
Lønn og ander personalkostnader	53	54	201	195	159
Avskrivning, nedskrivning varige og immaterielle eiendeler	4	3	14	12	11
Andre driftskostnader	11	9	36	29	26
Sum driftskostnader	68	66	251	236	196
Resultat før tap	85	120	424	300	378
Tap på utlån og garantier	9	3	21	20	25
Resultat før skatt	76	117	403	280	353
Skattekostnad	25	35	113	86	96
Resultat etter skatt	51	82	290	194	257
Resultat per egenkapitalbevis	3.1	5.1	18.1	12.6	17.5

7.13.2 Balanse

Tabellen nedenfor viser Sparebanken Pluss' balanse per 31. desember de siste tre regnskapsår og første kvartal per 2013 og 2012.

(NOK millioner)	(ikke revidert)		Per årsslutt		
	1 kvartal 2013	1 kvartal 2012	2012	2011	2010
Eiendeler					
Konter og fordringer på sentralbanker	511	780	475	568	1,191
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	27	18	19	30	107
Brutto utlån til og fordringer på kunder	36,371	33,716	35,717	33,276	30,652
Individuelle nedskrivninger	55	40	52	37	57
Nedskrivning på grupper av utlån	92	92	92	92	92
Netto utlån til og fordringer på kunder	36,224	33,584	35,573	33,147	30,503
Obligasjoner og sertifikater	6,091	5,497	7,156	5,918	4,373
Aksjer og finansielle derivater	218	217	215	207	205
Utsatt skattefordel	0	0	0	1	0
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	199	182	195	214	136
Varige driftsmidler	269	279	271	275	277
Øvrige eiendeler	202	152	218	151	94
Sum eiendeler	43,741	40,709	44,122	40,511	36,893
Gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner	3,302	5,187	5,304	6,093	6,152
Innskudd fra og gjeld til kunder	20,330	16,186	19,378	15,289	14,963
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	15,906	15,522	15,377	15,167	12,089
Betalbar skatt og utsatt skatt	107	49	123	98	107
Annen gjeld	314	266	299	227	172
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	334	278	234	287	241
Avsetning for forpliktelser	62	77	57	77	74
Ansvarlig lånekapital	498	498	498	699	698
Sum gjeld	40,853	38,063	41,270	37,937	34,496
Egenkapital					
Innskutt egenkapital	159	159	159	159	159
Opptjent egenkapital	2,728	2,487	2,693	2,415	2,238
Sum egenkapital	2,887	2,646	2,852	2,574	2,397
Sum egenkapital og gjeld	43,741	40,709	44,122	40,511	36,893

7.13.3 Kontantstrømoppstilling

Tabellen nedenfor viser Sparebanken Pluss' kontantstrømoppstilling per 31. desember for de tre siste regnskapsårene og første kvartal per 2013 og 2012.

(NOK millioner)	(ikke revidert)		Per årsslutt		
	1 kvartal 2013	1 kvartal 2012	2012	2011	2010
Renteinnbetalinger	416	473	1,763	1,507	1,366
Renteutbetalinger	-162	-341	-1,154	-872	-898
Andre innbetalinger	24	28	110	119	103
Andre utbetalinger	-58	-65	-269	-250	-217
Inngått på konstaterte tap	1	1	2	3	3
Betalt periodeskatt	-44	-41	-98	-91	-78
Betalte gaver	-4	-3	-12	-21	-13
Endring av innskudd fra kunder	952	897	4,089	326	799
Endring av utlån og fordringer på kunder	-656	-442	-2,452	-2,667	-3,265
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	469	507	1,979	-1,946	-2,200
Innbetalinger vedrørende verdipapirer	6,212	8,122	22,417	10,080	10,888
Utbetalinger vedrørende verdipapirer	-5,148	-7,475	-23,428	-9,795	-9,952
Investeringer i varige driftsmidler	0	-8	-13	-17	-21
Salg varige driftsmidler	-2	1	6	7	0
Endring andre fordringer	-2	17	-15	-63	-67
Netto kontantstrøm fra investeringer	1,060	657	-1,033	212	848
Endring utlån og fordringer på andre kredittinstitusjoner	-8	12	11	77	170
Netto endring av innskudd fra Norges Bank og andre kredittinst.	-2,002	-906	-789	-59	-661
Innbetalinger av obligasjonsgjeld	1,496	1,146	3,100	5,666	4,621
Utbetalinger av obligasjonsgjeld	-967	-1,000	-3,154	-4,450	-3,500
Endring kortsiktig gjeld	-12	-2	0	-114	162
Innbetalinger ansvarlig lånekapital	0	0	199	0	0
Utbetalinger ansvarlig lånekapital	0	-201	-400	0	0
Utbetaling av utbytte	0	0	-8	-11	-11
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1,493	-951	-1,041	1,109	781
Likviditetsbeholdning periodens start	475	568	568	1,191	1,762
Likviditetsbeholdning periodens slutt	511	781	473	566	1,191
Netto endring likvider i året	36	213	-95	-625	-571

7.13.4 Endringer i egenkapitalen

Nedenstående tabell viser endringer i egenkapitalen for Sparebanken Pluss de siste tre årene. Periodens resultat er medregnet som endring i Sparebankens Fond.

UTVIKLING I EGENKAPITALEN 2010 - 2012

(NOK millioner)	1 kvartal (urevidert)		Per årsslutt		
	2013	2012	2012	2011	2010
Egenkapital, begynnelsen av perioden	2,852	2,574	2,574	2,396	2,155
<i>Endringer</i>					
Egenkapitalbevis					
Overkursfond					
Sparebankens fond	38	74	260	178	231
Estimatavvik pensjon			7	-4	1
Gavefond	-3	-3	4	-2	
Utjevningsfond			7	6	9
Endringer totalt	35	71	278	178	241
Egenkapital, slutten av perioden	2,888	2,645	2,852	2,574	2,396

7.13.5 Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling

Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i Sparebanken Pluss' finansielle stilling eller markedsstilling etter 31.03.2013.

7.13.6 Trendinformasjon

Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer eller trender utover den normale driften siden 31. mars 2013, og frem til dato for Informasjonsdokumentet med unntak for forhold som er omtalt i Informasjonsdokumentet. Det er ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Sparebanken Pluss' framtidsutsikter. Se forøvrig kapittel 2, "Risikofaktorer", samt kapittel 10, "Juridiske forhold".

7.13.7 Revisor

Ernst & Young AS er Sparebanken Pluss' revisor, og har vært revisor for selskapet i mer enn de siste tre år. Revisors adresse er Gravane 12, 4610 Kristiansand S. Ernst & Young AS er medlem av Den norske Revisorforening.

8 EIERANDELSKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERE

8.1 Eierandelskapitalen i den Sammensluttete Banken

Etter gjennomføringen av Sammenslutningen den utstedte eierandelskapital utgjør kr 476 867 400 fordelt på 4 768 674 egenkapitalbevis á kr 100 fullt innbetalt. For mer informasjon se avsnitt 1.2.4 og 4.3.2.

Det vil kun være en klasse med egenkapitalbevis, alle egenkapitalbevisene vil ha like rettigheter, og alle egenkapitalbevis vil være fritt omsettelige. Det foreslås imidlertid at det i vedtektene for den Sammensluttete Banken skal inntas følgende stemmerettsbegrensning:

«Ingen egenkapitalbeviser kan stemme for mer enn 50 prosent av de stemmer som er representert på valgmøtet.»

Bakgrunnen for forslaget om å innta en stemmerettsbegrensning er å motvirke at enkeltstående egenkapitalbevisere skal bli for dominerende i valgmøtet for egenkapitalbeviserne.

Sparebankens egenkapitalbevis skal være registrert i Verdipapirsentralen. Erverver av egenkapitalbevis har stemmerett når ervervet er registrert i Verdipapirsentralen. Alle egenkapitalbevisere med en eierandel på 5% eller mer av eierandelskapitalen i den Sammensluttete Banken vil være flaggepliktige i henhold til Verdipapirhandelloven § 4-2. Flaggeplikten gjelder også dersom eierandelen faller under 5%.

8.2 Største egenkapitalbevisere og kursutvikling i Sparebanken Pluss

Per dato for Informasjonsdokumentet har Sparebanken Pluss en eierandelskapital på NOK 125 millioner, fordelt på 1,250,000 egenkapitalbevis, hver pålydende NOK 100.

Tabellen nedenfor viser de største egenkapitalbeviserne i Sparebanken Pluss registrert i VPS per 31. mars 2013.

20 STØRSTE EGENKAPITALBEVISEIERE I SPAREBANKEN PLUSS

Investor	Antall egenkapitalbevis	% eierandel
PARETO AS	124,150	9.93 %
GLASTAD INVEST AS	91,250	7.30 %
SPAREBANKSTIFTELSEN DNB NOR	62,300	4.98 %
TERRA UTBYTTE VPF	37,930	3.03 %
BRØVIG HOLDING AS	33,300	2.66 %
VARODD AS	32,800	2.62 %
GUMPEN BILEIENDOM AS	32,350	2.59 %
SPAREBANKEN SØR	31,600	2.53 %
MP PENSJON PK	26,900	2.15 %
SPARESKILLINGSBANKEN	26,600	2.13 %
ALLUMGÅRDEN	25,179	2.01 %
HARALD ESPEDAL AS	24,350	1.95 %
BIRKENES SPAREBANK	20,000	1.60 %
FLEKKEFJORD SPAREBANK	15,800	1.26 %
APRIORI HOLDING AS	13,900	1.11 %
STRØMME LEIF EIENDOM AS	13,400	1.07 %
JENS EMIL RYNNING	11,137	0.89 %
HANS ARVID LUND	10,577	0.85 %
CARSTEN AKSELSEN	10,250	0.82 %
GERD TURID MØRCH	10,200	0.82 %
Sum 20 største	653,973	52.32 %
Sum andre	596,027	47.68 %
Total	1,250,000	100.00 %

Kilde: VPS

KURS- OG VOLUMUTVIKLING I SPAREBANKEN PLUSS

Figuren nedenfor viser kursutviklingen i Sparebanken Pluss fra 31. mars 2010 til 31. mars 2013.



*Volum er målt i tusen og viser 5 dagers glidende gjennomsnitt for å korrigere noe for store enkelthendelser.

Fra 31. mars 2012 til 31. mars 2013 er det handlet 221, 548 egenkapitalbevis, svarende til ca. 18% av de 1,250,000 samlede antall egenkapitalbevis. Korrigert for handel av 115,300 egenkapitalbevis handlet 21. januar 2013 er det handlet 106,248 egenkapitalbevis i perioden, svarende til ca. 8.5% av samlede antall egenkapitalbevis.

Det er for øvrig ingen begrensninger i verdipapirenes frie omsettelighet.

9 SKATT

9.1 Innledning

Redegjørelsen nedenfor gir et sammendrag av utvalgte norske skatteregler av betydning for egenkapitalbevisiere i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør. Fremstillingen omfatter videre kun de skattytere som uttrykkelig er nevnt nedenfor. Fremstillingen er basert på gjeldende skattelovgivning på tidspunktet for dette Informasjonsdokumentet og omhandler egenkapitalbevisiere som er skattemessig hjemmehørende i Norge og kildeskatt for egenkapitalbevisiere som er skattemessig hjemmehørende i utlandet. Med unntak for norsk kildeskatt er således ikke skattemessige forhold for egenkapitalbevisiere som er skattemessig hjemmehørende i utlandet omtalt.

I det følgende benyttes norsk og utenlandsk egenkapitalbevisier om egenkapitalbevisierens skattemessige bosted og ikke egenkapitalbevisierens nasjonalitet.

Fremstillingen er ment som en generell veiledning, og tar ikke for seg alle forhold som vil kunne være aktuelle for egenkapitalbevisier i Bankene. Fremstillingen er således ikke ment som juridisk eller skattemessig rådgivning. Interessenter bør derfor selv undersøke de skattemessige konsekvenser og innhente råd fra egne skatterådgivere.

9.2 Skattemessig virkning av sammenslutningen

9.2.1 *Sammenslutningens skattemessige konsekvenser for Bankene*

Sparebanken Sør sammensluttet med Sparebanken Pluss som skal videreføre og videreutvikle den lokale bankvirksomheten som Sparebanken Sør, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-3. Sammenslutningen skjer ved overdragelse av aktiva og passiva fra Sparebanken Sør til Sparebanken Pluss

Grunnfondet skal ved oppstart ha en størrelse på kr 5 038 millioner, som tilfredsstiller minstekravet på euro 5 millioner etter sparebankloven § 2.

Sammenslutningen vil være skattefri etter bestemmelsene om skattefri sammenslutning i skatteloven kapittel 11.

Sammenslutningen vil ikke utløse dokumentavgift for noen av sparebankene.

9.2.2 *Sammenslutningens skattemessige konsekvenser for egenkapitalbevisierne*

Sammenslutningen vil ikke utløse beskatning av egenkapitalbevisierne i Sparebanken Pluss eller Sparebanken Sør.

9.3 Skatt for egenkapitalbevisiere skattemessig bosatt i Norge

9.3.1 *Skatt på utbytte til egenkapitalbevisiere skattemessig bosatt i Norge*

Utbytte fra den Sammensluttede Banken på egenkapitalbevis til investorer som er aksjeselskaper eller likestilte selskaper er underlagt den såkalte fritaksmetoden. Det innebærer at kun 3 % av mottatt utbytte skal inntektsføres som alminnelig inntekt og beskattes med en sats på 28 %. Utbyttet er derfor gjenstand for en effektiv beskatning med 0,84 %. Det samme gjelder norske kommuner og fylkeskommuner.

Utbytte på egenkapitalbevis til investorer som er deltakerlignede selskaper (ansvarlige selskaper, kommandittselskaper etc.) vil heller ikke utløse beskatning. Dog skal 3 % av utbyttet inntektsføres som alminnelig inntekt som beskrevet foran og beskattes på deltakernes hender. Midlene kommer først til beskatning når de deles ut videre, men kun i den utstrekning mottakerne er personlige skattytere og utdelingen overstiger et beregnet skjermingsfradrag.

For investorer som er privatpersoner vil utbytte på egenkapitalbevisene bli beskattet etter aksjonærmodellen. Etter aksjonærmodellen er utbytte ut over en beregnet (risikofri) normalavkastning av den kapitalen som er investert i Selskapet (skjermingsfradrag) skattepliktig med 28 % på aksjonærens hånd. Utbytte innenfor skjermingsfradraget er skattefritt.

Skjermingsfradraget fastsettes ved å multiplisere egenkapitalbevisenes kostpris (skjermingsgrunnlag) med en skjermingsrente. Ubenyttet skjermingsfradrag fra tidligere år legges til egenkapitalbevisenes skjermingsgrunnlag før dette multipliseres med skjermingsrenten ved beregning av skjermingsfradraget (dvs. at ubenyttet skjerming fremføres med rente som tilsvarer skjermingsrenten). Skjermingsrenten beregnes med utgangspunkt i rente på statskasseveksler med 3 måneders løpetid, slik den publiseres av Norges Bank. Renten justeres med 28 % (dvs. etter skatt rente) og skal avrundes til nærmeste tiendedels prosentpoeng. Skattedirektoratet beregner og kunngjør renten for det enkelte inntektsår i januar året etter inntektsåret. For 2012 er skjermingsrenten fastsatt til 1,1 %.

Skjermingsfradraget beregnes årlig for hvert enkelt egenkapitalbevis, og tilfaller den som eier egenkapitalbeviset ved årets utgang. Den beregnede skjermingen kan bare fradras i utbytte og gevinster på samme egenkapitalbevis. Ubenyttet skjermingsfradrag kan fremføres til fradrag i senere års utbytte eller gevinst på samme egenkapitalbevis.

Ettersom midler som deles ut som utbytte allerede er beskattet med 28 % (selskapsbeskatning), vil den marginale skattesatsen (og den effektive skattesatsen for utbytte ut over skjermingsfradraget) når en ser selskap og personlig egenkapitalbevisiere under ett, bli 48,16 %.

9.3.2 Skatt ved realisasjon av egenkapitalbevis i den Sammensluttete Banken

Gevinst ved realisasjon av egenkapitalbevis i den Sammensluttete Banken er skattefri etter fritaksmetoden for eiere som er aksjeselskaper eller likestilte selskaper. Det samme gjelder gevinst ved realisasjon av egenkapitalbevis i den Sammensluttete Banken for eiere som er deltakerlignede selskaper.

Gevinsten kommer i disse tilfellene først til beskatning når den deles ut videre, men kun i den utstrekning mottakerne er personlige skattytere og utdelingen overstiger et beregnet skjermingsfradrag. Motsvarende vil tap ikke utløse fradragsrett.

For investorer som er privatpersoner vil gevinst ved realisasjon av egenkapitalbevis i Selskapet være skattepliktig som alminnelig inntekt med en skattesats på 28 %. Tap er fradragsberettiget.

Gevinst/tap beregnes som netto vederlag for egenkapitalbeviset (dvs. vederlag fratrukket salgskostnader) fratrukket selgers skattemessige kostpris på egenkapitalbeviset (inkl. eventuelle kjøpskostnader) og eventuelt ubenyttet skjermingsfradrag på egenkapitalbeviset på realisasjonstidspunktet. Eventuelt overskytende skjermingsfradrag på et egenkapitalbevis kan ikke føres mot gevinst på annet egenkapitalbevis.

Dersom investor har anskaffet egenkapitalbevis i den Sammensluttete Banken til forskjellige tidspunkter anses det først ervervede egenkapitalbevis for å være realisert først osv. (FIFU-prinsippet).

Ovennevnte regler gjelder normalt ikke for investorer som er skattemessig hjemmehørende i utlandet. Særlige regler kan gjelde for norske aksjonærer som er flyttet ut eller skal flytte ut av Norge.

9.3.3 Formuesskatt

Investorer som er aksjeselskaper formuesbeskattes ikke.

Norske personlige egenkapitalbevisiere vil bli formuesbeskattet for skattemessig formuesverdi av egenkapitalbevisene i den Sammensluttete Banken med en marginal skattesats på p.t. 1,1 %.

Egenkapitalbevis i den Sammensluttete Banken vil inngå i personlige investorers formuesskattegrunnlag med 100 % av egenkapitalbevisenes skattemessige formuesverdi. Skattemessig formuesverdi på noterte egenkapitalbevis skal settes til kursverdien ved inntektsårets utgang.

Ovennevnte regler gjelder normalt ikke for investorer som er skattemessig hjemmehørende i utlandet.

9.4 Kildeskatt på utbytte til utenlandske egenkapitalbevisiere

Ved utdeling av utbytte til investorer som er utenlandske aksjeselskaper eller likestilte selskaper hjemmehørende innenfor EØS-området og som er reelt etablert og driver reell økonomisk virksomhet i det aktuelle EØS-landet, vil det ikke påløpe kildeskatt.

Ved utdeling av utbytte til andre utenlandske investorer (dvs. selskaper som ikke er reelt etablert og driver reell økonomisk virksomhet innenfor EØS-området og utenlandske personlige egenkapitalbevisiere) vil det påløpe kildeskatt med 25 % eller i tilfelle den lavere sats som følger av skatteavtale mellom Norge og vedkommende investors hjemstat.

Personlige egenkapitalbevisiere hjemmehørende innenfor EØS-området har krav på skjermings- fradrag i kildeskatten, beregnet på samme måte som for norske personlige aksjonærer jf. ovenfor. Det gis imidlertid ikke skjermingsfradrag dersom kildeskattesatsen etter skatteavtale mellom Norge og vedkommende investors hjemstat innebærer en lavere effektiv beskatning av utbyttet enn 25 % kildeskatt med fradrag for skjerming.

Utenlandske egenkapitalbevisiere er forskuddskattepliktige skattytere. Selskapet er ansvarlig for den kildeskatt som faller på utbytte til utenlandske egenkapitalbevisiere. Selskapet plikter således å gjennomføre forskuddstrekk og innberette og innbetale eventuell kildeskatt. Eventuelt skjermings- fradrag for utenlandske personlige egenkapitalbevisiere gis etter søknad og da i form av refusjon etter utgangen av inntektsåret.

Dersom en egenkapitalbevisier som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge, driver virksomhet i Norge og vedkommendes egenkapitalbevis i den Sammensluttete Banken er knyttet til denne virksomheten, skal utbytte fra den Sammensluttete Banken beskattes på samme måte som for egenkapitalbevisier som er skattemessig hjemmehørende i Norge, jf. ovenfor.

Utbytte fra den Sammensluttete Banken til egenkapitalbevis som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge kan også være skattepliktig til vedkommende egenkapitalbevisiers hjemland, eventuelt til annet land hvor egenkapitalbevisier og/eller egenkapitalbevisene har en tilknytning.

10 JURIDISKE FORHOLD

10.1 Selskapsrettslig virkning av Sammenslutningen

Overdragelse og videreføring av sparebankvirksomheten skjer ved at aktiva og passiva overføres fra Sparebanken Sør til det som i dag er Sparebanken Pluss. Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss videreføres som den Sammensluttede Banken med navnet Sparebanken Sør.

Sammenslutningen gjennomføres med selskapsrettslig kontinuitet, slik at den Sammensluttede Banken skal videreføre virksomheten i både Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør. Se for øvrig kapittel 9 for informasjon om den skattemessige håndteringen av Sammenslutningen.

Den Sammensluttede Banken vil ha en kapitalstruktur som en sparebank med grunnfond (sparebankens egne fond) og eierandelskapital (innskutt kapital). Grunnfondskapitalen i Sparebanken Sør vil bli overført som grunnfondskapital i den Sammensluttede Banken. Egenkapitalbevisene i Sparebanken Sør vil bli overført til den Sammensluttede Banken og Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør vil motta vederlag i egenkapitalbevis for egenkapitalbevis overført til den Sammensluttede Banken. Sparebanken Pluss vil deretter endre navn til Sparebanken Sør.

10.2 Tvister

I den såkalte Røeggen-saken (Rt. 2013 s. 388) ble DNB Bank ASA funnet erstatningsansvarlig i forbindelse med en kundes kjøp av strukturerte produkter. Sparebanken Pluss har, per dato for dette Informasjonsdokumentet, 53 saker til behandling i Finansklagenemnda som relaterer seg til de aktuelle strukturerte produktene fra Røeggen-saken. Sparebanken Pluss har i sitt mars-regnskap avsatt NOK 5 for mulig ansvar i forbindelse med disse sakene. Sparebanken Pluss anser dette, gitt dommen i Røeggen-saken, sakens utvikling og Sparebanken Pluss' involvering i ulike strukturer, å være tilstrekkelig.

Utover disse sakene, som samlet kan få en innvirkning på den Sammensluttede Bankens finansielle stilling eller lønnsomhet foreligger det ikke forvaltningssaker, rettergangssaker eller voldgiftssaker de siste 12 måneder (herunder saker som er anlagt eller varslet og som Sparebanken Sør eller Sparebanken Pluss har kjennskap til), som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Sparebanken Sørs eller Sparebanken Pluss' (eller deres respektive datterselskaper) finansielle stilling eller lønnsomhet.

10.3 Vesentlige kontrakter

Sparebanken Sør har per dato for dette Informasjonsdokumentet inngått avtaler om eierskap og samarbeid med andre frittstående sparebanker om tilbud om tjenester tilknyttet (i) skade- og livsforsikring (gjennom eierskap i Frende Holding AS), (ii) investeringstjenester (gjennom eierskap i Norne Eierselskap AS), og (iii) leasing (gjennom eierskap i Brage Finans AS). Sparebanken Sør eier 9,96 %, 18,84 % og 14 % av aksjene i henholdsvis Frende Holding AS, Norne Eierselskap AS og Brage Finans AS. Basert på det som er investert i eierskapet i disse selskapene er det naturlig å videreføre leverandørforhold/eierskap til Frende, Norne og Brage i den Sammensluttede Banken.

Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss har ikke vesentlige avtaler utenfor den ordinære virksomheten.

11 ANNEN INFORMASJON

11.1 Dokumenter til gjennomsyn

Alle dokumenter som det henvises til i dette Informasjonsdokumentet er tilgjengelig for fysisk inspeksjon hos Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss på følgende adresser:

Sparebanken Sør
Vesterveien 1 A/B
4836 Arendal
Tlf.: 09200

Sparebanken Pluss
Rådhusgaten 7/9
Postboks 200
4662 Kristiansand
Tlf.: 38 17 35 00

Følgende dokumenter (eller kopier av disse) kan innhentes vederlagsfritt:

- (a) Utkast til vedtekter for den Sammensluttete Banken
- (b) Hovedavtale
- (c) Vedtekter og stiftelsesdokument for Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss
- (d) Års- og delårsrapporter for Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss for de siste tre regnskapsår
- (e) Vedtekter og stiftelsesdokument for Den Sammensluttete Banken

Alle årsrapporter og delårsrapporter i Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss er publisert på Bankenes internettsider, www.sor.no og www.sparebankenpluss.no. Historisk finansiell informasjon i form av årsrapporter og delårsrapporter er også publisert via meldinger til Oslo Børs og kan lastes ned fra www.newsweb.no.

