



## **PROSPEKT I FORBINDELSE MED GARANTERT FULLTEGNET FORTRINNSRETTSEMISJON**

Tilbud om deltakelse i garantert fortrinnsrettsemisjon ved utstedelse av 428 571 nye egenkapitalbevis i Sunndal Sparebank til tegningskurs NOK 105 per Egenkapitalbevis.

Eiere av Egenkapitalbevis per 21. februar 2019, som er registrert i VPS per utløpet av 25. februar 2019, vil motta tegningsretter i fortrinnsrettsemisjonen.

Totalt emisjonsbeløp vil være NOK 45 millioner.

### **Tegningsperiode**

Fra og med 18. mars 2019 til og med  
5. april 2019 kl. 16.30 (norsk tid)

Tilrettelagt av:

**NORNE**  
SECURITIES

Norne Securities AS

**13. mars 2019**

Prospektet er et nasjonalt prospekt utarbeidet i samsvar med Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften, og er registrert hos Foretaksregisteret, i samsvar med Verdipapirhandelloven § 7-10. Prospektet har ikke blitt kontrollert eller godkjent av Finanstilsynet eller annen offentlig myndighet.

## Viktig informasjon

Dette prospektet (heretter "Prospektet") er utarbeidet av Sunndal Sparebank (heretter "Banken" eller "Sparebanken") for å gi informasjon om Banken og dens virksomhet i forbindelse med tilbud om deltakelse i en garantert fortrinnsrettsemissjon ved utstedelse av 428 571 nye egenkapitalbevis i Banken til tegningskurs NOK 105 per Egenkapitalbevis ("Emisjonen").

Prospektet er et nasjonalt prospekt utarbeidet i samsvar med Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften, og er registrert hos Foretaksregisteret, i samsvar med Verdipapirhandelloven § 7-10. Prospektet har ikke blitt kontrollert eller godkjent av Finanstilsynet eller annen offentlig myndighet. Dette Prospektet er ikke et EØS-prospekt som definert i § 7-7 i Verdipapirhandelloven.

Distribusjon av Prospektet og tilbud om tegning av Egenkapitalbevis i Banken (heretter "Egenkapitalbevis") er underlagt restriksjoner i visse jurisdiksjoner. Prospektet kan ikke anses som et tilbud om tegning av Egenkapitalbevis i noen jurisdiksjon hvor distribusjon av Prospektet, eller fremsettelse av et slikt tilbud, krever særskilte tiltak eller dersom tilbudet eller tegningen for øvrig vil være ulovlig. Enhver som mottar Prospektet skal orientere seg om, og opptre i henhold til, enhver slik restriksjon. Egenkapitalbevisene som tilbys i forbindelse med emisjonen av Egenkapitalbevis i Banken (heretter "Emisjonen") vil ikke bli tilbudt, solgt eller på annen måte distribuert utenfor Norge dersom dette vil være ulovlig etter den rett som gjelder i den aktuelle jurisdiksjon, eller der dette vil kreve særskilte tiltak eller tillatelser for å etterkomme relevante regler i den aktuelle jurisdiksjon.

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

Distribusjon av Prospektet skal ikke under noen omstendighet gi uttrykk for at det ikke kan ha skjedd endringer i forhold vedrørende Banken som beskrevet i Prospektet etter Prospekt dato. Enhver ny vesentlig omstendighet og enhver vesentlig unøyaktighet i Prospektet som kan få betydning for vurderingen av Banken, og som fremkommer eller oppdages mellom tidspunktet for offentliggjøring av Prospektet og det tidspunkt når Egenkapitalbevisene blir utstedt, vil bli beskrevet i et tilleggsprospekt i henhold til Verdipapirhandelloven § 7-15.

En investering i Banken er forbundet med risiko. Potensielle investorer oppfordres til å gjennomgå og vurdere risikofaktorene inntatt i kapittel 1 ("Risikofaktorer"), i tillegg til øvrig informasjon i Prospektet, før det foretas en investeringsbeslutning. En investering i Banken egner seg bare for investorer som forstår risikofaktorene forbundet med denne type investering, og som tåler et tap av hele eller deler av investeringen. Innholdet i Prospektet skal ikke anses som juridisk, finansiell eller skattemessig rådgivning. Hver enkelt investor oppfordres til å søke eget juridisk, finansielt og/eller skattemessig råd vedrørende investeringer i Banken.

Regnskapstall som er gjengitt i Prospektet er utarbeidet i henhold til NGAAP hvis ikke annet er angitt.

Eventuelle tvister som måtte oppstå vedrørende Prospektet er underlagt norsk rett og norske domstolers eksklusive domsmyndighet. Dokumenter det henvises til i Prospektet er tilgjengelige på hovedkontoret til Banken. Med mindre annet er angitt, er Bankens ledelse eller styre kilde til opplysningene i Prospektet.

I Prospektet benyttes en rekke begreper som er skrevet med stor forbokstav. Disse begrepene skal forstås i samsvar med definisjonslisten som er inntatt i kapittel 11 i Prospektet.

<b>1</b>	<b>RISIKOFAKTORER .....</b>	<b>5</b>
<b>2</b>	<b>ERKLÆRINGER.....</b>	<b>14</b>
2.1	ANSVARSERKLÆRING.....	14
2.2	TREDJEPARTSINFORMASJON .....	15
2.3	FREMTIDSRETTEDE UTTALELSER .....	15
<b>3</b>	<b>PRESENTASJON AV SUNNDAL SPAREBANK .....</b>	<b>16</b>
3.1	GENERELT OM BANKEN .....	16
3.2	HISTORIKK .....	16
3.3	VEDTEKTER .....	17
3.4	OVERORDNET STRATEGI OG ØKONOMISKE MÅL .....	18
3.5	SAMFUNNSROLLE OG SAMFUNNSANSVAR.....	19
3.6	UTLÅN .....	19
3.7	FORSKNING OG UTVIKLING, PATENTER OG LISENSER.....	22
3.8	VESENTLIGE INVESTERINGER I ANLEGGSMIDLER.....	22
3.9	AVHENGIGHET AV FORRETNINGSAVTALER .....	22
<b>4</b>	<b>OPERASJONELL OG FINANSIELL GJENNOMGANG .....</b>	<b>23</b>
4.1	RESULTATUTVIKLING .....	23
4.2	EGENKAPITAL OG SOLIDITET.....	25
4.3	BANKENS FINANSIERING - LIKVIDITET OG FUNDING .....	26
4.4	TREKKRAMMER.....	28
4.5	BALANSE MELLOM INNLÅN OG UTLÅN.....	29
4.6	ORGANISASJON.....	29
4.7	GENERELLE BETRAKTNINGER OM 2018 OG FREMTIDIG UTVIKLING .....	30
<b>5</b>	<b>ORGANISASJON OG LEDELSE .....</b>	<b>31</b>
5.1	ORGANISASJON.....	31
5.2	GENERALFORSAMLINGEN .....	31
5.3	VALGKOMITE.....	32
5.4	STYRET.....	33
5.5	LEDELSEN .....	36
5.6	INTERESSEKONFLIKTER .....	38
5.7	EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE.....	39
5.8	ANTALL ANSATTE .....	39
5.9	VANDEL.....	39
<b>6</b>	<b>EIERANDELSKAPITAL OG INVESTORPOLITIKK .....</b>	<b>40</b>
6.1	EIERANDELSKAPITALEN I BANKEN.....	40
6.2	KONVERTIBLE LÅN OG TEGNINGSRETTER.....	40
6.3	FORTRINNSRETT .....	40
6.4	EGENKAPITALBEVISEIERNES RETTIGHETER .....	40
6.5	INFORMASJONSPOLITIKK .....	41
6.6	AVKASTNING OG UTBYTTEPOLITIKK .....	41
6.7	REGLER OM PLIKTIG TILBUD .....	42
6.8	REGLER OM TVANGSINNØSNING AV EGENKAPITALBEVIS .....	42
6.9	MELDEPLIKTIGE HANDLER/OVERDRAGELSER AV EGENKAPITALBEVIS .....	42
6.10	STØRSTE EGENKAPITALBEVISEIERE I SUNNDAL SPAREBANK .....	42
<b>7</b>	<b>FINANSIELL INFORMASJON .....</b>	<b>43</b>
7.1	GENERELLE REGNSKAPSPRINSIPPER .....	43
7.2	REGNSKAP .....	45
7.3	REVISOR.....	48
7.4	TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER.....	48
7.5	ENDRINGER I FINANSIELL STILLING ELLER MARKEDSSTILLING.....	48

<b>8</b>	<b>SKATTEMESSIGE FORHOLD FOR EGENKAPITALBEVISEIERNE .....</b>	<b>49</b>
8.1	INNLEDNING.....	49
8.2	GENERELT.....	49
8.3	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I NORGE .....	49
8.4	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I UTLANDET.....	50
<b>9</b>	<b>JURIDISKE FORHOLD .....</b>	<b>52</b>
9.1	TVISTER MED VIDERE.....	52
9.2	SAMARBEIDSPARTNERE .....	52
9.3	VESENTLIGE KONTRAKTER .....	53
9.4	INNLAANSPORTEFØLJE/INNLAANSAVTALER.....	54
<b>10</b>	<b>RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER.....</b>	<b>55</b>
10.1	BESKRIVELSE AV EGENKAPITALBEVIS SOM VERDIPAPIR.....	55
10.2	LOVREGULERING AV SPAREBANKER .....	59
<b>11</b>	<b>DEFINISJONER .....</b>	<b>65</b>
<b>12</b>	<b>EMISJONEN .....</b>	<b>67</b>
12.1	BAKGRUNNEN FOR EMISJONEN. FORMÅL .....	67
12.2	OVERSIKT .....	67
12.3	GENERALFORSAMLINGEN VEDTAK.....	67
12.4	TEGNINGSKURS OG EMISJONSBELØP .....	69
12.5	TEGNINGSPERIODEN .....	69
12.6	REGISTRERINGSDATO .....	69
12.7	TEGNINGSRETTER .....	69
12.8	HANDEL I TEGNINGSRETTER.....	70
12.9	PROSEDYRER FOR TEGNING .....	70
12.10	OFFENTLIGGJØRING OG TILDELING .....	71
12.11	TEGNINGSGARANTI .....	72
12.12	TIDSPLAN FOR EMISJONEN .....	72
12.13	REGULATORISKE FORHOLD .....	73
12.14	OPPGJØR I EMISJONEN .....	73
12.15	HVITVASKING .....	74
12.16	LEVERING AV EGENKAPITALBEVIS.....	74
12.17	INGEN PLANLAGT NOTERING PÅ REGULERT MARKED.....	74
12.18	BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING.....	74
12.19	RETTIGHETER KNYTTET TIL EGENKAPITALBEVISENE.....	74
12.20	VPS REGISTRERING .....	74
12.21	BANKENS EIERANDELSKAPITAL ETTER EMISJONEN.....	74
12.22	STYREFULLMAKT .....	75
12.23	UTVANNING I EIERANDEL .....	75
12.24	VALUTA.....	75
12.25	EGENKAPITALBEVISBRØK OG UTBYTTEBEREGNING .....	75
12.26	OMKOSTNINGER .....	75
12.27	RÅDGIVERE .....	75
<b>13</b>	<b>DOKUMENTER SOM ER TILGJENGELIGE FOR OFFENTLIGHETEN.....</b>	<b>76</b>
Vedlegg 1	Vedtekter per 19. september 2017	
Vedlegg 2	Tegningsblankett	

## 1 Risikofaktorer

*Investeringer i Egenkapitalbevis er beheftet med risiko. Nedenfor er beskrevet risikoforhold som anses særlig relevante og vesentlige for å vurdere risikoen knyttet til en investering i Egenkapitalbevis i Sunndal Sparebank. Eventuelle investeringer i Egenkapitalbevis i Sunndal Sparebank bør grundig vurderes mot risikofaktorene presentert i dette kapitlet, sammen med informasjon presentert i Prospektet for øvrig. Dersom én eller flere av risikofaktorene faktisk inntreffer, vil Bankens virksomhet, finansielle stilling, driftsresultat og/eller egenkapitalbeviskurs kunne bli vesentlig negativt påvirket.*

*Banken har egne risiko- og kapitalstyringssystemer for å sikre forsvarlig drift og finansiell stabilitet, og samtidig å støtte opp om Bankens strategiske utvikling og måloppnåelse. Risikofaktorene inntatt nedenfor er de kjente og relevante risikofaktorer Banken mener er av betydning for Banken.*

### 1.1 UTVIKLINGEN I VERDIPAPIRMARKEDET, ØKONOMISK UTVIKLING OG ENDRING I RAMMEBETINGELSER

#### Utvikling i verdipapirmarkedet og volatilitet

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

Prissetting av Egenkapitalbevisene vil også kunne påvirkes av likviditeten i markedet for Bankens egenkapitalbevis. Dersom handelen i Egenkapitalbevisene blir preget av relativt liten omsetning, vil dette kunne føre til at enkelthandler innenfor en kort tidshorisont kan gi sterke positive eller negative kursutslag.

#### Utviklingen i regional og nasjonal økonomi

Den internasjonale finanskrisen har vist at de globale kapital- og pengemarkedene kan være volatile. Denne effekten kan relatere seg til blant annet redusert likviditet og økt kredittrisikopremie for banksektoren internasjonalt. I tillegg har det i perioder de senere årene forekommet vesentlig reduksjon i tilgjengeligheten av finansiering i kapital- og pengemarkedene.

Eventuell vedvarende volatilitet, nye markedsforstyrrelser eller andre hendelser i den globale økonomien kan ha vesentlig negativ effekt på Bankens evne til å få tilgang til kapital og/eller virksomheten for øvrig, resultater av virksomheten og/eller Bankens økonomiske stilling. Politisk uro og signaler om proteksjonisme kan bremse utviklingen i internasjonal handel og økonomisk vekst framover.

Bankens inntjening og resultater kan bli negativt påvirket av en forverring i økonomiske forhold der virksomheten drives. En forverring av makroøkonomiske forhold i Norge kan ha vesentlig negativ effekt på Bankens resultater og økonomiske stilling, spesielt dersom etterspørselen etter varer og tjenester faller, arbeidsløsheten øker, oljeprisen faller eller verdier på eiendommer faller. I tillegg til å redusere etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester, kan kvaliteten på Bankens utlånsportefølje påvirkes negativt, og Banken vil kunne oppleve kredittap. Banken har sin virksomhet i Møre og Romsdal og vil således kunne bli påvirket av utviklingen i regionen.

#### Rammebetingelser og myndigheters handlinger

Norske myndigheter kan til enhver tid innenfor rammene av EØS-avtalen innføre regelverk eller gjennomføre finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutalovgivning, som vil kunne påvirke Banken og resten av finansindustriens inntekter og kostnader. Et eksempel på dette er beskatning av utbytte. Myndighetene kan også innføre andre tiltak som kan påvirke 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 Bankens virksomhet direkte. Eksempelvis vil innføring av økte eller nye skattesatser for finansnæringen, herunder finansskatt, kunne bidra til å svekke Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Finansreguleringen innen EØS-området har de senere år blitt betydelig utvidet. Tilsynet med finansnæringen er også vesentlig styrket. EU-myndighetenes mål er at når de såkalte Basel III-regler og -prinsipper er vedtatt, og nasjonal implementering er gjennomført, vil sannsynligheten for og omfanget av kriser i finanssektoren bli

reduisert. Det er forventet at innfasing av nye krav skjer gradvis frem mot 2019. I EØS-området gjennomføres Basel III-reglene gjennom det såkalte kredittinstitusjonsdirektivet og –forordningen (CRD IV/CRR). Regler tilsvarende CRD IV/CRR er i det vesentlige gjennomført i Norge. Ytterligere informasjon vedrørende Basel-komiteéns standard finnes på Basel-komiteén og Finanstilsynets hjemmesider [www.bis.org](http://www.bis.org) og [www.finanstilsynet.no](http://www.finanstilsynet.no).

For finansnæringen innebærer nye/endrede rammebetingelser blant annet:

- Økte krav til kjernekapitaldekning
- Nye krav til sammensetning av kjernekapital
- Økte krav til likviditetsstyring og likviditetsbuffer

Alle banker er forpliktet til å oppfylle krav til uvektet kjernekapitalandel.

Nye rammebetingelser vil kunne medføre ytterligere press på Bankens rentemargin, kostnader og egenkapitalbevisavkastning. Dette er en generell utfordring for hele finansnæringen, og det forventes at deler av merkostnaden må tas igjen gjennom økte priser.

## 1.2 FORRETNINGSMESSIG RISIKO

### Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som faren for tap som følger av at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Banken. Kredittrisiko oppstår i tre av Bankens forretningsområder; (i) utlån, kreditter og garantier til personkunder, (ii) utlån, kreditter og garantier til bedrifter, og (iii) utlån til og investering i banker, obligasjoner og ansvarlige lån.

Bankens tilgang til korrekt og fullstendig finansiell informasjon og generell kredittinformasjon om låntakere er avgjørende for Bankens vurdering av den kredittrisiko som er knyttet til den enkelte låntaker. Slik informasjon er mer begrenset tilgjengelig for små bedrifter og privatpersoner enn for større foretak, og ettersom utlån til små bedrifter samt privatpersoner utgjør en stor del av Bankens utlånsportefølje, utgjør dette en risiko. For eksempel utgjorde Bankens utlån til privatpersoner 72,4 % av Bankens samlede utlån per 31. desember 2018. Banken er således eksponert for risiko knyttet til tap som følge av at låntakere ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Banken.

I tillegg til den spesifikke risiko som ligger i Bankens utlånsportefølje, vil Bankens fremtidige tapsutvikling, som nevnt over, også påvirkes av andre faktorer som for eksempel den generelle økonomiske utviklingen, fremtidig rentenivå og Bankens løpende håndtering av kredittrisikoen. En mer detaljert oversikt over Bankens kreditteksponering, og en beskrivelse av Bankens systemer knyttet til håndtering av kredittrisiko, er gitt i kapittel 3.6.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at Banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av dyrere finansiering. Nivået på Bankens ansvarlige kapital vil være en sentral forutsetning for å kunne tiltrekke seg nødvendig finansiering til enhver tid.

Banken er avhengig av tilgang til ekstern kapital på tilfredsstillende vilkår for å kunne innfri sine forpliktelser etter hvert som de forfaller. Denne likviditetsrisikoen er latent innenfor bankvirksomhet, og kan særskilt gjøre seg gjeldende på grunn av for stor avhengighet til en bestemt finansieringskilde, endringer i kredittninger eller mer generelle endringer i markedet, for eksempel naturkatastrofer eller spesifikke forhold knyttet til Banken.

Banken er videre avhengig av tilstrekkelig finansiering for å kunne drive sin utlånsvirksomhet. Bankens utlånsvirksomhet er i det vesentlige dekket gjennom kundeinnskudd. Slike innskudd er imidlertid utsatt for variasjoner som skyldes hendelser utenfor Bankens kontroll, som for eksempel bortfall i kunders tiltro til markedet og økt konkurranse, som kan føre til at Banken i en periode får en vesentlig reduksjon i sine

kundeinnskudd. I tillegg kan enhver usikkerhet knyttet til Bankens finansielle stilling føre til vesentlig uttak av kundeinnskudd som kan resultere i et finansierungsunderskudd hos Banken.

Bankens tilgang til innskudd kan også bli påvirket av EUs innskuddsgarantidirektiv. Direktivet er et fullharmoniseringsdirektiv, som kan medføre en reduksjon av størrelsen på den norske innskuddsgarantien fra NOK 2 millioner til direktivets nivå på EUR 100.000, men med overgangsregler. Endringslov som gjennomfører innskuddsgarantidirektivet trådte i kraft 1. januar 2019. Endringsloven viderefører nåværende størrelse på innskuddsgarantien. En lavere grense kan føre til tilpasninger av innskudd til innskuddsdekningens størrelse, og vil kunne medføre at store innskudd fordeles på flere banker.

Det forventes videre at gjennomføringen av EUs krisehåndteringsdirektiv, direktiv 2014/59/EU («BRRD») jf. endringslov som trådte i kraft 1. januar 2019, kan ha negative konsekvenser for Bankens adgang til og vilkår for finansiering i form av usikret gjeld. Sentralt er at det ikke er skattebetalere, men bankenes investorer som skal bære eventuelle tap ved avvikling. BRRD åpner derfor for såkalt "bail-in" av bankenes gjeld, hvilket innebærer at usikrede kreditorer kan bli utsatt for nedskrivning av gjeld og konvertering av gjeld til egenkapital. Det er derfor forventet at gjennomføringen av BRRD kan øke kostnadene ved usikret gjeld, særlig sammenliknet med sikret gjeld som er unntatt fra bestemmelsene om bail-in. Det er også vedtatt opprettelse av et nytt krisetiltaksfond i tillegg til innskuddsgarantifondet noe som kan innebære økte innbetalinger til fondene for Banken.

Bankens lånekunder ønsker som regel langsiktig finansiering, mens Bankens innskuddskunder i praksis, på meget kort varsel, kan disponere sine innskudd. Det oppstår derfor en likviditetsrisiko idet løpetiden på kundeinnskudd og innlån fra kapitalmarkedet er ulik løpetiden på Bankens utlån. Tidsgapet som oppstår medfører risiko for tap dersom Banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økninger i eiendeler uten vesentlige ekstrakostnader.

Selv om Banken har en konservativ holdning til likviditetsrisiko, og Banken til enhver tid søker å diversifisere sine kilder til finansiering for å bli mest mulig uavhengig av hendelser i det enkelte marked, medfører den typen virksomhet Banken driver en iboende likviditetsrisiko som vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens resultat, likviditet og finansielle stilling.

### **Markedsrisiko**

Markedsrisiko er en samlebetegnelse som omfatter risikoen for tap knyttet til poster på og utenfor balansen som følge av endringer i markedspriser. Verdipapirrisiko, valutarisiko, renterisiko, risiko forbundet med egenbeholdning og/eller bruk av egenkapital i syndikater er inkludert i denne risikoklassen.

En nedgradering i kredittvurdering av Bankens kunder eller verdipapir som Banken eier vil kunne ha en negativ innvirkning på Bankens inntekter og risikovektede balanse, som kan føre til økte kapitalkrav.

Banken er eksponert for risiko knyttet til rentemarginer mellom utlån og lånekostnader. Endringer i renteforskjellene kan direkte påvirke Banken i den grad de påvirker avkastningen på rentebærende eiendeler, og renter betalt på rentebærende gjeld, og spesielt om endringene er uforholdsmessige eller uventede, eller på annen måte påvirker forholdet på Bankens utlån og innlån. Bankens viktigste finansieringskostnad er rente betalt på innskudd og finansiering fra pengemarkedet, mens de viktigste renteinntektene kommer fra utlån til kunder og rentebærende verdipapirer. Når tidspunktet for justeringer av renter ikke er sammenfallende, for eksempel når en økning av rentene i fundingmarkedet ikke er mulig å overføre til utlån, kan dette påvirke inntektene negativt.

Banken har investeringer i verdipapirer hvor verdi er avhengig av volatilitet og generell utvikling av flere variabler, for eksempel renter, valutakurser, kredittspreader og aksjekurser. En negativ utvikling i verdi på disse verdipapirene vil ha en negativ påvirkning på Bankens finansielle stilling og/eller driftsresultat.

### **Konsentrasjonsrisiko**

Konsentrasjonsrisiko oppstår når det er lav diversifisering i eksponeringen mot motparter med hensyn til geografiske områder, bransjer, produkter, risikoklasser osv.

Banken har i den ordinære utlånsvirksomheten en fordeling på sektorer per 2018 som fordeler seg med 72,4 % av samlet utlånsportefølje til privatpersoner og 27,6 % til bedriftskunder.

Bankens utlånsportefølje til privatpersoner og bedrifter fordeler seg geografisk med hovedvekt i Møre og Romsdal som står for 71,5 % av Bankens utlån, mens kunder bosatt andre steder i landet står for 28,5 % av Bankens utlån per 2018.

Dersom eller i den utstrekning privatpersoner eller bedrifter i Bankens lokale marked får redusert tilbakebetalingsevne i forhold til andre områder, vil Bankens konsentrasjon av kunder i lokalmarkedet øke risikoen for betalingsmislighold. Dersom eller i den utstrekning privatpersoner eller bedrifter i Bankens lokalmarked får redusert låne- eller spareevne, vil dette kunne redusere Bankens aktivitet og medføre redusert inntjening. Dersom de bransjer Banken er eksponert i blir utsatt for negativ markedsutvikling, vil dette kunne påvirke låne- og spareevnen, samt påvirke faren for mislighold.

### **Operasjonell risiko**

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser, svikt hos mennesker, samt eksterne hendelser. Dette kan eksempelvis være svikt i rutiner, svikt i datasystem, kompetansesvikt, feil hos Bankens underleverandører, tillitsbrudd hos ansatte og kunder, ran, underslag m.m.

Banken er avhengig av et betydelig antall operasjoner hver dag i en rekke ulike markeder og geografiske områder. Bankens virksomhet avhenger av evnen til å håndtere disse operasjonene effektivt på tvers av ulike enheter, og rapportere disse operasjonene nøyaktig. Banken er eksponert for operasjonell risiko som for eksempel svikt eller mangler i interne prosesser og systemer (inkludert, men ikke begrenset til, finansiell rapportering og risikostyringssystemer), IT-infrastruktur, utstyr/maskiner, dokumentasjon av transaksjoner eller avtaler med tredjeparter, manglende sikring av eiendeler, ansattes feil, brudd på fullmakter, og manglende oppfyllelse av regulatoriske krav (inkludert, men ikke begrenset til, virksomhetsreglene for bank, databeskyttelse og anti-hvitvaskingslover).