OPPLYSNINGER INNTATT VED HENVISNING - KRYSSREFERANSELISTE

Henvisning	Kapittel i informasjonsdokumentet	Inntatt ved henvisning	Internett
Resultat, balanse, kontantstrøm, endring i egenkapital, noter, regnskapsprinsipper 2012/2013	6.13	Kvartalsrapport Q1-12/13	https://www.sor.no/felles/om-sparebanken-sor/Investor/Finansiell-rapportering/
Resultat, balanse, kontantstrøm, endring i egenkapital, noter, revisjonsberetning og regnskapsprinsipper 2012	6.13	Årsrapport 2012	https://www.sor.no/felles/om-sparebanken-sor/Investor/Finansiell-rapportering/
Resultat, balanse, kontantstrøm, endring i egenkapital, noter, revisjonsberetning og regnskapsprinsipper 2011	6.13	Årsrapport 2011	https://www.sor.no/felles/om-sparebanken-sor/Investor/Finansiell-rapportering/
Resultat, balanse, kontantstrøm, endring i egenkapital, noter, revisjonsberetning og regnskapsprinsipper 2010	6.13	Årsrapport 2010	https://www.sor.no/felles/om-sparebanken-sor/Investor/Finansiell-rapportering/
Resultat, balanse, kontantstrøm, endring i egenkapital, noter regnskapsprinsipper 2012/2013	7.13	Kvartalsrapport Q1-12/13	http://www.sparebankenpluss.no/newsread/ombanken.aspx?nodeid=5190&docid=10639
Resultat, balanse, kontantstrøm, endring i egenkapital, noter, revisjonsberetning og regnskapsprinsipper 2012	7.13	Årsrapport 2012	http://www.sparebankenpluss.no/newsread/ombanken.aspx?nodeid=5190&docid=10639
Resultat, balanse, kontantstrøm, endring i egenkapital, noter, revisjonsberetning og regnskapsprinsipper 2011	7.13	Årsrapport 2011	http://www.sparebankenpluss.no/newsread/ombanken.aspx?nodeid=5190&docid=10639
Resultat, balanse, kontantstrøm, endring i egenkapital, noter, revisjonsberetning og regnskapsprinsipper 2010	7.13	Årsrapport 2010	http://www.sparebankenpluss.no/newsread/ombanken.aspx?nodeid=5190&docid=10639

11.2 Tredjepartsinformasjon

Det er enkelte steder i Informasjonsdokumentet gjengitt informasjon som stammer fra tredjepart. I slike tilfeller er kilden alltid oppgitt. Slik informasjon er korrekt gjengitt så langt styret i Bankene kjenner til, og basert på den informasjonen som er gjengitt, bekreftes at det ikke er utelatt fakta som kan medføre at de gjengitte opplysningene er unøyaktige eller villedende.

12 DEFINISJONER, LOVER OG FORSKRIFTER

12.1 Definisjoner

Banken	Den Sammensluttete Banken
BM	Bedriftsmarked
Den Sammensluttete Banken	Sammenslutningen av Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss som beskrevet i Hovedavtalen datert 15. mai 2013
Finansinstitusjon	Samlebetegnelse for banker, forsikringsselskaper, finansieringsforetak og morselskap i finanskonsern
Fondsfinans	Fondsfinans ASA
Selmer	Advokatfirmaet Selmer DA
Forstanderskap	En sparebanks øverste besluttede organ. Forstanderskapet skal se til at sparebanken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og forstanderskapets vedtak.
Forvaltningskapital	Summen av en banks egenkapital og gjeld.
Sammenslutningen	Sammenslutningen av Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss, som er beskrevet i dette Informasjonsdokumentet
Egenkapitalbevis	Egenkapitalbevisene i den Sammensluttete Banken
Eierandelskapital	Innbetalt kapital som etter vedtektene er knyttet til egenkapitalbevis som gir eierbeholdninger i den Sammensluttete Banken i samsvar med reglene om kapittel 2b i Finansieringsvirksomhetsloven. Eierandelskapitalen omfatter også utjevningsfondet og annen kapital tilført eierandelskapitalen som avkastning eller overskudd
Informasjonsdokument	Dette informasjonsdokumentet, datert 30. mai 2013.
Kontrollkomité	Lovbestemt kontrollorgan i en bank. Skal føre tilsyn med bankens virksomhet i samsvar med Sparebankloven og instruks gitt av Forstanderskapet. Kontrollkomiteen er valgt av bankens forstanderskap
Finanstilsynet	Finanstilsynet fører det offentlige tilsyn med banker og andre finansinstitusjoner, herunder forsikringsselskaper, og en lang rekke andre foretak som driver virksomhet innen finansnæringen
Gjennomføringsdato	Den dag hvor Sammenslutningen registreres i Foretaksregisteret
Morbank	Bank, uten datterselskaper
NOK	Norske kroner
PM	Personmarked
RISK	Regulering av Inngangsverdi med Skattlagt Kapital
Hovedavtale	Avtalen om sammenslutning av Sparebanken Sør og Sparebanken pluss datert 15. mai 2013
KNIF	Kristen-Norges Innkjøpsfellesskap
Sparebanken Sør	Sparebanken Sør, org.nr. 937 893 566
SMB	Små og mellomstore bedrifter
Sparebanken Pluss	Sparebanken Pluss, org.nr. 937 894 538
Sparebanken Sør	Den Sammensluttete Banken
VPS	Verdipapirsentralen i Norge, elektronisk register for vedlikehold av selskapers aksjonærregistre og investorers beholdning av finansielle instrumenter

12.2 Relevante lover og forskrifter

Allmennaksjelovent
Banksikringslovent

Børsforskriften
Eiendomsmeglingslovent
Finansavtalelovent

Finansieringsvirksomhetslovent

Finanstilsynslovent

Forskrift om låneadgang i Norges Bank

Forskrift om opplysningsplikt ved tilbud om kjøp av sammensatte produkter

Forskrift om risikostyring og internkontroll
Egenkapitalbevisforskriften

Hvitvaskingslovent og hvitvaskingsforskriften

Kapitaldekningsforskrifter

Merverdiavgiftslovent
Regnskapslovent
Skattelovent

Sparebanklovent
Stiftelseslovent
Verdipapirhandellovent
Årsregnskapsforskriften

Lov av 13. juni 1997 nr 45 om allmennaksjeselskaper

Lov av 6. desember 1996 nr.75 om sikringsordninger for banker, forsikringsselskaperens garantiordninger og offentlig administrasjon m.v. av finansinstitusjoner
Forskrift om regulerte markeder av 29. juni 2007 nr. 875
Lov av 29. juni 2007 nr 73 om eiendomsmegling
Lov av 25. juni 1999 nr. 46 om finansavtaler og finansoppdrag
Lov av 10. juni 1988 nr. 40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner
Lov av 7. desember 1956 nr. 1 om tilsynet for kredittinstitusjoner, forsikrings- selskaper og verdipapirhandel m.v.
Forskrift 25. april 2001 nr. 473 om bankers adgang til lån og innskudd i Norges Bank m.v.

Forskrift av 25. september 2006 nr 1317 om opplysningsplikt ved tilbud om kjøp av sammensatte produkter
Forskrift av 22. september 2008 nr 1080 om risikostyring og internkontroll
Forskrift 7. februar 2001 nr. 108 om egenkapitalbevis i sparebanker, kredittforeninger og gjensidige forsikringsselskaper
Lov av 6. mars 2009 nr. 11 om tiltak mot hvitvasking av utbytte fra straffbare handlinger mv. og forskrift av 13. mars 2009 nr. 302 om tiltak mot hvitvasking av utbytte fra straffbare handlinger m.v.
Forskrift 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finans- institusjoner, forskrift 22. oktober 1990 nr. 875 om minstekrav til kapitaldekning i finansinstitusjoner og verdipapirforetak, forskrift 22. juni 2000 nr. 632 om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko m.v. for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak og forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak, holdingselskaper i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv.
Lov av 19. juni 2009 nr 58 om merverdiavgift
Lov av 17. juli 1998 nr. 56 om årsregnskap m.v.
Lov av 26. mars 1999 nr 14 om skatt av formue og inntekt
Lov av 24. mai 1961 nr. 1 om sparebanker
Lov av 15. juni 2001 nr 59 om stiftelser
Lov av 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel
Forskrift 16. desember 1998 nr. 1240 om årsregnskap m.m. for banker, finansierings- foretak og morselskap for slike

VEDLEGG 1: HOVEDAVTALE

HOVEDAVTALE
mellom
SPAREBANKEN PLUSS
og
SPAREBANKEN SØR

OM SAMMENSLÅING ("Hovedavtalen")

1. INNLEDNING

Styrene i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør har kommet til at de interesser deres banker skal ivareta vil være best tjent med at virksomheten i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør slås sammen. Den fusjonerte banken videreføres under navnet Sparebanken Sør.

Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør har identifisert et robust industrielt grunnlag for en stor og slagkraftig regionbank på Sørlandet og en sammenslåing vil skape en bedre bank både for kundene, medarbeiderne og landsdelen. Målsettingen med en sammenslått bank er å finne de beste løsningene, lære av den beste og skape en ny lønnsom bank som er rustet til å møte fremtidens utfordringer og krav.

2. BAKGRUNN

Både Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør har en lang historie og dype røtter på Sørlandet. Begge bankene har hatt sterk vekst, og fremstår i dag som moderne og solide banker. Ingen av bankene trenger å fusjonere, men ved å forene sine ressurser vil de skape en enda sterkere og bedre bank for kundene og de mange lokalsamfunnene bankene betjener i dag. De to bankene utfyller hverandre geografisk, og vil sammen posisjonere seg som Sørlandets desidert største finansinstitusjon.

Bankene har i dag langt på vei sammenfallende strategier, og disse danner et godt og solid utgangspunkt for den fusjonerte bankens fremtidige strategi. Gjennom sammenslåingen tar bankene grep for å møte den konsolideringen som trolig vil komme i bank-Norge som følge av økt konkurranse, internasjonale reguleringer og nye kapitalkrav.

3. MÅLSETTING

Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør er to veldrevne, etablerte og komplementære banker. En sammenslåing vil styrke bankenes stilling og sikre konkurransedyktighet også på lang sikt. En fusjon vil gi en stor og sterk regionbank, med regional og lokal beslutningsevne og bred kompetanse. En fusjon forventes å gi både markedsmessige og kostnadsmessige fordeler for bankene, og et grunnlag for videre langsiktig vekst og verdiskaping. Det er et mål å utvikle en bank som er enda bedre rustet til å håndtere endrede rammebetingelser og myndighetskrav enn det bankene er hver for seg.

Bankenes sterke stilling overfor kunder i landsdelen er et fundament for virksomheten fremover. Med utgangspunkt i Sparebanken Pluss' sterke stilling i Kristiansandsområdet, Agder og gjennom KNIF, samt Sparebanken Sørs brede og sterke tilstedeværelse i Agder og Telemark, vil den nye banken få en meget gunstig posisjon både innenfor bedrifts-, organisasjons- og personmarkedet. Det er en målsetting å bygge på bankenes komplementære styrker; kostnadseffektiviteten til Sparebanken Pluss, samt det brede distribusjonsapparatet og de gode marginene til Sparebanken Sør. Kulturen i den nye banken skal være preget av kundeorientering, endringsvilje, kostnadsbevissthet, ekte engasjement for landsdelen, kompetanse og høye krav til kvalitet og etikk.

Den fusjonerte banken skal bidra til vekst og verdiskaping for banken og for landsdelen, gjennom gode råd, nærhet til markedet, ledende regional markedsposisjon, lokal beslutningskraft, konkurransedyktige produkter, motiverte medarbeidere og kostnadseffektive prosesser. Det er et mål å skape et nytt finansielt senter i landsdelen med løfteevne, risikospredning, konkurransekraft og lønnsomhet.

Den fusjonerte bankens strategiske posisjon skal nås gjennom ekstrem kundeorientering basert på relasjonsbygging, kompetanse, finansiell rådgivning og kryssalg, og på den måten bygge omdømme, sikre lønnsomhet og skape lojale kunder.

Den fusjonerte banken skal styrke posisjonen i Telemark gjennom fokus på PM og BM i Grenlandsområdet. Ekspansjon i Telemark gir vekst og risikospredning. Veksten skal være kontrollert og basert på lønnsomhet og lav risiko.

Kostnadsfokus skal stå sentralt og være et konkurransefortrinn for den fusjonerte banken. Dette for å møte hard konkurranse og synkende marginer. Kostnadseffektiviseringen skal oppnås gjennom kontinuerlige forbedringer basert på gode prosesser og endringsvilje i alle ledd.

Den fusjonerte banken skal utvikle solide økonomiske bidrag fra salg av breddeprodukter. Salget skal skje gjennom alle kanaler. Produktspekteret i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør er i dag ganske likt, men Sparebanken Sør har satset på egne leverandører i allianse med andre banker. Basert på det som er investert, er det naturlig å videreføre leverandørforhold/eierskap til Frende, Norne og Brage. Utover dette eierskapet skal satsingen fremover baseres på leverandøravtaler mer enn på medeierskap.

Bankens grafiske profil skal vurderes med sikte på at den fusjonerte banken blir en ny bank.

Den fusjonerte banken vil ha som mål å skape en av Sørlandets mest attraktive arbeidsplasser med betydelig kompetanse og rom for spesialisering.

Proformaregnskap for den fusjonerte banken per 31. mars 2013 viser at denne vil kunne dra nytte av ressurser som til sammen utgjør:

- Full service bankvirksomhet med 40 bankkontorer
- Forvaltningskapital på ca. NOK 88,6 milliarder
- Egenkapital på ca. NOK 6 milliarder
- En samlet kapitaldekning på 13,4 prosent

4. FORVENTEDE SYNERGIER

4.1 Integrasjonsprosjekt

Det skal igangsettes et integrasjonsprosjekt med ambisjon om å oppnå kostnadssynergier, kompetanseheving og stordriftsfordeler blant annet innen staber/fellestjenester/drift. Det legges til grunn at best praksis og større volumer vil bidra til effektivisering og forenkling av interne prosesser.

4.2 IKT

Den fusjonerte banken har større investeringsevne enn Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss hver for seg. Gode digitale flater, selvbetjeningsløsninger og multikanal distribusjon er viktige for moderne banker, særlig i yngre nøkkelsegmenter. God kundeoppfølging og relasjonsbygging forutsetter gode datavarehus og CRM- systemer.

En sammenslått bank vil ha betydelige stordriftsfordeler på systemsiden. For å sikre økt forhandlingsstyrke, kostnadseffektivitet og kompetansetilførsel tas det sikte på å videreføre etablerte samarbeidsstrukturer på IKT-området.

4.3 Kapitalmarkedet

Størrelse har betydning i kapitalmarkedet, men det forventes ikke vesentlige fordeler på kort sikt i dagens kapitalmarked. Tilgang til flere kapitalmarkeder og ulike investorer gir diversifisert funding og potensialet i dette vil bli søkt utnyttet.

4.4 IRB

Finanstilsynet ønsker at bankene bygger opp sofistikert risikostyring. Både Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss har vedtatt å starte utviklingen av en IRB-løsning, og anslår at investeringene blir betydelige. Dette arbeidet skal fortsette i den nye banken, forutsatt at myndighetenes rammevilkår for IRB ikke endres vesentlig.

4.5 Eiendomsmegling

Det er etter inngåelse av intensjonsavtalen innledet samtaler med Plussmegleren for å kartlegge muligheter for, og konsekvenser av, en sammenslåing med ABCenter.

4.6 Boligkreditt

De to boligkredittselskapene vil bli søkt fusjonert etter at fusjon av bankene er gjennomført.

5. SAMMENSLÅING OG VIDEREFØRING AV SPAREBANKVIRKSOMHET GJENNOM NYE SPAREBANKEN SØR

Styrene i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør er på det grunnlag som anføres under punktene 2 og 3 enige om å foreslå en sammenslåing og videreføring av virksomheten i sparebankene i samsvar med prinsippene i lov av 24. mai 1961 nr 1 om sparebanker ("sparebankloven") og lov 10. juni 1988 nr 40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner ("finansieringsvirksomhetsloven") kapittel 2b og 2c og de vilkår som fremgår av Hovedavtalen.

Sammenslåing av virksomheten skjer ved at aktiva og passiva overføres fra Sparebanken Sør til det som i dag er Sparebanken Pluss. Bankene videreføres under navnet Sparebanken Sør.

Sammenslåingen søkes gjennomført per 1. januar 2014 ("Gjennomføringsdato"), eller hvis dette ikke lar seg gjøre per nevnte dato, så raskt som mulig deretter, dog senest 30. juni 2014. Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig virkning innenfor rammen av regnskapslovgivningen.

6. BYTTEFORHOLD

Bytteforholdet fastsettes ut fra en verdivurdering av bankene per 31. mars 2013 beregnet med utgangspunkt i mer- og mindreverdianalyse, kontantstrømanalyse, markedsprising og transaksjonsprising. De to førstnevnte faktorene danner hovedgrunnlaget for vurdering av bytteforholdet, mens de to sistnevnte i større grad benyttes som benchmark for en fornuftighetsvurdering av resultatet basert på historiske transaksjoner og hvordan markedet priser sparebanker. Dette har gitt et bytteforhold på 50/50.

Med utgangspunkt i en justert egenkapitalverdi av Sparebanken Sør på NOK 3 303 millioner og en eierbrøk på 21,13 prosent er verdijustert eierandelskapital NOK 698 millioner. Med utgangspunkt i en verdijustert egenkapital på NOK 3 303 millioner i Sparebanken Pluss og med eierbrøk på 7,5075 prosent, er verdijustert eierandelskapital ca NOK 248 millioner, eller NOK 198,35 per egenkapitalbevis. Dette gir avrundet 0,586 egenkapitalbevis som vederlag per egenkapitalbevis i Sparebanken Sør og totalt 3 518 674 egenkapitalbevis som vederlag. Egenkapitalbevisene som utgjør vederlaget utstedes til Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør som vil få en eierandel på 73,8 prosent av egenkapitalbevisene i den fusjonerte banken. Eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Pluss vil få en eierandel på 26,2 prosent. Tegningskursen for egenkapitalbevisene vil være volumveid gjennomsnittlig børskurs for egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss siste 15 børsdager før styrets vedtak om gjennomføring.

Bytteforholdet er fastsatt etter forhandlinger mellom sparebankene og bygger på en prosess som inneholder:

- Juridisk due diligence av Advokatfirmaet Selmer DA på begge sparebankene
- Finansiell due diligence av Ernst & Young AS på Sparebanken Sør og KPMG AS på Sparebanken Pluss
- Utarbeidelse av grunnlaget for bytteforholdet fra Fondsfinans ASA

Oppgjør skjer ved gjennomføring av sammenslutningen. Gjennomføringsdato settes til den dag hvor sammenslutningen registreres i Foretaksregisteret i samsvar med finansieringsvirksomhetsloven § 2c-6. Registreringen i Foretaksregisteret vil være betinget av at de vilkår som er angitt i avtalens punkt 11 er oppfylt.

7. ORGANISERING AV DEN FUSJONERTE BANKEN

7.1 Geografisk fordeling og kontornett

Kristiansand skal være hovedkontor og forretningsadresse for den fusjonerte banken. Hovedkontor for personmarkedsavdelingen og deler av fellesfunksjonene skal imidlertid lokaliseres til Arendal, slik at den sammenslåtte banken får et betydelig nærvær både i Kristiansand og Arendal. Summen av antall medarbeidere i hovedkontorfunksjoner og fellestjenester, skal fordeles balansert, men med minst like mange stillinger i Arendal som i Kristiansand.

Balanse og delt løsning skal underbygges gjennom følgende:

- Ledermøter og styremøter ambulerer mellom byene.
- Arbeidende styreleder og administrerende direktør skal ha sine kontorer i Kristiansand. Administrerende direktør skal også ha kontor og synlighet i Arendal.
- Kontomettet berøres i seg selv ikke av fusjonen, med unntak av der det er overlappende kontorer. Det er overlappende kontorer i Arendal, Grimstad, Kristiansand og Mandal.
- For å begrense kostnader og forsinkelser bør det tas sikte på å utnytte partenes eksisterende kontorlokaler. Etter hvert bør det være mulig å frigi noe areal.
- Eiendomsmegling søkes samordnet og skal ha hovedkontor i Kristiansand.

Ved den endelige fordelingen av funksjoner og plassering av ansatte, skal det tilstrebes fornuftige løsninger for å sikre kompetanse og for å forhindre at medarbeidere pendler unødig mellom Arendal og Kristiansand.

Følgende hovedkontor- og fellesfunksjoner skal ledes fra og lokaliseres til Arendal:

- Personmarked
- Forsikring
- Kundesenter
- Investeringssenter
- Depot
- Regnskap
- Lønn
- Opplæring (mot KSS-satellitt i Kristiansand)
- IT-drift

Følgende hovedkontor- og fellesfunksjoner skal ledes fra og lokaliseres til Kristiansand:

- Bedriftsmarked
- Kapitalmarked (Finans, Funding, Boligkreditt, IR, Markets, Valuta, Internasjonal betalingsformidling)
- Forretningsutvikling (Produkt- og forretningsutvikling, IT-utvikling, Digitale kanaler)
- Risikostyring (Strategi, Rating, Risikostyring, Compliance, Styringsdokumenter, Kredittstøtte, IRB, ICAAP, Internkontroll, Kredittsystemer, Rammeverk, Datavarehus)
- Konsernstab (Økonomisk styring og kontroll, Økonomi, HR / Personal, Marked, Gavevirksomhet og Sponsorater, Intern informasjon og kommunikasjon, Eiendom, Konsernsekretariat, Juridisk, Leverandører)
- Fusjonssekretariat

Dersom det skulle vise seg nødvendig for å sikre en jevn fordeling av antall medarbeidere i hovedkontor- og fellesfunksjoner mellom Arendal og Kristiansand, skal fordelingen som angitt ovenfor justeres slik at balansen gjenopprettes.

7.2 Forstanderskapet

7.2.1 Første gangs valg av forstanderskap

Sparebanken Pluss har i dag et forstanderskap med 24 medlemmer, mens Sparebanken Sør har et forstanderskap med 28 medlemmer. Forstanderskapet i den fusjonerte banken skal i en overgangsperiode på to år bestå av et 48 medlemmer, hvorav 24 medlemmer valgt fra Sparebanken Sør og 24 medlemmer valgt fra Sparebanken Pluss. Valgene skjer forut for gjennomføring av fusjonen og gjelder fra fusjonstidspunktet og frem til avslutningen av det forstanderskapsmøte som behandler bankens årsregnskap for 2015.

Seks medlemmer og seks varamedlemmer velges av innskytere i Sparebanken Pluss og åtte medlemmer og åtte varamedlemmer velges av innskytere i Sparebanken Sør.

Kristiansand kommune velger tre medlemmer med tre varamedlemmer, kommunene Songdalen, Mandal og Vennesla velger hver ett medlem med ett varamedlem, og fylkestingene i Vest-Agder, Aust-Agder og Telemark velger hver ett medlem med ett varamedlem.

Seks medlemmer og seks varamedlemmer velges av egenkapitalbevisiere i Sparebanken Pluss og seks medlemmer og seks varamedlemmer velges av egenkapitalbevisiere i Sparebanken Sør.

Seks medlemmer og seks varamedlemmer velges av de ansatte i Sparebanken Pluss og syv medlemmer og syv varamedlemmer velges av de ansatte i Sparebanken Sør.

Ved første gangs valg skal forstanderskapets leder utpekes av forstanderskapet i Sparebanken Sør og nestlederen skal utpekes av forstanderskapet i Sparebanken Pluss.

7.2.2 Forstanderskapets sammensetning etter første valgperiode

Etter utløpet av overgangsperioden, skal forstanderskapet reduseres til 28 medlemmer. Det er bankenes intensjon at forstanderskapet i valgperioden på fire år etter overgangsperioden skal sammensettes på en balansert måte med samme antall fra de to bankene i henhold til intensjonsavtalen punkt 2.1. Valgkomiteene skal følge opp og forholde seg til disse prinsippene i denne perioden.

Det endelige forstanderskapet skal bestå av tolv innskytervalgte, tre offentlig valgte, seks valgt fra egenkapitalbevisiere og syv ansattevalgte.

Det etableres valgkretser for innskytervalget og de innskytervalgte medlemmene velges etter følgende fordeling:

Valgkrets	Medlemmer	Varamedlemmer
Kristiansand, Songdalen, Søgne, Vennesla	3	3
Farsund, Flekkefjord, Sirdal, Kvinesdal	1	1
Lyngdal, Åseral, Audnedal, Hægebostad	1	1

Mandal, Mamardal, Lindesnes	1	1
Totalt for Vest-Agder	6	6
Grimstad, Arendal, Froland	2	2
Birkenes, Lillesand, Iveland, Evje, Bygland, Valle, Bykle	1	1
Tvedestrand, Vegårshei, Åmli, Risør, Gjerstad	1	1
Totalt fra Aust-Agder	4	4
Kragerø, Drangedal, Siljan, Skien, Bamble, Porsgrunn	1	1
Kviteseid, Hjartdal, Nome, Fyresdal, Nissedal, Bø, Notodden, Seljord, Sauherad, Tinn, Tokke og Vinje	1	1
Totalt for Telemark	2	2

Valgkretsene for innskytervalget tas inn i vedtektene. Inndelingen i valgkretser vil gi en balansert representasjon av innskytere fra henholdsvis Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss.