Banken er også utsatt for operasjonell risiko på grunn av klager fra kunder og svikt i eksterne systemer. Dessuten kan Banken bli negativt påvirket av uredelige handlinger eller brudd på interne instruksjoner begått av egne ansatte. Banken kan ikke forutsi hvorvidt slike tilfeller av interne misligheter vil oppstå, eller hvis de skulle oppstå, i hvilken grad disse handlinger vil få negativ innvirkning.

Metoder for risikostyring av operasjonell risiko bygger på estimater, forutsetninger og tilgjengelig informasjon som kan være feil eller utdatert. Dersom risikostyring er utilstrekkelig kan dette ha en vesentlig negativ effekt på Banken. Dersom operasjonell risiko som nevnt ovenfor skulle materialisere seg, kan dette føre til både omdømmemessig og økonomisk skade og kan ha en vesentlig negativ effekt på Bankens virksomhet, økonomiske stilling, likviditet og/eller driftsresultat.

Bankens operasjoner er avhengig av Bankens evne til daglig å behandle og overvåke et stort antall transaksjoner, hvorav mange er svært komplekse. Bankens IT-systemer og andre systemer for å håndtere økonomi, regnskap, databehandling og transaksjonsvolum kan ha en negativ effekt på Bankens evne til å behandle transaksjoner eller yte tjenester. Andre faktorer som kan forårsake at Bankens IT-systemer stopper eller ikke fungerer ordentlig, omfatter en forverring i kvaliteten på IT-utvikling, support og drift av systemene. I tillegg kan særlig høy utskiftning av ansatte påvirke Bankens evne til å håndtere veksten og den økende kompleksiteten i Bankens operasjoner. Til tross for Bankens betydelige utgifter til eksisterende IT-systemer, er det ikke noen sikkerhet for at disse utgiftene er tilstrekkelige eller at IT-systemer vil fungere tilfredsstillende. Enhver forstyrrelse av IT-systemer eller andre systemer som brukes av Banken, herunder systemer som eies av kontraktsparter, kan ha vesentlig effekt på Bankens virksomhet, finansielle stilling og driftsresultater.

Til tross for beredskapsplaner og fasiliteter Banken har på plass, kan virksomheten være negativt påvirket av en forstyrrelse i den infrastrukturen som støtter Bankens systemer. Dette kan omfatte forstyrrelser som involverer strømforsyning, tele- og datakommunikasjon eller andre tjenester som brukes av Banken eller Bankens underleverandører, eller en krisehendelse som involverer alle steder der Banken har en betydelig operasjonell virksomhet.



Bankens teknologitjenester leveres gjennom Eika Alliansen og SDC (Skandinavisk Data Center A/S). Det foreligger et omfattende avtaleverk som blant annet regulerer ansvaret mellom partene og fastsetter definerte krav til driftsstabilitet og konsekvenser dersom dette ikke blir overholdt. En vesentlig svikt i disse systemene vil likevel ha en vesentlig innvirkning på Bankens virksomhet og dens kunders tilfredshet, som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Bankens operasjoner er avhengig av sikker bearbeiding, lagring og overføring av konfidensiell og annen informasjon i sine datasystemer og nettverk. De datasystemer, programvarer og nettverk som brukes av Banken kan være sårbare for uautorisert tilgang, datavirus eller annen ondsinnet kode og andre ytre angrep eller interne brudd som kan være en trussel mot datasikkerheten. Hvis en eller flere slike hendelser oppstår, kan noen av dem potensielt true konfidensielle og andre opplysninger om Banken, kunder eller motparter. Banken kan bli nødt til å bruke ekstra ressurser for å gjøre tiltak for å beskytte Banken eller for å undersøke og avhjelpe sårbarheter eller andre eksponeringer.

Banken kan også bli gjenstand for søksmål og økonomisk tap for forhold som det enten ikke er forsikret mot eller som den ikke fullt ut er dekket for gjennom forsikringer.

Risikoen for at banker vil bli utsatt for, ellers brukes til, hvitvasking har økt. Risikoen for hvitvasking er høyere i fremvoksende markeder enn i Norge og andre utviklede markeder. Risikoen for hendelser i forhold til hvitvasking finnes alltid for finansforetak. Eventuelle brudd på antihvitvaskingsregler, eller forsøk på brudd, kan ha alvorlige juridiske og omdømmemessige konsekvenser for Banken, og kan resultere i negativ innvirkning på Bankens virksomhet.

Banken oppdaterer løpende sine interne retningslinjer for å hindre potensielle interessekonflikter i tråd med at virksomheten og kundebasen utvides. Å identifisere og håndtere interessekonflikter er komplekst, blant annet på grunn av at interne brudd på retningslinjer kan være vanskelig å oppdage. Bankens omdømme kan bli skadet, og kundenes vilje til å inngå transaksjoner med Banken kan bli berørt, dersom Banken ikke klarer, eller synes ikke å klare, å identifisere og håndtere interessekonflikter.

### **Risiko knyttet til personell**

Bankens virksomhet er avhengig av den kollektive innsatsen av sine ansatte på alle nivåer. Konkurransen om de beste medarbeiderne fra finanssektoren og fra bedrifter utenfor finansnæringen, er hard. Dersom Banken ikke er i stand til å beholde og tiltrekke seg tilstrekkelig personell med riktig kompetanse, kan dette ha en negativ effekt på virksomheten. Videre kan tap av nøkkelpersonell og ledelse ha en negativ effekt på Bankens virksomhet, strategi, finansielle stilling og/eller driftsresultater.

### **Eierrisiko**

Eierrisiko er risikoen for at Banken blir påført negative resultater fra eierposter i strategisk eide selskap og/eller må tilføre ny egenkapital til slike selskap. Slike tap vil kunne ha en negativ innvirkning på Bankens finansielle stilling og fremtidige resultat og utviklingsmuligheter.

### **Uventede inntekts- og kostnadssvingninger**

Banken er utsatt for uventede svingninger i inntekter og kostnader som kan inntreffe i ulike forretnings- eller produktsegmenter. Ettersom det vesentligste av Bankens inntekter kommer fra kjernevirksomheten og omfatter rentenetto og provisjonsinntekter fra andre banktjenester som betalingsformidling, formidling av andre finans- og forsikringsprodukter og lignende, er Bankens kostnader tilpasset disse kjerneaktivitetene. Det er likevel en risiko for at uforutsette konjunktursvingninger eller endret kundeatferd kan forekomme. Dette kan medføre at Bankens kostnader vesentlig overskrider Bankens inntekter, som igjen vil kunne ha en vesentlig innvirkning på Bankens driftsresultat, likviditet og finansielle situasjon.

### **Verdifall i de sikkerhetsobjekter Banken har etablert sikkerhet i**

En betydelig andel av Bankens utlån er sikret ved pant i eiendom, driftstilbehør, varelager og tilsvarende eiendeler. Dersom, og i den utstrekning, verdien av disse sikkerhetsobjektene faller eller muligheten til å realisere slike objekter blir forringet, vil dette øke risikoen for at Banken vil lide tap dersom låntaker misligholder sitt

engasjement med Banken, som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, likviditet, finansielle stilling og/eller driftsresultat.

### **Omdømmerisiko**

Banken er avhengig av å opprettholde et godt omdømme og tillit i markedet for å tiltrekke seg nye, og beholde eksisterende, kunder. Banken er også avhengig av et godt omdømme hos motparter, egenkapitalbevismarkedet og hos myndighetene. Dersom Banken ikke klarer å opprettholde det nødvendige omdømmet og den nødvendige tillit i markedet, vil det kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling.

### **Marginpress**

Rentemarginen for norske banker har vært nokså stabil de siste årene. Tiltakende press på utlånsmarginer har blitt kompensert av fallende markedsfinansieringskostnad og reduserte innskuddsrenter. I 2018 har man sett et fortsatt press på utlånsmarginene, særlig innenfor personmarkedet med pant i bolig og enkeltsegmenter innenfor næringsutlån (som eiendom), som vil kunne legge press på rentemarginen framover da innskuddsrentene allerede er på svært lave nivåer.

Dersom volumveksten ikke holdes oppe, kan en redusert rentemargin bidra til å svekke Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

### **Konkurransesituasjon**

Bankens fremtidige økonomiske resultater vil kunne påvirkes av konkurransemessige forhold. Spesielt vil dette være tilfellet dersom eksisterende eller nye aktører intensiverer sin tilstedeværelse på Bankens geografiske kjerneområder. Det forventes at den fremtidige utviklingen i banksektoren fortsatt vil preges av sterk konkurranse om kunder og prosjekter. Det er også en risiko for ytterligere konsolidering i markedene hvor Banken driver virksomhet, som kan føre til økt konkurranse. Økt konkurranse kan gi reduserte marginer, som igjen vil kunne ha en negativ virkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Banken er utsatt for betydelig konkurranse innenfor alle sine forretningsområder. Konkurranse kan øke i Bankens markeder som følge av reguleringer, teknologi eller andre faktorer. Økt konkurranse kan føre til at Banken mister markedsandeler eller får redusert lønnsomhet på sine produkter og tjenester, og ellers ha en negativ effekt på virksomheten sin økonomiske stilling og resultater.

Banken kan videre bli negativt påvirket av det reviderte betalingstjenestedirektivet, direktiv 2002/65/EF, (PSD2) som forventes å gi økt konkurranse mellom bankene og andre betalingstjenesteytere. Bestemmelser som gjennomfører deler av PSD2 trer i kraft i norsk rett 1. april 2019, og det forventes at flere utenlandske konkurrenter vil kunne dra fordel av direktivet i det norske markedet ved at PSD2 vil gi tredjeparter tilgang til kontoinformasjon og adgang til formidling av betalingsordre direkte til kundens bankkonti uten bruk av bankkort/kredittkort. Andre betalingstjenesteytere vil dermed kunne tilby betalingsløsninger i konkurranse med bankene.

### **Strategisk risiko**

Strategisk risiko er risiko for tap som følge av feilslåtte strategiske satsninger. Banken opererer innenfor en rekke forretningsområder og i flere geografisk områder i hovedsak begrenset til Møre og Romsdal fylke. Som en del av Bankens fremtidige strategi kan Banken velge å gjennomføre strategiske transaksjoner (inkludert, men ikke begrenset til, oppkjøp, salg og inngåelse av joint venture-samarbeid) for enten å styrke driften eller trekke seg ut av et virksomhetssegment eller geografisk område. Det er ingen garanti for at Banken vil være i stand til å fullføre integreringen av eventuelle oppkjøpte enheter, fullføre salg, inngå joint ventures som planlagt eller å identifisere alle potensielle forpliktelser før transaksjonene er avsluttet. Enhver slik hendelse kan ha en vesentlig negativ effekt på Bankens virksomhet, finansielle situasjon, likviditet og/eller driftsresultat.

### **Risiko knyttet til samarbeidsarrangementer**

Banken har eksisterende, og kan i fremtiden inngå nye, samarbeidsarrangementer med andre virksomheter som ledd i markedsføringen av Bankens tjenester. Det kan ikke garanteres at slike samarbeider i fremtiden vil bli, eller fortsette å være, positive for Bankens utvikling. Bortfall eller redusert nytte av samarbeidsarrangementer i fremtiden vil kunne få en negativ innvirkning på Bankens vekst og/eller resultat.

I tillegg kan det nevnes at Bankens merkevare er knyttet til Eika Gruppen, slik at negativ omtale rundt Eika Gruppen også kan ha negativ effekt for Banken.

### **Systemrisiko**

Stor grad av avhengighet mellom de ulike institusjonene i finansnæringen medfører at Banken er spesielt utsatt for forverring i kommersiell og finansiell soliditet, eller oppfattet soliditet, hos andre finansforetak. Mislighold hos ett finansforetak kan medføre likviditetsproblemer, tap eller mislighold hos andre finansforetak. Dette som følge av kreditttyting, handel, clearing eller andre relasjoner mellom finansforetakene. Selv en oppfatning av, eller spørsmål om, mangel på kredittverdighet hos en motpart kan føre til likviditetsproblemer for Banken. Dette kan refereres til som "systemrisiko" og kan få en vesentlig negativ effekt på de finansielle mellomleddene, for eksempel clearing agencies, clearing houses, banker, verdipapirforetak, og ytelser hos dem som Banken samarbeider med og er avhengig av i den daglige virksomhet. Systemrisikoen kan ha vesentlige negative effekter på Bankens evne til å skaffe ny kapital til sin virksomhet, på dens finansielle posisjon, på driftsresultat, på likviditet og/eller framtidsutsikter.

### **Compliance-risiko (etterlevelse)**

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

Et omfattende og komplekst regelverk for å drive bankvirksomhet stiller store krav til styring og kontroll av Banken. Nye regulatoriske krav til hvordan Banken opererer, eller endringer i slike, kan innebære betydelige kostnader for Banken for å sikre etterlevelse. Banken forventer å møte sterkere regulering av sin virksomhet. Manglende etterlevelse av lover og forskrifter vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling.

Endringer i standarder for utarbeidelsen av regnskap eller endringer i Finanstilsynets tolkninger av standardene, kan medføre ulik oppfatning mellom Banken og myndigheter med hensyn til anvendelse av slike standarder. Slike endringer kan påvirke Bankens rapporterte finansielle stilling og/eller resultater.

Banken opererer i et juridisk og regulatorisk miljø som utsetter den for potensielle rettssaker og regulatorisk risiko. Som et resultat kan Banken bli involvert i ulike tvister, søksmål og andre prosesser i Norge og andre jurisdiksjoner som potensielt kan utsette Banken for tap. Slike krav, tvister og søksmål er gjenstand for flere usikkerheter, og deres resultater er ofte vanskelig å spå, spesielt i de tidlige stadier av en sak.

### **Annen risiko**

Endringer i rammebetingelser kan innebære negativ påvirkning på Bankens rentemargin, kostnader og egenkapitalbevisavkastning. Områder hvor endringer eller utviklingen i regulering og/eller tilsyn kan ha en negativ innvirkning omfatter, men er ikke begrenset til, (i) endringer i penge-, rente- og øvrig politikk, (ii) endringer i konkurranse- og prissettingsregelverk, (iii) differensiering blant finansinstitusjoner med hensyn til utvidelsen av garantier til bankinnskudd fra kunder og vilkårene knyttet til slike garantier, (iv) økt/endret finansiell rapportering, (v) endringer i regelverket for Bankens nåværende struktur, (vi) økte/endrede krav til virksomhetsutøvelsen. Banken forventer å møte sterkere regulering av sin virksomhet.

Ugunstig politisk, militær eller diplomatisk utvikling, sosial ustabilitet eller juridisk usikkerhet, som igjen kan påvirke bankens mulighet til å utføre virksomheten eller endre etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester, herunder ved ekspropriasjon, nasjonalisering og inndragning av eiendeler og gjennom restriksjoner på visse typer transaksjoner vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling.

### 1.3 ANNEN RISIKO RELATERT TIL EGENKAPITALBEVISENE

#### ***Faktorer som kan påvirke markedsverdien på Egenkapitalbevisene***

Markedet for Egenkapitalbevis kan variere vesentlig og raskt som følge av, blant annet, faktorene nevnt nedenfor:

- forskjeller mellom Bankens faktiske finansielle og øvrige resultater og det som er forventet av markedet og analytikere
- oppfattede muligheter for Bankens virksomhet og bankindustrien
- offentliggjøring fra Banken eller dens konkurrenter vedrørende vesentlige kontrakter, oppkjøp, strategiske samarbeid, joint ventures, eller kapitalforpliktelser
- endringer i driftsresultat
- endringer i analytikeres estimater av Bankens ytelse og anbefalinger
- endringer i markedets vurdering av lignende foretak
- involvering i søksmål
- ansettelse eller oppsigelse av ledende personer / nøkkelpersoner
- endringer i generelle finansielle forhold
- store Egenkapitalbeviser eventuelle fremtidige salg av Egenkapitalbevis

Negativ publisitet, herunder det som relaterer seg til noen av Bankens største Egenkapitalbevisere, nøkkelpersoner eller Eika Gruppen som sådan, kan ha vesentlig negativ påvirkning på prisingen av Egenkapitalbevisene, uavhengig av om slik publisitet medfører riktighet.

#### **Utbyttepolitikk**

Tidspunkt for, og størrelsen på, fremtidige utbetalinger av utbytte fra Egenkapitalbevisene vil avhenge av Bankens fremtidige inntjening, Bankens kapitalbehov samt kapital- og kjernekapitaldekning slik disse er definert i lov og forskrifter. Endringer i Bankens utbyttepolitikk kan ha negativ effekt for Egenkapitalbevisenes direkteavkastning, kursutvikling og attraktivitet i verdipapirmarkedet.

Som en generell regel kan generalforsamlingen ikke vedta høyere utbytte enn styret har foreslått eller godkjent. Dersom generalforsamlingen, uavhengig av årsak, ikke vedtar utbytte i samsvar med styrets forslag, vil ikke Egenkapitalbeviserne i Sunndal Sparebank ha krav på forklaring av en slik manglende utbetaling, og Banken vil ikke være forpliktet til å betale utbytte i den aktuelle perioden.

#### **Begrenset anledning for utenlandske Egenkapitalbevisere til å delta i fremtidige emisjoner**

I henhold til Finansforetaksloven har eksisterende Egenkapitalbevisere fortrinnsrett til å tegne nye Egenkapitalbevis med mindre disse rettighetene er satt til side i henhold til vedtak i generalforsamlingen. Egenkapitalbevisere i andre jurisdiksjoner kan være forhindret fra å motta, handle og utøve slik fortrinnsrett til tegning av nye Egenkapitalbevis i henhold til gjeldende lokal lovgivning. Dersom slike Egenkapitalbevisere ikke kan motta, handle eller utøve slike fortrinnsretter tildelt for deres Egenkapitalbevis i en fortrinnsrettsemisjon i Banken, risikerer disse å miste den økonomiske fordelene slike rettigheter representerer og deres forholdsmessige eierandel i Banken kan bli utvannet.

#### **Utbytteutvanning**

Bankens årsoverskudd blir fordelt mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen i samsvar med eierbrøken. Dersom overskuddet som tildeles grunnfondskapitalen ikke deles ut som gaver på samme nivå som utbyttet til eierandelskapitalen, vil dette legges til grunnfondskapitalen og således medføre at grunnfondskapitalens relative andel av neste års utbytte blir større og Egenkapitalbeviserne risikerer å bli utvannet.

#### **Eventuelle framtidige egenkapitalemisjoner kan ha en vesentlig negativ innvirkning på Egenkapitalbevisenes markedskurs**

På datoen for dette Prospektet, foreligger det ingen planer om etterfølgende emisjon av Egenkapitalbevis. Banken kan likevel, for å styrke sin kapitalbase eller av andre grunner, velge å utstede nye Egenkapitalbevis i

fremtiden. Eventuelle tegninger av nye Egenkapitalbevis kan i fremtiden bli tilbudt til en rabatt av gjeldende markedspris og dermed ha en vesentlig negativ effekt på markedsprisen av utestående Egenkapitalbevis.

#### **Adgangen til å saksøke Banken kan være begrenset etter norsk lov**

Banken er en norsk sparebank stiftet i henhold til norsk lov. Egenkapitalbeviserens rettigheter følger således av norsk lov og Bankens vedtekter. Disse reguleringene kan avvike fra rettigheter egenkapitalbevisere eller aksjeeiere har etter lovgivning i andre jurisdiksjoner. Det gjøres særskilt oppmerksom på at norsk lov begrenser hvilke omstendigheter som gir egenkapitalbevisere adgang til å anlegge avledede søksmål mot en sparebank. Etter norsk lov vil et søksmål vedrørende urettmessige handlinger foretatt mot en sparebank, anlagt av den relevante sparebank, ha prioritet foran søksmål anlagt av en Egenkapitalbeviser vedrørende samme handling.

Videre er en egenkapitalbevisstegners eller Egenkapitalbevisers anledning til å fremme krav mot en sparebank i forbindelse med en kapitalforhøyelse, etter registrering av denne kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret, begrenset etter norsk lov.

#### **Begrenset likviditet og omsettelighet**

Det foreligger en generell risiko for lav likviditet i Egenkapitalbevisene.

En eventuell adgang til omdanning av Egenkapitalbevis til aksjer for andre sparebanker kan medføre redusert likviditet i Egenkapitalbevisene. Dette kan ha en negativ effekt for eiere av Egenkapitalbevis da omsetning av Egenkapitalbevis kan føre til betydelige svingninger i prisen på Egenkapitalbevisene. I tillegg kan andre sparebankers omdanning føre til redusert interesse for Egenkapitalbevisene.

Bankens egenkapitalbevis omsettes på Merkur Market, en multilateral handelsfasilitet driftet av Oslo Børs, under tickeren SUNSB-ME. Selv om egenkapitalbevisene er tatt opp til handel på Merkur Market, foreligger det imidlertid ingen garanti for at Egenkapitalbevisene vil kunne selges til akseptable priser eller i det hele tatt. Eierne må være forberedt på at Egenkapitalbevisene kan være vanskelig å omsette, spesielt ved større beløp.

Utstederselskapene på Merkur Market må ikke oppfylle alle de krav som gjelder for Oslo Børs og Oslo Axess. Blant annet stilles det ikke krav til selskapshistorikk, uavhengig styre, minste kursverdi eller minste antall aksjonærer. Videre kreves det kun en spredning ('free float') på 10 % (sammenlignet med 25 % på Oslo Børs og Oslo Axess). Merkur Market har også forenklete informasjonskrav for selskapene notert på denne markedsplassen, f.eks. foreligger det ikke krav til regnskapsrapportering etter IFRS, ikke krav til kvartalsrapportering og ikke krav til informasjonsdokument ved vesentlige transaksjoner.

## 2 Erklæringer

### 2.1 Ansvarserklæring

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

Sunndalsøra, 13. mars 2019

Styret i Sunndal Sparebank

Bjørn Flemmen Steinland (sign)  
Styrets leder

Ildri Solbakk (sign)  
Styrets nestleder

Lisbeth Thorsøe (sign)  
Varamedlem

Anveig Bjordal Halkjelsvik (sign)  
Styremedlem

Ola Ulvund (sign)  
Styremedlem

Bjørg Aa (sign)  
Styremedlem

## 2.2 Tredjepartsinformasjon

Det er enkelte steder i Prospektet gjengitt informasjon som stammer fra tredjepart. I slike tilfeller er kilden alltid oppgitt. Slik informasjon er korrekt gjengitt, og så langt Banken kjenner til og kan kontrollere ut fra offentliggjorte opplysninger fra tredjepart, er ingen fakta utelatt som kan medføre at de gjengitte opplysningene er unøyaktige eller villedende.

Banken har gitt informasjonen i dette Prospektet for å gi informasjon om Banken og informere Egenkapitalbevisiere og potensielle tegnere av nye Egenkapitalbevis om Emisjonen. Hvis ikke annet er angitt, er Banken kilde til informasjonen som er inntatt i Prospektet. Tilretteleggeren gir ingen garanti for at slik informasjon er nøyaktig eller fullstendig, og ingenting i Prospektet er, eller skal anses som, et løfte eller en garanti fra Tilretteleggeren. Enhver gjengivelse eller distribusjon av Prospektet, fullstendig eller delvis, og enhver formidling av informasjon i Prospektet eller bruk av slik informasjon for andre formål enn å vurdere en investering i de nye Egenkapitalbevisene, er forbudt. Tilretteleggeren fraskriver seg ethvert ansvar i tilknytning til Prospektet i den utstrekning dette er tillatt under norsk rett.

## 2.3 Fremtidsrettede Uttalelser

Dette Prospektet inneholder fremtidsrettede uttalelser ("Fremtidsrettede Uttalelser"), herunder estimer og forventninger om Bankens fremtidige finansielle og operasjonelle stilling, forretningsstrategi, planer og mål. Alle Fremtidsrettede Uttalelser som er inntatt i dette Prospektet er basert på informasjon fra Banken, og gir uttrykk for Bankens synspunkter og vurderinger, på datoen for dette Prospektet. Banken fraskriver seg enhver forpliktelse til å oppdatere eller endre Fremtidsrettede Uttalelser i Prospektet for å reflektere noen endring i Bankens forventninger eller hendelser, betingelser eller forhold som slike uttalelser er basert på, med mindre en slik oppdatering eller endring er påkrevet i henhold til lov.

Banken kan ikke gi noen forsikring om at Fremtidsrettede Uttalelser er korrekte, og investorer advares om at enhver Fremtidsrettet Uttalelse ikke er garantier om fremtidig prestasjon. Fremtidsrettede Uttalelser er gjenstand for kjente og ukjente risikoer, usikkerheter og andre faktorer, som kan medføre at de faktiske resultater, prestasjoner eller mål for Banken, eller virksomhetsområdet som Banken opererer i, vil avvike vesentlig fra ethvert fremtidig resultat, prestasjon eller mål som er angitt direkte eller indirekte i slike uttalelser. Fremtidsrettede Uttalelser er basert på flere antakelser om Bankens nåværende og fremtidige forretningsstrategi og omgivelsene Banken utfører eller vil utføre sin virksomhet i. Faktorer som kan medføre at Bankens faktiske resultat, prestasjoner eller mål vesentlig avviker fra de som er inntatt i fremtidsrettede uttalelser inkluderer, men er ikke begrenset til, de risikofaktorer som er beskrevet i kapittel 1 ("Risikofaktorer") og annen informasjon ellers i Prospektet.