De første valgene av innskytervalgte medlemmer etter overgangsperioden (dvs i 2016-2019) skal skje ved valgmøte. Ved de neste valgene i valgperioden på fire år etter overgangsperioden i 2020 kan valgkomiteen innstille på og forstandskapet vedta/bestemme at valgene kan skje ved valgdager. Begge mulighetene (valgdag eller valgmøte) skal fremgå av de nye vedtektene.

De offentlig valgte medlemmene velges av fylkestingene i Aust-Agder, Vest Agder og Telemark, som velger ett medlem med varamedlem hver. I forhold til en balansert representasjon legges til grunn at den som velges fra Vest-Agder er en del av Sparebanken Pluss' representasjon, mens representanter fra Aust-Agder og Telemark er en del av Sparebanken Sørs representasjon.

I valgperioden på fire år etter utløpet av overgangsordningen, er det bankenes intensjon at tre av medlemmene i forstandskapet skal representere Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør og tre medlemmer skal representere de øvrige egenkapitalbeviserne. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør avgir en ensidig erklæring om at den ikke skal velge flere enn tre medlemmer som representerer stiftelsen.

I vedtektene for den fusjonerte banken foreslås det også inntatt en bestemmelse om at ingen egenkapitalbeviser kan stemme for mer enn 50 prosent av de stemmer som er representert på valgmøtet.

De ansatte foretar valg etter valgkretser inndelt slik:

Valgkrets	Medlemmer	Varamedlemmer
Kristiansand, Songdalen, Søgne, Vennesla	3	3
Øvrige avdelinger i Vest-Agder	1	1
Arendal, Froland, Grimstad	1	1
Øvrige avdelinger i Aust-Agder	1	1
Alle avdelinger i Telemark	1	1

7.3 Valgkomiteer

Valgkomiteen for forstanderskapets valg skal bestå av åtte medlemmer og åtte varamedlemmer. Ved første gangs valg utpeker forstanderskapet i Sparebanken Pluss fire medlemmer med varamedlemmer, hvorav ett medlem og et varamedlem fra hver av de fire grupperingene i forstanderskapet og forstanderskapet i Sparebanken Sør utpeker fire medlemmer med varamedlemmer hvorav ett medlem og et varamedlem fra hver av de fire grupperingene i forstanderskapet.

Valgkomiteen for innskyterne skal bestå av fire medlemmer og to varamedlemmer. Ved første gangs valg utpeker de innskytervalgte medlemmene av forstanderskapet i Sparebanken Pluss to medlemmer og ett varamedlem og de innskytervalgte medlemmene av forstanderskapet i Sparebanken Sør utpeker to medlemmer og ett varamedlem.

Valgkomiteen for egenkapitalbeviserne skal bestå av fire medlemmer og to varamedlemmer. Ved første gangs valg utpeker de egenkapitalbeviservalgte medlemmene av forstanderskapet i Sparebanken Pluss to medlemmer og ett varamedlem og de egenkapitalbeviservalgte medlemmene av forstanderskapet i Sparebanken Sør utpeker to medlemmer og ett varamedlem.

Ved første gangs valg skal leder av valgkomiteen for forstanderskapet utpekes av forstanderskapet i Sparebanken Pluss.

Det oppnevnes en valgkomité for ansattes valg bestående av seks medlemmer, hvorav to ansatte fra hver av bankene og to medlemmer som representerer de to bankenes ledelse. Valgkomiteen skal ha en veiledende funksjon i forhold til de valg som ansatte skal gjennomføre til forstanderskapet i den fusjonerte banken.

Det forstanderskap som velges etter overgangsperioden i samsvar med punkt 7.2.2 skal velge valgkomiteer til forstanderskapet for innskytere og egenkapitalbevisere, samt forstanderskapets valgkomité. Valgkomiteene skal sammensettes på en balansert måte som gjenspeiler valggrupperingene i bankene og bankenes geografiske områder. Ved første gangs valg i 2014 skal valgkomiteene sammensettes med samme antall fra de to bankene. Over tid er det partenens intensjon at sammensetningen av valgkomiteene skal ha like antall medlemmer fra de to bankenes valgkretser og en balansert geografisk sammensetning.

7.4 Styret

Den fusjonerte banken skal i en periode på to år ha et styre på ti medlemmer og ti personlige varamedlemmer, hvorav to ansattrepresentanter. Ved første gangs valg utpeker bankenes forstanderskap fire medlemmer og fire varamedlemmer hver, og de ansatte i hver av bankene velger ett medlem med varamedlem hver.

Det er partenes intensjon at Stein Hannevik blir styreleder i seks år, hvorav de to første som arbeidende styreleder og de fire siste årene som ordinær styreleder, Torstein Moland blir nestleder i styret og Trond Bjørnenak blir styremedlem.

Etter de to første driftsårene er det intensjonen av styret skal ha fem til syv medlemmer, hvorav minst to fra Vest-Agder, minst to fra Aust-Agder og minst ett medlem fra Telemark, med tillegg av to ansattrepresentanter. Det er bankenes intensjon at representasjonen fra begge bankene skal være balansert også i perioden på fire år etter overgangsperioden.

Denne intensjonen skal legges til grunn for valgkomiteens innstilling og forstanderskapets valg for de fire årene etter første gangs valg.

Arbeidende styreleder skal ha følgende funksjoner:

- Styreledelse
- Leder Fusjonsforum
- Leder Revisjonskomité
- Leder Kompensasjonskomité
- Gaveinstituttet (leder av styrets gavekomité)
- FNO og sparebankvesenet

Som arbeidende styreleder i den fusjonerte banken skal Stein A. Hannevik motta godtgjørelse tilsvarende det han ville mottatt som administrerende direktør i Sparebanken Pluss.

7.5 Administrerende direktør

Geir Bergskaug blir administrerende direktør i den sammenslåtte banken.

7.6 Parallellitet

Det er bankenes intensjon å opprettholde parallellitet mellom bankene gjennom en periode på seks år. Slik parallellitet vil best opprettholdes ved at Stein A. Hannevik er styreleder og Geir Bergskaug er administrerende direktør i denne perioden.

For det tilfelle at Stein A. Hannevik mot sin vilje må fratre som styreleder før utløpet av en periode på seks år etter at sammenslåingen er gjennomført, skal Geir Bergskaug i sin arbeidsavtale ha påtatt seg både en rett og en plikt til å fratre stillingen som administrerende direktør, jf. arbeidsmiljøloven § 15-16 (2). Geir Bergskaug skal i så fall ha rett til å få utbetalt etterlønn m.v. i samsvar med hans arbeidsavtale.

For det tilfelle at Geir Bergskaug mot sin vilje må fratre som administrerende direktør før utløpet av en periode på seks år etter at sammenslåingen er gjennomført, skal Stein A Hannevik i egen avtale ha påtatt seg både en rett og en plikt til å trekke seg som styreleder.

Parallellitet skal også anses ivaretatt om styret vedtar en annen løsning med tilslutning fra alle styremedlemmene valgt av forstanderskapet. I et slikt tilfelle kan bestemmelsene i de to foregående avsnitt fravikes.

Dersom både styreleder og administrerende direktør fratrer, skal forstanderskapet stå fritt til å velge nytt styre, uten bindinger i henhold til punkt 7.3, og det nye styret står fritt til å velge ny administrerende direktør med målsetting å finne best mulige løsninger for den sammenslåtte banken. Frem til ny administrerende direktør kan tiltre, skal viseadministrerende direktør konstitueres som administrerende direktør. Ny styreleder skal rekrutteres eksternt.

7.7 Konsernledelsen og øvrig ledelse

Konsernledelsen skal i de to første årene bestå av åtte medlemmer, herunder administrerende direktør, hvorav fire fra hver av bankene. Etter to år vil konsernledelsen bestå av syv personer.

Den fusjonerte banken skal ha tre forretningsområder; bedriftsmarked, personmarked og kapitalmarked, samt staber og fellesfunksjoner.

Følgende personer vil inngå i konsernledelsen:

- Lasse Kvinlaug, viseadministrerende direktør. Ansvar for Bedriftsmarkedet som han leder gjennom tre regioner samt Bedriftssenter konsern. I tillegg får han ansvar for KNIF/Arrangement og Depot.
- Gunnar P. Thomassen, leder for Personmarkedet og hele kontornettet, som skal ledes gjennom tre regionbanksjefer. I tillegg får han ansvar for Forsikring, Kundesenteret og Investeringsrådgivning / Innskuddssenter.
- Marianne Lofthus, leder for Kapitalmarked. Ansvar for Finans, Funding, Boligkreditt, IR, Markets, Valuta, Internasjonal betalingsformidling.
- Gry Moen, leder for Forretningsutvikling. Ansvar for Produkt- og forretningsutvikling, IT-utvikling samt Digitale kanaler.
- Bjørn Friestad, leder av Risikostyring. Ansvar for Strategi, Rating, Compliance, Styringsdokumenter, Kredittsystemer, Rammeverk, Datavarehus, Kredittstøtte, Risikostyring, IRB, ICAAP og Internkontroll.
- Rolf H. Søraker, leder av Konsernstab. Ansvar for Økonomisk styring og kontroll, Økonomi, Regnskap og lønn, HR inkl. Personal og Opplæring, Marked inkl. Gavevirksomheten og Sponsorater, Intern informasjon og kommunikasjon, IT drift, Eiendom, Juridisk, Leverandører og Konsernsekretariat.
- Tellef Myrvold. Det opprettes et eget fusjonssekretariat ledet av Tellef Myrvold som får sete i Konsernledelsen i 2 år.

Ved eventuelle fremtidige ansettelser/utnevnelser/endringer i konsernledelsen, skal det tilstrebes en balansert representasjon fra begge bankene. For å sikre dette, skal ansettelser/utnevnelser/endringer i konsernledelsen de første seks årene godkjennes av styret.

Øvrig ledelse velges ut fra følgende prinsipper:

- Dagens ledere beholder sine lederstillinger der fusjonen ikke medfører doble funksjoner (enkelte byer og enkelte stab- og støttefunksjoner). Dette skal likevel ikke gå på bekostning av den enkelte leders/divisjonsdirektørs ansvar for å sørge for en fremtidig optimal ressursallokering innenfor eget ansvarsområde (basert på kunnskap om de ansatte, samlet kompetanse, forretningsvolum mv).
- Der fusjonen medfører doble funksjoner, skal ledere primært velges ut fra kompetanse og ferdigheter.
- For konsernet som helhet skal det etterstrebes en balansert stillingsfordeling mellom bankene. Dette gjelder også på nivå 3 og 4 i organisasjonen.
- Det iverksettes dialog med de ledere som berøres som følge av at det er doble funksjoner. Den respektive divisjonsdirektør har ansvaret for å føre denne dialogen, samt sørge for god koordinering med hensyn til muligheter og utfordringer. Målet er å sørge for en innplassering som raskt skaper ro i organisasjonen, og som i størst mulig grad bidrar til en vellykket fusjon og fokus på det beste for kunder og den nye banken.

I forbindelse med fremtidige ansettelser/utnevnelser skal det etterstrebes balanse med hensyn til rekruttering fra hver av bankene.

7.8 Ansatte

Ingen ansatte skal sies opp som en direkte følge av fusjonen. Den fusjonerte banken må imidlertid bemannes riktig utfra marked og arbeidsoppgaver og dette vil bidra til overtallighet. Det forventes dessuten at fortsatt effektivisering og bortfall av arbeidsoppgaver uansett vil skape færre arbeidsplasser over tid. Det kan således forventes bemanningsreduksjoner på grunn av effektivisering og dette vil søkes tatt ut gradvis gjennom naturlig avgang og individuelle løsninger.

Ansattes rettigheter i den fusjonerte banken vil bli videreført i henhold til arbeidsmiljøloven, annen relevant lovgivning og inngåtte avtaler.

7.9 Fusjonsforum

I henhold til intensjonsavtalen som er inngått mellom bankene, er det etablert et fusjonsforum med jevn representasjon fra begge bankene, med overordnet ansvar for fusjon og etablering av ny bank. Sentrale arbeidsoppgaver skal koordineres med de operative avdelinger, og vil være:

- i. Konesjonssøknad, juridisk fusjon, tilsyn og andre myndigheter
- ii. Kommunikasjon internt og eksternt
- iii. Integrasjonsprosjekt og operativ koordinering, (herunder ansatte, organisering / stillinger, lønnsbetingelser, andre goder etc.)
- iv. Allianser og produkselskaper
- v. Oppfølging av fusjonsavtale og policy avklaringer

Fusjonsforum består av styreleder, administrerende direktør, viseadministrerende direktør, fusjonsdirektør og to utpekte divisjonsdirektører (totalt tre personer fra hver av bankene). Tillitsvalgte innkalles etter behov og der det er naturlig (en fra hver av bankene). Fusjonsforum skal bestå i inntil to år. Styret beslutter når fusjonsforum skal avslutte sin oppgave.

8. ENDRINGER I HOVEDAVTALEN ETTER GJENNOMFØRING

Styrene i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør er klar over at den fremtidige utvikling kan medføre at det kan bli ønskelig at enkelte av de bestemmelser som er tatt inn i denne Hovedavtalen blir endret. Det forutsettes derfor at Hovedavtalens enkelte bestemmelser i fremtiden kan endres av forstanderskapet i den fusjonerte banken med flertall og behandlingsmåte som for vedtektsendringer.

9. SAKSBEHANDLING OG VEDTAK

Saksbehandling og selskapsvedtak i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør gjennomføres i samsvar med bestemmelsene i finansieringsvirksomhetsloven.

Denne Hovedavtale skal sammen med fusjonsplan med vedlegg legges frem for forstanderskapene i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør til behandling i to forstanderskapsmøter som angitt i sparebankloven § 5.

Endelig vedtak i forstanderskapene i bankene forutsettes å foreligge innen utgangen av juni 2013.

10. ENDREDE FORHOLD

Hovedavtalen bygger på sparebankenes økonomiske stilling da forhandlingene ble gjennomført. Dersom det etter sparebankenes avlagte regnskap per 31. mars 2013 avdekkes nye opplysninger som må antas å være av vesentlig betydning for gjennomføring av Hovedavtalen, kan styrene i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør før Gjennomføringsdato kreve nye forhandlinger eller alternativt, med godkjenning fra forstanderskapene, trekke tilbake sparebankens tilslutning til Hovedavtalen med tilhørende felles fusjonsplan. I forhold til bytteforholdet skal et avvik på mer enn NOK 50 millioner anses å være av vesentlig betydning.

11. VILKÅR FOR IKRAFTTREDEN

Denne Hovedavtalen er avhengig av at:

1. Forstanderskapene i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør treffer de nødvendige vedtak.
2. Styrene i bankene treffer særskilte vedtak om å gjennomføre fusjonen dersom egenkapitalbeviserne i Sparebanken Pluss krever sine egenkapitalbevis innløst i henhold til egenkapitalbevisiersforskriften § 10. I tillegg må nødvendige vedtak treffes i forstanderskapet i Sparebanken Pluss.
3. Kontraktsparter som har betinget seg rett til å si opp kontrakter eller har andre særskilte rettigheter som utløses ved fusjonen har gitt samtykke på vilkår som er akseptable for bankenes styre.
4. Kreditorvarselperioden på to måneder i henhold til finansieringsvirksomhetsloven § 2c-5 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-15 skal være utløpt og forholdet til bankens kreditorer skal ikke være til hinder for gjennomføringen.

5. Finansdepartementet gir nødvendig godkjenning av Hovedavtalen med felles fusjonsplan og vedlegg, samt av vedtekter for den fusjonerte banken i samsvar med finansieringsvirksomhetsloven § 2c-2, og heller ikke stiller vilkår som vesentlig endrer de forutsetninger bankene har lagt til grunn for Hovedavtalen.
6. Konkurransetilsynet ikke stiller vilkår som etter bankenes styrers oppfatning vesentlig endrer de forutsetninger partene har lagt til grunn for avtalen om fusjon.
7. Ingen av bankene før gjennomføring av fusjonen inngår avtaler om eller for øvrig foretar disposisjoner som kan ha en ikke uvesentlig innvirkning på fusjonen slik den er forutsatt gjennomført i medhold av denne Hovedavtalen, uten at slike disposisjoner på forhånd er skriftlig godkjent av den annen part.

12. VOLDGIFT

Mulige uoverensstemmelser mellom partene som gjelder Hovedavtalen med tilknyttet avtale om gjennomføring, fusjonsplan og vedlegg skal søkes løst i minnelighet mellom partene. Dersom forhandlinger ikke fører frem, avtaler partene voldgift etter lov om voldgift av 14. mai 2004.

Dersom saken gjelder uenighet hvor tvistegenstandene samlet er mindre enn NOK 5 millioner, skal saken forelegges en nevoldgiftsdommer etter skriftlig saksbehandling, dersom voldgiftsdommeren selv ikke ber om muntlig saksbehandling i tillegg.

Dersom partene ikke blir enige om voldgiftsrettens sammensetning, utpekes det eller de medlemmer som uenigheten er knyttet til av lagmannen i Agder lagmannsrett.

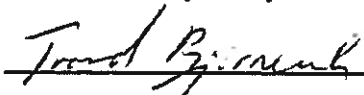
Twisten skal i alle tilfeller behandles konfidensielt. Voldgiftsbehandlingen og voldgiftsrettens avgjørelse er underlagt taushetsplikt.

Denne Hovedavtale om sammenslåing i 2 – to – originale eksemplarer, ett til hver av partene.

Kristiansand / Arendal den 15. mai 2013

For styret i Sparebanken Pluss

For styret i Sparebanken Sør



5. Finansdepartementet gir nødvendig godkjenning av Hovedavtalen med felles fusjonsplan og vedlegg, samt av vedtekter for den fusjonerte banken i samsvar med finansieringsvirksomhetsloven § 2c-2, og heller ikke stiller vilkår som vesentlig endrer de forutsetninger bankene har lagt til grunn for Hovedavtalen.
6. Konkurransetilsynet ikke stiller vilkår som etter bankenes styrers oppfatning vesentlig endrer de forutsetninger partene har lagt til grunn for avtalen om fusjon.
7. Ingen av bankene før gjennomføring av fusjonen inngår avtaler om eller for øvrig foretar disposisjoner som kan ha en ikke uvesentlig innvirkning på fusjonen slik den er forutsatt gjennomført i medhold av denne Hovedavtalen, uten at slike disposisjoner på forhånd er skriftlig godkjent av den annen part.

12. VOLDGIFT

Mulige uoverensstemmelser mellom partene som gjelder Hovedavtalen med tilknyttet avtale om gjennomføring, fusjonsplan og vedlegg skal søkes løst i minnelighet mellom partene. Dersom forhandlinger ikke fører frem, avtaler partene voldgift etter lov om voldgift av 14. mai 2004.

Dersom saken gjelder uenighet hvor tvistegjenstandene samlet er mindre enn NOK 5 millioner, skal saken forelegges en enevoldgiftsdommer etter skriftlig saksbehandling, dersom voldgiftsdommeren selv ikke ber om muntlig saksbehandling i tillegg.

Dersom partene ikke blir enige om voldgiftsrettens sammensetning, utpekes det eller de medlemmer som uenigheten er knyttet til av lagmannen i Agder lagmannsrett.

Twisten skal i alle tilfeller behandles konfidensielt. Voldgiftsbehandlingen og voldgiftsrettens avgjørelse er underlagt taushetsplikt.

Denne Hovedavtale om sammenslåing i 2 – to – originale eksemplarer, ett til hver av partene.

Kristiansand / Arendal den 15. mai 2013

For styret i Sparebanken Pluss

For styret i Sparebanken Sør



**VEDLEGG 2: FORSLAG TIL VEDTEKTER FOR DEN
SAMMENSLUTTEDE BANKEN**

VEDTEKTER

for

SPAREBANKEN SØR

KAP. 1 FIRMA. KONTORKOMMUNE. FORMÅL.

§ 1-1 *Foretaksnavn. Kontorkommune. Formål*

Sparebanken Sør er dannet ved sammenslutning av Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør den 1. januar 2014. Disse sparebankene er dannet ved sammenslåing av en rekke sparebanker som fremkommer av vedlegg til vedtektene.

Sparebanken har sitt sete i Kristiansand kommune.

Sparebanken har til formål å fremme sparing ved å ta imot innskudd fra en ubestemt krets av innskytere og på en trygg måte forvalte de midler den rår over i samsvar med de lovregler som til enhver tid gjelder for sparebanker.

Sparebanken kan utføre alle vanlige bankforretninger og banktjenester, samt tilby investeringstjenester i samsvar med de til enhver tid gjeldende regler.

KAP. 2 GRUNNFONDET

§ 2-1 *Grunnfondet*

Oversikt over de opprinnelige grunnfond i de sammenslåtte sparebankene, herunder hvorvidt grunnfondet er eller pliktes tilbakebetalt, fremkommer av vedlegg til disse vedtektene.

Stiftere eller andre har ikke rett til utbytte av virksomheten, utover utbytte på sparebankens eierandelskapital.

Med Kongens/Finansdepartementets samtykke kan forstanderskapet vedta å utstede omsettelige og utbytteberettigede egenkapitalbevis med representasjonsrett i forstanderskapet i henhold til lov 10. juni 1988 nr. 40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner (finansieringsvirksomhetsloven).

§ 2-2 *Egenkapitalbevis*

Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør kr 476 867 400 fordelt på 4 768 674 egenkapitalbevis á kr 100 fullt innbetalt.

Sparebankens egenkapitalbevis skal være registrert i Verdipapirsentralen. Erverver av egenkapitalbevis har stemmerett når ervervet er registrert i Verdipapirsentralen.

KAP. 3 FORSTANDERSKAP

§ 3-1 *Forstanderskapets sammensetning ved gjennomføring av sammenslutning mellom Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør*

Sparebanken skal ha et forstanderskap som skal se til at banken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og forstanderskapets vedtak.

Fra og med tidspunktet for gjennomføring av sammenslutning mellom Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør 1. januar 2014 og for en periode på 2 år regnet frem til avslutningen av det forstanderskapsmøte som behandler sparebankens årsregnskap for 2015, skal forstanderskapet bestå av 48 medlemmer.

6 medlemmer og 6 varamedlemmer velges av kunder som er innskytere i Sparebanken Pluss på valgtidspunktet forut for sammenslutningen med Sparebanken Sør og 8 medlemmer og 8 varamedlemmer velges av kunder som er innskytere i Sparebanken Sør på valgtidspunktet forut for sammenslutningen med Sparebanken Pluss.

3 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av Kristiansand kommune, 1 medlem og 1 varamedlem velges av hver av kommunene Songdalen, Mandal og Vennesla og 3 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av fylkestinget i Vest-Agder, Aust-Agder og Telemark.

6 medlemmer og 6 varamedlemmer velges av eierne av egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss på valgtidspunktet forut for sammenslutningen med Sparebanken Sør og 6 medlemmer og 6 varamedlemmer velges av egenkapitalbevisiere i Sparebanken Sør på valgtidspunktet forut for sammenslutningen med Sparebanken Pluss.

6 medlemmer og 6 varamedlemmer velges av og blant de ansatte i Sparebanken Pluss på valgtidspunktet forut for sammenslutningen med Sparebanken Sør og 7 medlemmer og 7 varamedlemmer velges av og blant ansatte i Sparebanken Sør på valgtidspunktet forut for sammenslutningen med Sparebanken Pluss.

Medlemmene og varamedlemmene velges for hele valgperioden. Dersom et medlem eller varamedlem grunnet sykdom eller andre grunner må fratre, skal et nytt medlem/varamedlem så langt mulig velges fra den gruppering som valgte medlemmet/varamedlemmet.

§ 3-2 *Forstanderskapets sammensetning etter utløpet av den valgperiode som er angitt i § 3-1*

Fra og med den valgperiode som begynner ved avslutningen av det forstanderskapsmøte som behandler sparebankens årsregnskap for 2015, skal forstanderskapet bestå av 28 medlemmer og 28 varamedlemmer.

12 medlemmer og 12 varamedlemmer velges av innskyterne, jf. § 3-3

3 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av fylkestinget i henholdsvis Vest-Agder, Aust-Agder og Telemark, jf. § 3-4.

6 medlemmer og 6 varamedlemmer velges av eierne av egenkapitalbevis, jf. § 3-5

7 medlemmer og 7 varamedlemmer velges av og blant de ansatte, jf. § 3-6.

Medlemmene av forstanderskapet velges for 4 år. Varamedlemmer som velges av innskyterne, velges for 1 år. Varamedlemmer som velges av de ansatte velges for 2 år. Varamedlemmer som velges av kommunestyret(ene), fylkestinget eller eierne av egenkapitalbevis, velges for 4 år. Minst tre fjerdedeler av forstanderskapsmedlemmene skal være personer som ikke er ansatt i banken.

Av medlemmer som velges for innskytere trer hvert år i første valgperiode ut en firedel av medlemmene. Av medlemmer som er valgt av egenkapitalbevisiere trer ett medlem ut de to første årene, deretter to medlemmer hvert år i de to siste årene i valgperioden. I første valgperiode skjer utvelgelse ved loddtrekning, deretter trer de ut som har sittet lengst. Blant medlemmer som har sittet like lenge skjer utvelgelse ved loddtrekning.