## 3 Presentasjon av Sunndal Sparebank

### 3.1 Generelt om Banken

Sunndal Sparebank er en norsk sparebank, med organisasjonsnummer 937 899 963. Virksomheten i Banken er i hovedsak regulert av Finansforetaksloven. Bankens hjemting er Nordmøre tingrett. Banken driver ingen virksomhet som påvirker det ytre miljø. Bankens postadresse og telefonnummer er gjengitt nedenfor.

#### Sunndal Sparebank

**Besøksadresse:**

Sunndalsvegen 15  
6600 Sunndalsøra

**Postadresse:**

Postboks 14  
6601 Sunndalsøra

Tlf: 71 68 91 00  
Internett: [www.sunndal-sparebank.no](http://www.sunndal-sparebank.no)  
E-post: [post@sunndal-sparebank.no](mailto:post@sunndal-sparebank.no)

Banken driver tradisjonell fullservice bankvirksomhet. Sunndal Sparebank er et komplett finanshus, med alle typer produkter innenfor daglig bank, finansiering, sparing og forsikring.

Bankens hovedmarkedsområde er i Sunndal kommune i Møre og Romsdal, med hovedkontor på Sunndalsøra. I tillegg har Banken avdelingskontorer i Molde og Ålesund som ble etablert henholdsvis i 2016 og 2017. Banken tilbyr tjenester både til personkunder og næringskunder. Bankens om lag 7 500 personkunder utgjør omkring 72,4 % av Bankens utlånsvolum, og omkring 76,1 % av disse bor i Møre og Romsdal.

Sunndal Sparebank har hele Norge som markedsområde for personkunder med Møre og Romsdal som hovedmarked. Med våre vekstambisjoner er vi avhengig av et stort geografisk markedsområde, men det er allikevel i Sunndal kommune at vi fremstår tydeligst som den sterke lokale sparebanken. Her skal vi være en drivkraft for vekst og utvikling gjennom vårt tette og gode samfunnsengasjement.

Sunndal Sparebank er en bank i Eika Alliansen. Eika Alliansen består av 68 selvstendige og lokalt forankrede norske banker, Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS. Eika Gruppens strategiske fundament er å styrke de selvstendige lokalbankene i Alliansen. Eika Gruppen AS leverer en komplett plattform for bankinfrastruktur, inkludert IT og betalingsformidling, samt et bredt spekter av finansprodukter og kompetansehevende tjenester. Eika Boligkreditt AS har som hovedformål å sikre lokalbankens tilgang til langsiktig og konkurransedyktig funding. Eika Alliansen er en av de største aktørene i det norske bank- og finansmarkedet med en samlet forvaltningskapital på over NOK 400 milliarder og nær en million kunder. Det vises til kapittel 9.2 i Prospektet for en nærmere beskrivelse av samarbeidet i Eika Alliansen.

### 3.2 Historikk

Det var herredsstyret i Sunndal som gjorde vedtak om å opprette egen sparebank. De første vedtektene var datert 21. desember 1891, men det var først i august 1892 at disse først ble stadfestet. Det første Forstanderskapet ble valgt av kommunens øverste organ og 24. oktober samme år møttes Forstanderskapet til valg av ordfører og direksjon. Vedtektene var standard vedtekter for den tid, men det ble fastslått i den første paragrafen at formålet med Bankens drift var å tjene penger. Sunndal kommune gikk inn med kr 2 000 som lån til grunnfondet. Samtidig fikk Banken garanti for et beløp på inntil kr 5 000. Lånet ble tilbakebetalt etter noen få år og samtidig ble garantien frigitt. Innskuddskapitalen i den gamle skoleparekassen ble også overført til sparebanken, og utgjorde dermed noe av det økonomiske grunnlaget i starten.

Sunndal Sparebank har lang tradisjon med å tilbakeføre deler av overskuddet til lokalsamfunnet i form av gaver og sponsormidler til lokale lag og organisasjoner. Banken er i dag den eneste selvstendige banken med hovedkontor i, og den eneste banken som skatter til, Sunndal kommune.



Banken har gjennom sin historie prioritert selvstendighet, lokal tilknytning og vekst i nærområdet. Et bredt produktspekter, konkurransedyktige priser, stor fleksibilitet og personlig rådgivning har vært grunnsteinen for dette arbeidet, og vil fortsette å være det i tiden som kommer.

### 3.3 Vedtekter

Bankens vedtekter er inntatt som vedlegg 1 til prospektet. Nedenfor følger en redegjørelse for enkelte sentrale vedtektsbestemmelser.

Sunndal Sparebank er i henhold til vedtektene opprettet den 5. august 1892. Bankens forretningskontor er i Sunndal kommune.

Bankens vedtektsfestede formål er å utføre forretninger og finansielle tjenester som det er vanlig eller naturlig at sparebanker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og de til enhver tid gitte konsesjoner.

Generalforsamlingen er Bankens høyeste organ, som blant annet velger medlemmer til Bankens styre og ansvarlig revisor. Generalforsamlingen behandler godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering av overskudd og utdeling av utbytte, samt andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

Generalforsamlingen i Sunndal Sparebank skal ha 12 medlemmer og 4 varamedlemmer som i henhold til de oppdaterte vedtektene skal bestå av representanter fra følgende interessegrupper:

- 4 medlemmer og 1 varamedlem velges av og blant innskyterne i Banken
- 1 medlemmer og 1 varamedlem velges av Sunndal kommune
- 3 medlemmer og 1 varamedlem velges av og blant de ansatte
- 4 medlemmer og 1 varamedlem velges av og blant egenkapitalbeviserne

Generalforsamlingens medlemmer og varamedlemmer møter personlig. Det er ikke anledning til å møte ved fullmektig eller med rådgiver.

Bare myndige personer kan velges som medlemmer av generalforsamlingen. Medlemmer av generalforsamlingen velges for 4 år, mens varamedlemmene velges for 2 år. Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgene.

I henhold til vedtektene er myndige innskytere i Banken som har og i de siste seks måneder har hatt et innskudd i Banken på minst NOK 2 500 stemmeberettiget og valgbare ved innskyternes valg til generalforsamlingen. Hvert kundeforhold gir én stemme når noe annet ikke følger av lov eller vedtekter.

De ansatte i sparebanken er stemmeberettiget ved valg av de ansattes medlemmer til Bankens generalforsamling. De ansatte i sparebanken kan velges som medlem eller varamedlem til Bankens generalforsamling som representant for de ansatte.

Eierne av egenkapitalbevis er stemmeberettiget ved valg av egenkapitalbeviserens medlemmer til sparebankens generalforsamling. Hvert egenkapitalbevis gir én stemme. Enhver myndig eier av egenkapitalbevis kan velges som medlem eller varamedlem.

Ordinær generalforsamling skal avholdes innen utgangen av mars måned hvert år.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelig for medlemmene på sparebankens internettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til medlemmene av generalforsamlingen. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. Et medlem av generalforsamlingen kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Medlemmer som ikke kan delta i generalforsamlingens møte, skal meddele dette til sparebanken snarest og senest fem dager før møtet.

Generalforsamlingen velger en valgkomite med 4 medlemmer som skal ha representanter fra alle interessegruppene i generalforsamlingen. Valgkomiteen konstituerer seg selv. Valgkomiteen skal forberede valg til generalforsamlingen, styret og valgkomiteen, samt foreslå godtgjørelse til tillitsvalgte. Valgkomiteens medlemmer velges for 2 år av gangen.

I henhold til vedtektene skal styret i Banken bestå av 6 medlemmer med 2 varamedlemmer, hvorav 5 medlemmer og 1 varamedlem velges av generalforsamlingen, og 1 medlem med varamedlem velges av og blant bankens ansatte. Styrets leder og nestleder, samt de styremedlemmene og varamedlemmene, velges for 2 år. Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

Endring av Bankens vedtekter må vedtas av generalforsamlingen. Beslutning om å endre vedtektene i sparebanken krever tilslutning fra minst 2/3 av de avgitte stemmene. For særskilte saker som angitt i vedtektene § 7-1, er det i tillegg krav om 2/3 flertall av de stemmer som avgis av de eiere som er valgt av egenkapitalbeviserne. Dette gjelder bl.a. utstedelse av nye egenkapitalbevis, hvilket medfører endring av vedtektene § 2-2.

### **3.4 Overordnet strategi og økonomiske mål**

#### ***Bankens forretningsidé:***

Sunndal Sparebank skal være en selvstendig og lokal sparebank som skal bidra til økonomisk utvikling i lokalsamfunnet. Vi skal levere konkurransedyktige finansielle tjenester til personkunder og bedrifter, og skal kjennetegnes som en offensiv og framtidsrettet lokalbank. Vi skal oppfattes som:

- Trygg og kompetent ved viktige livs- og bedriftshendelser
- Personlig, nær og betrodd rådgiver for å virkeliggjøre planer og mål

#### ***Visjon og verdier***

Banken har som visjon å være en ledende lokalbank i vårt distrikt.

Sunndal Sparebank skal framstå som hjelpsom på en aktiv, inkluderende og skikkelig måte. Sterk soliditet og god lønnsomhet står sentralt, men like viktig er det å ha nærhet til kundene, lokal beslutningsmyndighet og kunnskap om lokalt næringsliv.

#### ***Soliditet***

Banken har som langsiktig målsetting å ha en ren kjernekapitaldekning på 16,0 % eller høyere. Per 2018 hadde banken en ren kjernekapitaldekning på 16,8 %. Langsiktige målsettinger vil løpende bli vurdert i forhold til markedets og regulatoriske krav, blant annet som følge av økt motsyklisk buffer med virkning fra 31.12.2019.

#### ***Lønnsomhet***

Banken skal over tid ha en egenkapitalavkastning som gjenspeiler ønsket risikoprofil i bankvirksomheten og det generelle rentenivået. Historisk har snitt egenkapitalavkastning i Banken de siste 5 år vært på ca. 7,3 %. Målsettingen fremover er å levere en konkurransedyktig avkastning sett i forhold til banker det er naturlig å sammenligne seg med.

#### ***Marked***

Sunndal Sparebank har definert Møre og Romsdal som sitt hovedmarked med Sunndal som hjemmemarked.

#### ***Inntekter***

Hoveddelen av Bankens inntekter skal skapes gjennom Bankens hovedprodukter – utlån og innskudd. I tillegg har Bankens inntekter fra rådgivning og salg av spare- og forsikringsprodukter.

### **Likviditet**

Sunndal Sparebank har per utgangen av 2018 god likviditetsreserve. Banken har ett obligasjonslån som forfaller i 2019 og to obligasjonslån som forfaller i 2020, alle på NOK 150 millioner. Forfallene planlegges erstattet med nye obligasjonslån, alternativt eller kombinert med bruk av Eika Boligkreditt.

Sunndal Sparebanks likviditetsrisiko vurderes som lav. Risikoen er regulert gjennom Bankens policy for likviditetsrisiko. Dette innebærer at Bankens illikvide eiendeler (i hovedsak utlån) skal være finansiert med egenkapital, kundeinnskudd og langsiktig verdipapirgjeld. Nedre ramme for innskuddsdekning er 70,0 %. Per 2018 var innskuddsdekningen 83,9 %, opp fra 74,7 % per 2017.

Ny indikator for likviditetsrisiko er Liquidity Coverage Ratio (LCR). Banken foretar månedlige rapporteringer til Finanstilsynet av LCR. Per 2018 var LCR 576 prosent som er godt over myndighetskravet på 100 prosent.

### **Kostnadseffektivitet**

Sunndal Sparebank har mål om å være en kostnadseffektiv aktør og har en målsetting om å ha en kostnadsprosent under 50 %.

### **Vekst**

Sunndal Sparebank ser en positiv trend knyttet til etterspørsel etter bankens utlansprodukter. Den samlede utlansveksten for Banken i 2018 endre på 11,4 %. Veksten har vært spesielt god i personkundesegmentet, og særlig i Møre og Romsdal. Per utgangen av desember 2018 var den samlede tolv månedersveksten for kreditt i Norge 5,4 %.<sup>1</sup>

### **Kundetilfredshet**

Sunndal Sparebank har en strategisk langsiktig målsetting om en kundetilfredshet (KTI) bedre enn andre banker det er naturlig for oss å sammenligne seg med.

## **3.5 Samfunnsrolle og samfunnsansvar**

Sunndal Sparebank har utviklet egne retningslinjer for samfunnsansvar, som omfatter hvordan Bankens verdiskapning baseres på lønnsom, ansvarlig og bærekraftig drift.

Banken skal være en aktiv bidragsyter i lokalsamfunnet, og ønsker å bidra til å:

- Få i gang lokale bærekraftige tiltak, som skaper vekst og utvikling i lokalsamfunnet, og som samtidig gir banken grunnlag for videre utvikling og inntjening.
- Bedre kundenes finansielle stilling og lønnsomhet til fordel for kundene og banken.
- Lokalsamfunnet gjennom gaver og sponsorbidrag

Sunndal Sparebank ser det som en av sine viktige oppgaver å støtte lokalt kultur-, idrett- og foreningsliv. Banken støtter hvert år frivillige lag og foreninger gjennom Bankens tradisjonelle gaveutdeling og sponsoravtaler med mer. I 2018 ble det tildelt gaver og prosjektstøtte tilsvarende om lag NOK 1,2 millioner. Banken deler ut gaver til lag og foreninger i Sunndal kommune. Midler fra gavefondet fordeles en gang om året av Styret etter innstilling fra Ledelsen. Ramme for gavemidler besluttet av Generalforsamlingen.

## **3.6 Utlån**

### **Kredittrisiko**

Kredittrisiko oppstår gjennom at Banken stiller ulike kredittfasiliteter til rådighet for publikum, næring og offentlig sektor og er den vesentligste risikoen ved Bankens virksomhet. Normalt er tapsrisikoen størst ved kredittgivning mot næringslivet, og noe mer moderat for landbruk og personkunder. Banken har opp gjennom årene hatt lave eller moderate tap. Banken er komfortabel med risikonivået på dagens kredittportefølje. Nøktern kredittvurdering, stabile rammebetingelser, lavt rentenivå og høy sysselsetting i Bankens markedsområde er

---

<sup>1</sup> SSB Tolvmånedersvekst i publikums innenlandske bruttogjeld (K2), <https://www.ssb.no/kredind>

årsaker til tradisjonelt lave tap og mislighold. Generelt vurderes gjeldsbetjeningsevnen i alle markedssegmenter for tiden å være god.

Styret har gitt retningslinjer for utlånsvirksomheten gjennom begrensninger knyttet til fordeling mellom personmarkedet og bedriftsmarked, størrelsen på enkeltengasjementer og sikkerhet. Kredittrisikoen for enkeltengasjementer og utlånsporteføljen måles og vurderes løpende gjennom bankens risikoklassifiseringssystem, som bygger på data for finansiell adferd med tillegg av regnskapsdata.

Bankens utlån er i hovedsak sikret med pant i bolig, fritidseiendom og næringseiendom.

Bankens portefølje av rentebærende verdipapirer påfører også Banken kredittrisiko. Bankens obligasjonsportefølje består nå i stor grad av obligasjoner med fortrinnsrett som hovedsakelig er anskaffet med tanke på å tilfredsstille likviditetskrav (LCR). Resten av porteføljen består av obligasjoner utstedt av norske kommuner, industri og bank og finansinstitusjoner. Kredittrisikoen for denne porteføljen er lav til middels.

#### **Prinsipper for risikovurdering og -klassifisering**

Banken benytter et system for risikoklassifisering som sørger for at alle kunder med lån, kreditt eller garanti blir tilordnet en risikoklasse. Risikoklassifiseringsmodellen er utviklet på grunnlag av alle kredittaktive kunder i Eika-bankene, og er felles for alle Eika-bankene. Denne angir en sannsynlighet for at låneforpliktelsen blir misligholdt i løpet av de neste 12 månedene. Lån og kreditter prises slik at både kapitalbinding og risiko tas hensyn til. Lån med pant i bolig innenfor 60 % av boligens verdi oppnår de laveste rentene, mens øvrige lån til private og lån til bedrifter har høyere rente.

#### **Mislighold og tap**

I resultatregnskapet består tap på utlån og garantier av konstaterte tap, individuelle- og gruppevise nedskrivninger etter fradrag for inngang på tidligere avskrevne fordringer. Tapene vurderes og føres etter Finanstilsynets forskrifter og god regnskapsskikk. Bankens utlån vurderes i utgangspunktet til pålydende med unntak av tapsutsatte og misligholdte lån. Misligholdte og tapsutsatte lån blir vurdert i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

#### **Engasjement**

Engasjement defineres som garantier og utlån/kredittrammer innbefattet opptjente, men ikke betalte renter, gebyr og provisjoner. Misligholdte og tapsutsatte lån blir vurdert i henhold til lover og Finanstilsynets forskrifter.

#### **Misligholdte engasjementer**

Tapsutsatte engasjement er engasjement som ikke er misligholdt, men hvor kundens økonomiske situasjon innebærer en sannsynlighet for at tap vil materialisere seg på et senere tidspunkt. Et engasjement anses som misligholdt når kunden ikke har betalt forfalt termin innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikke er inndekket innen 90 dager etter at rammekreditten ble overtrukket. Misligholdte og tapsutsatte lån blir vurdert i henhold til lover og Finanstilsynets forskrifter.

#### **Verditap på brutto utlån og kreditter**

På hver balansedag vurderes om det eksisterer objektive bevis for verdifall på et utlån. Verditap er pådratt dersom det eksisterer objektive bevis på verdifall. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs balanseføring (en tapshendelse) og resultatet av tapshendelsen (eller hendelsene) må i tillegg kunne måles pålitelig. Dersom det foreligger objektive bevis på at en verdireduksjon har inntruffet, beregnes størrelsen på tapet som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte, framtidige kontantstrømmer diskontert med den beregnede, løpende, effektive renten. Bokført verdi av eiendelen reduseres ved bruk av en avsetningskonto og tapet bokføres over resultatregnskapet.

#### **Nærmere om beregning av tapsstørrelse, gruppenedskrivning**

De utlånene som det ikke er foretatt individuell nedskrivning på tas med ved beregning av gruppenedskrivning. Nivå på gruppenedskrivning vurderes ved hvert kvartalsskifte, og beregnes ved å benytte hvert enkelt lån sin sannsynlighet for mislighold (gitt av risikoklassen) og lånenes sikkerhetsmessige underdekning (der sikkerhetene er vurdert til realisasjonsverdi).

### Konstaterte tap

Tap anses som konstatert ved stadfestet akkord eller avsluttet konkurs, ved at utleggsforretning ikke har ført frem, ved rettskraftig dom, eller for øvrig ved at Banken har gitt avkall på hele eller deler av engasjementet, eller at engasjementet vurderes som tapt av Banken.

### Utlånsportefølje

#### Geografisk spredning

Av Bankens totale engasjement er 71,2 % i Møre og Romsdal per 2018. Tilsvarende utgjør de samlede inntektene i det alt vesentligste det samme som geografisk fordeling av utlånsmassen.

TABELL: UTLÅNSMASSE OG GARANTIER FORDELT ETTER GEOGRAFI PER 31.12.2018

(NOK 1 000)	%	SUM	Brutto utlån	Garantier
Møre og Romsdal	71,2 %	1 921 920	1 895 585	26 335
Andre	28,8 %	778 396	755 364	23 032
SUM	100 %	2 700 316	2 650 949	49 367

#### Sektor og næring

Tabellen nedenfor gir en utfyllende oversikt over utlånsmassens fordeling på sektor og næring per 31.12.2018.

TABELL: UTLÅNSMASSE FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING PER 31.12.2018

(NOK 1 000)	Brutto utlån	Garantier	Ubenyttede trekkrettigheter	Misligholdte lån	Tapsutsatte lån	Individuell nedskrivning	Gruppe nedskrivning
Personkunder	1 920 319	225	49 483	7 873	2 825	1 662	1 815
Næringslivskunder	730 630	49 142	44 777	9 195	19 126	7 310	3 109
SUM UTLÅN OG GARANTIER	2 650 949	49 367	94 260	17 068	21 951	8 972	4 924
Eiendomsdrift	321 786	11 941	8 727	0	15 308	3 009	0
Andre næringer	408 844	37 201	36 050	9 195	3 818	4 301	0
SUM NÆRINGSKUNDER	730 630	49 142	44 777	9 195	19 126	7 310	0

#### Person- og bedriftsmarked

Bankens kunder er delt inn i person- og bedriftskunder. Tabellen nedenfor viser siste års utvikling i utlån til kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet.

TABELL: BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

(NOK 1 000)	2018	%	2017	%	2016	%
Personmarked	1 920 319	72,4 %	1 794 105	71,9 %	1 456 587	69,6 %
Bedriftsmarked	730 630	27,6 %	700 449	28,1 %	635 707	30,4 %
SUM	2 650 949	100,0 %	2 494 554	100,0 %	2 092 294	100,0 %

#### Risikoklasser

Tabellen nedenfor viser Bankens engasjement fordelt etter de ulike risikoklassene.

TABELL: BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ RISIKOKLASSER

(NOK 1 000)	2018	%	2017	%	2016	%
Lav risiko, klasse 1-3	1 601 571	60,4 %	1 579 017	63,3 %	1 362 817	65,1 %
Middels risiko, klasse 4-7	732 890	27,6 %	765 267	30,7 %	536 880	25,7 %
Høy risiko, klasse 8-12	316 488	11,9 %	150 270	6,0 %	192 597	9,2 %
Ikke klassifisert	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
SUM	2 650 949	100,0 %	2 494 554	100,0 %	2 092 294	100,0 %

### **3.7 Forskning og utvikling, patenter og lisenser**

Banken driver ikke med forskning og utvikling i tradisjonell forstand, men arbeider kontinuerlig med å videreutvikle egne produkter og systemer, med spesielt fokus på videreutvikling av risikostyringsystem. Banken har ingen egenutviklede patenter eller lisenser som har betydning for Bankens virksomhet.

Banken har konsesjon som sparebank, og er avhengig av slik konsesjon for å kunne yte bankvirksomhet. For nærmere beskrivelse av rammeverket for sparebanker, se kapittel 10.

### **3.8 Vesentlige investeringer i anleggsmidler**

Banken planlegger ikke vesentlige investeringer i anleggsmidler i nær fremtid.

### **3.9 Avhengighet av forretningsavtaler**

Banken har distribusjonsavtaler med Eika Gruppen AS innenfor forsikring, leasing, kredittkort og fondssparing. I tillegg har Banken avtale med Eika Boligkreditt AS hvor vi kan overføre boliglån til gitte vilkår. Alle produktene distribueres mot provisjon tilbake fra de ulike selskapene.

## 4 Operasjonell og finansiell gjennomgang

### 4.1 Resultatutvikling

Per 2018 hadde banken et resultat etter skatt på NOK 27,4 millioner, en økning på NOK 3,2 millioner fra 2017 på NOK 24,2 millioner. Banken har historisk levert stabilt gode resultater med god egenkapitalavkastning.

Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter, eksklusive provisjoner fra Eika Boligkreditt AS, var NOK 55,3 millioner per 2018 og NOK 53,0 millioner per 2017 som tilsvarer en økning på NOK 2,3 millioner.

I 2018 hadde Banken et resultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital på 0,89 %. Dette er en økning på 0,06 prosentpoeng fra 2017.

I 2018 hadde Banken en egenkapitalavkastning etter skatt på 7,4 % som er på samme nivå som i 2017.

Styret vurderer resultatene for Banken i årene 2016 - 2018 samlet som gode. I disse årene har Banken hatt en balansert og god kredittvekst. Kredittveksten har i denne perioden vært høyere enn den generelle kredittveksten i Norge.

TABELL: NØKKELTALL

(NOK 1 000)	Revidert					
	2018	%	2017	%	2016	%
Beløp i tusen kr og i % av GFK	3 092 072		2 911 679		2 516 053	
<b>RESULTATREGNSKAP</b>						
Netto rente- og kredittprovisjon	55 351	1,79 %	53 024	1,82 %	45 263	1,80 %
Andre inntekter	25 429	0,82 %	22 051	0,76 %	21 158	0,84 %
Sum inntekter	80 780	2,61 %	75 075	2,58 %	66 421	2,64 %
Driftskostnader	46 856	1,52 %	46 146	1,58 %	39 342	1,56 %
Resultat før tap	33 924	1,10 %	28 929	0,99 %	27 078	1,08 %
Tap på utlån	1 418	0,05 %	-3 813	-0,13 %	40	0,00 %
Gevinst/tap verdipapir	2 782	0,09 %	-65	0,00 %	0	0,00 %
Resultat før skatt	35 287	1,14 %	32 677	1,12 %	27 038	1,07 %
Skatt	7 853	0,25 %	8 396	0,29 %	5 987	0,24 %
Resultat etter skatt	27 434	0,89 %	24 281	0,83 %	21 051	0,84 %
<b>BALANSE</b>						
Forvaltningskapital	3 379 873		3 108 141		2 604 505	
Innskudd fra kunder	2 224 600		1 862 240		1 773 631	
Brutto utlån	2 650 949		2 494 554		2 092 294	
Innskuddsdekning (i % av brutto utlån)		83,9 %		74,7 %		84,8 %
Andel utlån til BM		27,6 %		28,1 %		30,4 %
Andel utlån til PM		72,4 %		71,9 %		69,6 %
Andel lån overført til EBK*		40,0 %		36,5 %		34,7 %
Tap i % av brutto utlån		0,05 %		-0,15 %		0,00 %
Utgifter i % av inntekter		58,0 %		61,5 %		59,2 %

\*Overføringsgraden til Eika boligkreditt beregnes som prosent av brutto utlån til privatmarkedet

#### **Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter**

Per 2018 var Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på NOK 55,3 millioner, noe som tilsvarer en økning på NOK 2,3 millioner fra NOK 53,0 millioner i 2017. Dette skyldes at Bankens renteinntekter og lignende inntekter har økt med NOK 7,3 millioner, mens rentekostnader og lignende kostnader har kun økt med NOK 5,0 millioner sammenliknet med 2017.

## **Andre inntekter**

### **Netto provisjonsinntekter**

Per 2018 var netto provisjonsinntekter NOK 19,1 millioner, en økning på NOK 3,2 millioner sammenlignet med tilsvarende resultat i 2017 på NOK 15,9 millioner. Dette skyldes i hovedsak økte provisjoner fra Eika Boligkreditt, samt noe økte provisjoner fra spare- og forsikringsprodukter.

### **Verdipapirer og obligasjoner**

Per 2018 var utbytte og andre inntekter fra verdipapirer med variabel avkastning på NOK 4,1 millioner, en økning på NOK 0,2 millioner sammenlignet med 2017. I all hovedsak er dette knyttet til utbytte fra aksjeposter i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS.

Per 2018 var netto gevinst fra valuta og verdipapirer som er omløpsmidler NOK 1,8 millioner, en økning på NOK 0,2 millioner sammenlignet med 2017.

Banken hadde ved utgangen av 2018 ingen aktiv forvaltning av valuta eller derivater og Bankens beholdning av langsiktige verdipapirer består av aktiva med lav volatilitet. Bankens aksjeportefølje består i all hovedsak av anleggsaksjer i Eika Boligkreditt AS (bokført verdi NOK 61,5 millioner) og Eika Gruppen AS (bokført verdi NOK 8,8 millioner).

### **Andre driftsinntekter**

Denne posten representerer i hovedsak inntektsføring av husleieinntekter, og utgjør en liten del av Bankens totale inntjening.

### **Driftskostnader**

De samlede driftskostnadene ved bankdriften utgjorde NOK 46,8 millioner i 2018, noe som gir en kostnadsprosent (kostnader i % av netto inntekter) på 58,0. I 2018 økte kostnadene med NOK 0,7 millioner, men til tross for kostnadsøkningen har kostnadsprosenten falt i 2018 grunnet større økning i inntektene sammenlignet med 2017.

### **Pensjonskostnader**

I 2018 var totale pensjonskostnader på NOK 2,0 millioner, en økning på NOK 0,2 millioner sammenlignet med pensjonskostnadene i 2017 på NOK 1,8 millioner. I 2016 var tilsvarende kostnader på NOK 1,4 millioner. Økningen skyldes flere ansatte samt generelle lønnsjusteringer som gir utslag i høyere innbetalt innskuddspensjon.

TABELL: PENSJONER I BANKEN

Pensjonskostnad 2018	2 050
Pensjonskostnad 2017	1 777
Pensjonskostnad 2016	1 474
Sum	5 301

### **Tap**

Banken hadde NOK 1,4 millioner i tapskostnader på utlån i 2018 sammenlignet med inntektsføring på NOK -3,8 millioner i 2017. Reversering av tap (inntekt) i 2017 skyldes friskmelding av tidligere tapsutsatte engasjementer.

Bankens tapskostnader på utlån i % av gjennomsnittlig brutto utlån var 0,05 % i 2018, noe som tilsvarer en økning på 0,20 prosentpoeng sammenlignet med 2017 da tapsprosenten var -0,15 %.

### **Forvaltningskapitalen**

Bankens forvaltningskapital per 2018 var NOK 3 379 millioner, noe som tilsvarer en økning på NOK 271 millioner sammenlignet med 2017 og en økning på NOK 775 millioner sammenlignet med 2016. Som følge av kontoretableringer i henholdsvis 2016 og 2017 har Banken hatt en god vekst i forvaltningskapitalen de siste årene.



### Utlånsvekst

Per 2018 hadde Banken brutto utlån NOK 2 650 millioner, en økning på NOK 156 millioner sammenlignet med 2017. For 2018 og 2017 har Banken en vekst i brutto utlån på henholdsvis 6,3 % og 19,2 %.

Av Bankens brutto utlån er 72,4 % innen personmarkedet, mens 27,6 % er innen bedriftsmarkedet. Utlån til personmarkedet som ligger i Eika Boligkreditt er ikke inkludert i disse tallene.

### Innskuddsvekst

Innskudd fra kunder var NOK 2 224 millioner i 2018, sammenlignet med NOK 1 862 millioner i 2017. Økningen på NOK 362 millioner siden 2017 tilsvarer en vekst på 19,5 %. Banken har derfor opplevd høyere vekst i innskudd enn i utlån, noe som har resultert i en høyere innskuddsdekning.

### Kontantstrøm

De vesentligste forholdene knyttet til Bankens kontantstrøm for årene 2016 – 2018 er:

- Positiv netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i 2018 grunnet sterk innskuddsvekst, mens den var negativ i 2017 og marginalt positiv i 2016. Sterk kredittvekst i 2017 var hovedårsaken til negativ utvikling i kontantstrømmen dette året. I 2018 genererte operasjonelle aktiviteter en positiv kontantstrøm på NOK 224,8 millioner, mens det i 2017 ble generert en negativ kontantstrøm på NOK 255,0 millioner. I 2016 ble det generert en positiv kontantstrøm på NOK 28,5 millioner.
- Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter har vært negativ over perioden, hovedsakelig grunnet sterk kredittvekst og bruk av likviditet til denne hovedaktiviteten. I 2018, 2017 og 2016 genererte investeringsaktivitetene negative kontantstrømmer på henholdsvis NOK 6,7 millioner, NOK 12,3 millioner og NOK 13,3 millioner.
- Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter har variert i perioden 2016 – 2018. I 2018 genererte finansieringsaktivitetene en negativ kontantstrøm på NOK 121,7 millioner. Dette skyldes innfrielse av egne obligasjoner, som ble erstattet av nytt låneopptak samt god innskuddsvekst. I 2017 genererte finansieringsaktiviteten en positiv kontantstrøm på NOK 388,8 millioner og var knyttet til utvidelser og utstedelse av egne obligasjoner samt egenkapitalbevisemisjon med et nettoproveny på NOK 43,0 millioner. I 2016 genererte finansieringsaktivitetene en positiv kontantstrøm på NOK 64,6 millioner og var knyttet til utvidelse av egne obligasjoner samt ny ansvarlig lånekapital på NOK 30,0 millioner.

Per 2018 var likviditetsbeholdningen på NOK 393 millioner, hvorav NOK 69 millioner er kontanter og fordringer på Sentralbanken mens NOK 324 millioner er fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid.

## 4.2 Egenkapital og soliditet

Bankens egenkapital var NOK 377,5 millioner i 2018, en økning på NOK 18,8 millioner sammenlignet med 2017 da egenkapitalen var NOK 358,7 millioner. Økningen kommer som følge av positivt resultat i regnskapsperioden. Banken har opplevd sterk utvikling i egenkapitalen de siste årene med god avkastning. Veksten i egenkapitalen var 5,3 % i 2018 og 19,7 % i 2017.

TABELL: KAPITALDEKNING

Kapitaldekning	Revidert		
	2018	2017	2016
(NOK millioner)			
Beregningsgrunnlag	1 949 482	1 735 536	1 452 870
Ren kjernekapital	328 420	324 726	275 117
Kjernekapital	358 768	341 936	291 667
Ansvarlig kapital	408 768	385 130	330 832
Ren Kjernekapitaldekning	16,8 %	18,7 %	18,9 %
Kjernekapitaldekning	18,4 %	19,7 %	20,1 %
Ansvarlig kapitaldekning	21,0 %	22,2 %	22,8 %

Konsolidert kapitaldekning	2018
Ren kjernekapitaldekning	15,5
Kjernekapitaldekning	17,2
Ansvarlig kapitaldekning	19,7

Per 2018 var Bankens rene kjernekapitaldekning på 16,8 %, kjernekapitaldekning på 18,4 % og ansvarlig kapitaldekning på 21,0 % som er en nedgang sammenlignet med 2017. Reduksjonen fra 2017 til 2018 kan forklares med Bankens kredittvekst samt bortfall av overgangsregler knyttet til eierskapet i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS.

Per 1. kvartal 2018 ble Bankene, som eierforetak i samarbeidende grupper, pålagt å rapporterte konsolidert kapitaldekning, hvor eierandeler i samarbeidende grupper inkluderes i Bankenes kapitaldekning. For Sunndal Sparebank er det eierandelene i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS som inngår i den konsoliderte kapitaldekningen. Per 2018 er konsolidert ren kjernekapitaldekning 15,5 %, kjernekapitaldekning på 17,2 % og ansvarlig kapitaldekning på 19,7 %.

#### ICAAP

Banken er underlagt kapitaldekningsregelverket, og skal derfor i tillegg til å oppfylle minstekrav til ansvarlig kapital, regelmessig gjennomføre en intern kapitalvurderingsprosess (Internal Capital Adequacy Assessment Process - ICAAP) for å ta stilling til Bankens totale kapitalbehov.

Hensikten med ICAAP-arbeidet er å etablere en prosess for beregning og oppfølging av Bankens kapitalbehov, og å påse at Banken har tilgang på nødvendig kapital for den aktuelle risikoprofilen. ICAAP skal være framoverskuende.

Bankens risikokartlegging og ICAAP er en viktig del av grunnlaget for den årlige rulleringen av Bankens risikopolisy, samt at den danner grunnlag for Styrets årlige arbeid med strategi- og budsjettprosessen.

### 4.3 Bankens finansiering - likviditet og funding

Innskuddsdekningen (definert som sum kundeinnskudd i forhold til brutto utlån) i Banken har vært fallende de siste årene. Dette har sammenheng med større utlånsvekst enn innskuddsvekst.

For å begrense likviditetsrisikoen har Banken etablert likviditetsreserver i form av innskudd i Norges Bank, likvide rentepapirer, trekkrettighet sikret i pantsatte obligasjoner i Norges Bank og trekkrettighet i DNB Bank ASA. Banken har en god likviditetsreserve per 2018 og er i stand til å møte fremtidig låneforfall på obligasjonslån.

Banken benytter Eika Boligkreditt AS aktivt for å finansiere lån til boligformål. For øvrig vil Banken benytte det norske sertifikat- og obligasjonsmarkedet for å nå vedtatte mål knyttet til likviditet samt for å finansiere økt utlånsvekst og forfall på obligasjoner i årene som kommer.

#### Likviditet

Banken hadde en innskuddsdekning på 83,9 % per 2018, en økning på 9,3 %poeng sammenlignet med 74,7 % per 2017. Tilsvarende innskuddsdekning for utgangen av 2016 var 84,8 %. Innskuddsdekningen er høyere enn den styrevedtatte rammen. Det er vedtatt en likviditetspolicy med tilhørende rapportering som skal sikre god og langsiktig likviditetsstyring.

Banken har en bred innskuddsportefølje med få store innskytere. I likviditetspolicyen er det fastsatt rammer for store innskudd. Dette gjelder det største innskuddet, summen av de tre største innskuddene og summen av de ti største innskuddene. I tillegg er det rammer for oppsigelse på minst 32 dager for innskudd over NOK 10 millioner.

TABELL: LIKVIDITETSINDIKATORENE

	2018	2017	2016
LCR	576,0	329,3	161,6
NSFR	140,0	116,2	125,9
Likviditetsindikator 1 inkl EBK	111,0	109,8	107,6
Likviditetsindikator 1 ekskl EBK	112,7	112,5	110,0
Likviditetsindikator 2 inkl EBK	119,3	116,3	116,0
Likviditetsindikator 2 ekskl EBK	120,4	117,6	116,9

Bankens likviditetspolicy inneholder krav til LCR som tilsvarer myndighetsbestemt minstekrav og vil bli oppdatert med krav til NSFR når dette er fastsatt av myndighetene.

Per 2018 har Banken NOK 600 millioner i sertifikat- og senior obligasjonsgjeld, en nedgang på NOK 150 millioner sammenlignet med 2017 da sertifikat- og senior obligasjonsgjeld utgjorde NOK 750 millioner.

Banken gjennomfører årlig stresstesting av Bankens likviditet, samt måler månedlig og kvartalsvis utviklingen i likviditetsindikatorerne. Det tilstrebes å ha en spredt forfallsstruktur på bankens innlån, og det settes rammer med hensyn til forfallstruktur, størrelsen på enkeltposter (herunder også innskudd) og sammensetningen av Bankens funding. Banken skal ha lav likviditetsrisiko.

#### **Funding**

Tabellene nedenfor gir en oversikt over utvikling i brutto utlån og innskuddsdekning.

TABELL: INNSKUDDSDEKNING

(NOK 1 000)	2018	2017	2016
Netto utlån	2 650 949	2 494 554	2 092 294
Innskudd fra kunder	2 224 600	1 862 240	1 773 631
<b>INNSKUDDSDEKNING</b>	<b>83,9%</b>	<b>74,7%</b>	<b>84,8%</b>

Tabellen nedenfor viser utviklingen i innskudd fra kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet.

TABELL: INNSKUDD FRA KUNDER

(NOK 1 000)	2018	%	2017	%	2016	%
Personmarked	1 417 504	63,7 %	1 191 408	64,0 %	1 170 565	66,0 %
Bedriftsmarked	807 096	36,3 %	670 831	36,0 %	603 065	34,0 %
<b>SUM</b>	<b>2 224 600</b>	<b>100,0 %</b>	<b>1 862 240</b>	<b>100,0 %</b>	<b>1 773 630</b>	<b>100,0 %</b>

Tabellene nedenfor gir en oversikt over utviklingen i de ulike gjeldsposter siste tre år.

TABELL: OVERSIKT OVER GJELDSPOSTER

NOK 1000	2018	%	2017	%	2016	%
Lån eller innskudd fra kredittinst. u/avtalt løpet	944	0,0 %	10 862	0,4 %	11 248	0,5 %
Lån eller innskudd fra kredittinst. m/avtalt løpet	50 000	1,7 %	-	0,0 %	-	0,0 %
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 224 600	74,1 %	1 862 240	67,7 %	1 773 631	77,0 %
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	600 000	20,0 %	750 000	27,3 %	400 000	17,4 %
Ansvarlig lånekapital (verdipapirer)	100 000	3,3 %	100 000	3,6 %	100 000	4,3 %
Påløpte kostnader og forpliktelser	-	0,0 %	-	0,0 %	-	0,0 %
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	6 025	0,2 %	5 547	0,2 %	5 931	0,3 %
Annen gjeld	20 717	0,7 %	20 774	0,8 %	14 070	0,6 %
<b>SUM GJELD</b>	<b>3 002 286</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2 749 423</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2 304 880</b>	<b>100,0 %</b>

Annen gjeld består i hovedsak av betalbar skatt og kortsiktig gjeld.

TABELL: OVERSIKT OVER KORTSIKTIG OG LANGSIKTIG FINANSIERING 31.12.2018

(NOK 1 000)	Uten løpetid		Kortsiktig (under 1 år)		Langsiktig (over 1 år)		Sum	
		%		%		%		%
Gjeld til kredittinstitusjoner	944	0,0 %	-	0,0 %	50 000	9,4 %	50 944	1,5 %
Innskudd fra kunder	2 224 600	84,6 %	-	0,0 %	-	0,0 %	2 224 600	65,8 %
Obligasjongjeld	-	0,0 %	150 000	68,2 %	450 000	84,9 %	600 000	17,8 %
Øvrig gjeld	26 742	1,0 %	-	0,0 %	-	0,0 %	26 742	0,8 %
Ansvarlig kapital	-	0 %	70 000	31,8 %	30 000	5,7 %	100 000	3,0 %
Egenkapital	377 587	14,4 %	-	0,0 %	-	0,0 %	377 587	11,2 %
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>2 629 873</b>	<b>100,0 %</b>	<b>220 000</b>	<b>100,0 %</b>	<b>530 000</b>	<b>100,0 %</b>	<b>3 379 873</b>	<b>100,0 %</b>

Mer spesifisert løpetid på gjeldspostene i balansen framgår i tabell under punkt 4.5.

Bankens utstedte verdipapirer er listet nedenfor.

TABELL: OVERSIKT OVER GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER 31.12.2018

Lånetype	ISIN nr	Forfall	Nominell verdi	Bokført verdi	Rentebetingelser
Sunndal Spb 16/19 FRN	NO 0010764327	03.05.2019	150 000 000	150 000 000	NIBOR 3mnd + 1,14 %
Sunndal Spb 17/20 FRN	NO 0010789795	27.03.2020	150 000 000	150 000 000	NIBOR 3mnd + 0,78 %
Sunndal Spb 17/20 FRN	NO 0010802747	16.11.2020	150 000 000	150 000 000	NIBOR 3mnd + 0,70 %
Sunndal Spb 17/21 FRN	NO 0010796204	15.06.2021	150 000 000	150 000 000	NIBOR 3mnd + 0,81 %
<b>SUM OBLIGASJONSLÅN</b>			<b>600 000 000</b>	<b>600 000 000</b>	
Sunndal Spb 14/24 FRN C SUB	NO 0010714181	25.06.2024	50 000 000	50 000 000	NIBOR 3mnd + 1,80 %
Sunndal Spb 09/PERP FRN STEP C HYBRID	NO 0010561178	16.12.2099	20 000 000	20 000 000	NIBOR 3mnd + 4,65 %
Sunndal Spb 16/PERP FRN C HYBRID	NO 0010779606	02.12.2099	30 000 000	30 000 000	NIBOR 3mnd + 4,90 %
<b>SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL</b>			<b>100 000 000</b>	<b>100 000 000</b>	

Banken benytter i tillegg Eika Boligkreditt AS for å finansiere lån til boligformål. Per 2018 hadde Banken overført NOK 1,3 milliarder i boliglån til Eika Boligkreditt. Dette er en økning på 23,7 % sammenlignet med 2017.

#### Poster utenfor balansen

Banken har stilt betalings- og kontraktsgarantier på vegne av sine kunder. Innvilgelsen av slike garantier følger ordinære kredittprosedyrer.

TABELL: FORDELING AV GARANTIER

(NOK 1 000)	2018	2017	2016
Betalingsgarantier	4 779	4 998	11 386
Kontraktsgarantier	14 140	11 282	12 139
Eika Boligkreditt	17 634	20 425	12 189
Annet garantiansvar	12 814	14 955	14 417
<b>Sum</b>	<b>49 367</b>	<b>51 660</b>	<b>50 131</b>

*Pantsatte obligasjoner som sikkerhet for Norges Bank:*

70 376	70 376	80 467
--------	--------	--------

#### 4.4 Trekkrammer

Banken har en kredittramme på oppgjørskonto med DNB Bank ASA på NOK 70 millioner per 2018. Trekkrettigheten var ikke benyttet per 31.12.2018.

#### 4.5 Balanse mellom innlån og utlån

I tabellen nedenfor er illustrert forholdet mellom løpetid på eiendeler og gjeld per 31.12.2018.

TABELL: BALANSE PER 31.12.2018 FORDELT PÅ RESTLØPETID

(NOK 1 000)	Sum	Inntil 1 mnd	1mnd - 3 mnd	3 mnd - 1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rest løpetid
<b>Eiendeler:</b>							
Kontanter og fordringer på sentralbanken	69 473	-	-	-	-	-	69 473
Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner	325 916	-	-	-	-	-	325 916
Utlån til og fordring på kunder	2 650 949	185 892	22 167	116 845	498 669	1 827 376	-
Individuelle- og gruppevise nedskrivninger	-13 896	-	-	-	-	-	-13 896
Obligasjoner og sertifikater	231 206	-	10 000	50 164	171 042	-	-
Øvrige eiendeler ikke rentebærende	116 225	-	-	-	-	-	116 225
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 379 873</b>	<b>185 892</b>	<b>32 167</b>	<b>167 009</b>	<b>669 711</b>	<b>1 827 376</b>	<b>497 718</b>
<b>Gjeld:</b>							
Gjeld til kredittinstitusjoner	50 944	-	-	-	50 000	-	944
Innskudd fra kunder	2 224 600	-	-	-	-	-	2 224 600
Obligasjonsgjeld	600 000	-	-	150 000	450 000	-	-
Øvrig gjeld ikke rentebærende	26 742	-	-	-	-	-	26 742
Ansvarlig kapital	100 000	-	-	70 000	30 000	-	-
<b>Egenkapital</b>	<b>377 587</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>377 587</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>3 379 873</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>220 000</b>	<b>530 000</b>	<b>-</b>	<b>2 629 873</b>
<b>Netto likviditetseksponeering på balansen</b>	<b>-</b>	<b>185 892</b>	<b>32 167</b>	<b>-52 991</b>	<b>139 711</b>	<b>1 827 376</b>	<b>-2 132 155</b>
<b>Poster utenom balansen:</b>							
Garantier og ubenyttede kreditter	143 627	-	-	-	-	-	143 627

#### 4.6 Organisasjon

Per 2018 hadde Banken 26 fast ansatte, som utgjør til sammen 25,0 årsverk, og tilsvarer en nedgang på 0,5 årsverk sammenlignet med 2017 da Banken hadde 26 fast ansatte fordelt på 25,5 årsverk. Banken har i flere år holdt høyt fokus på å heve og videreutvikle kompetansen til de Ansatte. Det er nå 12 Ansatte med AFR- autorisasjon. Disse følger årlig oppdateringsprøve. I tillegg har flere av de Ansatte autorisasjon innen forsikring (GOS – Godkjenningsordningen for forsikringsrådgivere). I 2018 har totalt 15 av bankens ansatte også fullført og bestått autorisasjonen for Kredittordningen. Det er over flere år også benyttet betydelige ressurser på å utvikle Ansattes kompetanse innen dagligbankområdet og digitale løsninger.

Samlet sykefravær i 2018 var 2,1 % mot 5,4 % i 2017. Fraværet gjelder langtidsfravær og er ikke knyttet til arbeidsrelaterte forhold.

#### 4.7 Generelle betraktninger om 2018 og fremtidig utvikling

Det ble nok et historisk godt resultat for Banken i 2018. Man opplever sterk kunde- og kredittvekst gjennom året, med en kredittvekst til personkundemarkedet på 13,1 % og bedriftsmarkedet 4,3 %. I forhold til den generelle kredittveksten i Norge på om lag 5,5 %, så tar Banken relativt sett markedsandeler i det norske markedet. Antallet kunder er økt med om lag 9 % siste år, og en stor andel av dette kommer fra suksessfulle kontoretableringer i Molde og Ålesund, samt landet for øvrig.

Ved inngangen til 2018 ble Banken kåret til «Årets bank» og «Årets Salgsbank» i Eika-alliansen. Banken har jobbet målrettet i flere år med å utvikle rådgiver- og salgskompetansen. Dette har resultert i høyere kundetilfredshet, høyere salg og bedre lønnsomhet innen både person- og bedriftskundemarkedet.

Med bakgrunn i strategiske vurderinger besluttet styret i 2017 å innlede en prosess for å få Banken notert på Merkur Market. Denne prosessen ble fullført med bjelleseremoni på Oslo Børs 15. mars 2018 kl. 09:00. Noteringen har blant annet til formål å forsterke bankens posisjon i det norske markedet, samt bidra til enklere omsetning og transparent prising av Bankens utstedte egenkapitalbevis.

Som følge av den gode kunde- og kredittveksten de siste to-tre årene, har Banken opplevd god økning i inntektene. Satsningen med etablering av avdelingskontor i Molde og Ålesund, innføring av Finansskatt, og bred satsning av nye digitale kunde- og rådgiverløsninger har økt kostnadene i perioden 2016 – 2018. I nevnte periode har de samlede inntektene økt fra NOK 66,4 millioner til NOK 80,8 millioner. Dette er en økning på 21,7 % i perioden. Kostnadene har i samme periode økt fra NOK 39,3 millioner til NOK 46,8 millioner. Dette er en økning på 19,1 % i perioden. Fra 2017 til 2018 økte kostnadene med kun 1,5 % eller NOK 0,7 millioner. Driftsresultatet før skatt har i perioden økt fra NOK 27,1 millioner til NOK 35,3 millioner kroner. Dette er en økning på 30,3 %. Utviklingen er i tråd med strategien som styret har lagt til grunn for virksomheten.