Dersom et innskytervalgt medlem ikke gjenvelges skal medlemmet erstattes av en person fra samme valgkrets, se § 3-3.

Valgperiode for de medlemmer som skal velges av fylkestingene i Aust Agder, Vest Agder og Telemark tilpasses ved første gangs valg de valgperioder som gjelder for valg til fylkeskommunene.

§ 3-3 Innskytternes valg til forstanderskapet

De innskytere som har og i de siste seks måneder har hatt et innskudd i banken på minst 500 kroner er valgbare og kan stemme ved valg av innskytternes representanter til forstanderskapet. Bare myndig person kan som personlig innskyter eller som representant for annen innskyter stemme ved valget. Ingen kan avgi mer enn to stemmer, én på grunnlag av eget innskudd og én som representant for annen innskyter.

Valget gjennomføres i valgkretser slik angitt nedenfor:

Valgkrets	Medlemmer	Varamedlemmer
Kristiansand, Songdalen, Søgne, Vennesla	3	3
Farsund, Flekkefjord, Sirdal, Kvinesdal	1	1
Lyngdal, Åseral, Audnedal, Hægebostad	1	1
Mandal, Marnardal, Lindesnes	1	1
Totalt for Vest-Agder	6	6

Grimstad, Arendal, Froland	2	2
Birkenes, Lillesand, Iveland, Evje, Bygland, Valle, Bykle	1	1
Tvedestrand, Vegårshei, Åmli, Risør, Gjerstad	1	1
Totalt fra Aust-Agder	4	4
Kragerø, Drangedal, Siljan, Skien, Bamble, Porsgrunn	1	1
Kviteseid, Hjartdal, Nome, Fyresdal, Nissedal, Bø, Notodden, Seljord, Sauherad, Tinn, Tokke og Vinje	1	1
Totalt for Telemark	2	2

Innskyternes valg av forstanderskapsmedlemmer skal skje på valgdager eller valgmøter i samsvar med forskrift fastsatt i medhold av sparebankloven § 8 a femte ledd og forskrift 16. desember 2005 om innskyternes valg på valgdager eller valgmøter til forstanderskapet.

Innskytere som vil delta i valg på valgmøter skal melde seg hos banken innen en bestemt frist som angis i innkallingen og som ikke skal utløpe tidligere enn tre dager før valget finner sted. Innskytere som ikke meldt seg i rett tid kan nektes adgang til å delta i valget.

Valg etter denne paragraf må være avholdt innen utgangen av april.

§ 3-4 Fylkestingets valg til forstanderskapet

Fylkestinget i Aust-Agder og Vest-Agder og Telemark velger 1 medlem og 1 varamedlem hver.

Valg etter denne paragraf må være avholdt innen utgangen av januar.

§ 3-5 Egenkapitalbeveiseiernes valg til forstanderskapet

Egenkapitalbeveiseiernes valg til forstanderskapet gjennomføres i samsvar med forskrift 29. juni 2009 nr. 913 om egenkapitalbevis i sparebanker, kredittforeninger og gjensidige forsikringsselskaper Kapittel 3 om valg av representanter for eierne av egenkapitalbevis til sparebankens organer.

Valget må være avholdt innen utgangen av april.

Ingen egenkapitalbeveiseier kan stemme for mer enn 50 prosent av de stemmer som er representert på valgmøtet.

§ 3-6 Ansattes valg til forstanderskapet

Ansattes valg til forstanderskapet gjennomføres i samsvar med forskrift 23. desember 1977 nr. 9386 om de ansattes rett til representasjon i sparebankenes og forretningsbankenes styrende organer.

Valget gjennomføres i valgkretser som angitt nedenfor slik at de ansatte har en balansert representasjon i forhold til bankens geografiske virkeområde:

Valgkrets	Medlemmer	Varamedlemmer
Kristiansand, Songdalen, Søgne, Vennesla	3	3
Øvrige avdelinger i Vest-Agder	1	1
Arendal, Froland, Grimstad	1	1
Øvrige avdelinger i Aust-Agder	1	1
Alle avdelinger i Telemark	1	1

De ansattes valg må være avholdt innen utgangen av januar.

KAP. 4 KONTROLLKOMITÉ

§ 4-1 Kontrollkomité

Forstanderskapet velger annet hvert år en kontrollkomité med 4 medlemmer og 2 varamedlemmer. Ett medlem av komiteen skal tilfredsstille de krav som stilles til dommere etter lov 13. august 1915 nr. 5 om domstolene § 54 annet ledd.

Kontrollkomiteens leder og nestleder velges av forstanderskapet.

KAP. 5 STYRET OG REVISJONSUTVALG

§ 5-1 Styrets sammensetning

Fra og med tidspunktet for gjennomføring av sammenslutning mellom Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør og for en periode regnet frem til avslutningen av det forstanderskapsmøte som behandler sparebankens årsregnskap for 2015, skal styret bestå av 10 medlemmer med 10 varamedlemmer valgt av forstanderskapet, inkludert to medlemmer med varamedlemmer valgt blant de ansatte.

Etter utløpet av valgperioden i første avsnitt skal styret bestå av 7 til 9 medlemmer med like mange varamedlemmer, hvorav minst to fra Vest-Agder, minst to fra Aust-Agder og minst ett fra Telemark.

2 medlemmer og 2 varamedlemmer velges blant de ansatte. Varamedlemmene velges i prioritert rekkefølge. Medlemmene skal ha geografisk spredning som best mulig dekker de

fylker banken er representert i. Bare medlemmer av forstanderskapet som er valgt av de ansatte har forslagsrett ved valg av de ansattes representanter.

Leder og nestleder velges av forstanderskapet ved særskilte valg dog slik at styrelederen som velges på tidspunktet for gjennomføring av sammenslutning mellom Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør skal velges som leder av styret for en første valgperiode på 4 år regnet frem til avslutningen av det forstanderskapsmøte som behandler sparebankens årsregnskap for 2017. Ved utløpet av perioden innstiller valgkomiteen overfor forstanderskapet på gjenvalg i 2 nye år som styreleder.

Med unntak for styrets leder slik angitt i tredje avsnitt ovenfor velges samtlige medlemmer for to år og varamedlemmene for ett år. Uttredende medlemmer og varamedlemmer kan gjenvelges, jf. likevel kapittel 10.

§ 5-2 Styret. Innkalling. Vedtak. Protokoll

Lederen kaller styret sammen til møte så ofte sparebankens virksomhet tilsier det, eller når et styremedlem krever det.

Styret er vedtaksført når minst halvparten av medlemmene er til stede. For at et vedtak skal være gyldig kreves at minst 3 medlemmer har stemt for det. Vedtak treffes ved alminnelig flertallsbeslutning. Ved stemmelikhet gjør styrelederens eller møtelederens stemme utslaget.

Styrets forhandlingsprotokoll skal underskrives av de tilstedeværende, som står til felles ansvar med mindre noen av dem har latt sin protest protokollere. Fraværende styremedlemmer skal gjøre seg kjent med vedtak som er truffet i deres fravær.

§ 5-3 Styrets ansvar og plikter

Styret leder sparebankens virksomhet. Styret er ansvarlig for at de midler sparebanken rår over, forvaltes på en trygg og hensiktsmessig måte. Styret skal sørge for en tilfredsstillende organisering av bankens virksomhet og har plikt til å påse at bokføring og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

Styret fastsetter instruks for administrerende direktør med særlig vekt på oppgaver og ansvar.

Styret skal påse at banken har god intern kontroll for oppfyllelse av de bestemmelser som gjelder for virksomheten, herunder bankens verdigrunnlag og etiske retningslinjer.

Styret fastsetter de nødvendige fullmakter for bankens virksomhet.

Bankens administrerende direktør, styrets leder eller to av styrets andre medlemmer i fellesskap representerer sparebanken og forplikter med sin underskrift. Styret kan gi prokura og spesialfullmakter.

§ 5-4 Revisjonsutvalg

Banken skal ha et revisjonsutvalg som skal velges av og blant styrets medlemmer. Revisjonsutvalget skal være et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret.

Revisjonsutvalget skal samlet ha den kompetanse som ut fra bankens organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta sine oppgaver. Minst ett av medlemmene i revisjonsutvalget skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon. Styremedlemmer som er ledende ansatte, kan ikke velges til medlemmer av revisjonsutvalget.

Revisjonsutvalget skal:

- a) forberede styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen,
- b) overvåke systemene for intern kontroll og risikostyring samt bankens internrevisjon om slik funksjon er etablert,
- c) ha løpende kontakt med bankens valgte revisor om revisjonen av årsregnskapet,
- d) vurdere og overvåke revisors uavhengighet, jf. revisorloven kapittel 4, herunder særlig i hvilken grad andre tjenester enn revisjon som er levert av revisor eller revisjonsselskapet utgjør en trussel mot uavhengigheten.

§ 5-5 Administrerende direktørs ansvar og plikter

Administrerende direktør har den daglige ledelse av sparebanken og skal følge den instruks og de pålegg styret har gitt.

Den daglige ledelsen omfatter ikke avgjørelser i saker som etter bankens forhold er av uvanlig art eller stor betydning.

Administrerende direktør skal sørge for at bankens bokføring er i samsvar med lov og forskrifter og at formuesforvaltningen er ordnet på en betryggende måte.

KAP. 6 VALGKOMITEER

§ 6-1 Valgkomité for forstanderskapets valg

Forstanderskapet skal velge en valgkomité blant forstanderskapets medlemmer bestående av inntil 8 medlemmer og 8 varamedlemmer og som skal ha representanter fra alle grupperinger som er representert i forstanderskapet. Valget gjelder for to år om gangen.

Valgkomiteen skal forberede valg av leder og nestleder i forstanderskapet, leder, nestleder og øvrige medlemmer og varamedlemmer av styret unntatt ansattes representanter, kontrollkomiteens leder og nestleder, medlemmer og varamedlemmer, og leder, medlemmer og varamedlemmer av valgkomiteen. For styremedlem med varamedlem som velges blant de ansatte, avgir bare representanten for de ansatte i valgkomiteen innstilling.

Valgkomiteens innstilling skal begrunnes.

Fra og med tidspunktet for gjennomføring av sammenslutning mellom Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør 1. januar 2014 og for en periode på 2 år regnet frem til avslutningen av det forstanderskapsmøte som behandler sparebankens årsregnskap for 2015, skal

2 medlemmer og 2 varamedlemmer velges blant forstanderskapets medlemmer som er valgt av innskytere i henholdsvis Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør på valgtidspunktet forut for sammenslutningen mellom bankene. 1 medlem og 1 varamedlemmer velges blant forstanderskapets medlemmer som er valgt av kommunene Kristiansand, Mandal, Songdalen og Vennesla og 1 medlem, og 1 varamedlem blant medlemmer som er valgt av fylkestinget i Vest Agder, Aust Agder og Telemark. 2 medlemmer og 2 varamedlemmer velges blant forstanderskapets medlemmer som er valgt av eierne av egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør på valgtidspunktet forut for sammenslutningen mellom bankene. 2 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant de ansatte i henholdsvis Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør på valgtidspunktet forut for sammenslutningen mellom bankene.

Medlemmene og varamedlemmene velges for hele valgperioden som skal være sammenfallende med den periode som gjelder forstanderskapets medlemmer etter § 3-1. Dersom et medlem eller varamedlem av valgkomiteen grunnet sykdom eller andre grunner må fratre, skal et nytt medlem/varamedlem så langt mulig velges fra samme gruppering i forstanderskapet. Ved utløpet av valgperioden skal valgkomiteen forberede valg til bankens forstanderskap, slik det skal settes sammen i samsvar med § 3-2.

§ 6-2 Valgkomité for innskyternes valg

De innskytervalgte medlemmer av forstanderskapet velger en valgkomité. Valgkomiteen skal ha 4 medlemmer og 2 varamedlemmer. Bestemmelsen i § 6-1 om valgperiode og funksjonstid gjelder tilsvarende.

Valgkomiteen skal forberede innskyternes valg av forstanderskapsmedlemmer med varamedlemmer, og valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen for innskyternes valg.

Valgkomiteens innstilling skal begrunnes.

Fra og med tidspunktet for gjennomføring av sammenslutning mellom Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør 1. januar 2014 og for en periode på 2 år regnet frem til avslutningen av det forstanderskapsmøte som behandler sparebankens årsregnskap for 2015, skal 2 medlemmer og 1 varamedlem velges blant forstanderskapets medlemmer som er valgt av innskytere i Sparebanken Pluss på valgtidspunktet forut for sammenslutningen mellom bankene. 2 medlemmer og 1 varamedlem velges blant forstanderskapets medlemmer som er valgt av innskytere i Sparebanken Sør på valgtidspunktet forut for sammenslutningen mellom bankene. Medlemmene og varamedlemmene velges for hele valgperioden som skal være sammenfallende med den periode som gjelder forstanderskapets medlemmer etter § 3-1.

§ 6-3 Valgkomité for valg av eiere av egenkapitalbevis

De egenkapitalbevisiervalgte medlemmer av forstanderskapet velger en valgkomité. Valgkomiteen skal ha 4 medlemmer og 2 varamedlemmer.

Bestemmelsen i § 6-2 om valgperiode og funksjonstid gjelder tilsvarende.

Valgkomiteen skal forberede egenkapitalbevisiernes valg av forstanderskapsmedlemmer med varamedlemmer, samt valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen for egenkapitalbevisiernes valg.

Valgkomiteens innstilling skal begrunnes.

Fra og med tidspunktet for gjennomføring av sammenslutning mellom Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør 1. januar 2014 og for en periode på 2 år regnet frem til avslutningen av det forstanderskapsmøte som behandler sparebankens årsregnskap for 2015, skal 2 medlemmer og 1 varamedlem velges blant forstanderskapets medlemmer som er valgt av egenkapitalbevisierne i Sparebanken Pluss på valgtidspunktet forut for sammenslutningen mellom bankene. 2 medlemmer og 1 varamedlem velges blant forstanderskapets medlemmer som er valgt av egenkapitalbevisierne i Sparebanken Sør på valgtidspunktet forut for sammenslutningen mellom bankene. Medlemmene og varamedlemmene velges for hele valgperioden som skal være sammenfallende med den periode som gjelder forstanderskapets medlemmer etter § 3-1.

KAP. 7 ÅRSOPPGJØRET

§ 7-1 Årsoppgjøret. Beretninger. Tidsfrister

Styret skal sørge for at årsoppgjøret (årsregnskapet og årsberetning) legges fram for revisor og kontrollkomiteen. Årsoppgjøret skal så vidt mulig være avsluttet og ferdig til revisjon innen utgangen av januar.

Når revisor har lagt fram sin beretning, jf. revisorloven § 5-6, og kontrollkomiteen har gitt sin melding med uttalelse om hvorvidt resultatregnskapet og balansen bør fastsettes som bankens regnskap, jf. sparebankloven § 13 sjuende ledd, skal styret sende årsoppgjøret, revisjonsberetningen og kontrollkomiteens melding til samtlige representanter innen 8 dager før det forstanderskapsmøte som behandler årsregnskapet.

Forstanderskapet trer sammen hvert år som bestemt i sparebankloven § 11 første ledd bokstav b for å ta imot styrets årsberetning, revisjonsberetning og kontrollkomiteens melding og fastsette bankens regnskap og det årlige utbytte på eventuelle egenkapitalbevis.

KAP. 8 REVISJON

§ 8-1 *Revisorvalg. Godtgjørelse. Ansvar*

Forstanderskapet velger revisor for banken og fastsetter godtgjørelsen. Revisjonsutvalgets uttalelse om forslaget til revisor forelegges forstanderskapet før valget.

Slutter revisor, kan forstanderskapets leder sammen med kontrollkomiteen engasjere en ny revisor, som tjenestegjør til neste forstanderskapsmøte, hvor endelig valg foretas.

KAP. 9 OVERSKUDD

§ 9-1 *Overskudd – gaver*

Overskuddet av bankens virksomhet tilordnes eiere av egenkapitalbevis og sparebanken etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfondet og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet og for øvrig i samsvar med de regler som følger av finansieringsvirksomhetsloven § 2b-18 første ledd.

Overskudd som tilordnes sparebanken kan tillegges grunnfondskapitalen, benyttes til gaver til allmennyttige formål eller overføres til gavefond.

KAP. 10 TJENESTETID. ALDERSGRENSE

§ 10-1 *Tjenestetid for tillitsvalgte*

Et valgt medlem eller leder av forstanderskapet, kontrollkomiteen eller styret kan ikke ha dette tillitsverv i et sammenhengende tidsrom lenger enn 8 år eller ha disse tillitsverv i mer enn 12 år sammenlagt. En person kan ikke velges eller gjenvelges til noen av disse verv dersom vedkommende på grunn av bestemmelsen i foregående punktum ikke kan sitte valgperioden ut.

§ 10-2 *Høyeste aldersgrense for tjenestemenn*

Høyeste aldersgrense for daglig leder og andre fast ansatte er 67 år.

KAP. 11 ØVRIGE BESTEMMELSER

§ 11-1 *Frigjøring av sparebankens fond ved strukturtiltak*

Ved sammenslutning med annen bank, omdanning til aksjesparebank, avvikling eller annen begivenhet, som etter særskilt vedtak i forstanderskapet leder til hel eller delvis frigjøring av sparebankens grunnfondskapital, skal frigjorte midler innenfor rammen av den lovgivning som gjelder på gjennomføringstidspunktet og myndighetenes samtykke overføres til sparebankstiftelser i Arendal og Kristiansand kommuner. Grunnfondskapitalen fastsettes til bokført verdi av grunnfondskapitalen i henholdsvis Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss, slik denne er angitt pr 31.12.2012 på grunnlag av revisorbekreftede årsregnskap. Overskudd

som er tilordnet grunnkapitalen i den sammensluttete sparebanken etter 31.12.2012, skal fordeles likt mellom sparebankestiftelsene i Arendal og Kristiansand.

KAP. 12 VEDTEKTSENDRINGER

§ 12-1 Vedtektsendringer

Endring av disse vedtektene kan vedtas av forstanderskapet når forslag om det er framsatt i et tidligere møte. Vedtaket er gyldig når minst to tredjedeler av de som er til stede og minst halvparten av alle forstandere stemmer for det. Vedtaket kan ikke settes i verk før det er godkjent av Finanstilsynet.

§ 12-2 Vedtektenes ikrafttreden

Disse vedtekter trer i kraft når de er godkjent i henhold til sparebankloven § 5 siste punktum. Fra samme tid oppheves tidligere vedtekter, sist godkjent av Finanstilsynet

VEDLEGG 1: HISTORIKK

Sparebanken Sør ble dannet den 1. januar 2014 ved en sammenslutning av Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør, og Sparebanken Pluss endret navn til Sparebanken Sør.

*

Sparebanken Sør ble dannet den 1. mai 1984 ved en sammenslutning av 30 sparebanker i Aust-Agder, Vest-Agder og Telemark.

*

SPAREBANKEN PLUSS ble opprettet 1. oktober 1984 under navnet Sparebanken Agder. Pr. 1. juli 1997 er Sparebanken Pluss en sammenslutning av følgende sparebanker:

Christianssands Sparebank, opprettet 9. oktober 1824
Finsland Sparebank, opprettet 16. september 1907
Halse og Harkmark Sparebank, opprettet 4. juli 1928
Høvaag Sparebank, opprettet 6. juni 1863
Iveland Sparebank, opprettet 18. april 1867
Oddernes Sparebank, opprettet 7. desember 1877
Sør-Audnedal Sparebank, opprettet 12. april 1866
Vennesla Sparebank, opprettet 7. april 1850
Øverbø og Hægeland Sparebank, opprettet 12. juni 1858
Sparebanken NOR's distriktsavdeling i Kristiansand

*

Etableringen av Sparebanken Agder pr. 1. oktober 1984 skjedde ved en sammenslutning av:

Christianssands Sparebank
Halse og Harkmark Sparebank
Iveland Sparebank
Oddernes Sparebank
Vennesla Sparebank
Øvrebø og Hægeland Sparebank

1. oktober 1985 ble Høvaag Sparebank tilsluttet Sparebanken Agder.
1. desember 1986 ble Finsland Sparebank tilsuttet Sparebanken Agder.

1. november 1987 ble følgende sparebanker sammensluttet med Sparebanken Agder:

Heddal Sparebank, opprettet 16. juli 1886
Saude og Nes Sparebank, opprettet 1867

Skien Sparebank, opprettet 28. mars 1933

Tokke-Vinje Sparebank, opprettet 1. januar 1970

Ved sammenslutningen endret banken navn til Sparebanken Agder og Telemark.

1. juli 1988 ble Sør-Audnedal Sparebank tilsuttet Sparebanken Agder og Telemark.

Pr. 1. oktober 1988 endret Sparebanken Agder og Telemark navn til Sparebanken Pluss.

I begynnelsen av 1997 inngikk Sparebanken Pluss og Sparebanken NOR en avtale om makeskifte. Pr. 1. juli 1997 ble bankens fire avdelinger i Telemark overtatt av Sparebanken NOR mens Sparebanken NOR's distriktsavdeling i Kristiansand ble sammensluttet med Sparebanken Pluss.

*

Christianssands Sparebank og Oddernes Sparebank ble per 1.10.86 sammensluttet til en enhet under navnet Sparebanken Agder, Kristiansand.

Vennesla Sparebank og Øvrebø og Hægeland Sparebank ble per 1.4.92 sammensluttet til en enhet under navnet Sparebanken Pluss – Vennesla.

Fra 25.2.1993 skiftet Sparebanken Pluss – Finsland navn til Sparebanken Pluss – Songdalen.

Fra 1.5.1994 skiftet Sparebanken Pluss – Halse og Harkmark Sparebank navn til Sparebanken Pluss – Mandal.

Fra 1.5.1994 skiftet Sparebanken Pluss – Sør-Audnedal Sparebank navn til Sparebanken Pluss – Lindesnes.

Sparebanken Pluss, Iveland og Sparebanken Pluss, Vennesla er per 1.11.98 sammensluttet til en enhet under navnet Sparebanken Pluss, Vennesla.

Lokalstyrene i Sparebanken Pluss, Høvåg, Sparebanken Pluss, Lindesnes, Sparebanken Pluss, Mandal og Sparebanken Pluss, Songdalen ble lagt ned med virkning fra 01.05.00.

Lokalstyret i Sparebanken Pluss, Vennesla ble lagt ned med virkning fra 31.12.00.

VEDLEGG 2: OPPRINNELIG GRUNNFOND

1. Oversikt over de sparebanker som utgjorde Sparebanken Pluss og deres opprinnelige grunnfond.

Oversikt over de sparebanker som utgjør Sparebanken Pluss inklusive oversikt over sammenslutninger som hadde funnet sted før 1.10.84.

Christianssands Sparebank, oppretten 9. oktober 1824

Finsland Sparebank, opprettet 16. september 1907

Halse og Harkmark Sparebank, opprettet 4. juli 1928

Holum Sparebank, opprettet 1928, og sammensluttet med Halse og Harkmark Sparebank 1. november 1965.

Høvaag Sparebank, opprettet 6. juni 1863

Iveland Sparebank, opprettet 18. april 1867

Oddernes Sparebank, opprettet 7. desember 1877

Randesund Sparebank, opprettet 22. mai 1908 og sammen med Tveit Sparebank, opprettet 17. juli 1874 sammensluttet med Oddernes Sparebank 13. august 1964.

Vennesla Sparebank, opprettet 7. april 1850

Øverbø og Hægeland Sparebank, opprettet 12. juni 1858

2. Oversikt over de opprinnelige grunnfond i de sparebanker som utgjorde Sparebanken Pluss

Christianssands Sparebank, speciedaler 1 181, gitt av private bidragsytere.

Finsland Sparebank, kr 2 000,-, gitt av Finsland kommune og private bidragsytere.

Halse og Harkmark Sparebank, kr 25 300,-, gitt av Halse og Harkmark kommune og private bidragsytere er tilbakebetalt.

Kr 10 000,- i Holum Sparebank, gitt av Holum kommune og private bidragsytere er tilbakebetalt.

Høvaag Sparebank, speciedaler 369, gitt av private bidragsytere. Grunnfondet er tilbakebetalt..

Iveland Sparebank, speciedaler 294, gitt av interesserte bygdefolk. Grunnfondet er tilbakebetalt.

Oddernes Sparebank, kr 1 600,-, ytt av Oddernes kommune er tilbakebetalt.

Randesund Sparebank, kr 2 570,-, ytt av private bidragsytere er tilbakebetalt.

Tveit Sparebank, speciedaler 566, ytt av 112 bidragsytere er tilbakebetalt.

Grunnfondet i Vennesla Sparebank var ytt av private, og er tilbakebetalt.

Øvrebø og Hægeland Sparebank, speciedaler 328 var ytt av bønder i Øvrebø og Hægeland kommune ved gjennom flere år å høyne matrikkelskatten.

Sør-Audnedal Sparebank, 62 speciedaler, 12 ort og 5 ½ sk. ytt av private bidragsyttere.

De opprinnelige grunnfond for Christianssands Sparebank, Sør-Audnedal Sparebank og Øvrebø og Hægeland Sparebank pliktes ikke tilbakebetalt.