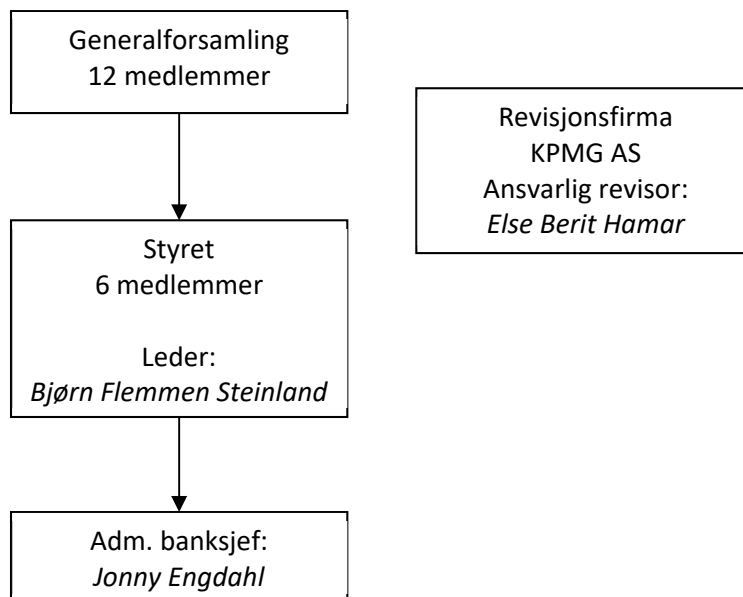
I gjeldende strategi har Banken lagt til grunn en balansert og lønnsom kredittvekst med en årlig vekstrate på 15 % i personkundesegmentet og 10 % i bedriftskundesegmentet. God og lønnsom kredittvekst kombinert med sterk kostnadskontroll, høy kundevekst og diversifiserte inntekter fra ulike produkter, skal bidra til at banken når ambisiøse mål for kostnadsprosent (<45 %) og egenkapitalavkastning (>10 %) innen utgangen av 2023. Målene blir løpende vurdert i takt med markedsmuligheter, ulike skifter i bransjen og myndighetskravene som gjelder til enhver tid.

Sunndal Sparebank er en av 68 lokalbanker som er eiere av Eika Gruppen AS. Dette utgjør et strategisk fundament, og bidrar sterkt til at Sunndal Sparebank er en totalleverandør av finansielle tjenester til både privat- og bedriftsmarkedet. Gjennom vårt eierskap i Eika Alliansen opplever vi at vi er konkurransedyktig med de større bankene, samtidig som banken er en nær og betrodd lokalbank for sine kunder.

## 5 Organisasjon og Ledelse

### 5.1 Organisasjon

Organisasjonsstrukturen i Banken er som vist nedenfor:



### 5.2 Generalforsamlingen

Generalforsamlingen i Sunndal Sparebank er i dag sammensatt av 12 medlemmer. 4 av medlemmene er valgt av innskyterne, 4 er valgt av Egenkapitalbeveiseierne, 3 er valgt av og blant Ansatte i Banken og 1 er valgt av det offentlige. Generalforsamlingens sammensetning er gjengitt i tabellen nedenfor:

TABELL: REPRESENTASJON I GENERALFORSAMLING

	Medlemmer		Varamedl.	
	Antall	Andel	Antall	Andel
Valgt av innskytere	4	33 %	1	25 %
Valgt av offentlig	1	8 %	1	25 %
Valgt av ansatte	3	25 %	1	25 %
Valgt av egenkapitalbeveiseiere	4	33 %	1	25 %
<b>TOTALT</b>	<b>12</b>	<b>100 %</b>	<b>4</b>	<b>100 %</b>

Generalforsamlingen er Bankens øverste organ. Generalforsamlingen fastsetter Bankens vedtekter, vedtar Bankens regnskap og disponering av Bankens overskudd og velger Styre, valgkomite og ansvarlig revisor.

Generalforsamlingens ordinære årsmøte skal avvikles innen utgangen av mars måned. Innkalling med fullstendig sakliste sendes til Generalforsamlingens medlemmer. Fristen for innkalling til Generalforsamling er 14 dager. En ekstraordinær Generalforsamling kan avholdes når Styret eller revisor, eller minst en tjuedel av Generalforsamlingens medlemmer krever det, jf. Finansforetaksloven § 8-3 jf. Allmennaksjeloven § 5-7.

Generalforsamlingens sammensetning per Prospektdato er gjengitt nedenfor.

TABELL: BANKENS GENERALFORSAMLING PER PROSPEKTDATO

Egenkapitalbevisiere	Offentlige valgt	Kundevalgte	Ansattevalgte
Medlem	Medlem	Medlem	Medlem
Odd Harry Sira Eirik Folmo Marta Eunice Perez Nils Johansen	Arne Magne Rønningen	Gunnar Olav Furu Christian Smeundset Husby Inger Marit Romfo Randi Berge	Lars Arnold Forseth Jeanett Berge Hanne GjØra
Varamedlem	Varamedlem	Varamedlem	Varamedlem
SynnØve Sallaup	Malene Aaram Vike	Liv Resell	Trine Nikolaisen

Forretningsadressen til samtlige medlemmer av Generalforsamlingen er c/o Sunndal Sparebank, Sunndalsvegen 15, 6600 SunndalsØra.

Samlet godtgjØrelse til Generalforsamlingen utgjorde i 2018 NOK 81 000.

TABELL: UTLÅN OG GARANTIER TIL BANKENS GENERALFORSAMLING PER 31.12.2018

NOK 1000	LånebelØp/ramme	Vilkår	Seneste innfrielse
Generalforsamlingen <sup>1</sup>	15 244	Markedsvilkår <sup>2</sup>	2038 / Rammekreditt

<sup>1</sup> Ingen fast leder for GF. Inngår i gruppe.

<sup>2</sup> Ansattevalgte (3 personer) har ansattevilkår

Lån til Generalforsamlingens medlemmer utgjorde per 2018 NOK 15,2 millioner.

Bankens Generalforsamling er omhandlet i vedtektenes kapittel 3. Generalforsamlingens kompetanse og valg til Bankens Generalforsamling er for Øvrig omhandlet i Finansforetaksloven kapittel 8, samt forskrift om ansattes rett til representasjon i sparebankenes og forretningsbankenes styrende organer og Finansforetaksforskriften.

FØlgende personer i Generalforsamlingen er Garantister i forbindelse med Emisjonen:

TABELL: GARANTISTER – GENERALFORSAMLINGEN

Etternavn / Selskap	Fornavn / Kontaktperson	Adresse	Postnr	Poststed	NOK
Folmo	Eirik	Skjøllendgata 24B	6600	SunndalsØra	1 000 000
Perez	Marta Eunice	Øvre Jordalsvegen 128	6610	Øksendal	1 000 000
<b>Sum</b>					<b>2 000 000</b>

### 5.3 Valgkomite

Generalforsamlingen i Sunndal Sparebank velger en valgkomite som er ansvarlig for å forberede valg til generalforsamlingen, styret og valgkomiteen, samt foreslår godtgjØrelse til tillitsvalgte. Komiteen skal bestå av 4 medlemmer og skal ha representanter fra alle interessegruppene i generalforsamlingen. Valgkomiteens medlemmer velges for 2 år av gangen.

TABELL: BANKENS VALGKOMITE PER PROSPEKTDATO

Medlem	1. gang valgt	På valg
Arne Magne Rønningen	2016	2020
Eirik Folmo	2014	2020
Inger Marit Romfo	2016	2019
Lars Arnold Forseth	2016	2020



## 5.4 Styret

Styret er Generalforsamlingens organ for å lede og utøve den strategiske og operative driften av Banken. Styret avholdte i 2018 12 styremøter og behandlet 133 saker. Så langt i 2019 har Styret avholdt 3 styremøter og behandlet 33 saker. Årsoppgjørdisposisjoner for 2018, strategi, risikostyring, kapital situasjon og planlegging av Emisjon har vært viktige saker i de seneste styremøtene.

Styret i Banken består av totalt 6 medlemmer og 2 varamedlemmer. Styret har i 2018 vektlagt arbeidet med risikostyring, intern kontroll, strategi og strategioppfølging. Styret har vurdert at rammer og fullmakter er tilpasset bankens virksomhet og risikoprofil. Styret mottar månedlige regnskapsrapporter og kvartalsvise statusrapporter for de ulike risikoområdene i Banken. Styret vurderer risikobildet mot vedtatte mål og rammer.

Styret utgjør Bankens revisjons- og risikoutvalg. Revisjons- og risikoutvalgets viktigste oppgaver er oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen, overvåke systemene for risikostyring og internkontroll, ha løpende kontakt med Bankens valgte revisor om revisjonen av årsregnskapet, samt å vurdere og overvåke revisors uavhengighet.

Per Prospekt dato er følgende medlemmer av Styret i Sunndal Sparebank:

TABELL: STYRET

Navn	Styreposisjon	Første gang valgt	Valgperiode
Bjørn Flemmen Steinland	Styreleder	2014	2018 - 2019
Ildri Solbakk	Nestleder	2010	2019 - 2020
Vidar Sæter	Styremedlem	2008	2019 - 2020
Ola Svein Ulvund	Styremedlem	2012	2018 - 2019
Anveig Bjordal Halkjelsvik	Styremedlem	2019	2019 - 2020
Björg Aa	Styremedlem (ansattrepresentant)	2014	2018 - 2019

Styremedlemmenes bakgrunn, eksisterende og tidligere tillitsverv per Prospekt dato er gjengitt nedenfor.

TABELL: STYRET PER PROSPEKTDATO

Styremedlem			Tiltrådt / fratrådt
Bjørn Flemmen Steinland	Leder for "Global Business Services Finance Norway" i Norsk Hydro. Har 14 års erfaring fra regnskap og rapportering i Hydro, inkludert 10 års ledererfaring. Tidligere jobberfaring innen økonomi og næringsutvikling både fra privat og offentlig virksomhet, inkludert 3 års erfaring som bedriftsrådgiver i bank og banksjef. Utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen i Bodø. Medlem av styret siden 2014 og på valg i 2020.		
f. 04.05.1964	Nåværende tillitsverv		
	Styrets leder	Sunndal Sparebank	2018
	Varamedlem	Øksendal Allmennyttige Stiftelse	2016
	Medlem	Sunndal kommestyre	2015
	Medlem	Sunndal formannskap	2015
	Tidligere tillitsverv		
	Innehaver	Bjørn Steinland Rådgivning	2018
	Styremedlem	Sunndal Sparebank	2018
	Styremedlem	Øksendal Idrettslag	2017
	Varamedlem	Sunndal Næringsselskap AS	2014
	Styrets leder	Stråbø Maskin AS	2014
	Styremedlem	Sunndalsporten Eiendom AS	2014

Prospekt Sunndal Sparebank

Ildri Solbakk f. 28.08.1971	Personalsjef i Sunndal kommune. Tidligere arbeidet som Vice President Enterprise Risk i Aker Solutions ASA, juridisk rådgiver i Aker Solutions ASA, samt avdelingsleder for juridisk avdeling Aker Subsea AS. Medlem av styret i Sunndal Sparebank fra 2010. Nestleder fra 2011. På valg i 2019.		
	Nåværende tillitsverv		
	Styremedlem	Kalvhåggån Hytteeierforening	2014
	Nestleder	Sunndal Sparebank	2011
	Styremedlem	Sjølseng Eiendom AS	2010
	Styremedlem	Mongstu Eiendom AS	2010
	Styremedlem	Sunndal Næringseiendom AS	2008
	Innehaver	Ildri Solbakk	2003
	Tidligere tillitsverv		
	Styreleder	Bolettes AS	2015
Vidar Sæter f. 12.04.1968	Daglig leder i Jon L Sæter AS fra 1995. Utdannet økonom fra Handelshøyskolen BI. Medlem av styret i Sunndal Sparebank fra 2008. På valg i 2019.		
	Nåværende tillitsverv		
	Daglig leder	Jon Sæter Eiendom AS	2018
	Styremedlem	Fokkstua Utvikling As	2015
	Styremedlem	Jon Sæter Eiendom As	2014
	Styrets leder	Calle De Jaen 7 As	2014
	Daglig leder	Solkysten Eiendom As	2013
	Styrets leder	Jon Sæter As	2013
	Styremedlem	Solkysten Eiendom As	2013
	Styrets leder	Skavikneset As	2011
	Nestleder	Industriveien 45 As	2008
	Styremedlem	Sunndal Sparebank	2008
	Daglig leder	VS Holding As	2005
	Styrets leder	VS Holding As	2005
	Nestleder	Sunndal Glass Og Fasade As	2005
	Styrets leder	Jov Eiendom As	2004
	Styremedlem	Jon L Sæter As	2004
	Daglig leder	Jon L Sæter As	2002
	Tidligere tillitsverv		
	Styremedlem	Bekkefaret Bolig 2 As	2018
	Styremedlem	Puls Eiendom As	2018
	Styremedlem	Puls Næring As	2018
	Deltaker med		
	delt ansvar	Sunndal Kjøkken & Catering DA	2018
	Styremedlem	Bekkefaret Bolig As	2018
	Styremedlem	Øra Elektro As	2017
	Deltaker med		
	fullt ansvar	Partans Ans	2016
	Styrets leder	Partans Ans	2016
	Varamedlem	Partans Ans	2016
	Styrets leder	Jon Sæter Eiendom AS	2016
	Styremedlem	Puls Eiendom Øst As	2015
	Styrets leder	Puls Næring As	2015
	Styrets leder	Fokkstua Utvikling As	2015
	Styremedlem	Sunndalshallen As	2014

Prospekt Sunndal Sparebank

Anveig Bjordal Halkjelsvik Enhetsleder Karbon og Rodding ved Hydro Aluminium Sunndal fra 2016, og har til sammen 5 års erfaring fra ledergruppen ved metallverket. Før dette 7 års erfaring som prosessingeniør ved Hydro Aluminium Sunndal. Har Cand.Mag fra Høyskolen i Hedmark innen miljø- og bioteknologi, samt Master of Science i kjemi fra NTNU.

f. 15.04.1979

Nåværende tillitsverv

Styremedlem	Sunndal Sparebank	2019
Varamedlem	Hovedstyret Human Etisk Forbund	2017
Lokallagsleder	Human Etisk Forbund	2016
Medlem	Teknikk-, miljø- og kulturutvalget, Sunndal kommune	2015

Tidligere tillitsverv

Ola Svein Ulvund Daglig leder for Hycast AS fra 2017. Har 10 års erfaring som Adm.dir for Storvik AS, samt ytterligere 10 års erfaring fra ulike lederstillinger innen Finans og Telekom. Har Cand.mag Økonomi/administrasjon fra Høgskolen i Molde, samt Master of Management fra BI. Er sertifisert styremedlem i regi av Den Norsk Forening for styremedlemmer. Varamedlem av styret i Sunndal Sparebank siden 2012 og fast medlem fra 2018. På valg i 2020.

f. 13.07.1969

Nåværende tillitsverv

Styremedlem	Sunndal Sparebank	2018
Styremedlem	Melkild Bilverksted AS	2011

Tidligere tillitsverv

Styremedlem	JazzÅTeateret Produksjon AS	2018
Varamedlem	Sunndal Sparebank	2017
Styreleder	Øverteigen Borettslag	2017

Samlet godtgjørelse til Styret utgjorde i 2018 NOK 367 000, hvorav godtgjørelse til Styrets leder var NOK 74 000. Se for øvrig tabell nedenfor.

TABELL: GODTGJØRELSER TIL STYRET

(NOK 1 000)	Styreposisjon	2018	2017	2016
Bjørn Flemmen Steinland	Styreleder	74	69	66
Ildri Solbakk	Nestleder	65	69	73
Vidar Sæter	Styremedlem	65	75	65
Ola Svein Ulvund	Styremedlem	54	33	13
Kari Marie Jenstad	Styremedlem	43	0	0
Björg Aa	Styremedlem	66	75	67
Sum		367	321	284

Lånebeløp/ramme til Styrets medlemmer, og nærstående til Styrets medlemmer, utgjorde per Prospekt dato NOK 11,3 millioner. Kun utlån til de ansattes styremedlem er gitt på funksjonærvilkår.

TABELL: UTLÅN OG GARANTIER TIL BANKENS STYRE PER 31.12.2018

(NOK 1 000)	Styreposisjon	Lånebeløp/ramme	Vilkår	Seneste innfrielse
Bjørn Flemmen Steinland	Styreleder	402	2,70 %	15.05.2021
Ildri Solbakk	Nestleder	3 679	2,65 %	31.10.2042
Vidar Sæter	Styremedlem	1 509	2,40 %	02.05.2036

Ola Svein Ulvund	Styremedlem	4 709	2,85 %	31.12.2046
Kari Marie Jenstad	Styremedlem	900	3,55 %	31.12.2033
Bjørge Aa	Styremedlem (ansatterrepresentant)	1 000	1,80 %	15.10.2023

Valg, sammensetning og funksjonsområde for Bankens Styre er omhandlet i vedtektenes kapittel 4 og Finansforetaksloven kapittel 8.

Følgende personer i Styret er Garantister i forbindelse med Emisjonen:

TABELL: GARANTISTER – STYRET

Etternavn / Selskap	Fornavn / Kontaktperson	Adresse	Postnr	Poststed	NOK
Jon L. Sæter AS	Vidar Sæter	Industrivegen 43C	6600	Sunndalsøra	2 000 000
Jov Eiendom AS	Vidar Sæter	Industrivegen 43C	6600	Sunndalsøra	3 000 000
VS Holding AS	Vidar Sæter	Ole Bruseths gate 2	6600	Sunndalsøra	1 000 000
<b>Sum</b>					<b>6 000 000</b>

### Risiko- og revisjonsutvalg

Regler om risiko- og revisjonsutvalg følger av Finansforetaksloven § 8-17 flg. Det følger av Finansforetaksloven § 8-20 (3) at med mindre Finanstilsynet ved enkeltvedtak bestemmer noe annet, kan det fastsettes i sparebankens vedtekter at det samlede styret skal fungere som revisjonsutvalg. Styret utgjør Bankens risiko- og revisjonsutvalg.

Bankens risiko- og revisjonsutvalget skal blant annet:

- Overvåke og vurdere systemene for intern kontroll og risikostyring samt Bankens internrevisjon om slik funksjon er etablert
- Forberede Styrets behandling av risikostyring, risikokontroll og risikorapportering
- Forberede Styrets behandling av Bankens kapitalbehov, kapitalmål og kapitalplan
- Forberede Styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen
- Ha løpende kontakt med Bankens valgte revisor om revisjonen av årsregnskapet og eventuelle anmerkninger fra revisor
- Overvåke og vurdere revisors uavhengighet, herunder særlig i hvilken grad andre tjenester enn revisjon som er levert av revisor eller revisjonsselskapet utgjør en trussel mot uavhengigheten

Minst ett av medlemmene i risiko- og revisjonsutvalget skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon.

## 5.5 Ledelsen

Adm. banksjef har den daglige ledelse av Banken. Adm. banksjef rapporterer direkte til Styret, og har det overordnede ansvaret for alle avdelingslederne.

Sammensetningen av Bankens ledergruppe per Prospekt dato er gjengitt nedenfor.

TABELL: LEDELSE

Navn	Stilling	Tiltredelse år	Forretningsadresse
Jonny Engdahl	Administrerende Banksjef	1999	Sunndalsveien 15, 6600 Sunndalsøra
Eivind Lervik	Økonomisjef/Risk Manager	2010	Sunndalsveien 15, 6600 Sunndalsøra
Meier Brevik	Avdelingsbanksjef Molde	2016	Fannestrandvegen 85, 6416 Molde
Jorunn Klingøy	Salgsleder	2008	Sunndalsveien 15, 6600 Sunndalsøra
Reidun Brevik	Leder Personmarked	2002	Sunndalsveien 15, 6600 Sunndalsøra

Erfaringsbakgrunn for Bankens ledergruppe er gjengitt nedenfor.

TABELL: LEDELSEN PER PROSPEKTDATO

Ledelsen	Erfaringsbakgrunn, nåværende og tidligere tillitsverv			
Jonny Engdahl <i>Sunnalsøra</i> f. 07.04.1971	Banksjef	Har vært Adm.banksjef siden 2006. Tidligere jobbet som økonomisjef i banken og har vært ansatt i 20 år. Før det jobbet som Key Account Manager i Verdipapirsentralen og Administrativ teamleder ved Handelshøyskolen BI, Norges Markedshøyskole. Er utdannet Sivilmarkedfører ved Handelshøyskolen BI.		
	Nåværende tillitsverv	Adm.banksjef	Sunnal Sparebank	2006
		Styremedlem	Møre og Romsdal Sparebanklag	2018
	Tidligere tillitsverv			
		Styrets leder	Møre og Romsdal Sparebanklag	2018
			Piff Sunnal Industriinkubatoren i	
		Styremedlem	Sunnal AS	2013
		Styremedlem	Contrast Adventure Norway AS	2010
		Styremedlem	Sunnal Sparebank	2008
Eivind Lervik <i>Sunnalsøra</i> f. 07.08.1983	Økonomisjef Risk Manager / Compliance	Økonomisjef siden 2011. Tidligere jobbet som Finansiell Rådgiver. Risk Manager fra 2014 og Complianceansvarlig fra 2018. Har vært ansatt i 9 år. Bachelor i Økonomi og Administrasjon med spesialisering i økonomistyring.		
	Nåværende tillitsverv			
	Tidligere tillitsverv			
Reidun Brevik <i>Sunnalsøra</i> f. 16.03.1974	Leder Personmarked	Leder Personmarked fra august 2017. Er Autorisert Finansiell Rådgiver. Har hatt ansvar for kundeservice siden 2006 og har vært ansatt i banken i 17 år. Utdannet Høyskolekandidat Økonomi og Administrasjon fra Høyskolen i Agder		
	Nåværende tillitsverv			
	Tidligere tillitsverv	Sunnal Boligbyggelag A/L		2006
Meier Brevik <i>Molde</i> f. 06.12.1963	Avdelingsbanksjef Molde	Ansatt i 2016 og har over 20 års erfaring fra ulike stillinger i bank/finans. Banksjef i Danske Bank fra 1999, og har hatt ansvar for avdelingskontor i Kristiansund, Molde og Sunnalsøra. Har også erfaring fra Norges Bank. Er Autorisert Finansiell Rådgiver, har utdanning fra handel og kontor, samt bred kursing fra bank.		
	Nåværende tillitsverv			
	Tidligere tillitsverv	Styremedlem	Kristiansund Ballklubb	2011
Jorunn Klingøy <i>Sunnalsøra</i>	Salgsleder	Salgsleder fra august 2017. Er Autorisert Finansiell Rådgiver og autorisert forsikringsrådgiver, med spesialfelt innen sparing og		

Prospekt Sunndal Sparebank

f. 06.12.1963	plassering. Har vært ansatt i banken siden 2008. Tidligere jobbet som selvstendig næringsdrivende og er utdannet Agronom.			
Nåværende tillitsverv	Styremedlem	Sunnalsporten Eiendom AS	2015	
Tidligere tillitsverv	Varamedlem	Ansattes representant i styret, Sunndal Sparebank	2016	
	Sekretær	Gjøra Butikkdrift AS	2017	
	Kasserer	Driva IL	2015	

Lånebeløp/ramme til Bankens ledergruppe utgjør per Prospekt dato NOK 9,1 millioner hvorav NOK 2,1 millioner er til banksjef.

TABELL: UTLÅN OG GARANTIER TIL BANKENS LEDERGRUPPE PER 31.12.2018

(NOK 1 000)	Stilling	Lånebeløp/ramme	Vilkår	Seneste innfrielse
Jonny Engdahl	Administrerende Banksjef	2 132	1,80 %	31.12.2044
Eivind Lervik	Økonomisjef/Risk Manager	2 098	1,80 %	15.12.2038
Meier Brevik	Avdelingsbanksjef Molde	-	-	-
Jorunn Klingøy	Salgsleder	1 603	1,80 %	11.01.2033
Reidun Brevik	Leder Personmarked	3 299	1,80 %	11.02.2039

Samlet lønn og andre godtgjørelser til banksjef (eksklusiv pensjon) var i 2018 på NOK 1,2 millioner.

TABELL: SAMLET GODTGJØRELSE TIL LEDELSEN

(NOK 1 000)	Navn	Stilling	2018		2017		2016	
			Lønn	Pensjon	Lønn	Pensjon	Lønn	Pensjon
	Jonny Engdahl	Administrerende Banksjef	1265	165	1209	159	1 110	148
	Eivind Lervik	Økonomisjef/Risk Manager	763	53	755	50	723	51
	Reidun Brevik	Teamleder PM	885	90	821	78	754	65
	Jorunn Klingøy	Salgsleder	813	74	771	64	696	52
	Meier Brevik	Avdelingsbanksjef avd. Molde	932	95	823	94	262	25
	<b>SUM</b>		<b>4 658</b>	<b>477</b>	<b>4 379</b>	<b>445</b>	<b>3 545</b>	<b>341</b>

Følgende personer i Bankens ledergruppe er Garantister i forbindelse med Emisjonen:

TABELL: GARANTISTER – LEDELSEN

Etternavn / Selskap	Fornavn / Kontaktperson	Adresse	Postnr	Poststed	NOK
Engdahl	Jonny	Skjøllendgata 17	6600	Sunnalsøra	1 000 000
<b>Sum</b>					<b>1 000 000</b>

## 5.6 Interessekonflikter

Banken bekrefter at det ikke foreligger interessekonflikter mellom de forpliktelses medlemmer av Ledelsen, Styret eller Generalforsamlingen har overfor Banken og deres private interesse og/eller andre forpliktelser. En interessekonflikt kan oppstå dersom en Ansatt eller tillitsmann søker om opptak av lån eller forhandler om inngåelse av andre typer avtaler med Banken. I slike situasjoner vil den ansatte eller tillitsmannen fratre ved behandlingen i relevant selskapsorgan eller avdeling i Banken av den aktuelle lånesøknad eller avtale. Bankens håndhever følgende habilitetsregler som sikrer at interessekonflikter ikke oppstår.

Det foreligger per Prospektdato ingen kontrakter mellom medlemmer av Ledelsen eller Styret og Banken eller Bankens datterselskap som fastsetter ytelser ved avslutning av ansettelsesforholdet.