3. Opprinnelig grunnfond i Sparebanken Sør

Sparebankens opprinnelige grunnfond utgjorde til sammen 4 825,60 speciedaler og kr 175 934,34 bestående av de sammensluttede sparebankers fond. Herav er tilbakebetalt 518 speciedaler og kr 68 000.

VEDLEGG 3: VEDTEKTER FOR SPAREBANKEN SØR

**FINANSTILSYNET**THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Advokatfirmaet Selmer DA
v/ Knut Endre
Postboks 1324 Vika
0112 OSLO

16.11.2012

SAKSBEHANDLER:

Kristin Holberg

DIR.TLF:

22 93 99 26

VÅR REFERANSE:

12/5801

ARKIVKODE:

522.22

DERES REFERANSE:

Godkjenning av vedtekter

Finanstilsynet viser til henvendelse av 15. november 2011 med vedlegg hvor det søkes om godkjenning av endringer i vedtektene. Det vises også til tillatelse gitt av Finansdepartementet av 9. november 2012, der Sparebanken Sør fikk tillatelse til å konvertere andel av grunnfondskapitalen og etablere sparebankstiftelse.

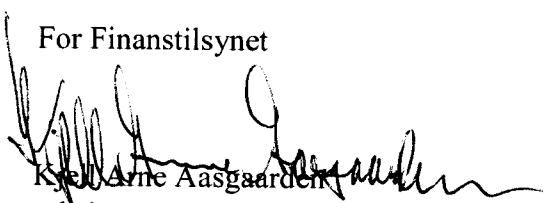
På forstanderskapsmøtet avholdt den 27. mars 2012 ble det besluttet å revidere bankens vedtekter med bakgrunn i søknad om konvertering og etablering av sparebankstiftelse. I tillegg er det gjort noen oppdateringer slik at vedtektene til baken er mer i samsvar med Finanstilsynets standardvedtekter.

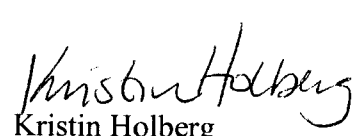
I medhold av lov 24. mai 1961 nr. 1 om sparebanker § 5, jf. kgl. res. 22. september 1961, godkjenner Finanstilsynet, etter fullmakt fra Finansdepartementet, endringene i bankens vedtekter som vedtatt på forstanderskapsmøtet.

Vedlagt følger bankens nye vedtekter i retur med påtegning om Finanstilsynets godkjenning. Disse vedtektene skal heretter gjelde som bankens originale vedtekteksemplar, og er stemplet "Bankens eksemplar". Ved senere vedtektsendringer bes banken sende inn dette eksemplaret av vedtektene sammen med utskrift fra forstanderskapsprotokollen hvor endringene har vært behandlet. Et likelydende eksemplar av vedtektene oppbevares hos Finanstilsynet.

Vedlagt følger også en talong med påtegning om at bankens hittil gjeldende vedtekter er avløst av nye. Denne talongen bes vedheftet det tidligere vedtekteksemplaret.

For Finanstilsynet


Kjetil Arne Aasgaard
seksjonssjef


Kristin Holberg
seniorrådgiver

FINANSTILSYNET

REVIERSTREDET 3

POSTBOKS 1187 SENTRUM

0107 OSLO

TELEFON: 22 93 98 00

TELEFAKS: 22 63 02 26

post@finansstilsynet.no

www.finanstilsynet.no

Vedtekter for Sparebanken Sør

KAPITTEL 1 FORETAKSNAVN. KONTORKOMMUNER. FORMÅL

§ 1-1 Foretaksnavn. Kontorkommuner. Formål

Sparebanken Sør ("Sparebanken") er dannet den 1. mai 1984 ved en sammenslutning av 30 sparebanker i Aust-Agder, Vest-Agder og Telemark.

Sparebanken Sør har sitt sete i Arendal kommune og kontorer i følgende kommuner:

Aust-Agder:

Arendal, Grimstad, Tvedestrand, Åmli, Risør, Bykle, Bygland, Froland, Evje og Hornnes, Gjerstad og Lillesand.

Vest-Agder:

Audnedal, Farsund, Hægebostad, Lindesnes, Lyngdal, Mandal, Marnardal, Åseral, Kristiansand.

Telemark:

Nissedal, Kragerø, Kviteseid, Fyresdal, Bø, Bamble, Porsgrunn og Skien.

Sparebanken Sør har til formål å fremme sparing ved å motta innskudd fra en ubestemt krets av innskytere og forvalte på en trygg måte det den rår over i samsvar med de lovregler som til enhver tid gjelder for sparebanker.

Sparebanken kan utføre alle vanlige bankforretninger og banktjenester i samsvar med sparebanklovens bestemmelser og tilby investeringstjenester i samsvar med verdipapirhandeloven.

KAPITTEL 2 GRUNNFONDET OG ANNEN EGENKAPITAL

§ 2-1 Grunnfond

Sparebankens opprinnelige grunnfond utgjorde til sammen 4.825,60 spd. og kr 175.934,34, bestående av de sammensluttede sparebankers fond. Herav er tilbakebetalt 518 spd. og kr 68.000,00.

Stiftere eller andre har ikke krav på utbytte av virksomheten, utover utbytte på bankens eierandelskapital.

Med Kongens samtykke kan forstanderskapet vedta å utstede omsettelige og utbytteberettigede egenkapitalbevis med representasjonsrett i forstanderskapet i henhold til finansieringsvirksomhetsloven.

§ 2-2 Egenkapitalbevis

Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør 600 000 000 fordelt på 6 000 000 egenkapitalbevis á kr. 100 fullt innbetalt. Sparebankens egenkapitalbevis skal være registrert i Verdipapirsentralen.

Vedtekter for Sparebanken Sør

Erverver av egenkapitalbevis har stemmerett når ervervet er registrert i Verdpapirsentralen.

KAPITTEL 3 FORSTANDERSKAP

§ 3-1 Forstanderskapet

Sparebanken skal ha et forstanderskap som skal se til at banken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og forstanderskapets vedtak.

Forstanderskapet skal ha 28 medlemmer og 28 varamedlemmer.

12 medlemmer og 12 varamedlemmer velges av innskyterne: 5 fra Aust-Agder, 5 fra Vest-Agder og 2 fra Telemark.

3 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av fylkestingene: 1 fra Aust-Agder, 1 fra Vest-Agder og 1 fra Telemark.

7 medlemmer og 7 varamedlemmer velges av de ansatte i samsvar med forskrift 23. desember 1977 nr. 9386 om de ansattes rett til representasjon i sparebankenes og forretningsbankenes styrende organer. De ansattes valg må være avholdt innen utgangen av januar.

6 medlemmer og 6 varamedlemmer velges av eierne av egenkapitalbevis i samsvar med forskrift 29. juni 2009 nr. 913 om egenkapitalbevis i sparebanker, kredittforeninger og gjensidige forsikringsselskaper. Valget må være avholdt innen utgangen av april.

Medlemmene av forstanderskapet velges for 4 år. Varamedlemmer som velges av innskyterne, velges for 1 år. Varamedlemmer som velges av de ansatte, velges for 2 år. Varamedlemmer som velges av fylkestingene og varamedlemmer som velges av eierne av egenkapitalbevis, velges for 4 år. Minst tre fjerdedeler av forstanderskapsmedlemmene skal være personer som ikke er ansatt i banken.

§ 3-2 Innskyternes valg til forstanderskapet

De innskytere som har og i de siste seks måneder har hatt ett innskudd i banken på minst 500 kroner velger hvert år medlemmer og/eller varamedlemmer. Bare myndig person kan som personlig innskyter eller representant for annen innskyter stemme ved valget. Ingen kan avgi mer enn to stemmer, én på grunnlag av eget innskudd og én som representant for annen innskyter.

Innskyternes valg av forstanderskapsmedlemmer skal skje på valgdager eller valgmøter i samsvar med forskrift i medhold av sparebankloven § 8 a femte ledd.

Valg etter denne paragraf må være avholdt innen utgangen av april.

§ 3-3 Fylkestingenes valg til forstanderskapet

Aust-Agder, Vest-Agder og Telemark fylkesting velger til sammen hvert fjerde år 3 medlemmer og 3 varamedlemmer.

Vedtekter for Sparebanken Sør

Valget etter denne paragraf må være avholdt innen utgangen av januar.

§ 3-4 Egenkapitalbeviselernes valg til forstanderskapet

Egenkapitalbeviselernes valg til forstanderskapet gjennomføres i samsvar med forskrift 29. juni 2009 nr. 913 om egenkapitalbevis i sparebanker, kredittforeninger og gjensidige forsikringsselskaper §§ 3-9.

KAPITTEL 4 KONTROLLKOMITÉ

§ 4-1 Kontrollkomitéen

Forstanderskapet velger annethvert år en kontrollkomité med 3 medlemmer og 2 varamedlemmer.

Ett medlem av komiteen skal tilfredsstille de krav som stilles til dommere etter lov av 13. august 1915 nr. 5 om domstolene § 54 annet ledd.

Kontrollkomiteens leder og nestleder velges av forstanderskapet ved særskilte valg.

KAPITTEL 5 STYRET, REVISJONSUTVALG OG ADMINISTRERENDE DIREKTØR

§ 5-1 Styrets sammensetning

Styret består av 9 medlemmer med 4 varamedlemmer.

Forstanderskapet skal velge 7 medlemmer og 3 varamedlemmer. De valgte medlemmer fordeles slik:

Fra Aust-Agder	: 3 medlemmer
Fra Vest-Agder	: 3 medlemmer
Fra Telemark	: 1 medlem

De tre varamedlemmene som velges av forstanderskapet skal settes opp i prioritert rekkefølge og det er ønskelig at det kommer ett fra hvert av fylkene Aust-Agder, Vest-Agder og Telemark.

Blant de ansatte velges 2 medlemmer og 1 varamedlem. Medlemmene skal ha geografisk spredning som best mulig dekker de fylker som banken er representert i. De to styremedlemmene kan ikke velges fra samme fylke.

Ved valg av de ansattes medlemmer og varamedlem til styret kan forslag bare fremsettes av de ansattes representanter i forstanderskapet.

Styrets leder og nestleder velges av forstanderskapet ved særskilte valg.

Samtlige medlemmer velges for to år og varamedlemmer for ett år.

Vedtekter for Sparebanken Sør

Uttredende styremedlemmer og varamedlemmer kan gjenvelges.

§ 5-2 Styret. Innkalling. Vedtak. Protokoll

Styrets leder kaller styret sammen til møte så ofte sparebankens virksomhet tilsier det eller når et styremedlem krever det.

Lederen leder møtene. Er ikke styrets leder eller nestlederen til stede, velger styret en møteleder.

Styret er vedtaksført når minst fem medlemmer er til stede. Vedtak blir gjort med vanlig flertall. Ved stemmelikhet gjør lederens eller møtelederens stemme utslaget.

Det skal føres protokoll over forhandlingene. Alle som er til stede, skal skrive under protokollen. Hvert styremedlem kan kreve sin stemmegivning protokollert.

§ 5-3 Styrets ansvar og plikter

Styret leder sparebankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere instruks gitt av forstanderskapet.

Styret er ansvarlig for at de midler sparebanken rår over, forvaltes på en trygg og hensiktsmessig måte. Styret skal sørge for en tilfredsstillende organisering av bankens virksomhet og har plikt til å påse at bokføring og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

Styret fastsetter instruks for administrerende direktør med særlig vekt på oppgaver og ansvar.

Styret skal påse at banken har god intern kontroll for oppfyllelse av de bestemmelser som gjelder for virksomheten, herunder bankens verdigrunnlag og etiske retningslinjer.

Styret fastsetter de nødvendige fullmakter for bankens virksomhet.

Administrerende direktør eller to av styrets medlemmer i fellesskap representerer sparebanken og forplikter den med sin underskrift. Styret kan gi prokura og spesialfullmakter.

Styret fastsetter bevilgningsreglement for sparebanken. Av bevilgningsreglementet skal fremgå i hvilken utstrekning andre enn styret kan bevilge lån, stille garantier og diskontere forretningspapirer. Reglementet skal meddeles kontrollkomiteen og revisor.

§ 5-4 Revisjonsutvalg

Banken skal ha et revisjonsutvalg som skal velges av og blant styrets medlemmer. Revisjonsutvalget skal være et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret.

Revisjonsutvalget skal samlet ha den kompetanse som ut fra bankens organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta sine oppgaver. Minst ett av medlemmene i revisjonsutvalget skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon. Styremedlemmer som er ledende ansatte, kan ikke velges til medlemmer av revisjonsutvalget.

Vedtekter for Sparebanken Sør

Revisjonsutvalget skal:

- a) forberede styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen,
- b) overvåke systemene for intern kontroll og risikostyring samt bankens internrevisjon om slik funksjon er etablert,
- c) ha løpende kontakt med bankens valgte revisor om revisjonen av årsregnskapet,
- d) vurdere og overvåke revisors uavhengighet, jf revisorloven kapittel 4, herunder særlig i hvilken grad andre tjenester enn revisjon som er levert av revisor eller revisjonsselskapet utgjør en trussel mot uavhengigheten.

§ 5-5 Administrerende direktørs ansvar og plikter

Administrerende direktør har den daglige ledelse av sparebanken og skal følge den instruks og de pålegg som styret gir.

Den daglige ledelse omfatter ikke avgjørelser i saker som etter bankens forhold er av uvanlig art eller stor betydning.

Administrerende direktør skal sørge for at bankens bokføring er i samsvar med lov og forskrifter og at formuesforvaltningen er ordnet på betryggende måte.

KAPITTEL 6 VALGKOMITEER

§ 6-1 Valgkomité for forstanderskapets valg

Forstanderskapet velger en valgkomité blant forstanderskapets medlemmer, og utpeker dets leder.

Valgkomitéen skal bestå av 5 medlemmer og 5 varamedlemmer, hvorav 1 ansattes representant - de 4 øvrige velges av forstanderskapet, likevel slik at alle gruppene i forstanderskapet er representert.

Valget gjelder for 2 år om gangen.

Valgkomitéen skal forberede valg av leder og nestleder i forstanderskapet, leder, nestleder og øvrige medlemmer og varamedlemmer til styret unntatt de ansattes medlemmer. Videre skal valgkomitéen forberede valg av kontrollkomitéens leder og nestleder, medlemmer og varamedlemmer, samt leder og øvrige medlemmer og varamedlemmer til valgkomitéen som omhandles i denne paragraf.

For styremedlemmer og varamedlem som velges blant de ansatte, avgir bare medlemmet for de ansatte i valgkomitéen innstilling.

Valgkomiteens medlemmer kan ikke innstille seg selv eller andre medlemmer av valgkomiteen til styret og kontrollkomiteen.

Valgkomiteens innstilling skal skriftlig begrunnes.

§ 6-2 Valgkomité for innskytternes valg

Vedtekter for Sparebanken Sør

De innskytervalgte medlemmer av forstanderskapet velger en valgkomité som skal ha 3 medlemmer og 1 varamedlem. Bestemmelsen i § 6-1 om valgperiode og funksjonstid gjelder tilsvarende.

Valgkomiteen skal forberede innskyternes valg av forstanderskapsmedlemmer med varamedlemmer, og valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen for innskyternes valg.

Valgkomiteens innstilling skal begrunnes.

§ 6-3 Valgkomité for egenkapitalbeviselernes valg

De medlemmer av forstanderskapet som er valgt av egenkapitalbeviserne, velger en valgkomité som skal ha 3 medlemmer og 1 varamedlem. Bestemmelsen i § 6-1 om valgperiode og funksjonstid gjelder tilsvarende.

Valgkomiteen skal forberede egenkapitalbeviselernes valg av forstanderskapsmedlemmer med varamedlemmer, og valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen for egenkapitalbeviselernes valg.

Valgkomiteens innstilling skal begrunnes.

KAPITTEL 7 ARSOPPGJØRET

§ 7-1 Arsoppgjøret. Beretninger. Tidsfrister

Styret skal sørge for at forslag til årsoppgjøret (årsregnskapet og årsberetning) legges frem for revisor og kontrollkomiteen. Dersom det er mulig skal årsoppgjøret være avsluttet og ferdig til revisjon innen utgangen av januar.

Når revisor har lagt fram sin beretning, jfr. revisorlovens paragraf 5-6 og kontrollkomiteen har gitt sin melding med uttalelse om hvorvidt resultatregnskapet og balansen bør fastsettes som bankens regnskap, jfr. sparebanklovens paragraf 13, sjuende ledd, skal styret sende årsoppgjøret, revisjonsberetningen og kontrollkomiteens melding til samtlige medlemmer av forstanderskapet innen 8 dager før det forstanderskapsmøte som behandler årsregnskapet.

Forstanderskapet trer sammen hvert år som bestemt i sparebanklovens paragraf 11, første ledd, bokstav b for å ta i mot styrets årsberetning, revisjonsberetning og kontrollkomiteens melding og fastsette bankens regnskap.

KAPITTEL 8 REVISJON

§ 8-1 Revisjonsutvalg. Godtgjørelse. Ansvar

Forstanderskapet velger statsautorisert revisor for banken og fastsetter godtgjørelsen. Revisjonsutvalgets uttalelse om forslag til ny revisor fremlegges forstanderskapet før valget.

Slutter revisor kan forstanderskapets leder sammen med kontrollkomiteen engasjere en ny revisor, som tjenestegjør til neste forstanderskapsmøte, hvor endelig valg foretas.

Vedtekter for Sparebanken Sør

KAPITTEL 9 OVERSKUDD

§ 9-1 Overskudd - gaver

Overskuddet av bankens virksomhet tilordnes eiere av egenkapitalbevis og sparebanken etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfondet og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet og for øvrig i samsvar med de regler som følger av finansieringsvirksomhetsloven § 2b-18 første ledd.

Overskudd som tilordnes sparebanken kan tillegges grunnfondskapitalen, benyttes til gaver til allmennyttige formål, overføres til gavefond eller overføres til stiftelse med allmennyttig formål.

Ved disponering av overskudd og utbytteidler skal det legges vekt på at forholdet mellom grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen ikke endres vesentlig.

Forstanderskapet kan gi Instruks for utdeling av gaver.

KAPITTEL 10 TJENESTETID. ALDERSGRENSE

§ 10-1 Tjenestetid for tillitsvalgte

Et valgt medlem av eller leder for forstanderskapet, kontrollkomitéen eller styret kan ikke ha dette tillitsverv i et sammenhengende tidsrom lenger enn 12 år eller ha disse tillitsverv mer enn 20 år. En person kan ikke velges eller gjenvelges til noen av disse verv dersom vedkommende på grunn av bestemmelsen i foregående punktum ikke kan sitte valgperioden ut.

§ 10-2 Høyeste aldersgrense for tjenestemenn

Høyeste aldersgrense for adm. direktør og andre fast ansatte tjenestemenn er 67 år.

KAPITTEL 11 VEDTEKTSENDRINGER

§ 11-1 Vedtektsendringer

Endring av disse vedtekter kan vedtas av forstanderskapet når forslag om det er fremsatt i et tidligere møte. Vedtaket er gyldig når minst to tredjedeler av de som er tilstede og minst halvparten av alle forstanderskapsmedlemmene stemmer for det. Vedtaket kan ikke settes i verk før det er godkjent av Finanstilsynet.

§ 11-2 Vedtektenes ikrafttreden

Disse vedtektene trer i kraft når de er godkjent i henhold til sparebankloven § 5 siste punktum. Fra samme tid oppheves tidligere vedtekter, sist godkjent av Finanstilsynet 24. september 2008.

Vedtekter for Sparebanken Sør

**Fremlagt i forstanderskapsmøtene
27. mars 2012**

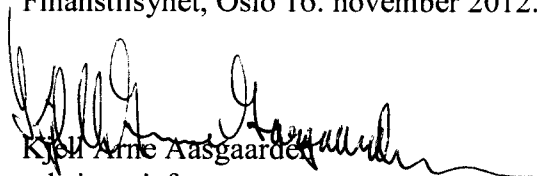
**Vedtatt i forstanderskapsmøtene
27. mars 2012**

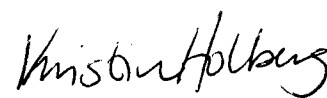
Godkjent av Finanstilsynet []

Sak 2012/5801

Disse vedtekter er avløst av nye vedtekter for Sparebanken Sør, vedtatt i forstanderskapet 27. mars 2012 og godkjent av Finanstilsynet 16. november 2012.

Finanstilsynet, Oslo 16. november 2012.


Kjell Arne Aasgaard
seksjonssjef


Kristin Holberg
seniorrådgiver

VEDLEGG 4: VEDTEKTER FOR SPAREBANKEN PLUSS

VE D T E K T E R FOR S P A R E B A N K E N P L U S S

KAPITTEL 1. Firma, kontorkommune, formål

§ 1-1 Historikk

SPAREBANKEN PLUSS ble opprettet 1. oktober 1984 under navnet Sparebanken Agder.
Pr. 1. juli 1997 er Sparebanken Pluss en sammenslutning av følgende sparebanker:

Christianssands Sparebank, opprettet den 9. oktober 1824.
Finsland Sparebank, opprettet 16. september 1907.
Halse og Harkmark Sparebank, opprettet 4. juli 1928.
Høvaag Sparebank, opprettet 6. juni 1863.
Iveland Sparebank, opprettet 18. april 1867.
Oddernes Sparebank, opprettet 7. desember 1877.
Sør-Audnedal Sparebank, opprettet 12. april 1866
Vennesla Sparebank, opprettet 7. april 1850.
Øvrebø og Hægeland Sparebank, opprettet 12. juni 1858.
Sparebanken NOR's distriktsavdeling i Kristiansand

*

Etableringen av Sparebanken Agder pr. 1. oktober 1984 skjedde ved en sammenslutning av:

Christianssands Sparebank,
Halse og Harkmark Sparebank,
Iveland Sparebank,
Oddernes Sparebank,
Vennesla Sparebank.,
Øvrebø og Hægeland Sparebank.

1. oktober 1985 ble Høvaag Sparebank tilsluttet Sparebanken Agder.
1. desember 1986 ble Finsland Sparebank tilsluttet Sparebanken Agder.

1. november 1987 ble følgende sparebanker sammensluttet med Sparebanken Agder:

Heddal Sparebank, opprettet 16. juli 1886,
Saude og Nes Sparebank, opprettet 1867,
Skien Sparebank, opprettet 28. mars 1933,
Tokke-Vinje Sparebank, opprettet 1. januar 1970.

Ved sammenslutningen endret banken navn til Sparebanken Agder og Telemark.

1. juli 1988 ble Sør-Audnedal Sparebank tilsluttet Sparebanken Agder og Telemark.

Pr. 1. oktober 1988 endret Sparebanken Agder og Telemark navn til Sparebanken Pluss.

I begynnelsen av 1997 inngikk Sparebanken Pluss og Sparebanken NOR en avtale om makeskifte. Pr. 1. juli 1997 ble bankens fire avdelinger i Telemark overtatt av Sparebanken NOR mens Sparebanken NOR's distriktsavdeling i Kristiansand ble sammensluttet med Sparebanken Pluss.

*

Christianssands Sparebank og Oddernes Sparebank ble per 1.10.86 sammensluttet til en enhet under navnet Sparebanken Agder, Kristiansand.

Vennesla Sparebank og Øvrebø og Hægeland Sparebank ble per 1.4.92 sammensluttet til en enhet under navnet Sparebanken Pluss - Vennesla.

Fra 25.2.1993 skiftet Sparebanken Pluss - Finsland navn til Sparebanken Pluss - Songdalen.

Fra 1.5.1994 skiftet Sparebanken Pluss - Halse og Harkmark Sparebank navn til Sparebanken Pluss - Mandal.

Fra 1.5.1994 skiftet Sparebanken Pluss - Sør-Audnedal Sparebank navn til Sparebanken Pluss - Lindesnes.

Sparebanken Pluss, Iveland og Sparebanken Pluss, Vennesla er per. 1.11.98 sammensluttet til en enhet under navnet Sparebanken Pluss, Vennesla.

Lokalstyrene i Sparebanken Pluss, Høvåg, Sparebanken Pluss, Lindesnes, Sparebanken Pluss, Mandal og Sparebanken Pluss, Songdalen ble lagt ned med virkning fra 01.05.00.

Lokalstyret i Sparebanken Pluss, Vennesla ble lagt ned med virkning fra 31.12.00.

*

Sparebanken Pluss skal ha sitt sete i Kristiansand kommune.

Den har til formål å fremme sparing ved å ta imot innskudd fra en ubestemt krets av innskytere og å forvalte på trygg måte de midler den rår over i samsvar med de lovregler som til enhver tid gjelder for sparebanker.

Sparebanken kan utføre alle vanlige bankforretninger og banktjenester i samsvar med gjeldende lovgivning, samt tilby investeringstjenester i samsvar med verdipapirhandelloven.

Stiftere eller andre har ikke rett til utbytte av virksomheten utover eventuell avkastning av egenkapitalbevis.

KAPITTEL 2. Grunnfondet.

§ 2-1 Grunnfondet

Oversikt over de opprinnelige grunnfond i de sammensluttete sparebanker banker er spesifisert i bilag til disse vedtekter. Det er også spesifisert i bilaget hvilke av de opprinnelige grunnfond som er tilbakebetalt.