Det foreligger ikke, og har heller ikke foreligget, avtaler eller annen forståelse med kunder eller leverandører om ansettelse av disse i Bankens ledergruppe, Styre eller andre av Bankens organer. Det er ikke bindingstid eller eierbegrensninger på Egenkapitalbevis som i forbindelse med Emisjonen blir tilhørende ansatte og Bankens tillitsvalgte.

## 5.7 Eierstyring og selskapsledelse

Banken følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (NUES) sist oppdatert 17. oktober 2018. Det er ingen vesentlige avvik mellom anbefalingen og hvordan denne etterleveres i Sunndal Sparebank. Eierstyring og selskapsledelse bygger videre på Finanstilsynets modul for overordnet styring og kontroll som reflekterer prinsipper fra European Banking Authority (EBA). Prinsipper og policyer som legges til grunn skal sikre at virksomhetsstyringen skal være tilpasset Bankens kompleksitet og risikoprofil. Dette skal sikre forsvarlig formuesforvaltning over tid og at Bankens ulike interessegrupper ivaretas på en tilfredsstillende måte.

Oppfølging av drift, strategi, risiko, kapitalstyring, marked og rammebetingelser er Styrets fokusområder. Styret har utarbeidet egen årsplan for sitt arbeid. Styret gjennomfører årlig egevaluering av sitt arbeid, og denne legger grunnlaget for videreutvikling av Styrets kompetanse og arbeid.

## 5.8 Antall Ansatte

Per 2018 hadde Banken 26 ansatte fordelt på 25 årsverk. Tabellen nedenfor viser utviklingen i perioden 2016 – 2018 for antall Ansatte.

TABELL: UTVIKLING I ANTALL ANSATTE

Kontor	2018	2017	2016
Antall ansatte	26	26	27
Antall årsverk	25,0	25,5	26,3

## 5.9 Vandel

Banken foretar årlig, sist i 2018, en egnethetsvurdering av alle personer som er pålagt vurdert i henhold til Finansforetaksloven § 3-5 jf. rundskriv 14/2015, herunder banksjef, styremedlemmer og øvrige personer i den faktiske ledelsen i Banken. Samtlige angitte personer oppfyller egnethetskravene per Prospektdato.

## 6 Eierandelskapital og investorpolitikk

### 6.1 Eierandelskapitalen i Banken

Sunndal Sparebanks utstedte eierandelskapital utgjør per dato for dette Prospektet NOK 92 857 100 fordelt på 928 571 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100 fullt innbetalt. Ved kjøp av egenkapitalbevis blir kjøpesummen inklusive direkte kostnader ført som reduksjon i egenkapitalen. Pålydende av egne egenkapitalbevis blir ført opp med negativt beløp på egen linje under eierandelkapitalen. Kjøpesum utover pålydende går til fradrag i grunnfondskapitalen. Etter Emisjonen som er beskrevet i Prospektet vil Bankens eierandelskapital utgjøre NOK 135 714 200, fordelt på 1 357 142 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100.

Egenkapitalbevisene er tatt opp til handel på Merkur Market under tickeren SUNSB-ME.

Egenkapitalbevisene til Banken er registret hos Verdipapirsentralen ASA (VPS) med ISIN NO 001 0672900. Kontofører for Banken er DNB Bank ASA.

Tabellen nedenfor viser den historiske utviklingen av Bankens eierandelskapital og antall egenkapitalbevis utstedt siden 2013.

TABELL: ENDRING I EIERANDELSKAPITAL

Dato	Type endring i eierandelskapital	Endring i eierandelskapital	Endring i antall utstedte EK-bevis	Tegningskurs per EK-bevis	Pålydende per EK-bevis	Total eierandelskapital	Totalt antall utstedte EK-bevis (UB)
(IB) 01.01.2013		-	-	-	-	-	-
27.05.2013	Kontant-emisjon	50 000 000	500 000	105	100	50 000 000	500 000
(IB) 01.01.2017		-	-	-	100	50 000 000	500 000
November 2017	Kontant-emisjon	42 857 100	428 571	105	100	92 857 100	928 571
(IB) 01.01.2019		-	-	-	100	92 857 100	928 571
April 2019	Kontant-emisjon	42 857 100	428 571	105	100	135 714 200	1 357 142

### 6.2 Konvertible lån og tegningsretter

Det eksisterer per dato for dette Prospektet ingen konvertible verdipapirer, lån eller liknende med rettigheter til konvertering i Egenkapitalbevis i Sunndal Sparebank. Utover Tegningsrettene som utstedes i Emisjonen foreligger det ingen tegningsretter som gir rett til å tegne Egenkapitalbevis i Banken.

### 6.3 Fortrinnsrett

Ved forhøyelse av eierandelskapitalen har eierne av Egenkapitalbevis fortrinnsrett til å tegne nye Egenkapitalbevis i samme forhold som de fra før eier Egenkapitalbevis utstedt av Banken.

### 6.4 Egenkapitalbeviserens rettigheter

Rettighetene for Egenkapitalbevisere i Sunndal Sparebank følger reglene i Finansforetaksloven. Banken har gjennom vedtektene ikke foretatt begrensninger i den allmenne stemmeretten. Hvert Egenkapitalbevis gir således én stemme på Egenkapitalbeviserens valgmøter, men ingen stemmerett i Generalforsamlingen. Egenkapitalbeviserne velger på valgmøte sine representanter til Generalforsamlingen.



Endring av Bankens vedtekter kan vedtas av Generalforsamlingen. I henhold til vedtektene krever vedtaket tilslutning fra minst to tredjedeler av de avgitte stemmene.

Egenkapitalbeveiseiernes valgmøte vil avvikles i løpet av andre halvår 2019. Innkallingen med fullstendig saksliste sendes per post til hver enkelt Egenkapitalbeveiseier senest 14 dager før valgmøtet avholdes. Egenkapitalbeveiseiere som ønsker å delta på valgmøtet eller la seg representere, må sende skriftlig beskjed om dette til Banken innen en på innkallingen nærmere angitt frist.

Utover Finansforetakslovens regler om eier- og stemmerettsbegrensninger er ikke Banken underlagt særskilte bestemmelser som begrenser eller kan begrense Egenkapitalbevisenes frie omsettelighet. Bankens vedtekter inneholder ikke bestemmelser som kan tenkes å forsinke, utsette eller hindre at Egenkapitalbeveiseierne får innflytelse i Banken.

I henhold til Finansforetaksloven § 10-10 om utstedelse av Egenkapitalbevis og forhøyelse av eierandelskapitalen har Egenkapitalbeveiseierne fortrinnsrett til de nye Egenkapitalbevisene i samme forhold som de fra før eier Egenkapitalbevis i Banken. Allmennaksjelovens § 10-5 gjelder tilsvarende.

Egenkapitalbeveiseiernes rett til utbytte er beskrevet i kapittel 12.25 ("Egenkapitalbevisbrøk og utbytteberegning"). Egenkapitalbevisene vil registreres i VPS, og Banken betaler utbytte direkte til kontofører, som forestår utbyttebetaling til Egenkapitalbeveiseierne. Utbyttet utbetales i NOK til den norske bankkonto som er registrert i tilknytning til VPS-kontoen. For utbytte til Egenkapitalbeveiseiere hjemmehørende i utlandet er utgangspunktet at utbyttet ilegges kildeskatt i Norge med en skattesats på 25 %. Ansvar for å trekke kildeskatten påligger Banken, og skal trekkes ved utbetaling fra Banken. For informasjon om skattemessige forhold for utenlandske Egenkapitalbeveiseiere vises til kapittel 8.4.

## **6.5 Informasjonspolitik**

Banken fører en åpen informasjonspolitik med det formål å gi Egenkapitalbeveiseierne og verdipapirmarkedet korrekt og relevant informasjon om Bankens økonomiske utvikling. Banken utarbeider kvartalsvise rapporter som blir offentliggjort. Egenkapitalbeveiseiere skal ved senere emisjoner, som hovedregel, ha fortrinnsrett til nytegning. Emisjonskursen skal søkes fastsatt slik at tegningsrettene får en rimelig verdi. Mulige rettede emisjoner bør skje til kurser som ikke fører til reduksjon i Egenkapitalbeveiseiernes verdier på sikt.

## **6.6 Avkastning og utbyttepolitikk**

### ***Utbytte og avsetning til utjevningsfondet***

For en nærmere beskrivelse av reglene om årsoppgjørdisposisjoner, herunder utbetaling av utbytte og avsetning til utjevningsfondet, vises det til kapittel 10.1.

### ***Utbyttepolitikk og avvikling***

Banken har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som gir en god og stabil avkastning på Bankens samlede egenkapital. Banken vil, gjennom sin eierpolitikk, bidra til at Egenkapitalbevisene framstår som et attraktivt og likvid finansielt instrument, som gir Egenkapitalbeveiseierne konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning, og vil prioritere et markedsmessig kontantutbytte.

Ved fastsettelse av størrelsen på kontantutbytte og gaver, vil det bli tatt hensyn til Bankens resultatutvikling, markedssituasjonen, stabilitet i utbytte samt behovet for egenkapital. Dersom det i et enkelt år ikke er resultatmessig dekning for et konkurransedyktig utbytte, vil det likevel søkes utbetalt et konkurransedyktig utbytte ved overføring av nødvendige midler fra utjevningsfondet.

I henhold til vedtektene § 2-1 tredje ledd har verken stiftere eller andre rett til utbytte av virksomheten utover eventuell avkastning på Egenkapitalbevis.

Ved en eventuell avvikling av Banken, skal den del av eierandelskapitalen og overkursfondet som er tilbake etter at alle kreditorer har fått fullt oppgjør, fordeles forholdsmessig mellom eierne av Egenkapitalbevis, jf. Finansforetaksloven § 10-20.

## 6.7 Regler om pliktig tilbud

Verdipapirhandellovens regler om tilbudsplikt kommer ikke til anvendelse på Egenkapitalbevis.

## 6.8 Regler om tvangsinnløsning av Egenkapitalbevis

Allmennaksjelovens regler om tvangsinnløsning får ikke tilsvarende anvendelse på Egenkapitalbevis.

## 6.9 Meldepliktige handler/overdragelser av Egenkapitalbevis

Verdipapirhandellovens kapittel 3 om primærinnsideres meldeplikt og flagging ved erverv av større aksjeposter gjelder kun for børsnoterte Egenkapitalbevis. Primærinnsidere i Sunndal Sparebank har imidlertid meldeplikt for transaksjoner med Egenkapitalbevis utstedt av Banken i henhold til *Løpende forpliktelser for selskapet tatt opp til handel på Merkur Market*.

## 6.10 Største Egenkapitalbevisiere i Sunndal Sparebank

Tabellen nedenfor viser de største Egenkapitalbevisiere i Sunndal Sparebank som registrert i VPS per Prospekt dato.

20 største Egenkapitalbevisiere	Antall Egenkapitalbevis	Eierandel
PS AKTIV AS	50 142	5.40%
SUNNDAL NÆRINGSSKAP AS	37 500	4.04%
SPAREBANKEN 1 NORDVEST	33 428	3.60%
SUNNDAL NÆRINGSEIENDOM AS	30 000	3.23%
HOLMEIDE HOLDING AS	21 717	2.34%
OSKAR SYLTE INVEST AS	21 500	2.32%
ÅSHEIM INVEST AS	20 943	2.26%
GJERSVOLL GEIR MAGNE SKOGHEIM	20 600	2.22%
SETTEMSDAL INGE KARSTEIN	17 271	1.86%
FOLMO EIRIK	15 228	1.64%
INNVIK PETTER ERIK	14 560	1.57%
HEKTOEN LEIF	14 543	1.57%
JON L SÆTER AS	14 542	1.57%
JOV EIENDOM AS	14 542	1.57%
ØRA EIENDOM AS	13 928	1.50%
OTTEM TROND	13 928	1.50%
OTTEM EIENDOM AS	13 928	1.50%
BØRSET DANIEL	13 000	1.40%
DANIELSEN LEIF BJARNE	12 300	1.32%
SUNNDAL BOLIGBYGGELAG	12 162	1.31%

Per Prospekt dato har Banken én egenkapitalbevisiere som eier mer enn 5 % av Egenkapitalbevisene; PS Aktiv AS. Større egenkapitalbevisiere har ikke ulik stemmerettigheter enn andre egenkapitalbevisiere.

Banken anser ikke noen av egenkapitalbevisiere eller andre for å ha direkte eller indirekte kontroll over Banken. Banken er per Prospekt dato ikke kjent med at noen, eller noen konsolidert gruppe, direkte eller indirekte eier eller kontrollerer Banken.

## 7 Finansiell informasjon

### 7.1 Generelle regnskapsprinsipper

#### Generell info

Regnskapet til Sunndal Sparebank er utarbeidet i samsvar med gjeldende lovbestemmelser for utarbeidelse av årsregnskap (regnskapsloven med forskrifter), særbestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk. Årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Bankens resultat og økonomiske stilling. Banken benytter ikke IFRS (International Financial Reporting Standards).

Per Prospekt dato har banken ingen hel- eller deleide datterselskaper som krever konsolidering etter gjeldende lovbestemmelser. Banken eier heller ikke aksjer i selskaper (tilknyttet eller felles-kontrollert virksomhet) hvor slik konsolidering er påkrevet.

#### Generelle regnskapsprinsipper

Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier er lagt til grunn ved utarbeidelse av bankens regnskap. All gjeld er bokført til pålydende. Verdipapirer vurdert som omløpsmidler er bokført til den laveste verdi av det enkelte verdipapirs anskaffelseskost og markedsverdi ved årsskifte. Det foreligger ingen leasing- eller factoringavtaler.

#### Periodiseringer

Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes eller påløper. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader utgiftsføres og føres som gjeld i balansen. Opptjente ikke betalte inntekter inntektsføres og føres som fordring i balansen. Utbytte av aksjer og egenkapitalbevis inntektsføres det år det mottas. Gebyr som er direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt når de betales. Låntakerens kostnader forbundet med etablering av lån overstiger ikke bankens kostnader, og tas til inntekt når de betales.

#### Valuta

Banken har ikke gjeld i utenlandsk valuta ved årsskiftet. Eiendeler i utenlandsk valuta består av en mindre kontantbeholdning med turistvaluta. Beholdningen er omregnet til midtkurs på balansedagen. Bankens virksomhet og status innebærer generelt liten valutarisiko.

#### Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter omfatter omsettelige finansielle eiendeler og gjeldsposter samt finansielle derivater. Finansielle instrumenter i bankens balanse omfatter aksjer, andeler i aksjefond, egenkapitalbevis, obligasjoner og obligasjonsfond. Handelsportefølje defineres som finansielle instrumenter som banken har for egen regning med henblikk på videresalg, eller for på kort sikt å dra fordel av pris- og/eller rentevariasjoner, samt sikring av slike posisjoner. Banken har ved årsskiftet ingen finansielle instrumenter klassifisert som handelsportefølje.

#### Utlån, garantier og overtatte eiendeler

Gebyr og provisjoner som belastes kunden ved låneopptak resultatføres direkte, da disse ikke overstiger direkte interne administrative utgifter som påløper ved opprettelsen av låneengasjementet. Alle engasjementer med mislighold\* eller usikker fremtidig betjeningsevne per 31.12. er individuelt verdivurdert ved årsskiftet.

Nedskrivning for tap på individuelle utlån foretas når det foreligger objektive bevis på at et utlån har verdifall. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente.

Alle lån og kreditter som ikke er individuelt verdivurdert ved årsskiftet, er inndelt i grupper av utlån med tilnærmet like risikoegenskaper. Nedskrivning på grupper av utlån foretas når det foreligger objektive bevis for at utlånsgruppen har verdifall. Nedskrivningen beregnes ved å anslå et prosentvis tap på grupper av utlån basert på historiske tap i de forskjellige gruppene. Tap på et engasjement som er konstatert ved konkurs, ved stadfestet akkord, ved utleggsforretning som ikke har ført frem, ved rettskraftig dom eller ved at banken av

andre grunner har gitt avkall på hele eller deler av engasjementet, føres direkte til fradrag i engasjementets bokførte verdi.

Et engasjement anses i denne sammenhengen misligholdt når kunden ikke har betalt forfalte terminer på utlån innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på innskuddskonti eller rammekreditter ikke er innekket innen 90 dager etter at kontoen ble overtrukket.

#### **Verdsettelse av obligasjonsbeholdning**

Beholdning av obligasjoner kan vurderes i tre særskilte porteføljer: Handelsportefølje, øvrige omløpsmidler og anleggsmidler. Banken har ved årsskiftet ingen obligasjoner vurdert som handelsportefølje eller anleggsmidler. Obligasjoner vurdert som omløpsmidler er bokført til den laveste verdi av den enkelte obligasjons kostpris og markedsverdi ved årsskiftet.

#### **Verdsettelse av aksjer og andeler**

Beholdningen av aksjer, grunnfondsbevis og eierandeler kan vurderes i tre særskilte porteføljer: Handelsportefølje, øvrige omløpsmidler og anleggsmidler. Banken har ved årsskiftet ingen verdipapirer som er vurdert som handelsportefølje. Verdipapirer vurdert som øvrige omløpsmidler er bokført til den laveste verdi av det enkelte verdipapirs anskaffelseskost og markedsverdi ved årsskiftet. Verdipapirer som er vurdert som anleggsmidler er bokført til kostpris og reguleres ikke fortløpende for kursendringer. Verdien blir likevel nedskrevet dersom markedsverdien er vesentlig lavere enn bokført verdi og verdinedgangen skyldes forhold som ikke er av forbigående art.

#### **Verdsettelse av varige driftsmidler**

Faste eiendommer og andre varige driftsmidler blir bokført i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. For samtlige driftsmidler og immaterielle eiendeler er det valgt lineær avskrivningsplan. Dersom den virkelige verdi av et driftsmiddel er vesentlig lavere enn bokført verdi, og verdinedgangen ikke er av forbigående karakter, blir det foretatt nedskrivning til virkelig verdi.

#### **Regnskapsmessig behandling av skatt**

Skatter kostnadsføres når de påløper. Det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt, formuesskatt og endring i utsatt skattefordel.

## 7.2 Regnskap

### Resultat

TABELL: RESULTATREGNSKAP

RESULTATREGNSKAP	Revidert		
	2018	2017	2016
(NOK 1 000)			
Renteinntekter og lignende inntekter	89 301	81 947	72 301
Rentekostnader og lignende kostnader	33 949	28 923	27 038
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>55 351</b>	<b>53 024</b>	<b>45 263</b>
Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	4 149	3 947	5 290
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	21 829	18 664	17 847
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2 729	2 753	2 810
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	1 814	1 621	801
Andre driftsinntekter	365	572	30
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>25 429</b>	<b>22 051</b>	<b>21 158</b>
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>80 780</b>	<b>75 075</b>	<b>66 421</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	34 030	33 438	27 756
Avskrivninger av varige driftsmidler	1 805	1 808	1 540
Andre driftskostnader	11 021	10 900	10 046
Sum driftskostnader	46 856	46 146	39 342
<b>Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.</b>	<b>33 924</b>	<b>28 929</b>	<b>27 078</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	1 418	-3 813	40
Netto nedskrivninger og gevinster av varige driftsmidler	2 782	-65	0
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>35 287</b>	<b>32 677</b>	<b>27 038</b>
Skattekostnad	7 853	8 396	5 987
<b>Resultat for regnskapsperioden</b>	<b>27 434</b>	<b>24 281</b>	<b>21 051</b>

For kommentarer knyttet til bankens resultatutvikling henvises det til kapittel 4.1 i prospektet.

**Balanse**

TABELL: EIENDELER

BALANSEREGNSKAP	Revidert			
	(NOK 1000)	2018	2017	2016
<b>Eiendeler</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	69 473	70 024	163 193	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	325 916	227 501	12 815	
Brutto utlån før nedskrivninger	2 650 949	2 494 554	2 092 294	
Individuelle nedskrivninger	8 972	8 126	13 716	
Nedskrivninger på grupper	4 924	4 278	3 647	
Netto utlån etter nedskrivninger	2 637 053	2 482 150	2 074 931	
Obligasjoner	231 206	224 411	258 116	
Aksjer og andeler med variabel avkastning	80 018	66 478	61 089	
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	-	-	-	
Immaterielle eiendeler	771	633	1 379	
Varige driftsmidler	31 248	32 942	27 835	
Andre eiendeler	166	217	75	
Forsk.bet. og opptj. ikke mottatte inntekter	4 023	3 785	5 072	
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 379 873</b>	<b>3 108 141</b>	<b>2 604 505</b>	

TABELL: GJELD OG EGENKAPITAL

BALANSEREGNSKAP	Revidert			
	(NOK millioner)	2018	2017	2016
<b>Gjeld</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	50 944	10 862	11 248	
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 224 600	1 862 240	1 773 631	
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	600 000	750 000	400 000	
Annen gjeld	20 717	20 775	14 070	
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	6 025	5 548	5 931	
Avsetninger til påløpte kostnader og forpliktelser	0	0	0	
Ansvarlig lånekapital	100 000	100 000	100 000	
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 002 286</b>	<b>2 749 423</b>	<b>2 304 880</b>	
<b>Egenkapital</b>				
Egenkapitalbeviskapital	92 857	92 857	50 000	
Overkursfond	815	815	647	
Sparebankens fond	282 205	263 835	244 427	
Gavefond	1 500	1 200	3 900	
Utjevningsfond	210	9	652	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>377 587</b>	<b>358 717</b>	<b>299 625</b>	
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>3 379 873</b>	<b>3 108 141</b>	<b>2 604 505</b>	

For kommentarer knyttet til Bankens balanseutvikling henvises det til kapittel 4.1 i prospektet.

Tabellen under viser endring i Bankens egenkapital fra 01.01.2016 og frem til 31.12.2018.

TABELL: ENDRINGER I EGENKAPITALEN 2016 - 2018

(NOK 1 000)	Grunnfond	Gavefond	EK-bevis kapital	Utjevningss-fond	Overkurs-fond	Sum egenkapital
Egenkapital per						
01.01.2016	227 693	4 000	50 000	652	647	282 992
Disponering av resultat	16 734	-100	-	-	-	16 634
Egenkapital per						
31.12.2016	244 426	3 900	50 000	652	647	299 625
Egenkapital per						
01.01.2017	244 426	3 900	50 000	652	647	299 625
Innskutt egenkapital	-	-	42 857	-	-	42 857
Tilført overkursfond	-	-	-	-	168	168
Overført til/fra utjevningssfond	-	-	-	-642	-	-642
Disponering av resultat	19 409	-2 700	-	-	-	16 709
Egenkapital per						
31.12.2017	263 835	1 200	92 857	10	815	358 717
Egenkapital per						
01.01.2018	263 835	1 200	92 857	10	815	358 717
Disponering av resultat	18 730	300	-	200	-	19 230
Egenkapital per						
31.12.2018	282 565	1 500	92 857	210	815	377 947

Endringen i Bankens egenkapital kommer primært fra disponering av Bankens årsregnskap.

**Kontantstrømoppstilling**

TABELL: KONTANTSTRØMANALYSE

(NOK 1 000)	2018	2017	2016
Driftsresultat	35 287	32 677	27 038
Ordinære avskrivninger	1 805	1 808	1 540
Tap på utlån og garantier	1 418	-3 813	40
Periodens betalte skatt	-7 642	-5 827	-6 127
Utbytte til egenkapitalbeveiserne	-5 014	-3 817	-2 606
Avvik ytelsespensjon	0	0	0
Betalbare gaver	-1 300	-500	-500
<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>24 554</b>	<b>20 528</b>	<b>19 385</b>
Endring utlån til kunder	-156 395	-402 260	-122 347
Endring utlån til kredittinstitusjoner	-98 415	-214 686	-12 573
Endring innskudd fra kunder	362 360	88 609	134 465
Endring sertifikater og obligasjoner	-6 795	33 705	14 415
Endring øvrige fordringer	-187	1 145	-1 561
Endring annen kortsiktig gjeld	-2 104	-546	-3 259
<b>Netto likviditetsendring fra virksomheten (A)</b>	<b>123 018</b>	<b>-473 505</b>	<b>28 525</b>
Investering i varige driftsmiddel (netto)	-111	-6 914	-1 745
Endring verdipapirer med variabel avkastning	-13 540	-5 389	-11 529
<b>Netto likviditetsendring fra investeringer (B)</b>	<b>-13 651</b>	<b>-12 303</b>	<b>-13 274</b>
Endring i lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	40 082	-386	-15 435
Endring egne obligasjoner	-150 000	350 000	50 000
Endring ansvarlig lånekapital	0	0	30 000
Endring innskutt egenkapital	0	43 025	0
<b>Netto likviditetsendring fra finansiering (C)</b>	<b>-109 918</b>	<b>392 639</b>	<b>64 565</b>
<b>Sum endring likvider (A + B + C)</b>	<b>-551</b>	<b>-93 169</b>	<b>79 816</b>
Likviditetsbeholdning 01.01	70 024	163 193	83 377
<b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>	<b>69 473</b>	<b>70 024</b>	<b>163 193</b>

For kommentarer knyttet til Bankens kontantstrøm henvises det til kapittel 4.1 i prospektet.

**7.3 Revisor**

KPMG AS, Øvre Veg 30, 6415 Molde, ved statsautorisert revisor Else Berit Hamar, er Bankens revisor.