Med Kongens/Finansdepartementets samtykke kan forstanderskapet vedta å utstede omsettelige og utbytteberettigede egenkapitalbevis med representasjonsrett i forstanderskapet i h.t. lov 10. juni 1988 nr. 40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner (finansieringsvirksomhetsloven).

§ 2-2: Egenkapitalbevis

Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør kr. 125.000.000.- fordelt på 1.250.000 egenkapitalbevis à kr. 100.- fullt innbetalt.

KAPITTEL 3. Forstanderskap

§ 3-1 Forstanderskap

Sparebankens forstanderskap skal se til at banken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og forstanderskapets vedtak.

Forstanderskapet skal ha 24 medlemmer med 24 varamedlemmer.

6 medlemmer og 6 varamedlemmer valgt av innskyterne

6 medlemmer og 6 varamedlemmer valgt av kommunestyrene

6 medlemmer og 6 varamedlemmer valgt av de ansatte.

6 medlemmer og 6 varamedlemmer velges av egenkapitalbeviseiere i samsvar med forskrifter fastsatt av Finansdepartementet. Valget må være avholdt innen utgangen av april.

Valg av innskytervalgte og kommunevalgte forstandere skal foretas i følgende valgdistrikter:

Valgdistrikt	Medl.	Varamedl.
Songdalen	1	1
Mandal	1	1
Lillesand	1	1
Kristiansand	6	6
Lindesnes	1	1
Vennesla-Iveland	2	2

Forstanderskapet fastsetter valgdistriktenes representasjon m.h.t. innskytervalgte og offentlig valgte forstandere.

Medlemmene av forstanderskapet velges for 4 år. Varamedlemmer som velges av innskytere velges for 1 år. Varamedlemmer som velges av de ansatte, velges for 2 år. Varamedlemmer som velges av kommunestyrene og av egenkapitalbeviseierne velges for 4 år.

Minst tre fjerdedeler av forstanderskapsmedlemmene skal være personer som ikke er ansatt i banken.

§ 3-2 Valg til forstanderskapet

De innskytere som bor eller har sitt virke, eller for upersonlige innskytere sitt sete, i vedkommende valgdistrikt og som har, og i de seks siste måneder har hatt, et innskudd i banken på minst 500 kroner, velger hvert år det antall medlemmer og varamedlemmer til forstanderskapet som vedtektene bestemmer.

Bare myndig person kan, som personlig innskyter eller som representant for annen innskyter, stemme ved valget.

Ingen kan avgi mer enn to stemmer, en på grunnlag av eget innskudd og en som representant for annen innskyter.

Innskyternes valg av medlemmer og varamedlemmer skal skje på valgmøte eller på valgdager i vedkommende valgdistrikt i samsvar med forskrifter fastsatt av Kongen, jfr. sparebanklovens paragraf 8a, 5.ledd.

Til forstandere og varamedlemmer kan innskyterne bare velge myndige, personlige innskytere som har stemmerett etter første ledd, jfr. sparebanklovens paragraf 8 a. Valg etter denne paragraf må være avholdt innen utgangen av april.

Av de innskytervalgte forstandere som er valgt ved første valg, går en fjerdedel ut etter loddtrekning hvert av de første tre år, og deretter de som har gjort tjeneste lengst. Loddtrekningen foretas av valgkomiteen. Uttredende medlemmer kan gjenvelges, jfr. dog. kapittel 10.

Kommunestyrenes valg av medlemmer og varamedlemmer foregår hvert fjerde år innen utgangen av januar.

De ansattes medlemmer og varamedlemmer velges i samsvar med regler fastsatt av Kongen. De ansattes valg må være avholdt innen utgangen av januar.

Innskytere som vil delta i valg på valgmøter, skal melde seg hos banken innen en bestemt frist som angis i innkallingen og som ikke skal utløpe tidligere enn tre dager før valget finner sted. Har en innskyter ikke meldt seg i rett tid, kan han nektes adgang til å delta i valget.

Egenkapitalbevisforskriften §§ 3 – 9 gjelder for egenkapitalbeviseiernes valg til forstanderskapet.

KAPITTEL 4. Kontrollkomite

§ 4-1 Kontrollkomite

Forstanderskapet velger annet hvert år en kontrollkomite med 3 medlemmer og 1 varamedlem. Ett medlem av komiteen skal tilfredsstille de krav som stilles til dommer etter lov av 13. august 1915 nr. 5 om domstolene, paragraf 54, annet ledd.

Kontrollkomiteen velger selv sin formann og nestformann.

KAPITTEL 5. Styret

§ 5-1 Styrets sammensetning.

Styret består av minimum 4 medlemmer, maksimum 6 medlemmer, med 4 varamedlemmer, valgt av forstanderskapet.

Formann og nestformann velges av forstanderskapet ved særskilte valg.

Det velges 1 medlem og 2 varamedlemmer fra de ansatte. Varamedlemmer for ansatte velges i prioritert rekkefølge og slik at ett varamedlem har møte- og talerett.

Bare medlemmer av forstanderskapet som er valgt av de ansatte har forslagsrett ved valg av de ansattes styremedlem og varamedlemmer.

Samtlige valgte medlemmer velges for to år og varamedlemmene for ett år. Av de valgte medlemmer uttrer halvparten - eventuelt 2 og 3 - hvert år.

Uttredende medlemmer og varamedlemmer kan gjenvelges, jfr. dog kapittel 10.

§ 5-2 Styret. Innkalling. Vedtak, Protokoll

Formannen kaller styret sammen til møte så ofte sparebankens virksomhet tilsier det eller når ett styremedlem krever det.

Styret er vedtaksført når minst 4 medlemmer er til stede. For at et vedtak skal være gyldig, kreves at minst 3 medlemmer har stemt for det. Ved stemmelikhet gjør formannens eller møtelederens stemme utslaget.

Styrets forhandlingsprotokoll skal underskrives av de tilstedeværende som står til felles ansvar med mindre noen av dem har latt sin protest protokollere. Fraværende styremedlemmer skal gjøre seg kjent med vedtak som er truffet i deres fravær.

§ 5-3 Styrets ansvar og plikter

Styret leder sparebankens virksomhet.

Styret er ansvarlig for at de midler sparebanken rår over, forvaltes på en trygg og hensiktsmessig måte. Styret skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av bankens virksomhet og har plikt til å påse at bokføring og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

Styret fastsetter instruks for den daglige ledelse av sparebanken.

Styret skal påse at banken har god intern kontroll for oppfyllelse av de bestemmelser som gjelder for virksomheten, herunder bankens verdigrunnlag og etiske retningslinjer.

Styret fastsetter de nødvendige fullmakter for bankens virksomhet.

Adm. direktør, styrets formann eller to av styrets medlemmer i fellesskap representerer sparebanken og forplikter den med sin underskrift.

Styret kan gi prokura og spesialfullmakter.

§ 5-4 Revisjonsutvalg

Banken skal ha et revisjonsutvalg som skal velges av og blant styrets medlemmer. Revisjonsutvalget skal være et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret.

Revisjonsutvalget skal samlet ha den kompetanse som ut fra bankens organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta sine oppgaver. Minst ett av medlemmene i revisjonsutvalget skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon. Styremedlemmer som er ledende ansatte, kan ikke velges til medlemmer av revisjonsutvalget.

Revisjonsutvalget skal:

- a) forberede styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen,
- b) overvåke systemene for intern kontroll og risikostyring samt bankens internrevisjon om slik funksjon er etablert,
- c) ha løpende kontakt med bankens valgte revisor om revisjonen av årsregnskapet,
- d) vurdere og overvåke revisors uavhengighet, jf. revisorloven kapittel 4, herunder særlig i hvilken grad andre tjenester enn revisjon som er levert av revisor eller revisjonsselskapet, utgjør en trussel mot uavhengigheten.

§ 5-5 Adm. direktørs ansvar og plikter

Administrerende direktør har den daglige ledelse av sparebanken og skal følge den instruks og de pålegg styret har gitt.

Den daglige ledelse omfatter ikke avgjørelser i saker som etter bankens forhold er av uvanlig art eller stor betydning.

Administrerende direktør skal sørge for at bankens bokføring er i samsvar med lov og forskrifter og at formuesforvaltningen er ordnet på en betryggende måte.

KAPITTEL 6. Valgkomite**§ 6-1 Valgkomite for forstanderskapets valg og innskytervalg**

Forstanderskapet velger en valgkomite blant forstanderskapets medlemmer. Valgkomiteen skal bestå av 4 medlemmer og ha representanter fra alle grupper som er representert i forstanderskapet. Valget gjelder for to år om gangen. Hvert år uttrer de som har gjort tjeneste lengst, første gang uttrer 2 medlemmer etter loddtrekning. Loddtrekningen foretas av valgkomiteen.

Valgkomiteen skal forberede valg av formann og nestformann i forstanderskapet, formann, nestformann og øvrige medlemmer og varamedlemmer til styret eksklusive de ansattes representanter. Videre skal valgkomiteen forberede valg av kontrollkomiteens medlemmer og varamedlemmer, samt medlemmer og varamedlemmer av valgkomiteen som omhandles i denne paragraf.

Valgkomiteens medlemmer forbereder også valg av innskytervalgte medlemmer og varamedlemmer til forstanderskapet.

For styremedlem og varamedlemmer av styret som skal velges blant de ansatte, avgir bare representanten for de ansatte i valgkomiteen innstilling.

§ 6-2 Valgkomite for valg av eiere av egenkapitalbevis

De egenkapitalbevisiervalgte medlemmer av forstanderskapet velger en valgkomite. Valgkomiteen skal ha 2 medlemmer og 2 varamedlemmer. Bestemmelsene i § 6-1, første ledd om valgperiode og funksjonstid gjelder tilsvarende.

Valgkomiteen skal forberede egenkapitalbevisiernes valg av forstandere med varamedlemmer, samt valget av medlemmer og varamedlemmer av valgkomiteen som omhandles i denne paragraf.

KAPITTEL 7. Årsoppgjøret**§ 7-1: Årsoppgjøret. Beretninger, Tidsfrister**

Styret skal sørge for at årsoppgjøret (resultatregnskapet, balansen og styrets årsberetning) legges fram for revisor og kontrollkomiteen. Årsoppgjøret skal så vidt mulig være avsluttet og ferdig til revisjon innen utgangen av januar.

Når revisor har lagt fram sin beretning - jfr. revisorlovens § 5 - 6 - og kontrollkomiteen har gitt sin melding med uttalelse om hvorvidt resultatregnskapet og balansen bør fastsettes som bankens regnskap, jfr. sparebanklovens paragraf 13, syvende ledd, skal styret sende årsoppgjøret, revisjonsberetningen og kontrollkomiteens melding til samtlige medlemmer av forstanderskapet innen 8 dager før det forstanderskapsmøte som behandler årsregnskapet.

Forstanderskapet trer sammen hvert år som bestemt i sparebanklovens paragraf 11, første ledd pkt. b for å ta imot styrets årsberetning, revisjonsberetningen og kontrollkomiteens melding og fastsette bankens regnskap og det årlige utbytte på eventuelle egenkapitalbevis.

KAPITTEL 8. Revisjon**§ 8-1 Revisorvalg. Godtgjørelse. Ansvar**

Forstanderskapet velger revisor, og fastsetter hans godtgjørelse. Dersom banken plikter å ha revisjonsutvalg etter sparebankloven § 17 c, skal revisjonsutvalgets uttalelse om forslag til valg av revisor forelegges forstanderskapet før valget.

Slutter revisor kan forstanderskapets formann sammen med kontrollkomiteen anta en ny revisor, som tjenestegjør til neste forstanderskapsmøte hvor endelig valg foretas.

Revisor skal granske sparebankens årsoppgjør og regnskaper og behandlingen av dens anliggender forøvrig i samsvar med lov, forskrifter gitt i medhold av lov, vedtekter og eventuelle pålegg gitt av forstanderskapet.

KAPITTEL 9. Overskudd**§ 9-1 Overskudd - gaver**

Overskuddet av bankens virksomhet etter fradrag av utbytte og utdeling av gaver skal legges til sparebankens fond. Ved beregning av overskudd gjelder finansieringsvirksomhetsloven § 2b-18, første ledd.

Gaver og utbytte kan utdeles i samsvar med finansieringsvirksomhetsloven § 2b-18.

KAPITTEL 10. Tjenestetid. Aldersgrense

§ 10-1 Tjenestetid for tillitsvalgte

Et valgt medlem av eller formann for forstanderskapet eller kontrollkomiteen eller styret kan ikke ha dette tillitsverv i et sammenhengende tidsrom lenger enn 8 år eller ha disse tillitsverv i et lengre samlet tidsrom enn 12 år. En person kan ikke velges eller gjenvelges til noen av disse verv dersom vedkommende på grunn av bestemmelsen i foregående punktum ikke kan sitte valgperioden ut.

Bestemmelsen om lengste funksjonstid i denne paragraf gjøres gjeldende for nye tillitsvalgte som velges f.o.m. valgene i 2005. For tillitsvalgte som er valgt for første gang før dette tidspunkt, gjelder de maksimalgrenser som fremgår av sparebankloven.

§ 10-2 Høyeste aldersgrense for tjenestemenn

Høyeste aldersgrense for banksjef og andre fast ansatte tjenestemenn er 67 år.

KAPITTEL 11. Vedtektsendringer

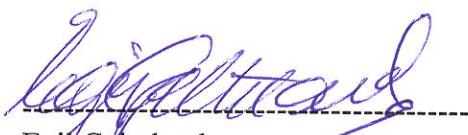
§ 11-1 Vedtektsendringer

Endringer av disse vedtekter kan vedtas av forstanderskapet når forslag om det er fremsatt i et tidligere møte. Vedtaket er gyldig når minst to tredjedeler av dem som er til stede, og minst halvdelen av alle forstandere stemmer for det. Vedtaket kan ikke settes i verk før det er godkjent av Finanstilsynet.

§ 11-2 Vedtektenes ikrafttreden

Disse vedtekter trer i kraft når de er godkjent overensstemmende med sparebanklovens paragraf 5, siste punktum.

Vedtatt i forstanderskapsmøte 29. mars 2012



Egil Galteland
Forstanderskapets formann

VEDLEGG TIL VEDTEKTENE FOR SPAREBANKEN PLUSS**1. Oversikt over de sparebanker som utgjør Sparebanken Pluss og deres opprinnelige grunnfond.**

Oversikt over de sparebanker som utgjør Sparebanken Pluss inklusive oversikt over sammenslutninger som hadde funnet sted før 1.10.1984.

Christianssands Sparebank, opprettet den 9. oktober 1824.
Finsland Sparebank, opprettet 16. september 1907.
Halse og Harkmark Sparebank, opprettet 4. juli 1928.
Holum Sparebank, opprettet 1928, og sammensluttet med Halse og Harkmark Sparebank 1. november 1965.
Høvaag Sparebank, opprettet 6. juni 1863.
Iveland Sparebank, opprettet 18. april 1867.
Oddernes Sparebank, opprettet 7. desember 1877.
Randesund Sparebank, opprettet 22. mai 1908 og sammen med Tveit Sparebank, opprettet 17. juli 1874 sammenluttet med Oddernes Sparebank 13. august 1964.
Vennesla Sparebank, opprettet 7. april 1850.
Øvrebø og Hægeland Sparebank, opprettet 12. juni 1858.

2. Oversikt over de opprinnelige grunnfond i de sparebanker som utgjør Sparebanken Pluss.

Christianssands Sparebank, speciedaler 1.181, gitt av private bidragsyttere.

Finsland Sparebank, kr 2.000,-, gitt av Finsland kommune og private bidragsyttere.

Halse og Harkmark Sparebank, kr 25.300,-, gitt av Halse og Harkmark kommune og private bidragsyttere er tilbakebetalt.

Kr 10.000,- i Holum Sparebank, gitt av Holum kommune og private bidragsyttere er tilbakebetalt.

Høvaag Sparebank, speciedaler 369, gitt av private bidragsyttere. Grunnfondet er tilbakebetalt.

Iveland Sparebank, speciedaler 294, gitt av interesserte bygdefolk. Grunnfondet er tilbakebetalt.

Oddernes Sparebank, kr 1.600,-, ytt av Oddernes kommune er tilbakebetalt.

Randesund Sparebank, kr 2.570,-, ytt av private bidragsyttere er tilbakebetalt.

Tveit Sparebank, speciedaler 566, ytt av 112 bidragsyttere er tilbakebetalt.

Grunnfondet i Vennesla Sparebank var ytt av private, og er tilbakebetalt.

Øvrebø og Hægeland Sparebank, speciedaler 328 var ytt av bønder i Øvrebø og Hægeland kommune ved gjennom flere år å høyne matrikkelskatten.

Sør-Audnedal Sparebank, 62 spd., 12 ort og 5 ½ sk. ytt av private bidragsyttere.

De opprinnelige grunnfond for Christianssands Sparebank, Sør-Audnedal Sparebank og Øvrebø og Hægeland Sparebank pliktes ikke tilbakebetalt.

Sak 03/3054 (12/4251)

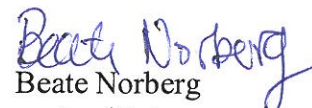
I medhold av lov 24. mai 1961 nr. 1 om sparebanker § 5, jf. kgl. res. av 22. september 1961, godkjenner Finanstilsynet, etter fullmakt fra Finansdepartementet, disse vedtekter som vedtekter for Sparebanken Pluss, som vedtatt av forstanderskapet den 29. mars 2012.

Disse vedtektene avløser bankens hittil gjeldende vedtekter.

FINANSTILSYNET, Oslo den 12.april 2012

For Finanstilsynet


Kjell Arne Aasgaarden
seksjonssjef


Beate Norberg
seniorrådgiver

VEDLEGG 5: UTTALELSE FRA ERNST & YOUNG VEDRØRENDE PROFORMATALL

Til styret i Sparebanken Pluss

Medlemmer av Den norske Revisorforening

Attestasjonsuttalelse om sammenstilling av proforma finansiell informasjon inkludert i et informasjonsdokument

Vi har i samsvar med kravene i 3.5.2.6 av "Løpende forpliktelser for børsnoterte selskap" fastsatt av Oslo Børs gjennomført vårt attestasjonsoppdrag som består i å avgi en uttalelse om sammenstillingen av den ureviderte proforma finansielle informasjonen for Sparebanken Pluss. Den proforma finansielle informasjonen består av proforma balanse per 31. mars 2013, proforma resultatregnskap for 2012 og 1. kvartal 2013 og tilhørende noter som beskrevet i seksjon 5.6 i bankens informasjonsdokument som er godkjent av styret 29. mai 2013 ("informasjonsdokumentet"). De gjeldende kriteriene som Sparebanken Pluss har brukt ved sammenstilling av den proforma finansielle informasjonen er kravene i kommisjonsforordning (EF) nr 809/2004 og "Løpende forpliktelser for børsnoterte selskap" slik de er innarbeidet i og beskrevet i seksjon 5.6 av informasjonsdokumentet (de "gjeldende kriteriene").

Den proforma finansielle informasjonen er sammenstilt for å illustrere hvordan sammenslutningen med Sparebanken Sør beskrevet i seksjon 5.6 av informasjonsdokumentet ville kunne ha påvirket Sparebanken Pluss konsoliderte balanse per 31. mars 2013 og konsoliderte resultatregnskap for 2012 og 1. kvartal 2013, dersom sammenslåingen hadde funnet sted henholdsvis 31. mars 2013, og 1. januar 2012 og 2013. I sammenstillingsprosessen har banken anvendt bankens og Sparebanken Sørs konsoliderte balanser pr 31. mars 2013 og resultatregnskapene for 2012 og 1. kvartal 2013. Regnskapene til Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss for 2012 er reviderte og revisjonsberetningene er inntatt ved henvisning i seksjon 11.1 av informasjonsdokumentet. Kvartalsregnskapene for Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør for 1. kvartal 2013 er urevidert.

Styrets og ledelsens ansvar

Bankens styre og ledelse er ansvarlig for å sammenstille den proforma finansielle informasjonen i samsvar med kravene i kommisjonsforordning (EF) nr 809/2004 og "Løpende forpliktelser for børsnoterte selskap".

Revisors oppgaver

Vår oppgave er å avgi den uttalelsen som kreves i vedlegg II punkt 7 i kommisjonsforordning (EF) nr 809/2004 om hvorvidt den proforma finansielle informasjonen er tilbørlig sammenstilt i samsvar med det angitte grunnlaget og at grunnlaget er i samsvar med bankens regnskapsprinsipper. Vi har utført vårt oppdrag i samsvar med den internasjonale standarden for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3420, *Attestasjonsuttalelser om sammenstilling av proforma finansiell informasjon inkludert i et prospekt*, som er utarbeidet av International Auditing and Assurance Standards Board. Denne standarden krever at revisor etterlever etikkkrav og planlegger og gjennomfører handlinger for å oppnå høy sikkerhet for hvorvidt banken har sammenstilt den proforma

finansielle informasjonen i samsvar med de gjeldende kriteriene og hvorvidt dette er konsistent med bankens regnskapsprinsipper. Vårt oppdrag innebærer primært å sammenligne den ujusterte informasjonen mot kildedokumentene beskrevet i seksjon 5.6 av informasjonsdokumentet samt dokumentasjonen som underbygger justeringene og diskutert den proforma finansielle informasjonen med bankens ledelse.

Vårt oppdrag innebærer ikke en revisjon av historisk ujustert finansiell informasjon eller av justeringene gjort for å sikre ensartede regnskapsprinsipper eller forutsetningene presentert i seksjon 5.6 av informasjonsdokumentet. Vårt oppdrag innebærer heller ikke å oppdatere eller avgi nye uttalelser eller beretninger knyttet til historisk finansiell informasjon som er brukt til å sammenstille den proforma finansielle informasjonen, og vi har i forbindelse med dette oppdraget ikke utført noen revisjon eller forenklet revisorkontroll av den finansielle informasjonen som er brukt til å sammenstille den proforma finansielle informasjonen. Sparebanken Sør's regnskap for 2012 er revidert av andre revisorer og vi tar ikke ansvar for finansiell informasjon som er revidert av andre revisorer. Kvartalsregnskapene for Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør for 1. kvartal 2013 er urevidert og vi tar ikke ansvar for historisk finansiell informasjon som ikke er revidert.

Formålet med proforma finansiell informasjon i et informasjonsdokument er bare å illustrere virkningen av en vesentlig hendelse eller transaksjon på enhetens ujusterte finansielle informasjon som om hendelsen eller transaksjonen hadde funnet sted på en tidligere dato. Følgelig gir vi ingen bekreftelse på at det faktiske resultatet av hendelsen eller transaksjonen ville ha vært som fremstilt.

Et attestasjonsoppdrag der det skal avgis en uttalelse med høy sikkerhet om hvorvidt proforma finansiell informasjon er sammenstilt i samsvar med gjeldende kriterier, innebærer å utføre handlinger for å vurdere om de gjeldende kriteriene banken har anvendt i sammenstillingen av den proforma finansielle informasjonen utgjør et rimelig grunnlag for å vise de vesentlige effektene som er direkte henførbare til hendelsen eller transaksjonen, samt å innhente tilstrekkelig og hensiktsmessig bevis for hvorvidt:

- de tilknyttede proformajusteringene gjenspeiler de gjeldende kriteriene på tilbørlig måte;
- den proforma finansielle informasjonen reflekterer tilbørlig anvendelse av disse justeringene på den ujusterte finansielle informasjonen; og
- grunnlaget for den proforma finansielle informasjonen er konsistent med bankens regnskapsprinsipper.

De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn basert på revisors forståelse av bankens art, hendelsen eller transaksjonen som ligger til grunn for sammenstillingen av den proforma finansielle informasjonen, og andre relevante forhold ved oppdraget. Oppdraget innebærer også å evaluere den generelle presentasjonen av den proforma finansielle informasjonen.

Etter vår mening er de innhentede bevis tilstrekkelige og hensiktsmessige som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Vi mener at

- a) den proforma finansielle informasjonen er riktig utarbeidet ("properly compiled") på det angitte grunnlaget som er beskrevet i seksjon 5.6 av informasjonsdokumentet.

- b) grunnlaget er i samsvar med ("consistent with") bankens regnskapsprinsipper.

Denne uttalelsen er utarbeidet utelukkende i forbindelse med informasjonsdokumentet som følger av punkt 3.5 av "Løpende forpliktelser for børsnoterte selskap" fastsatt av Oslo Børs som beskrevet i informasjonsdokumentet kontrollert av Oslo Børs. Denne uttalelsen er ikke relevant i andre jurisdiksjoner og kan ikke brukes til noe annet formål enn transaksjonen som beskrives i informasjonsdokumentet.

Kristiansand, 29. mai 2013
ERNST & YOUNG AS


Øystein A. Kvåse
statsautorisert revisor

VEDLEGG 6: PLAN FOR SAMMENSLUTNING (FUSJONSPLAN)

FUSJONSPLAN

SPAREBANKEN PLUSS OG SPAREBANKEN SØR

Styrene i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør har utarbeidet en felles plan for sammenslåing av bankene, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-3 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-3 (1).