**7.4 Transaksjoner med nærstående parter**

Utover lån til og innskudd fra Styret, Ledelsen, andre styrende organer og andre nærstående, har det ikke vært vesentlige transaksjoner med nærstående parter. Medlemmer av Ledelsen får ansattbetingelser på lån, mens Styret og Generalforsamlingen låner til vanlige kundebetingelser. For oversikt over låneforhold, se kapittel 5.2. Det ligger begrensninger i hvor mye som kan lånes til funksjonærvilkår. Lån utover dette prises til ordinære kundevilkår. Regler om lån og garanti til ansatte og tillitsvalgte følger kravene i Finansforetaksloven § 9-9.

**7.5 Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling**

Det er ingen vesentlige endringer i Bankens finansielle stilling eller markedsstilling som er oppstått siden utløpet av siste regnskapsperiode og frem til Prospektdato.



## 8 Skattemessige forhold for egenkapitalbeviserne

### 8.1 Innledning

Redegjørelsen nedenfor av enkelte skattemessige forhold er basert på gjeldende norsk lovgivning per dato for dette Prospektet. Redegjørelsen er av generell karakter, og gir ikke en uttømmende beskrivelse av alle de aktuelle skattebestemmelser som kan være relevante. Redegjørelsen tar heller ikke sikte på å være noen juridisk eller skattemessig rådgivning rettet mot enkelte skattytere. Investorer kan være underlagt spesielle bestemmelser, og oppfordres generelt til å konsultere egne skatterådgivere for å klarlegge sin skatteposisjon.

### 8.2 Generelt

Som hovedregel skattlegges aksjeselskaper og likestilte selskaper og sammenslutninger som egne skattesubjekter, etter reglene om aksjeselskaper. Sparebanker regnes som likestilt selskap og sammenslutning etter Skatteloven § 10-1, jf. § 2-2 første ledd. Likeledes behandles Egenkapitalbevis i sparebanker skattemessig i hovedsak på samme måte som aksjer. Sparebanken kan ikke kreve fradrag i skattepliktig inntekt for utdelt utbytte på Egenkapitalbevis.

### 8.3 Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i Norge

#### *Utbytte av Egenkapitalbevis og gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis*

##### ***Egenkapitalbevisiere som er omfattet av Fritaksmetoden***

Egenkapitalbevisinntekt, det vil si utbytte av Egenkapitalbevis og gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis (eller ved likvidasjon av Banken), er omfattet av Fritaksmetoden. Fritaksmetoden gjelder blant annet for aksjeselskap, allmennaksjeselskap, sparebank og annet selveiende finansieringsforetak, gjensidig forsikringselskap, samvirkeforetak, aksjefond, stiftelse, interkommunalt selskap, og selskap mv. som er heleid av stat, kommune og fylkeskommune ("**Kvalifiserende Subjekter**"). I henhold til Fritaksmetoden skal 3 % av utbytte beskattes som alminnelig inntekt (22 % flat sats), hvilket gir en effektiv skattesats på 0,66 %. Gevinst ved realisasjon av egenkapitalbevis er i sin helhet unntatt fra beskatning, og tap ved realisasjon er tilsvarende ikke fradragsberettiget. Kostnader som Kvalifiserende Subjekter har hatt til megler eller lignende i forbindelse med erverv og realisasjon av Egenkapitalbevis kommer derfor ikke til fradrag skattemessig. Det samme gjelder utbytte og gevinst for Egenkapitalbevisiere som er deltakerlignede selskaper (ansvarlige selskaper, kommandittselskaper mv.).

##### **Egenkapitalbevisiere som er omfattet av Aksjonærmodellen**

Aksjonærmodellen gjelder for personlige Egenkapitalbevisiere ("**Personlige Eiere**"), jf. Skatteloven § 10-11, og hjemler skatteplikt for utbytte av Egenkapitalbevis og gevinster ved realisasjon av Egenkapitalbevis utover et såkalt skjermingsfradrag. Motsvarende vil et tap være fradragsberettiget i alminnelig inntekt.

Skjermingsfradraget beregnes for hvert enkelt Egenkapitalbevis eiet per 31. desember i inntektsåret, ved å multiplisere Egenkapitalbevisets kostpris med en skjermingsrente som fastsettes årlig av Finansdepartementet og er ment å tilsvare en risikofri rente. Utbytte og gevinst utover skjermingsfradraget, oppjusteres med en faktor på 1,44, og skattlegges med en skattesats på 22 % (effektiv skattesats på 31,68 %), uavhengig av hvor lenge den Personlige Eieren har eid det enkelte Egenkapitalbevis og hvor mange Egenkapitalbevis vedkommende eier totalt. Ubenyttet skjermingsfradrag kan fremføres og tillegges skjermingsgrunnlaget, og vil således redusere beskatningen av fremtidig utbytte og/eller gevinst. Ubenyttet skjerming/skjermingsgrunnlag kan ikke fradragsføres ved tap. Skjermingsfradrag i realisasjonsåret tilordnes ny eier.

Dersom en investor eier flere Egenkapitalbevis i samme bank eller selskap, vil det først ervervede Egenkapitalbevis bli ansett realisert først (først inn først ut-prinsippet).

Kostnader som Personlig Eier har hatt til megler eller lignende i forbindelse med erverv og realisasjon av Egenkapitalbevis, kan ikke føres direkte til fradrag i investors alminnelige inntekt i ervervsåret, men skal aktiveres og inngå som en del av Egenkapitalbevisets inngangsverdi/kostpris ved gevinst-/tapsberegningen.

Dersom en Personlig Eier flytter til utlandet og ikke lenger er skattemessig bosatt i Norge, vil han bli skattepliktig som om Egenkapitalbevisene var realisert siste dag før skattyteren anses bosatt i tilflyttingslandet i henhold til Skatteloven eller skatteavtale med tilflyttingslandet, jf. Skatteloven § 10-70. Utgangsverdien settes til markedsverdien ved utflyttingen. Utflyttingsskatten kommer kun til anvendelse dersom netto gevinst samlet overstiger NOK 500.000. Andre verdipapirer som den Personlige Eieren måtte ha inngår i denne beregningen. Det gis utsettelse med betalingen av utflyttingsskatten såfremt skattyter stiller betryggende sikkerhet for betalingsforpliktelsen. Det gis automatisk utsettelse når skattyter flytter til en stat innenfor EØS hvor Norge i medhold av folkerettslig overenskomst kan kreve informasjon og bistand til innfordring. Den beregnede skatten kan korrigeres eller bortfalle som følge av begivenheter som inntreffer etter utflyttingen, f. eks. hvis Egenkapitalbevisene realiseres til en lavere verdi enn beregnet ved utflyttingen.

#### **Formuesskatt**

Egenkapitalbevis er skattepliktig formue hos de eiere som etter de generelle regler er pliktige til å betale formuesskatt.

Egenkapitalbevis verdsettes til 75 % av kursverdien per 1. januar i ligningsåret. Maksimal formuesskattesats er 0,85 %. Innslagspunktet for formuesskatt er NOK 1 500 000.

Norske aksjeselskaper og de fleste likestilte selskaper er fritatt for formuesskatteplikt. Det samme gjelder kommuner og fylkeskommuner med de begrensinger som følger av Skatteloven § 2-5.

### **8.4 Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i utlandet**

Dette avsnittet oppsummerer kort norske skatteregler som er relevante for Egenkapitalbevisiere som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge ("**Utenlandske Eiere**"). Den potensielle skatteplikten for Utenlandske Eiere i det landet hvor disse er skattemessig hjemmehørende, vil bero på skattereglene i vedkommende land samt en eventuell skatteavtale mellom Norge og det aktuelle landet.

#### **Utbytte av Egenkapitalbevis**

Utbytte utdelt til Utenlandske Eiere, både personlige eiere og selskaper, er som utgangspunkt og hovedregel gjenstand for 25 % kildeskatt i Norge dersom ikke annet fremgår av skatteavtale mellom Norge og en annen stat, eller mottakeren er dekket av de særlige bestemmelsene om Egenkapitalbevisiere hjemmehørende i EØS-området (se nedenfor). Dersom Egenkapitalbevisieren er skattemessig hjemmehørende i en stat som Norge har inngått skatteavtale med, vil kildeskatten normalt være redusert til 15 % eller mindre. Når den Utenlandske Eieren er å anse som et deltakerlignet selskap vil den skattemessige behandlingen bero på den skattemessige behandlingen av de bakenforliggende eierne.

Utbytte til personlige Egenkapitalbevisiere som er skattemessig hjemmehørende innenfor EØS-området er gjenstand for norsk kildeskatt med ordinær sats 25 % eller eventuelt lavere som fremgår av skatteavtale mellom Norge og en annen stat. Slike Egenkapitalbevisiere kan imidlertid individuelt søke norske skattemyndigheter om refusjon av kildeskatt, i den utstrekning 25 % skatt av utbyttet fratrukket skjermingsfradrag (se ovenfor) er lavere enn kildeskatten etter den sats som følger av skatteavtale.

Utenlandske Egenkapitalbevisiere som tilsvarende Kvalifiserende Subjekter som nevnt over, og som er skattemessig hjemmehørende innenfor EØS-området er, uavhengig av skatteavtale, unntatt fra norsk kildebeskatning av utbytte av Egenkapitalbevis, forutsatt at mottaker av utbyttet er den egentlige eier av utbyttet og i tillegg er reelt etablert i en EØS-stat og også driver reell økonomisk virksomhet der.

Ansvar for å trekke en eventuell kildeskatt påligger Banken, og trekk skal skje før utbetaling av (netto) utbytte finner sted fra Banken til en Utenlandsk Eier. Utenlandske Eiere som har betalt kildeskatt med en høyere sats enn hva som følger av norsk internrett eller skatteavtale mellom Norge og den aktuelle stat, kan søke norske skattemyndigheter om refusjon av det overskytende kildeskattebeløp.

Dersom utbytte utbetales til Egenkapitalbevisiere skattemessig hjemmehørende i utlandet, som driver virksomhet i Norge, og Egenkapitalbevisene er tilknyttet virksomheten i Norge, skal utbyttet beskattes etter de samme regler som for Egenkapitalbevisiere hjemmehørende i Norge, se ovenfor.

Utenlandske Eiere bør konsultere sine egne skatterådgivere vedrørende mulig skatteavtales regler om kildeskatt samt mulig adgang til refusjon av kildeskatt.

***Realisasjon av Egenkapitalbevis***

Egenkapitalbeviser som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge, vil som hovedregel ikke være skattepliktig til Norge for gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis. Skatteplikt til Norge for gevinst knyttet til realisasjon av Egenkapitalbevis vil likevel oppstå dersom Egenkapitalbevisene har vært eiet i tilknytning til næringsvirksomhet utøvet av vedkommende Egenkapitalbeviser i Norge. Gevinst ved realisasjon vil i så fall skje etter de samme regler som gjelder for Egenkapitalbeviser hjemmehørende i Norge, se ovenfor. Skatteplikten til Norge som følger av norsk intern rett kan være begrenset i skatteavtale mellom Norge og den stat hvor vedkommende aksjonær er skattemessig hjemmehørende.

***Formuesskatt***

Utenlandske Eiere er ikke formuesskattepliktig til Norge for sine Egenkapitalbevis i norsk sparebank, med mindre Egenkapitalbeviser er en fysisk person og Egenkapitalbevisene eies i virksomhet som vedkommende utøver eller deltar i Norge.

## 9 Juridiske forhold

### 9.1 Tvister med videre

Banken har i løpet av de siste 12 måneder ikke vært involvert i forvaltningssaker, rettsvister eller voldgiftssaker (herunder saker som er anlagt eller varslet og som Banken har kjennskap til), som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Bankens økonomiske stilling eller lønnsomhet.

### 9.2 Samarbeidspartnere

Sunndal Sparebank deltar gjennom Eika Gruppen AS, der Banken eier 0,84 % av aksjene, i et forpliktende samarbeid med andre selvstendige banker. Samarbeidet gjelder produktsamarbeid og banksamarbeid (herunder kompetanseutviklende tiltak).

Den 10. januar 2018 varslet 11 sparebanker at de sier opp avtalen med Eika Gruppen AS. Oppsigelsestiden er tre år løpende fra 31. desember 2018. Sunndal Sparebank støtter ikke dette initiativet og legger til grunn at alliansen vil bli videreført med samme tjenestestruktur som lokalbankene som i dag. Eika Gruppen har de siste fem årene levert sterke resultater og returprovisjoner som har bidratt positivt til Sunndal Sparebanks resultater. Eika Gruppens samlede leveranser sikrer Sunndal Sparebanks konkurransedyktighet slik at vi kan forsterke vår allerede solide markedsposisjon.

#### **Alliansebankene – distributører, kunder og eiere**

Eika Gruppen AS eies av 68 selvstendige og lokalt forankrede norske sparebanker). Aksjonærene er hoved-distributører av finanskonsernets produkter og tjenester. Tilsammen har bankene i Eika Alliansen en samlet kundemasse på om lag en million kunder.

Eika-bankene har full selvstendighet, eget navn, merkevare og profil. Alliansens mål er at bankene skal beholde og forsterke sin sentrale rolle i lokalsamfunnet. Den lokale kompetansen og profilen til Eika-bankene er viktige kvaliteter for Eika Alliansens samlede markedsstyrke.

#### **Stor og solid kundemasse**

Eika-bankene bidrar til mangfold i finansnæringen, lokal verdiskaping og nærhet til kundene. De har landets høyeste kundetilfredshet og høyeste lojalitet i person- og bedriftsmarkedet blant banker med fysisk kundekontakt i Norge. Eika Gruppens produkter og løsninger har totalt en betydelig distribusjonskapasitet gjennom 210 kontorer i 120 kommuner og en samlet forvaltningskapital på over NOK 360 milliarder.

I tillegg til distribusjon gjennom aksjonærene, selges enkelte produkter og tjenester også direkte til private og institusjonelle kunder. Flere av produktselskapene i Eika Gruppen AS har distribusjonsavtaler med finansinstitusjoner utenfor Eika Alliansen.

#### **Stordriftsfordeler**

Eika Gruppen AS leverer tjenester og produkter som er for kostbare eller krevende for den enkelte lokalbank å produsere eller drive selv. På denne måten får kundene et like bredt tilbud hos en lokalbank som hos en stor forretningsbank.

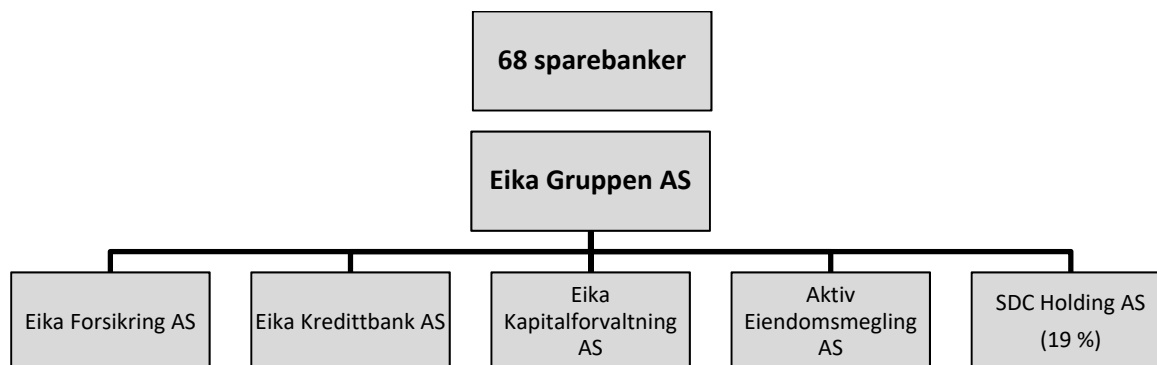
Effektive IKT-løsninger, betalingsformidling og kompetanseutvikling bidrar sammen med de finansielle produktene til økt konkurransekraft både for den enkelte aksjonær og for Eika Gruppen AS. Utover disse fellestjenestene leverer Eika Gruppen AS tjenester innen økonomi- og regnskapservice, merkevarebygging og kommunikasjon. I tillegg arbeider Eika Gruppen AS med å fremme bankenes næringspolitiske interesser gjennom dialog med relevante myndigheter.

Som største aksjonær i Skandinavisk Data Center AS, som leverer bankenes IT-systemer, utøver Eika Gruppen AS et tett samarbeid innen drift og utvikling. Med et profesjonalt prosjekt- og utviklingsmiljø leverer Eika Gruppen AS også nye digitale løsninger som kundeløsninger på nett og mobil, samt integrerte løsninger som effektiviserer kunde- og saksbehandlersystemene i bankene.

### Produktbredde

Eika Gruppen AS er en av de største aktørene i det norske markedet for salg av finansielle produkter og tjenester. Produktselskapene tilbyr en rekke produkter, som debet- og kredittkort, leasing og salgspantlån fra Eika Kredittbank AS, skade- og livsforsikring fra Eika Forsikring AS og fond og obligatorisk tjenestepensjon fra Eika Kapitalforvaltning AS. I tillegg har konsernet eiendomsmeglerkjeden Aktiv Eiendomsmegling AS.

Konsernstruktur i Eika Gruppen AS per Prospekt dato er som vist nedenfor.



### Eika Boligkreditt AS

Eika Boligkreditt AS er et kredittforetak som er eid av 67 norske lokalbanker. Sunndal Sparebank tilbyr boliglån gjennom Eika Boligkreditt AS der Banken eier 1,33 % av aksjene per 31. desember 2018. Eierskapet i Eika Boligkreditt AS skal reflektere andelen den enkelte eier har tilført den samlede utlånsporteføljen i Eika Boligkreditt AS ved utgangen av foregående år. Eika Boligkreditt AS hadde per 31. desember 2018 en forvaltningskapital på NOK 108 milliarder (NOK 100 milliarder i 2017), en utlånsportefølje på 82 milliarder kroner (NOK 78 milliarder i 2017) og en samlet egenkapital på NOK 5,3 milliarder (NOK 4,8 milliarder i 2017).

### Sunndal Sparebank i Eika Alliansen

Sunndal Sparebank har full selvstendighet, eget navn, merkevare og profil. Alliansens mål er at bankene skal beholde og forsterke sin sentrale rolle i lokalsamfunnet.

Gjennom Eika Alliansen oppnår Banken gode vilkår for effektiv drift og strategiske og økonomiske gevinster. I tillegg arbeider Eika Gruppen AS med å fremme bankenes næringspolitiske interesser gjennom dialog med relevante myndigheter.

Sunndal Sparebank benytter selskaper innenfor Eika Gruppen AS til å levere ulike driftstjenester:

- Eika ViS for rammeverk rundt risikostyring og compliance
- Eika Økonomiservice for eksternt og intern finansiell rapportering, samt ulik myndighetsrapportering knyttet til CRD IV-reglene
- Eika Depotservice som forestår Bankens fysiske depot for avtale- og sikkerhetsdokumenter knyttet til utlånsvirksomheten

Eika Gruppen AS har flere datterselskaper som leverer finansielle produkter og eiendomsmegling til bankene og deres kunder:

- Eika Forsikring AS som leverer skade- og personforsikring til bankene
- Eika Kredittbank AS leverer løsninger innen debet- og kredittkort, leasing og salgspantlån
- Eika Kapitalforvaltning AS leverer fondsprodukter for personkunder og bankene samt forvaltning av likviditetsporteføljer
- Aktiv Eiendomsmegling AS driver eiendomsmeglerkjede

### 9.3 Vesentlige kontrakter

Sunndal Sparebank har ikke inngått noen kontrakter med vesentlig betydning for Banken de siste to år før offentliggjøring av Prospektet, med unntak av kontrakter inngått innenfor den normale virksomheten.

#### **9.4 Innlånsportefølje/innlånsavtaler**

Sunndal Sparebank har innlånsavtaler i kategoriene kommitterte trekkfasiliteter og obligasjonslån. Enkelte større låneavtaler knyttet til disse kategoriene, inneholder vilkår som innebærer utstrakt bruk av negative pantsettelsesklausuler, solvensmarginkrav, kontrollskifteklauseler, kryssmisligholds-bestemmelser og forbud knyttet til gjennomføring av visse disposisjoner, herunder salg av vesentlige eiendeler og vesentlig endring av virksomhetens art. Som følge av kryssmisligholdsklausuler i enkelte avtaler, vil mislighold av én låneavtale kunne være tilstrekkelig til å utløse mislighold i flere avtaler.

## 10 Rammebetingelser for sparebanker

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

### 10.1 Beskrivelse av Egenkapitalbevis som verdipapir

#### Generelt

Sparebankene i Norge har tradisjonelt vært organisert som selveiende stiftelser, hvor egenkapitalen i all hovedsak har bestått av tidligere års tilbakeholdt overskudd, tillagt grunnfondet (tidligere kalt "sparebankens fond", se nærmere nedenfor). Sparebankloven ble imidlertid endret i 1987 slik at de sparebanker som ønsker det, kan hente egenkapital i markedet ved å utstede Egenkapitalbevis. Egenkapitalbevis gikk tidligere under navnet grunnfondsbevis, men ved lovendring i 2009 ble betegnelsen "egenkapitalbevis" innført. Ved samme lovendring ble betegnelsen "eierandelskapital" innført som erstatning for grunnfondsbeviskapital. Dette var ledd i en omfattende revisjon av lovreglene knyttet til sparebankens kapital, adgang til strukturendringer og sparebankstiftelsene. Den egenkapital som sparebankene henter inn ved utstedelse av Egenkapitalbevis, teller som kjernekapital i relasjon til bestemmelsene om kapitaldekning. De første grunnfondsbevisene ble introdusert i aksjemarkedet høsten 1989.

Per Prospekt dato er egenkapitalbevisene til 27 sparebanker notert på Oslo Børs og Merkur Market. Samlet utgjorde markedsværdien av egenkapitalbevisene notert på Oslo Børs og Merkur Market cirka NOK 39 milliarder per 14. februar 2019. Markedsverdien av eierandelskapitalen i de enkelte sparebankene notert på Oslo Børs og Merkur Market varierer kraftig, fra SpareBank 1 SMN med en markedsverdi på cirka NOK 11,4 milliarder til Indre Sogn Sparebank med en markedsverdi på cirka NOK 67 millioner per 14. februar 2019.

TABELL: SPAREBANKER NOTERT PÅ OSLO BØRS OG MERKUR MARKET PER 14.02.2019

(NOK millioner)

Sparebank 1 SMN	11 456	Jæren Sparebank	685
Sparebank 1 Østlandet	9 868	Aurskog Sparebank	480
Sparebank 1 Nord-Norge	6 746	Melhus Sparebank	351
Sparebanken Vest	3 177	Grong Sparebank	312
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	3 130	Skue Sparebank	270
Sparebanken Møre	2 859	Sparebank 1 Nordvest	236
Sparebank 1 Østfold Akershus	2 626	Surnadal Sparebank	157
Sparebank 1 BV	2 448	Tysnes Sparebank	136
Helgeland Sparebank	1 488	Sunndal Sparebank	118
Sparebanken Sør	1 471	Aasen Sparebank	116
Sandnes Sparebank	1 448	Lillestrøm Sparebank	110
Sparebanken Telemark	1 269	Høland og Setskog Sparebank	72
Sparebanken Øst	1 218	Indre Sogn Sparebank	67
Totens Sparebank	777		

Kilde: Oslo Børs

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

Sparebankenes Egenkapitalbevis har likhetstrekk med aksjer, blant annet behandles de to instrumenter skattemessig tilnærmet likt (se kapittel 8). Eierandelskapitalen inngår i sparebankens risikokapital og kan være tapsutsatt dersom bankene får økonomiske problemer. Finansforetaksloven regler om eierkontroll knyttet til aksjer gjelder tilsvarende for Egenkapitalbevis (se mer om dette nedenfor). Den viktigste forskjellen mellom aksjer og Egenkapitalbevis er at egenkapitalbevisene ikke har disposisjonsrett til hele egenkapitalen i banken, men kun til den vedtektsfestede eierandelskapitalen, overkursfondet og utjevningsfondet. Den øvrige

egenkapitalen i en sparebank, grunnfondskapitalen, er såkalt selveiet kapital som består av grunnfondet (dvs. innbetalt kapital som ikke er eierandelskapital), gavefondet og kompensasjonsfondet. Årsresultatet disponeres til de to kapitalklassene etter deres relative størrelse.

Vedtektsfestet eierandelskapital og overkursfondet har prioritet foran bankenes øvrige egenkapital ved underskudd i bankene. Eierandelskapital som overstiger vedtektsfestet eierandelskapital, herunder utjevningfondet, har lik prioritet som sparebankens fond (grunnfondet) og gavefondet. Dette gjør at Egenkapitalbevis kan være mindre risikofylt enn aksjer. En annen viktig forskjell mellom aksjer og Egenkapitalbevis er knyttet til eiernes representasjon i de styrende organer.

Generalforsamlingen (som også kan betegnes som "forstanderskapet" eller "representantskapet") er det øverste organ i en sparebank, og figuren nedenfor viser den hierarkiske strukturen i en sparebank i henhold til gjeldende lover og retningslinjer. Sunndal Sparebank har valgt å benytte seg av betegnelsen Generalforsamling.