Planen inngår sammen med en rapport som styret har utarbeidet etter finansieringsvirksomhetsloven § 2c-3 (2) jf. allmennaksjeloven § 13-9, som grunnlag for å godkjenne sammenslåingen i samsvar med § 2c-3 (1), jf. allmennaksjeloven § 13-3 (2).

1 PARTENE

Sammenslåingen skal skje mellom følgende sparebanker:

Overtakende bank: Sparebanken Pluss, org.nr. 937 894 538, forretningsadresse Rådhusg. 7/9, 4611 Kristiansand (Kristiansand kommune)

Overdragende bank: Sparebanken Sør, org.nr. 937 893 566, forretningsadresse Vesterveien 1, 4836 Arendal (Arendal kommune)

2 BAKGRUNN

Styrene i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør har kommet til at de interesser deres banker skal ivareta vil være best tjent med at virksomheten i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør slås sammen. Den fusjonerte banken videreføres under navnet Sparebanken Sør.

Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør har identifisert et robust industrielt grunnlag for en stor og slagkraftig regionbank på Sørlandet og en sammenslåing vil skape en bedre bank både for kundene, medarbeiderne og landsdelen. Målsetningen med en sammenslått bank er å finne de beste løsningene, lære av den beste og skape en ny lønnsom bank som er rustet til å møte fremtidens utfordringer og krav.

Både Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør har en lang historie og dype røtter på Sørlandet. Begge bankene har hatt sterk vekst, og fremstår i dag som moderne og solide banker. Ingen av bankene trenger å fusjonere, men ved å forene sine ressurser vil de skape en enda sterkere og bedre bank for kundene og de mange lokalsamfunnene bankene betjener i dag. De to bankene utfyller hverandre geografisk, og vil sammen posisjonere seg som Sørlandets desidert største finansinstitusjon.

Bankene har i dag langt på vei sammenfallende strategier, og disse danner et godt og solid utgangspunkt for den fusjonerte bankens fremtidige strategi. Gjennom sammenslåingen gjør bankene grep for å møte den konsolideringen som trolig vil komme i bank-Norge som følge av økt konkurranse, internasjonale reguleringer og nye kapitalkrav.

Proformaregnskap for den fusjonerte banken per 31. mars 2013 viser at denne vil kunne dra nytte av ressurser som til sammen utgjør:

- Full service bankvirksomhet med 40 bankkontorer
- Forvaltningskapital på ca. NOK 88,6 milliarder

- Egenkapital på ca. NOK 6 milliarder
- En samlet kapitaldekning på 13,4 prosent

3 NØKKELTALL BANKVIRKSOMHET

Konserntall pr. utgangen av april 2013:

(MNOK)	SPAREBANKEN PLUSS	SPAREBANKEN SØR
Netto renteinntekter	177	246
Netto provisjons- og andre inntekter	29	49
Netto avkastning på finansielle investeringer	(0)	(34)
Sum driftskostnader	89	165
Resultat før tap	117	101
Resultat før skatt	106	94
Resultat etter skatt	72	67
Kontanter og fordringer på sentralbanker	511	310
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	27	160
Netto utlån til og fordringer på kunder	36.447	37.600
Overtatte eiendeler	0	2
Sertifikater og obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6.141	5.900
Derivater	173	230
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	216	370
Investering i konsernselskaper	-	-
Investering i tilknyttet selskap	2	1
Varige driftsmidler	269	282
Immaterielle eiendeler	-	12
Utsatt skattefordel	-	27
Øvrige eiendeler	226	150
Sum eiendeler	44.013	45.044
Gjeld til kredittinstitusjoner	683	559
Innlån statsforvaltning vedr bytteord OM F	2.619	1.650
Innskudd fra og gjeld til kunder	20.484	20.360
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16.003	18.600
Derivater	247	60
Betalbar skatt	108	90
Utsatt skatt	8	-
Annen gjeld	58	150
Avsetninger for pålopte kostnader og forpliktelser	396	240
Ansvarlig kapital	498	200
Sum gjeld	41.104	41.909
Egenkapital	2.909	3.135
Gjeld og egenkapital	44.013	45.044

4 REGNSKAPSMESSIG GJENNOMFØRING

Fusjonen mellom Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss regnskapsføres i henhold til årsregnskapsforskriften for sparebanker etter IFRS som godkjent av EU. IFRS krever at slike fusjoner skal regnskapsføres som transaksjon til virkelig verdi på gjennomføringstidspunktet.

Etter IFRS skal det identifiseres en overtakende part. Etter en samlet vurdering ansees Sparebanken Pluss å være overtakende part. Gjennomføringstidspunktet vil være tidspunkt for når risiko og kontroll overføres. Siden denne fusjonen krever godkjennelse fra Finanstilsynet antas det at gjennomføringen skjer ved melding til Foretaksregisteret etter finansieringsvirksomhetsloven § 2c-6 og er planlagt til 1. januar 2014. Transaksjoner i overdragende bank, Sparebanken Sør, skal regnskapsmessig anses å være foretatt for Sparebanken Pluss' regning fra og med den dag hvor sammenslåingen gjennomføres.

Ved gjennomføring av fusjonen skal den regnskapsføres til virkelig verdi av vederlaget. Identifiserte eiendeler og gjeld tilordnes sin andel av virkelige verdier. Restverdi som ikke kan tilordnes eiendeler eller gjeld regnskapsføres som goodwill.

Fordelingen av egenkapitalen vil være basert på virkelig verdier. Andelen knyttet til egenkapitalbevis er som omtalt i punkt 5 nedenfor utgjør 698 MNOK og det utstedes vederlagsbevis for. Differansen mellom virkelig verdi av det som tilføres ved fusjonen og virkelig verdi av vederlagsaksjene på gjennomføringstidspunktet vil medføre en negativ goodwill («badwill») som i samsvar med IFRS inntektsføres. Det inntektsførte beløpet vil søkes gjennom konsesjonen overført til utjevningfond. Grunnfond i Sparebanken Pluss blir tilført sin andel av virkelige verdier som kommer inn fra Sparebanken Sør. Fra og med gjennomføringstidspunktet for fusjonen vil fordelingen mellom kapitalklassene (grunnfondskapital og eierandelskapital) være slik at en eierbrøk som tilsvarer 21,13/7,50 i bankene per 31.3.2013 kan videreføres i den fusjonerte banken.

5 BYTTEFORHOLD – FUSJONSVEDERLAG

Bytteforholdet fastsettes ut fra en verddivurdering av bankene per 31. mars 2013 beregnet med utgangspunkt i mer- og mindreverdianalyse, kontantstrømanalyse, markedsprising og transaksjonsprising. De to førstnevnte faktorene danner hovedgrunnlaget for vurdering av bytteforholdet, mens de to sistnevnte i større grad benyttes som benchmark for en fornuftighetsvurdering av resultatet basert på historiske transaksjoner og hvordan markedet priser sparebanker. Dette har gitt et bytteforhold på 50/50.

Med utgangspunkt i en justert egenkapitalverdi av Sparebanken Sør på NOK 3 303 millioner og en eierbrøk på 21,13 prosent er verdijustert eierandelskapital NOK 698 millioner. Med utgangspunkt i en verdijustert egenkapital på NOK 3 303 millioner i Sparebanken Pluss og med eierbrøk på 7,5075 prosent, er verdijustert eierandelskapital ca NOK 248 millioner, eller NOK 198,35 per egenkapitalbevis. Dette gir avrundet 0,586 egenkapitalbevis som vederlag per egenkapitalbevis i Sparebanken Sør og totalt 3 518 674 egenkapitalbevis som vederlag. Egenkapitalbevisene som utgjør vederlaget utstedes til Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør som vil få en eierandel på 73,8 prosent av egenkapitalbevisene i den fusjonerte banken. Eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Pluss vil få en eierandel på 26,2 prosent. Tegningskursen for egenkapitalbevisene vil være volumveid gjennomsnittlig borskurs for egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss siste 15 børsdager før styrets vedtak om gjennomføring.

Bytteforholdet er fastsatt etter forhandlinger mellom sparebankene og bygger på en prosess som inneholder:

- Juridisk due diligence av Advokatfirmaet Selmer DA på begge sparebankene
- Finansiell due diligence av Ernst & Young AS på Sparebanken Sør og KPMG AS på Sparebanken Pluss
- Utarbeidelse av grunnlaget for bytteforholdet fra Fondsfinans ASA

Oppgjør skjer ved gjennomføring av sammenslutningen. Gjennomføringsdato settes til den dag hvor sammenslutningen registreres i Foretaksregisteret i samsvar med finansieringsvirksomhetsloven § 2c-6. Registreringen i Foretaksregisteret vil være betinget av at de vilkår som er angitt i avtalens punkt 11 er oppfylt.

6 VILKÅR FOR UTØVELSE AV RETTIGHETER SOM EIER AV EGENKAPITALBEVIS I DEN FUSJONERTE BANKEN OG FOR INNFØRING I REGISTERET OVER EGENKAPITALBEVISEIERE

Rettigheter til nye egenkapitalbevis kan utøves fra registrering av nytegningen, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2b-13, jf. allmennaksjeloven § 10-11, og egenkapitalbevisene skal uten opphold innføres i registeret over egenkapitalbeviserne i et verdipapirregister, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2b-13 (2).

7 RETTIGHETER EIERE AV EGENKAPITALBEVIS OG INNEHAVERE AV TEGNINGSRETT I SPAREBANKEN SØR SKAL HA I DEN FUSJONERTE BANKEN

Det er p.t. kun Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør som er egenkapitalbeviser i overdragende bank. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør vil få rettigheter som egenkapitalbeviser i den fusjonerte banken, slik disse rettigheter fremgår av den til enhver tid gjeldende lovgivning og bankens vedtekter.

8 SÆRLIGE RETTIGHETER ELLER FORDELER SOM TILKOMMER STYREMEDLEM, DAGLIG LEDER ELLER UAVHENGIGE SAKKYNDIGE VED GJENNOMFØRING AV SAMMENSLÅINGEN

Det er ingen særlige rettigheter eller fordeler som tilkommer styremedlemmer eller daglige ledere i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør ved gjennomføring av sammenslåingen.

Det tilkommer ingen særlige rettigheter eller fordeler for uavhengige sakkyndige ved gjennomføring av sammenslåingen.

9 UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE FOR DEN FUSJONERTE SPAREBANKEN

Som vedlegg 1 følger utkast til åpningsbalanse for den fusjonerte banken, samt bekreftelse fra revisor på at åpningsbalansen er satt opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler.

10 FORSLAG TIL BESLUTNING OM FORHØYELSE AV EIERANDELSKAPITALEN OG VEDTEKTSENDRINGER I SPAREBANKEN PLUSS

Sparebanken Pluss har i dag en eierandelskapital på NOK 125 000 000 fordelt på 1 250 000 egenkapitalbevis à kr 100.

Det foreslås at forstanderskapet i Sparebanken Pluss fatter følgende vedtak:

I samsvar med finansieringsvirksomhetsloven § 2b-23 (1), jf. § 2b-9 (1), jf. allmennaksjeloven § 10-1 forhøyes eierandelskapitalen ved nyttegning av egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss som følger:

- a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 351 867 400 ved utstedelse av 3 518 674 nye egenkapitalbevis.
- b) Egenkapitalbevisenes pålydende skal være NOK 100.
- c) Tegningskursen fastsettes av styret og skal tilsvare volumveid gjennomsnittlig børskurs for egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss siste 15 børsdager for styrets vedtak om gjennomføring.
- d) Egenkapitalbeviserienes fortrinnsrett fravikes. Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør tegner alle egenkapitalbevisene.
- e) Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing mellom Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-6.
Egenkapitalbevisene som tegnes av Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør utstedes som vederlag for Sparebankstiftelsen Sparebanken Sørs andel av eierandelskapitalen i Sparebanken Sør, som overfører eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tingsinnskudd til Sparebanken Pluss i samsvar med Hovedavtale om sammenslåing datert 15. mai 2013 mellom Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss (Hovedavtalen), jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-3, jf. § 2c-4
- f) Egenkapitalbevisene skal ha rett til utbytte fra og med regnskapsåret 2014.
- g) Eventuell overkurs fordeles i samsvar med finansieringsvirksomhetsloven § 2b-14.
- h) Vedtektene § 2-2 første ledd endres til å lyde som følger:
"Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør kr 476 867 400 fordelt på 4 768 674 egenkapitalbevis á kr 100 fullt innbetalt."

11 PLAN FOR INTEGRERING

Behandling av søknad om tillatelse til sammenslåingen forventes å ta 4 til 6 måneder. Det er nedsatt et fusjonsforum som skal ivareta relevante forhold i forbindelse med integrasjonen mellom Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør.

Vedlegg:

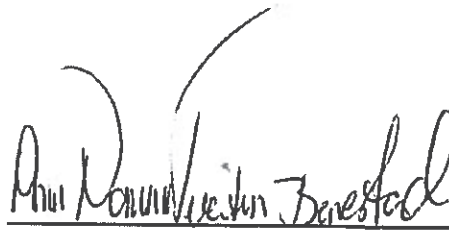
- 1. Utkast til åpningsbalanse for den fusjonerte banken med revisorerklæring
- 2. Vedtekter for Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør
- 3. Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør for de siste tre år, se www.sparebankenpluss.no og www.sor.no

Kristiansand, 15. mai 2013

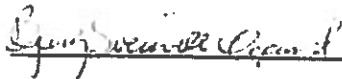
Styret i Sparebanken Pluss



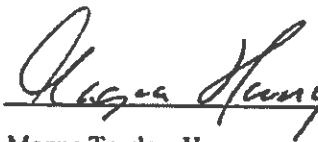
Trond Bjørnenak



Anne Norunn Tveiten Benestad



Bjørg Sveinall Øgaard



Magne Truslew Haug



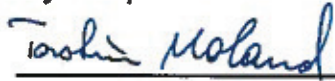
Bente Oddni Refsland Pedersen



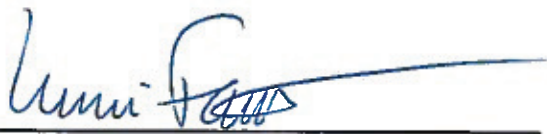
Peder Syrdalen

Arendal, 15. mai 2013

Styret i Sparebanken Sør



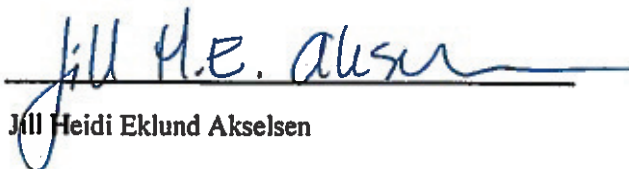
Torstein Moland



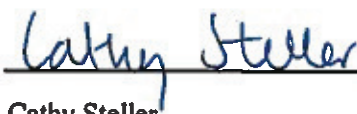
Unni Grete Farestveit



Leidulv Nesgård



Jill Heidi Eklund Akselsen



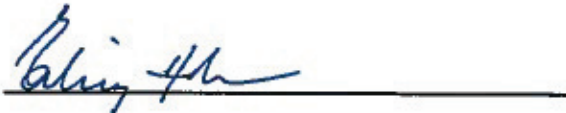
Cathy Steller



Gunnar Ruud



Kjell Pedersen-Rise



Erling Holm



Per Adolf Bentsen

Til forstanderskapet i Sparebanken Pluss

Medlemmer av Den norske Revisorforening

Redegjørelse for fusjonsplanen i overtakende selskap (Sparebanken Pluss)

På oppdrag fra styret i Sparebanken Pluss avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 15. mai 2013 mellom Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør i samsvar med reglene i sparebankloven av 24. mai 1961 og finansieringsvirksomhetsloven av 10. juni 1988 § 2c-3, annet ledd, jfr. allmennaksjeloven § 13-10. Ved fusjonen overtar Sparebanken Pluss samtlige eiendeler og forpliktelser i Sparebanken Sør mot vederlag i egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss. Egenkapitalbevisene i Sparebanken Sør mottar som vederlag 0,586 egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss for hvert egenkapitalbevis i Sparebanken Sør.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret i hvert selskap er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelsene som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fusjonsplanen og å uttale oss om vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av tre deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i finansieringsvirksomhetsloven av 10. juni 1988 § 2c-3, annet ledd og allmennaksjeloven § 13-10 annet ledd og § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til egenkapitalbevisene i den overdragende sparebanken. Den tredje delen er vår uttalelse om vederlaget og bytteforholdet.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

De eiendelene selskapet skal overta ved fusjonen, fremgår av utkast til åpningsbalanse datert 15. mai 2013 og omfatter følgende:

Tall i mill kroner	Bokført verdi	Verdi- justering	Virkelig verdi
Kontanter og fordringer på sentralbanker	312		312
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1 688		1 688
Netto utlån kunder	27 203	-90	27 113
Overtagne eiendeler	2		2
Obligasjoner og sertifikater	8 888	-7	8 881
Aksjer	376	86	462
Finansielle derivater	262		262
Eierinteresser i konsernselskaper	450	150	600

Tall i mill kroner	Bokført verdi	Verdi- justering	Virkelig verdi
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	1		1
Immaterielle eiendeler	9		9
Goodwill		18	18
Utsatt skattefordel	46	-3	43
Varige driftsmidler	99	163	262
Andre eiendeler	154		154
Gjeld til kredittinstitusjon	-2 997		-2 997
Innskudd fra og gjeld til kunder	-20 466		-20 466
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-12 294	-61	-12 355
Finansielle derivater	-70		-70
Annen gjeld	-157	29	-128
Forpliktelser ved periodeskatt	-14		-14
Utsatt skatt	-		-
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	-274		-274
Fondsobligasjonslån	-200		-200
Nettoeiendeler	3 018	117	3 303
Sparebankens grunnfond (eierbrøk 78,87)			2 605
Eierandelskapitalen sin andel av identifiserbare nettoeiendeler (eierbrøk 21,13)			698
Sum vederlag			472
Negativ goodwill (vederlag - verdijustert eierandelskapital)			226

Balanseførte verdier er hentet fra urevidert månedsregnskap for Sparebanken Sør pr. 30.04.2013. Virkelige verdier er estimert på grunnlag av verddivurderinger foretatt av Fondsfinans ved deres vurdering av bytteforholdet mellom bankene i fusjonen.

Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Sparebanken Sør for de siste tre år er inntatt i vedlegg. Det må tas hensyn til følgende forhold ved vurderingen av årsregnskapet for 2012:

- Resultatet av driften i Sparebanken Sør i tiden etter 31. desember 2012 viser et positivt resultat.

Del 2: Fremgangsmåte ved fastsettelse av vederlaget

Bytteforholdet mellom egenkapitalbevisene utstedt av Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss er fastsatt ut fra forhandlinger mellom uavhengige parter. Styrene i bankene har engasjert Fondsfinans som felles finansiell rådgiver for å vurdere bytteforholdet. Det har vært lagt til grunn en helhetlig vurdering, der fundamentet er mer- og mindreverdianalyser på egenkapital og beregnet nåverdi av fremtidige estimerte kontantstrømmer. Følgende hovedmetoder er benyttet av Fondsfinans:

- **Merverdianalyse.** Det er beregnet en justert egenkapital for hver av bankene basert på justeringsposter identifisert i Ernst & Youngs og KPMGs due diligence-rapporter. Basert på denne tilnærmingen fremkommer et bytteforhold på 53,8/46,2 i Sparebanken Sørs favør.
- **Diskontert kontantstrøm.** Det er beregnet bytteforhold basert på kontantstrømanalyser med ulike kombinasjoner av forutsetninger om utdelingsgrad (20-80 %) og krav til ren kjernekapitaldekning (10-12,5 %) for de to bankene. Ut fra et gjennomsnitt av estimerte bytteforhold for alle kombinasjoner av utdelingsgrad og krav til ren kjernekapitaldekning fremkommer et bytteforhold på 46,8/53,2 i Sparebanken Pluss' favør.

Gjennomsnittet av de to metodene gir et bytteforhold på 50,3/49,7 i Sparebanken Sørs favør. Med utgangspunkt i intensjonsavtalen inngått mellom bankene anbefaler Fondsfinans et bytteforhold på 50/50. Fondsfinans har også vurdert beregningene nevnt over i forhold til observerte markeds- og transaksjonsverdier knyttet til sparebanker.

I rimelighetsvurderingen av det estimerte bytteforhold har Ernst & Young vektlagt følgende forhold:

- Verdsettelsesmetodene synes å være i samsvar med vanlig praksis for beregning av bytteforhold i fusjoner mellom banker.

- Fondsfinans er en uavhengig aktør med tidligere erfaring med tilsvarende transaksjoner.
- Bytteforholdet som avtales mellom bankene, fremkommer gjennom en frivillig transaksjon mellom uavhengige parter.

Bytteforholdet er i overensstemmelse med det som er beregnet fra Fondsfinans og som fremmes for godkjenning av de respektive besluttede organer i de respektive banker. Bytteforholdet vil således være basert på en forhandling mellom uavhengige parter. Fondsfinans vurderes i denne sammenhengen også som uavhengig av partene i transaksjonen.

Bytteforholdet er fastsatt til 0,586 vederlagsbevis i Sparebanken Pluss pr. eierkapitalbevis i Sparebanken Sør.

Verdsettelsens fremgangsmåte anses som hensiktsmessig. Fastsettelsen av vederlaget til egenkapitalbevisene har ikke voldt spesielle vanskeligheter. Vi viser for øvrig også til styrets rapport.

Fusjonen er regnskapsmessig å anse som en transaksjon til virkelig verdi. Som overtagende bank vil Sparebanken Pluss innregne eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilført fra Sparebanken Pluss til virkelig verdi av de 3 518 674 egenkapitalbevisene som utstedes som vederlag ved gjennomføringen av fusjonen. Ved transaksjonsfusjonen fremkommer det en forskjell mellom virkelige verdi og vederlag for utstedte vederlagsbevis som regnskapsføres som negativ goodwill. Dette beløpet skal inntektsføres umiddelbart etter gjennomføringstidspunktet, og søkes gjennom konsesjonen overført til utjevningsfondet.

Del 3: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget, og for å kunne uttale oss om vederlaget til aksjeeierne i Sparebanken Sør. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet og av vederlaget, herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår oppfatning har de netto eiendelene Sparebanken Pluss skal overta ved fusjonen en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i eierkapitalbevis i Sparebanken Pluss pålydende kr 100, samlet kr 351 867 400 samt overkurs kr 119 634 916 målt på grunnlag av børskurs pr. 14.mai 2013 og at begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne i Sparebanken Sør på 0,586 eierkapitalbevis i Sparebanken Pluss for hvert eierkapitalbevis i Sparebanken Sør, er rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av selskapene som beskrevet ovenfor.

Kristiansand, 15. mai 2013

ERNST & YOUNG AS



Øystein A. Kvåse
statsautorisert revisor



KPMG AS
Strømsbuveien 61
N-4836 Arendal

Telephone +47 04063
Fax +47 37 00 52 25
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til forstanderskapet i Sparebanken Sør

Redegjørelse for fusjonsplanen mellom Sparebanken Pluss (overtakende sparebank) og Sparebanken Sør (overdragende sparebank).

På oppdrag fra styret i Sparebanken Sør, avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 15. mai 2013 mellom sparebankene i samsvar med reglene i sparebankloven av 24. mai 1961 og finansieringsvirksomhetsloven av 10. juni 1988 § 2c-3 annet ledd, jfr. allmennaksjeloven § 13-10.

Ved fusjonen overdrar Sparebanken Sør samtlige eiendeler og forpliktelser til Sparebanken Pluss mot vederlag i egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss. Egenkapitalbevisene i Sparebanken Sør mottar som vederlag 0,586 egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss for hvert egenkapitalbevis i Sparebanken Sør.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styrene i hver av sparebankene er ansvarlig for informasjonen og de verdsettelse som ligger til grunn for vederlaget.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fastsettelsen av vederlaget. Den videre redegjørelsen består av to deler. Den første delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til egenkapitalbevisene i den overdragende sparebanken. Den andre delen er vår uttalelse om vederlaget.

Redegjørelse om fastsettelse av bytteforhold og vederlag

Bytteforholdet mellom egenkapitalbevisene utstedt av Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss er fastsatt ut fra forhandlinger mellom uavhengige parter. Styrene i Sparebanken Sør og Sparebanken Pluss har engasjert en felles finansiell rådgiver til å beregne bytteforholdet. Det har vært lagt til grunn en helhetlig vurdering, der det bl.a. er sett hen til bokført egenkapital pr. egenkapitalbevis, verdijustert egenkapital pr. egenkapitalbevis, beregnet nåverdi av forventet fremtidig kontantstrøm til egenkapitalen, analyser av markedsprising av sammenlignbare sparebanker på Oslo Børs, samt analyser av prising i tidligere sparebankfusjoner. Verdijustert egenkapital er beregnet med utgangspunkt i kvartalsregnskapet pr. 31. mars 2013, mens beregnet nåverdi av forventet fremtidig kontantstrøm til egenkapitalen, er basert på historisk inntjening og estimater for årene 2013 til 2015 tillagt en terminalverdi.

Offices in:

Oslo	Haugesund	Sandnessjøen
Alta	Knaresund	Stavanger
Arendal	Kristiansund	Stord
Bergen	Larvik	Straume
Bodo	Mo i Rana	Tromsø
Elverum	Molde	Trondheim
Finnsnes	Narvik	Tønsberg
Grimstad	Røros	Alesund
Hamar	Sandefjord	

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.

Bytteforholdet er fastsatt til 50/50. Det betyr at bankene verdsettes likt. Verdjustert egenkapital tilsier et bytteforhold på 53,6/46,4 i Sparebanken Sørs favør, mens beregnet nåverdi av fremtidige kontantstrømmer til egenkapitalen tilsier et bytteforhold på 46,8/53,2 i Sparebanken Pluss' favør. Ved lik vektning av metodene, beregnes bytteforholdet til 50,2/49,8 i favør av Sør. Det omforente bytteforholdet på 50/50 synes på denne bakgrunnen fornuftig, og metodene som er anvendt for å beregne dette fremstår som hensiktsmessige. Vi er ikke kjent med at fastsettelsen av vederlaget til egenkapitalbeviserne i Sparebanken Sør har budt på særlige vanskeligheter.

Den uavhengige sakkyndiges uttalelse

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 vederlaget til egenkapitalbeviserne i Sparebanken Sør er rimelig og saklig begrunnet.

Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av vederlaget. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetodene som er benyttet og de forutsetningene som ligger til grunn for verdsettelsen.

Etter vår mening er innhentede bevis tilstrekkelige og hensiktsmessige som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er begrunnelsen for vederlaget til egenkapitalbeviserne i Sparebanken Sør på 0,586 egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss for hvert egenkapitalbevis i Sparebanken Sør, rimelig og saklig basert på verdsettelsen av sparebankene som beskrevet ovenfor.

Arendal, 15. mai 2013
KPMG AS



Terje H. Holst
Statsautorisert revisor

VEDLEGG 7: UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE

Sparebanken Pluss

Utkast til åpningsbalanse ved fusjon Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør

Utkast til åpningsbalanse pr 30. april 2013 Sparebanken Pluss (mill.kroner)	Sparebanken Pluss Fusjonert Balanse	Noter
Eiendeler		
Konter og fordringer på sentralbanker	593	
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	2.426	
Brutto utlån kunder	52.806	
- individuelle nedskrivninger	-340	
- nedskrivninger på grupper av utlån	-216	
Netto utlån kunder	52.250	
Overtatte eiendeler	2	
Obligasjoner og sertifikater	19.114	
Aksjer	675	
Finansielle derivater	435	
Eierinteresser i konsernselskaper	1.050	
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	3	
Immaterielle eiendeler	9	
Goodwill	18	1
Negativ goodwill	-226	1
Utsatt skattefordel	35	
Varige driftsmidler	530	
Andre eiendeler	181	
Forskuddsbetalte ikke påløpte inntekter og opptjente ikke motatte inntekter	215	
Sum eiendeler	77.309	
Gjeld og egenkapital		
Gjeld til kredittinstitusjon	6.314	
Innskudd fra og gjeld til kunder	41.057	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22.115	
Finansielle derivater	365	
Annen gjeld	204	
Forpliktelser ved periodeskatt	37	
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	609	
Andre forpliktelser	62	
Fondsobligasjonslån	698	
Sum gjeld	71.460	
Egenkapitalbevis	474	
Utjevningsfond	44	
Overkursfond	154	
Sum eierandelskapital	671	1,2
Grunnfondskapital	5.140	
Virkelig verdi reserve	16	
Estimatavvik pensjon	-110	
Gavefond	51	
Udisponert resultat	81	
Sum egenkapital	5.849	1,2
Sum egenkapital og gjeld	77.309	

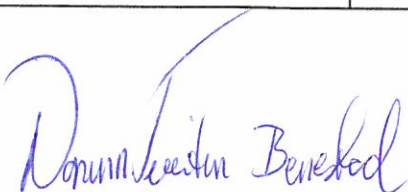
Kristiansand, 15.05.2013

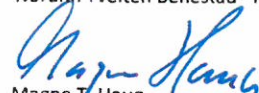
Styret i Sparebanken Pluss (overtakende bank)

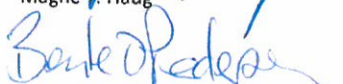

Trond Bjørnenak - formann


Peder Syrdalen


Bjørge Sveinall Øgaard


Norunn Tveiten Benestad - nestformann


Magne T. Haug


Bente O. Pedersen

NOTER TIL UTKAST ÅPNINGSBALANSE FOR SPAREBANKEN PLUSS

Utkast til åpningsbalanse er satt opp med utgangspunkt i at Sparebanken Pluss (regnskapsmessig overtakende) overtar eiendeler og gjeld fra Sparebanken Sør (regnskapsmessig overdragende) ved fusjon. Utkast til åpningsbalanse er satt opp med utgangspunkt i ureviderte balanser i overtakende og overdragende banker pr. 30.04.2013. Overtatte eiendeler og gjeld regnskapsføres i den overtakende banken til virkelig verdi iht IFRS 3. Åpningsbalansen er satt opp i samsvar med International Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkningskomité (IFRIC), som er fastsatt av EU. Overtakende bank skal etter fusjonen endre navn til Sparebanken Sør.

Note 1 - Virksomhetssammenslutning

Virkelig verdi av de 3 518 674 egenkapitalbevisene som skal utstedes som vederlag til egenkapitalbevisene i Sparebanken Sør vil være basert på børskurs 01.01.2014. I utkast til åpningsbalanse er det benyttet kurs pr. 14.05.2013.

Sparebankens Grunnfond føres opp til andel av nettoeiendeler i henhold til oppkjøpsanalysen. Goodwill beregnes og betegnes som differansen mellom virkelig verdi av utstedte egenkapitalbevis og deres andel av nettoeiendeler i henhold til oppkjøpsanalysen.

Vederlag	Antall	Kurs (kr)	(hele Vederlag mill. kroner)
Egenkapitalinstrumenter (3 518 674 ordinære egenkapitalbevis)	3.518.674		134,0
Sum vederlag			472

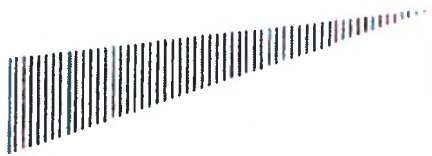
Balanseført beløp av identifiserbare eiendeler og forpliktelser	Regnskap Sparebanken Sør		Virkelig verdi
	Justering		
Konter og fordringer på sentralbanker	312		312
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.688		1.688
Netto utlån kunder	27.203	-90	27.113
Overtatte eiendeler	2		2
Obligasjoner og sertifikater	8.888	-7	8.881
Aksjer	376	86	462
Finansielle derivater	262		262
Eierinteresser i konsernselskaper	450	150	600
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	1		1
Immaterielle eiendeler	9		9
Goodwill		18	18
Utsatt skattefordel	46	-3	43
Varige driftsmidler	99	163	262
Andre eiendeler	154		154
Gjeld til kredittinstitusjon	-2.997		-2.997
Innskudd fra og gjeld til kunder	-20.466		-20.466
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-12.294	-61	-12.355
Finansielle derivater	-70		-70
Annen gjeld	-157	29	-128
Forpliktelser ved periodeskatt	-14		-14
Utsatt skatt	-		-
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	-274		-274
Fondsobligasjonslån	-200		-200
Nettoeiendeler	3.018	285	3.303
Sparebankens grunnfond (eierbrøk 78,87)			2.605
Eierandelskapitalen sin andel av identifiserbare nettoeiendeler (eierbrøk 21,13)			698
Sum vederlag			472
Negativ goodwill (vederlag - verdjustert eierandelskapital)			-226

Mer- og mindrev verdier knyttet til balansepostene er kommet frem ved analyse av bytteforholdet mellom bankene som igjen bygger på en finansiell Due Dilligence rapport gjennomført av eksterne.

Merverdi som ikke er direkte henførbare til spesifikke eiendeler eller gjeld er balanseført som goodwill (18 mill. kroner). Som følge av at vederlaget til egenkapitalbevisene er lavere enn verdjustert eierandelskapital fremkommer det en negativ goodwill som skal inntektsføres etter gjennomføringsdato (- 226 mill. kroner).

Note 2 Endringer i egenkapital

	Eierandelsk apital	Overkurs fond	Uttevningssf ond	Sparebankens fond	Estimatavvik	Virkelig verdi reserve	Gavefond	Opptjent EK	SUM EK
Egenkapital 30.04.2013	125	34	44	2.558	-64	-	28	51	2.776
Egne egenkapitalbevis	-3			-1					-4
Fusjon Sparebanken Sør	352	120		2.582	-46	16	23	30	3.077
Egenkapital i utkast åpningsbalanse	474	154	44	5.140	-110	16	51	81	5.849



Til forstanderskapet i Sparebanken Pluss

Uttalelse om utkast til åpningsbalanse ved fusjon

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse pr. 30.april 2013 for Sparebanken Pluss med noter som viser en egenkapital på kr 5 849 000 000. Utkastet til åpningsbalanse er sammenstilt, kun for illustrasjonsformål, basert på grunnlaget som er beskrevet i note for å gi informasjon om Sparebanken Pluss sin balanse med tillegg av de eiendelene selskapet skal overta i forbindelse med fusjonen. Informasjonen er sammenstilt for å illustrere hvordan balansen ville fremstått dersom fusjonen var gjennomført på den angitte balansedagen.

Styrets ansvar for åpningsbalansen

Styret er ansvarlig for utkastet til åpningsbalanse.

Revisors oppgaver og plikter

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 utkastet til åpningsbalanse. 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 3802-1 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter aksjelovgivningen". 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 regler og de beskrevne prinsippene. Vi har kontrollert sammenstillingen av, og vurdert innholdet i, klassifiseringen av postene og presentasjonen av utkastet til åpningsbalanse.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er utkastet til åpningsbalanse tilbørlig sammenstilt basert på det angitte grunnlaget beskrevet i noter og klassifisering og presentasjon er etter vår mening i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og prinsippene beskrevet i noter.

Kristiansand, 15. mai 2013

ERNST & YOUNG AS

Øystein A. Kvåse
statsautorisert revisor

VEDLEGG 8: STYRERAPPORT OM SAMMENSLUTNING

RAPPORT OM SAMMENSLÅING

SPAREBANKEN PLUSS OG SPAREBANKEN SØR

I fusjonsplan datert 15. mai 2013 er det foreslått at virksomheten i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør slås sammen, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2c-3. I samsvar med finansieringsvirksomhetsloven § 2c-3 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-9 avgir styrene i sparebankene en rapport om fusjonen og hva den vil bety for banken.

1 BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE FOR SAMMENSLÅINGEN

1.1 Rettslig og økonomisk begrunnelse for sammenslåingen

Styrene i Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør har kommet til at de interesser deres banker skal ivareta vil være best tjent med at virksomheten i bankene slås sammen.

Sammenslåingen vil skje ved at sparebankvirksomheten i Sparebanken Sør overføres til det som i dag er Sparebanken Pluss, og skjer i henhold til finansieringsvirksomhetsloven § 2c-3, jf. allmennaksjeloven §§ 13-3, 13-4, 13-6 til 13-11 og 13-13 til 13-19. Dette begrunnes med at Sparebanken Pluss allerede er børsnotert, sammen med praktiske hensyn og hensynet til å holde kostnadene nede.

Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør har identifisert et robust industrielt grunnlag for en stor og slagkraftig regionbank på Sørlandet og en sammenslåing vil skape en bedre bank både for kundene, medarbeiderne og landsdelen. Målsetningen med en sammenslått bank er å finne de beste løsningene, lære av den beste og skape en ny lønnsom bank som er rustet til å møte fremtidens utfordringer og krav.

Både Sparebanken Pluss og Sparebanken Sør har en lang historie og dype røtter på Sørlandet. Begge bankene har hatt sterk vekst, og fremstår i dag som moderne og solide banker. Ingen av bankene trenger å fusjonere, men ved å forene sine ressurser vil de skape en enda sterkere og bedre bank for kundene og de mange lokalsamfunnene bankene betjener i dag. De to bankene utfyller hverandre geografisk, og vil sammen posisjonere seg som Sørlandets desidert største finansinstitusjon.

Bankene har i dag langt på vei sammenfallende strategier, og disse danner et godt og solid utgangspunkt for den fusjonerte bankens fremtidige strategi. Gjennom sammenslåingen gjør bankene grep for å møte den konsolideringen som trolig vil komme i bank-Norge som følge av økt konkurranse, internasjonale reguleringer og nye kapitalkrav.

1.2 Skattemessige konsekvenser for bankene

Fusjonen gjennomføres som skattefri fusjon etter skatteloven kapittel 11.

Fusjonen skal ikke utløse dokumentavgift for noen av sparebankene.

1.3 Kapitalstruktur i den fusjonerte banken og konsekvenser for egenkapitalbevisiere

Den fusjonerte banken vil ha en kapitalstruktur som en sparebank med grunnfond og eierandelskapital. Etter gjennomføring av fusjonen vil eierandelskapitalen vil utgjøre NOK 468 920 000.

	Antall egenkapitalbevis	Eierandel %
Eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Pluss	1 250 000	26,2
Eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Sør	3 518 674	73,8
Totalt	4 768 674	100

2 BYTTEFORHOLD

Bytteforholdet fastsettes ut fra en verdivurdering av bankene per 31. mars 2013 beregnet med utgangspunkt i mer- og mindreverdianalyse, kontantstrømanalyse, markedsprising og transaksjonsprising. De to førstnevnte faktorene danner hovedgrunnlaget for vurdering av bytteforholdet, mens de to sistnevnte i større grad benyttes som benchmark for en fornuftighetsvurdering av resultatet basert på historiske transaksjoner og hvordan markedet priser sparebanker. Dette har gitt et bytteforhold på 50/50.

Med utgangspunkt i en justert egenkapitalverdi av Sparebanken Sør på NOK 3 303 millioner og en eierbrøk på 21,13 prosent er verdijustert eierandelskapital NOK 698 millioner. Med utgangspunkt i en verdijustert egenkapital på NOK 3 303 millioner i Sparebanken Pluss og med eierbrøk på 7,5075 prosent, er verdijustert eierandelskapital ca NOK 248 millioner, eller NOK 198,35 per egenkapitalbevis. Dette gir avrundet 0,586 egenkapitalbevis som vederlag per egenkapitalbevis i Sparebanken Sør og totalt 3 518 674 egenkapitalbevis som vederlag. Egenkapitalbevisene som utgjør vederlaget utstedes til Sparebankstiftelsen Sparebanken Sør som vil få en eierandel på 73,8 prosent av egenkapitalbevisene i den fusjonerte banken. Eksisterende egenkapitalbevisiere i Sparebanken Pluss vil få en eierandel på 26,2 prosent. Tegningskursen for egenkapitalbevisene vil være volumveid gjennomsnittlig børskurs for egenkapitalbevis i Sparebanken Pluss siste 15 børsdager før styrets vedtak om gjennomføring.

Bytteforholdet er fastsatt etter forhandlinger mellom sparebankene og bygger på en prosess som inneholder:

- Juridisk due diligence av Advokatfirmaet Selmer DA på begge sparebankene
- Finansiell due diligence av Ernst & Young AS på Sparebanken Sør og KPMG AS på Sparebanken Pluss
- Utarbeidelse av grunnlaget for bytteforholdet fra Fondsfinans ASA

Oppgjør skjer ved gjennomføring av sammenslutningen. Gjennomføringsdato settes til den dag hvor sammenslutningen registreres i Foretaksregisteret i samsvar med finansieringsvirksomhetsloven § 2c-6. Registreringen i Foretaksregisteret vil være betinget av at de vilkår som er angitt i avtalens punkt 11 er oppfylt.

3 BETYDNINGEN FOR DE ANSATTE I BANKENE

Sparebanken Pluss overtar per Gjennomføringsdato arbeidsgiveransvaret for alle ansatte i Sparebanken Sør. Ansatte i Sparebanken Sør vil beholde opparbeidet ansiennitet. Tariffavtaler overføres til Sparebanken Pluss, med mindre Sparebanken Pluss reserverver seg i samsvar med lov 17. juni 2005 nr 62 om arbeidsmiljø, arbeidstid og stillingsvern mv. De individuelle vilkårene som følger av tariffavtaler beholdes uansett for de overførte arbeidstakerne inntil tariffperiodens utløp eller til det inngås ny tariffavtale. Ansatte skal beholde opparbeidet ansiennitet.

De ansattes pensjonsordninger vil bli videreført innenfor rammen av lov av 24. mars 2000 nr. 16 om foretakspensjon kapittel 13 og lov av 22. november 2000 nr. 81 om innskuddspensjon kapittel 11. Detaljene rundt videreføringen vil foreligge før fusjonen gjennomføres.

Ingen ansatte skal sies opp som en direkte følge av fusjonen. Den fusjonerte banken må imidlertid bemannes riktig utfra marked og arbeidsoppgaver og dette vil føre til overtallighet. Det forventes dessuten at fortsatt effektivisering og bortfall av arbeidsoppgaver uansett vil skape færre arbeidsplasser over tid. Det kan således forventes bemanningsreduksjoner på grunn av effektivisering og dette vil søkes tatt ut gradvis gjennom naturlig avgang og individuelle løsninger.

Fusjonen kan medføre endring av arbeidssted for enkelte ansatte. Kristiansand skal være hovedkontor og forretningsadresse for den fusjonerte banken og dette vil føre til overtallighet. Hovedkontor for personmarkedsavdelingen og deler av fellesfunksjonene skal imidlertid lokaliseres til Arendal, slik at den sammenslåtte banken får et betydelig nærvær både i Kristiansand og Arendal. Summen av antall medarbeidere i hovedkontorfunksjoner og fellestjenester, skal fordeles rimelig jevnt, men med minst like mange stillinger i Arendal som i Kristiansand.

Ved den endelige fordelingen av funksjoner og plassering av ansatte, skal det tilstrebes fornuftige løsninger for å sikre kompetanse og for å forhindre at medarbeidere pendler unødig mellom Arendal og Kristiansand.

Følgende hovedkontor- og fellesfunksjoner skal ledes fra og lokaliseres til Arendal:

- Personmarked
- Forsikring
- Kundesenter
- Investeringssenter
- Depot
- Regnskap
- Lønn
- Opplæring (mot KSS-satellitt i Kristiansand)
- IT-drift

Følgende hovedkontor- og fellesfunksjoner skal ledes fra og lokaliseres til Kristiansand:

- Bedriftsmarked

- Kapitalmarked (Finans, Funding, Boligkreditt, IR, Markets, Valuta, Internasjonal betalingsformidling)
- Forretningsutvikling (Produkt- og forretningsutvikling, IT-utvikling, Digitale kanaler)
- Risikostyring (Strategi, Rating, Risikostyring, Compliance, Styringsdokumenter, Kredittstøtte, IRB, ICAAP, Internkontroll, Kredittsystemer, Rammeverk, Datavarehus)
- Konsernstab (Økonomisk styring og kontroll, Økonomi, HR / Personal, Marked, Gavevirksomhet og Sponsorater, Intern informasjon og kommunikasjon, Eiendom, Konsernsekretariat, Juridisk, Leverandører)
- Fusjonssekretariat

Dersom det skulle vise seg nødvendig for å sikre en jevn fordeling av antall medarbeidere i hovedkontor- og fellesfunksjoner mellom Arendal og Kristiansand, skal fordelingen som angitt ovenfor justeres slik at balansen gjenopprettes.

Konsernledelsen skal i de to første årene bestå av åtte medlemmer, herunder administrerende direktør, hvorav fire fra hver av bankene. Etter to år vil konsernledelsen bestå av syv personer.

Den fusjonerte banken skal ha tre forretningsområder; bedriftsmarked, personmarked og kapitalmarked, samt staber og fellesfunksjoner.

Følgende personer vil inngå i konsernledelsen:

- Lasse Kvinlaug, viseadministrerende direktør. Ansvar for Bedriftsmarkedet som han leder gjennom tre regioner samt Bedriftssenter konsern. I tillegg får han ansvar for KNIF/Arrangement og Depot.
- Gunnar P. Thomassen, leder for Personmarkedet og hele kontornettet, som skal ledes gjennom tre regionbanksjefer. I tillegg får han ansvar for Forsikring, Kundesenteret og Investeringsrådgivning / Innskuddssenter.
- Marianne Lofthus, leder for Kapitalmarked. Ansvar for Finans, Funding, Boligkreditt, IR, Markets, Valuta, Internasjonal betalingsformidling.
- Gry Moen, leder for Forretningsutvikling. Ansvar for Produkt- og forretningsutvikling, IT-utvikling samt Digitale kanaler.
- Bjørn Friestad, leder av Risikostyring. Ansvar for Strategi, Rating, Compliance, Styringsdokumenter, Kredittsystemer, Rammeverk, Datavarehus, Kredittstøtte, Risikostyring, IRB, ICAAP og Internkontroll.
- Rolf H. Søraker, leder av Konsernstab. Ansvar for Økonomisk styring og kontroll, Økonomi, Regnskap og lønn, HR inkl. Personal og Opplæring, Marked inkl. Gavevirksomheten og Sponsorater, Intern informasjon og kommunikasjon, IT drift, Eiendom, Juridisk, Leverandører og Konsernsekretariat.
- Tellef Myrvold. Det opprettes et eget fusjonssekretariat ledet av Tellef Myrvold som får sete i Konsernledelsen i 2 år.

Ved eventuelle fremtidige ansettelser/utnevnelser/endringer i konsernledelsen, skal det tilstrebes en balansert representasjon fra begge bankene. For å sikre dette, skal ansettelser/utnevnelser/endringer i konsernledelsen de første seks årene godkjennes av styret.

Øvrig ledelse velges ut fra følgende prinsipper:

- Dagens ledere beholder sine lederstillinger der fusjonen ikke medfører doble funksjoner (enkelte byer og enkelte stab- og støttefunksjoner). Dette skal likevel ikke gå på bekostning av den enkelte leders/divisjonsdirektørs ansvar for å sørge for en fremtidig optimal ressursallokering innenfor eget ansvarsområde (basert på kunnskap om de ansatte, samlet kompetanse, forretningsvolum mv).
- Der fusjonen medfører doble funksjoner, skal ledere primært velges ut fra kompetanse og ferdigheter.
- For konsernet som helhet skal det etterstrebes en balansert stillingsfordeling mellom bankene. Dette gjelder også på nivå 3 og 4 i organisasjonen.
- Det iverksettes dialog med de ledere som berøres som følge av at det er doble funksjoner. Den respektive divisjonsdirektør har ansvaret for å føre denne dialogen, samt sørge for god koordinering med hensyn til muligheter og utfordringer. Målet er å sørge for en innplassering som raskt skaper ro i organisasjonen, og som i størst mulig grad bidrar til en vellykket fusjon og fokus på det beste for kunder og den nye banken.

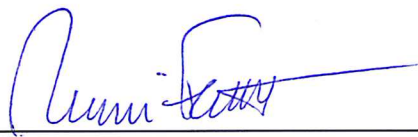
I forbindelse med fremtidige ansettelser/utnevnelser skal det etterstrebes balanse med hensyn til rekruttering fra hver av bankene.

Arendal, 15. mai 2013

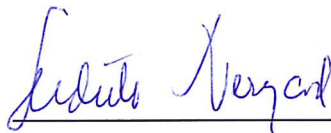
Styret i Sparebanken Sør



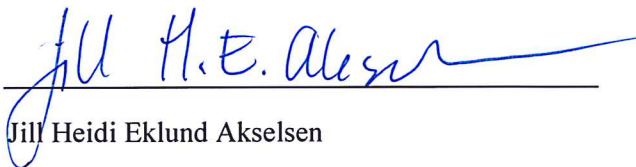
Torstein Moland



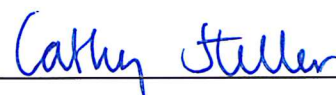
Unni Grete Farestveit



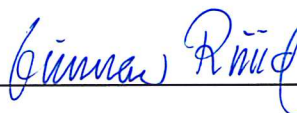
Leidulv Nesgård



Jill Heidi Eklund Akselsen



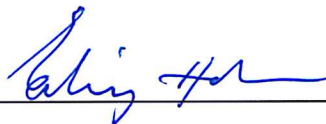
Cathy Steller



Gunnar Ruud



Kjell Pedersen-Rise



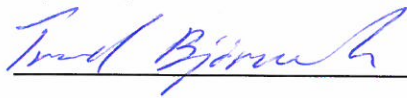
Erling Holm



Per Adolf Bentsen

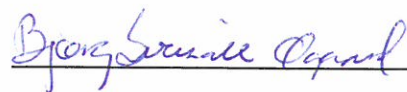
Kristiansand, 15. mai 2013

Styret i Sparebanken Pluss

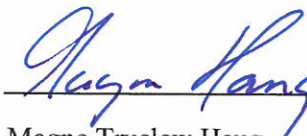


Trond Bjørnenak

Anne Norunn Tveiten Benestad



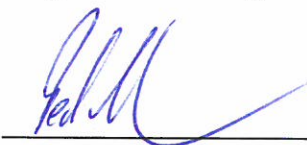
Bjørg Sveinall Øgaard



Magne Truslew Haug



Bente Oddni Refsland Pedersen



Peder Syrdalen