#### OVERSIKT OVER EN SPAREBANKS STYRINGSSTRUKTUR

Organ	Beskrivelse
<b>Generalforsamling</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Det øverste organ i en sparebank og velger medlemmer til bankens styre og revisor.</li> <li>• Generalforsamlingen skal ha så mange medlemmer som vedtektene bestemmer</li> <li>• Ser til at sparebanken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og generalforsamlingens vedtak. Fastsetter godtgjørelse til tillitsmenn og revisor.</li> <li>• Egenkapitalbevisiere velger mellom en femdel og to femdel av generalforsamlingens medlemmer etter nærmere bestemmelser i vedtektene. I sparebanker som har utstedt eierandelskapital, skal minst en fjerdedel av generalforsamlingens medlemmer velges av og blant innskyterne. Minst tre firedeler av medlemmene skal ikke være ansatt i sparebanken.</li> </ul>
<b>Styret</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Skal etter Finansforetaksloven bestå av minst fem medlemmer.</li> <li>• Leder sparebankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av generalforsamlingen.</li> <li>• Velges av generalforsamlingen, i tillegg til at de ansatte har krav på representasjon</li> </ul>
<b>Administrativ Ledelse</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ansvarlig for den daglige ledelsen av banken.</li> </ul>

Ved endring av Sparebankloven med ikrafttredelse 1. januar 2005, ble tidligere lovregulering av det offentliges og innskytternes representasjon i generalforsamlingen opphevet. Det vil dermed være vedtektene for den enkelte bank som skal regulere representasjon fra disse og/eller andre interessegrupper. Rammebetingelsene legger likevel visse føringer på generalforsamlingens sammensetning. Det følger av Finansforetaksloven at det skal legges vekt på at de valgte medlemmene av generalforsamlingen til sammen avspeiler sparebankens kundestruktur og andre interessegrupper samt samfunnsfunksjonen.

I sparebanker som har utstedt omsettelige egenkapitalbevis velges minst en femdel og ikke mer enn to femdel av generalforsamlingens medlemmer og varamedlemmer av eierne av egenkapitalbevisene. I henhold til Finansforetaksforskriften § 8-1 første ledd, som trådte i kraft 1. januar 2017, skal minst en firedel av medlemmene og varamedlemmene i generalforsamlingen velges av og blant innskyterne i sparebanker som har utstedt eierandelskapital. Det er innskytere som i de siste seks måneder har hatt innskudd i banken på minst NOK 2 500 som er valgbar og har stemmerett, jf. § 8-1 annet ledd.

Videre oppstiller Finansforetaksforskriften § 8-1 tredje ledd et krav om at en firedel av medlemmene og varamedlemmene i generalforsamlingen skal velges av og blant de ansatte. Dersom antall medlemmer av generalforsamlingen ikke er delelig med fire, skal minst en firedel av medlemmene og av varamedlemmene velges av de ansatte. Dette må likevel ikke føre til at mer enn en firedel av de ansatte i banken blir medlemmer av generalforsamlingen.



For å endre Bankens vedtekter kreves 2/3 flertall. Banken har videre fastsatt at det i tillegg til flertall som for vedtektsendringer i generalforsamlingen, også kreves minst 2/3 flertall av de stemmer som avgis av de eiere som er valgt av egenkapitalbeveiserne for enkelte saker. Dette gjelder (i) erverv av egne egenkapitalbevis, (ii) nedsettelse av eierandelskapitalen, (iii) utstedelse av egenkapitalbevis, (iv) utstedelse av tegningsretter og (v) lån med rett til å kreve egenkapitalbevis utstedt. Vedtektsendringer som omfattes av Finansforetaksloven § 7-10 jf. Finansforetaksforskriften § 7-2, skal godkjennes av Finanstilsynet.

Avkastningen på eierandelskapital består av summen av utbytte og kursendringer. Utbyttet på egenkapitalbevis fastsettes hvert år av sparebankens generalforsamling ut fra sparebankens driftsresultat foregående regnskapsår. Generalforsamlingen kan i tillegg til utbytte avsette deler av det tilbakeholdte overskuddet til et utjevningsfond. Summen av utbytte og avsetning til utjevningsfond for det enkelte år skal ikke overstige egenkapitalbeveiserens forholdsmessige andel av (korrigert) årsresultat i forhold til nærmere spesifisert ansvarlig kapital. Dette utjevningsfondet er øremerket egenkapitalbeveiserne og kan benyttes til å opprettholde utbytte i år med dårlig driftsresultat. Utbetalingen fra utjevningsfondet kan bare skje når dette er forsvarlig ut fra institusjonens soliditet.

Ved avvikling av sparebanker vil egenkapitalbeveiserne ha krav på å få utbetalt eierandelskapitalen, og overskuddsfondet, etter at alle kreditorer har fått fullt oppgjør. Utjevningsfondet har samme prioritet som grunnfondet og gavefondet

#### ***Lover og forskrifter knyttet til egenkapitalbevis***

Sparebankenes adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis med representasjonsrett i generalforsamlingen er regulert i Finansforetaksloven kapittel 10. Finansforetaksloven gir direkte og gjennom henvisninger til sentrale deler av Allmennaksjelovens regelverk tilsvarende anvendelse på eierandelskapitalen. Dette gjelder blant annet Allmennaksjelovens regler om forhøyelse av aksjekapitalen, utstedelse av finansielle instrumenter (lån med rett til å kreve utstedt aksjer samt frittstående tegningsretter) samt nedsettelse av aksjekapitalen. Videre har Finansdepartementet fastsatt forskrift av 9. desember 2016 nr. 1502 om Finansforetak og Finanskonsern (Finansforetaksforskriften) som erstatter deler av den tidligere Egenkapitalbeveiserforskriften som nå er opphevet, herunder regler om valg.

#### ***Emisjonsvedtak***

Vedtaket om utstedelse av egenkapitalbevis treffes av generalforsamlingen og krever vedtektsendringer. Emisjonsvedtak kan enten treffes direkte av generalforsamlingen, eller av styret i henhold til fullmakt gitt av generalforsamlingen. Vedtaket krever tilslutning fra minst to tredjedeler av de avgitte stemmer for å være gyldig. Det kan fastsettes strengere flertallskrav i vedtektene. Vedtaket kan ikke settes i verk før det er godkjent av Finanstilsynet. Finanstilsynet kan i særlige tilfeller nekte å godkjenne gjennomføringen av et emisjonsvedtak dersom egenkapitalbevis utstedes til en kurs som klart må antas å avvike fra virkelige verdi. Offentlig emisjon av egenkapitalbevis er underlagt de ordinære regler i lov om verdipapirhandel med forskrifter. Vilklårene for å endre Bankens vedtekter er strengere enn det som er fastsatt i loven. For å endre Bankens vedtekter i forbindelse med en kapitalforhøyelse (utstedelse av egenkapitalbevis) kreves det tilslutning fra 2/3 av de avgitte stemmene, samt 2/3 flertall av de stemmer som avgis av de eiere som er valgt av egenkapitalbeveiserne. Kravet er således strengere enn det som følger av Finansforetaksloven.

Ved forhøyelse av eierandelskapitalen har eksisterende egenkapitalbeveisere i utgangspunktet fortrinnsrett til å tegne de nye egenkapitalbevisene i samme forhold som de fra før eier Egenkapitalbevis utstedt av Banken, jf. Finansforetaksloven § 10-10.

Offentlig emisjon av egenkapitalbevis er underlagt de ordinære regler i Verdipapirhandelloven med tilhørende forskrifter. Allmennaksjeloven §§ 10-1 til 10-3 og 10-6 til 10-13 gjelder tilsvarende.

#### ***Egenkapital***

Innbetalt eierandelskapital utgjør en del av en sparebanks rene kjernekapital, jf. § 14 nr. 2 i forskrift 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak. Eierandelskapitalen kan dog nedsettes for utdeling til egenkapitalbeveiserne etter nærmere regler i Finansforetaksloven § 10-21. Den vedtektsfestede eierandelskapitalen, overkursfondet og utjevningsfondet skal tilfalle egenkapitalbeveiserne ved en eventuell avvikling av en sparebank forutsatt at alle kreditorer har fått fullt oppgjør.

Ansvarlig kapital i sparebanker har i henhold til Finansforetaksloven § 10-19 følgende prioritetsrekkefølge:

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

Utjevningsfondet er midler som avsettes for å opprettholde utbytte på eierandelskapitalen. Grunnfondet er et beløp som må skytes inn ved etablering av en sparebank, jf. Finansforetaksloven § 7-7. Gavefondet er avsetninger til allmenntilgjort formål, jf. Finansforetaksloven § 10-17 fjerde ledd.

#### ***Fordeling av overkurs mellom overkursfondet og kompensasjonsfondet***

Det følger av Finansforetaksloven § 10-14 at overkurs ved utstedelse av egenkapitalbevis, etter fradrag for kostnader i forbindelse med utstedelsen, skal fordeles mellom overkursfondet og kompensasjonsfondet ut fra forholdet mellom bokført eierandelskapital etter nytegningen og summen av bokført grunnfondskapital og eierandelskapital etter nytegningen, med mindre annet fastsettes i vedtaket om utstedelse av nye egenkapitalbevis. Overkursfondet tilhører eierandelskapitalen, mens kompensasjonsfondet tilhører grunnfondskapitalen.

#### ***Utbytte og avsetning til utjevningsfondet***

Årets overskudd etter korrigerende overføringer til eller fra fond for vurderingsforskjeller, samt for avsetninger til fond for urealiserte gevinster og overføringer fra fond for urealiserte gevinster som tidligere er resultatført (samlet benevnt korrigert årsoverskudd) tilordnes eierandelskapitalen og grunnfondet etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfond og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet. Dersom det har skjedd egenkapitalendringer i løpet av inntektsåret, skal den nye egenkapitalen, ved beregning av brøken angitt ovenfor, vektas basert på gjenværende del av inntektsåret regnet fra innbetalingstidspunktet.

Årlig utbytte på egenkapitalbevis kan bare utdeles fra årsoverskuddet i henhold til det fastsatte resultatregnskapet for siste regnskapsår. Det er generalforsamlingen som, etter forslag fra styret, beslutter hvor stor del av årets overskudd som skal disponeres som utbyttedmidler for året. Utbytte kan ikke settes høyere enn det som er forenlig med forsiktig og god forretningsskikk under tilbørlig hensyn til tap som måtte være inntruffet etter regnskapsårets avslutning, eller som må påregnes å ville inntreffe. Årets utbyttedmidler fordeles mellom eierandelskapitalen og grunnfondet etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfond og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet. Utbyttedmidler tilordnet eierandelskapitalen utbetales som utbytte til eierne av egenkapitalbevis. Den resterende del av overskudd tilordnet eierandelskapital skal tilføres utjevningsfondet eller utgjøre annen eierandelskapital. Den del av det korrigerende overskuddet som tilordnes sparebanken tillegges grunnfondskapitalen.

Det kan i vedtektene bestemmes at utbyttedmidler kan benyttes til gaver til allmenntilgjort formål eller overføres til gavefondet. Adgangen til å yte slike gaver ble utvidet ved lovrevisjonen av Finansieringsvirksomhetsloven i 2009. Bakgrunnen for dette var å redusere den såkalte "utvanningseffekten" av eierandelskapitalen. Av samme grunn fastsetter Finansforetaksloven at banken ved disponeringen av utbyttedmidler bør legge vekt på at forholdet mellom grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen ikke endres vesentlig.

Finanstilsynet kan, når hensynet til institusjonens soliditet tilsier det, gi pålegg om ikke å dele ut utbytte eller om å dele ut mindre enn det som er foreslått av styret eller vedtatt av generalforsamlingen. Styret skal gi melding til Finanstilsynet dersom det beslutter å fremme forslag om utdeling som innebærer at det samlede utbyttet i et enkelt år vil overstige halvparten av resultatet etter det godkjente resultatregnskapet for siste regnskapsår.

Midler i utjevningsfondet kan benyttes for å opprettholde utbytte på eierandelskapitalen, jf. Finansforetaksloven § 10-18. Utdeling av utbytte fra utjevningsfondet kan bare foretas når dette er forsvarlig ut fra egenkapitalsituasjonen i institusjonen. Den del av korrigert årsoverskudd som tilordnes eierandelskapitalen, og som ikke utdeles som utbytte til eierne av egenkapitalbevis, skal tilføres utjevningsfondet eller utgjøre annen eierandelskapital. Utjevningsfondet teller som ren kjernekapital i relasjon til bestemmelsene om minste kapitaldekning.

Det følger ingen tidsfrist av Finansforetaksloven eller Bankens vedtekter hvoretter rett til utbytte vil bortfalle. Det gjelder derimot en generell tre års foreldelsesfrist, med visse unntak, fra datoen en forpliktelse forfaller hvoretter en fordring kan bortfalle etter foreldelsesloven. Utbyttet til ikke-norske statsborgere betales ut på samme måte som til norske statsborgere, det vil si til bankkonto tilknyttet VPS-konto for utbytte. Hvis slik bankkonto ikke er opplyst, og det heller ikke er gitt tilstrekkelige opplysninger om kontoer i utenlandske banker vil det utstedes en sjekk for utbyttebeløpet. Som nevnt i punkt 8.4 vil det kunne bli tilbakeholdt kildeskatt ved utbetaling av utbytte til egenkapitalbevisiere utenfor Norge.

#### **Eierbegrensning for egenkapitalbevis**

Ved erverv av "kvalifiserte eierandeler" kreves tillatelse fra Finanstilsynet (etter delegasjonsvedtak fra Finansdepartementet), jf. Finansforetaksloven kapittel 6. Med "kvalifiserte eierandeler" menes en eierandel som representerer 10 % eller mer av summen av grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen eller av stemmene i generalforsamlingen, eller som for øvrig gir adgang til å utøve en vesentlig innflytelse i ledelsen av finansforetaket og dennes virksomhet. Tilsvarende er det krav om tillatelse for erverv som fører til at en kvalifisert eierandel økes til å utgjøre eller overstige henholdsvis 20, 30 eller 50 %, eller ved annet erverv som gir eierandelen bestemmende innflytelse som nevnt i aksjelovens § 1-3 og Allmennaksjeloven § 1-3. Likt med ervervenes egne aksjer/egenkapitalbevis anses slike som eies av nærmere bestemte nærstående, se Finansforetaksloven § 6-5. Tillatelse kan gis dersom erververen er "egnet" til å eie den andel melding gjelder. Ved avgjørelsen om tillatelse skal gis, skal det ses hen til behovet for å sikre forsvarlig og betryggende ledelse av finansforetak og dennes virksomhet. Videre skal det ut fra den grad av innflytelse som erververen som eier vil kunne utøve i institusjoner etter ervervet, foretas en vurdering av erververens egnethet som innehaver av sin samlede eierandel etter ervervet, og av om ervervet av eierandelen er finansielt betryggende for institusjonens nåværende og fremtidige virksomhet. Ytterligere vurderingskriterier for egenhetsvurderingen er gitt i Finansforetaksloven § 6-3. Det kan settes vilkår for tillatelsen. Myndighetene har 60 arbeidsdager på seg fra fullstendig søknad er mottatt til å vurdere om tillatelse skal gis regnet fra det tidspunktet fullstendig søknad er mottatt. Ved behov for ytterligere opplysninger kan fristen forlenges med opptil 20 arbeidsdager. Dersom vedtak ikke er truffet innen fristen, anses tillatelse gitt. Dersom man vil avhende en kvalifisert eierandel eller redusere eierandelen så mye at den kommer under en av de grenser som er nevnt ovenfor, skal det gis melding om dette til Finanstilsynet. Eierprøvingsreglene er basert på EØS-direktiver og er også gjennomført i de andre EØS-land.

#### **Omsettelighet av egenkapitalbevis**

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

## **10.2 Lovregulering av sparebanker**

### **Generelt**

Offentlige reguleringer av sparebankenes virksomhet er hovedsakelig gitt i Finansforetaksloven og Allmennaksjeloven, samt i Finansforetaksforskriften. Finanstilsynet fører tilsyn med bankenes virksomhet, jf. Finanstilsynsloven. Med hjemmel i disse lovene er det gitt en rekke forskrifter som regulerer sparebankenes virksomhet, herunder Finansforetaksforskriften som trådte i kraft 1. januar 2017 og som erstattet ca. 50 forskrifter fastsatt etter den tidligere lovgivningen.

Den tidligere direkte styringen av kredittmarkedet er i stor grad erstattet med indirekte styring gjennom likviditets- og rentepolitikk. Rammebetingelsene for ulike typer finans- og kredittinstitusjoner er i økende grad harmonisert, og den norske finanslovgivningen har de senere årene blitt innrettet i tråd med de regler og anbefalinger som gjelder ellers i EU.

### **Årsregnskap**

Det er gitt en egen forskrift til Regnskapsloven, forskrift 16. desember 1998 nr. 1240 om årsregnskap for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike (Årsregnskapsforskriften). Årsregnskapsforskriften inneholder bestemmelser om plikt til å utarbeide årsregnskap, plikt til å avgi dette senest tre måneder etter regnskapsårets slutt og regler for innholdet i årsregnskapet.

### **Interne kontrollrutiner**

Krav til sparebankenes interne kontrollrutiner er regulert i henholdsvis Finansforetaksloven kap. 13, forskrift 22. september 2008 nr. 1080 om risikostyring og internkontroll og forskrift 22. august 2014 nr. 1097 (CRR/CRD IV-forskriften) kap. VIII.

### **Gjennomføring av CRD IV i norsk regelverk**

EU fastsatte i juni 2013 et nytt kapitaldekningsdirektiv, CRD IV, med krav til kredittinstitusjoners og verdipapirforetaks virksomhet. Samtidig ble mer detaljerte bestemmelser vedtatt i forordningen, CRR. Sammenliknet med tidligere soliditetsregelverk, stiller CRD IV/CRR strengere krav til kvaliteten på kapitalinstrumenter, økte krav til ren kjernekapitaldekning, herunder nye bufferkrav, strengere kapitalkrav for motpartsrisiko, strengere krav til styring og kontroll, samt utvidede krav til tilsynsmyndighetenes vurdering av institusjonenes risiko- og kapitalbehov, såkalt pilar 2-vurderinger. CRD IV inneholder også nye regler for godtgjørelse. Det ble innført minstekrav til likviditetsdekning, Liquidity Coverage Ratio (LCR), fra 2015 og det foreslås minstekrav til stabil finansiering, Net Stable Funding Ratio (NSFR), fra 2019. I tillegg er det innført krav til beregning av uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio).

CRD IV/CRR er ennå ikke tatt inn i EØS-avtalen, og er per Prospekt dato til vurdering for innlemmelse i EØS-avtalen. Det er likevel gjort tilpasninger i det norske regelverket. De overordnede kapital- og bufferkravene i CRD IV/CRR ble tatt inn i norsk lov gjennom Finansieringsvirksomhetsloven i juni 2013 og er videreført i den nye Finansforetaksloven. I august 2013 ble det foretatt endringer i flere av forskriftene på kapitaldekningsområdet, og i forskrift om godtgjørelsesordninger som gjennomfører de mer detaljerte bestemmelsene i CRR. Endringene i Kapitalkravforskriften trådte i kraft 30. september 2014, mens endringene i reglene om godtgjørelse trådte i kraft fra 1. januar 2015 og er nå inntatt i Finansforetaksforskriften kapittel 15. Finanstilsynet har i et høringsnotat datert 27. april 2018 utarbeidet forslag til full gjennomføring av CRD IV/CRR som en forberedelse til at rettsaktene tas inn i EØS-avtalen.

Gjennom endringer i CRR/CRD IV-forskriften er det fastsatt et minstekrav til uvektet kjernekapitaldekning på 3 % for banker. Alle banker skal i tillegg ha en uvektet kjernekapitaldekningsbuffer på minst 2 %.

Ytterligere informasjon vedrørende innføringen av CRD IV i EU og i Norge finnes på Finanstilsynets hjemmesider, [www.finanstilsynet.no](http://www.finanstilsynet.no).

### **Krav til kapitaldekning**

Finansforetaksloven § 13-5 oppstiller et generelt krav til virksomheten, herunder at en sparebank til enhver tid skal oppfylle kapitalkrav som fremgår av lov og forskrift. Kapitaldekning er krav til størrelsen på foretakenes ansvarlige kapital målt i forhold til et risikovektede beregningsgrunnlag. Kapitalkravet består av pilar 1-krav, bufferkrav og pilar 2-krav.

I Finansforetaksloven § 14-1 første ledd fremgår krav om at sparebanker til enhver tid skal ha en ren kjernekapitaldekning på minst 4,5 % av foretakets beregningsgrunnlag. Kjernekapitaldekningen og total kapitaldekning skal henholdsvis være minst 6 % og 8 % av beregningsgrunnlaget.

Forskrift 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak gir regler om beregningen av den ansvarlige kapitalen. I sistnevnte forskrift § 14 og § 15 fremgår det nærmere hvilke poster i institusjonens balanse som kan utgjøre henholdsvis ren kjernekapital og kjernekapital, mens det i § 16 angis hvilke poster som tilleggskapitalen består av.

I Finansforetaksloven § 14-3 reguleres bufferkravene. CRR/CRD IV-forskriften inneholder nærmere bestemmelser om bufferkravene og konsekvenser av brudd på bufferkravene. Bufferkravene består av:

### **Bevaringsbuffer**

Et finansforetak skal ha en bevaringsbuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre to og et halvt prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital, jf. Finansforetaksloven § 14-3 første ledd.

### **Systemrisikobuffer**

Et finansforetak skal ha en systemrisikobuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre tre prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital og bevaringsbuffer, jf. Finansforetaksloven § 14-3 annet ledd. Finansdepartementet kan i forskrift fastsette at kravet skal være høyere eller lavere enn tre prosentpoeng.

### **Systemviktige institusjoner**

Et finansforetak som er systemviktig skal ha en buffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre to prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital, bevaringsbuffer og systemrisikobuffer, jf.

Finansforetaksloven § 14-3 tredje ledd. Finansdepartementet har fastsatt forskrift om fremgangsmåte og kriterier for å identifisere og fastsette hvilke finansinstitusjoner som skal anses som systemviktige i Norge. Finansdepartementet har bestemt at DNB ASA og Kommunalbanken AS skal anses som systemviktige finansinstitusjoner.

#### **Motsyklisk buffer**

Et finansforetak skal ha en motsyklisk kapitalbuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre mellom 0 og 2,5 prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital, bevaringsbuffer, systemrisikobuffer og buffer for systemviktige institusjoner, jf. Finansforetaksloven § 14-3 fjerde ledd. Finansdepartementet fastsetter kravet til motsyklisk kapitalbuffer, som for tiden er 2 prosentpoeng, jf. Finansdepartementets vedtak av 15. desember 2016. Den 13. desember 2018 vedtok Finansdepartementet å øke kravet til 2,5 prosentpoeng med virkning fra 31. desember 2019. Kravet kan i særlige tilfeller settes høyere enn to og et halvt prosentpoeng.

Hvis et finansforetak ikke oppfyller de fire nevnte bufferkravene, skal foretaket utarbeide en plan for økning av ren kjernekapitaldekning. Finansforetaket underlegges også automatiske handlingsbegrensninger, herunder begrensninger på utbetaling av utbytte, innløsning eller tilbakekjøp av egne aksjer eller egenkapitalbevis, betaling av variabel godtgjørelse (bonus) og betaling av rente på annen kjernekapital (fondsobligasjoner).

#### **Pilar 2**

I tillegg til overnevnte kapitalkrav (pilar 1-krav), kan Finanstilsynet pålegge sparebanker såkalte pilar 2-krav. Pilar 2-kravet er et individuelt fastsatt krav.

Pilar 2-systemet har sin bakgrunn i EUs kapitaldekningsdirektiv og forordning (CRD IV/CRR) og åpner for at nasjonale tilsynsmyndigheter kan pålegge ytterligere kapitalkrav utover standardfastsatte pilar 1-krav (minstekrav til kapitaldekning, kapitalsammensetning og kombinerte kapitalbufferkrav som angitt ovenfor).

Pilar 2-prosessen er en sentral del av Finanstilsynets tilsyn med de enkelte finansforetakene, og inngår som en del av Finanstilsynets SREP-vurderinger (supervisory review and evaluation process).

Pilar 2-krav fastsatt av tilsynsmyndighetene er aktuelle i tilfeller hvor enkeltinstitusjoner, evt. grupper av institusjoner, eksponeres for eller eksponerer markedet for, høyere eller mer spesielle risikoer enn de som ligger til grunn for gjeldende pilar 1-krav. Pilar 2-kravene omfatter risikoer som ikke dekkes eller kun delvis dekkes av pilar 1. Hvilke risikoer som kommer i tillegg, vil være forskjellig fra foretak til foretak, og kan eksempelvis være konsentrasjonsrisiko, ulike typer markedsrisiko (herunder renterisiko), likviditetsrisiko, finansieringsrisiko, svakheter i styring og kontroll, modellrisiko, systemrisiko og risiko for uforsvarlig gjeldsoppbygging.

#### ***Beregningsgrunnlag for kapitaldekningen***

Finansforetaksloven § 14-2 gir regler om beregningsgrunnlaget for kapitaldekningen. Beregningsgrunnlaget for minstekravet til ansvarlig kapital skal tilsvare summen av beregningsgrunnlagene for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko.

Beregningsgrunnlaget for kredittrisiko skal fastsettes med utgangspunkt i risikovekter etter en standardmetode eller med utgangspunkt i risikoparametere helt eller delvis fastsatt av institusjonen selv i henhold til internbasert rating-metode (IRB).

Beregningsgrunnlaget for markedsrisiko skal fastsettes med utgangspunkt i regler fastsatt i forskrift eller med utgangspunkt i interne målemetoder.

Beregningsgrunnlaget for operasjonell risiko kan fastsettes etter følgende alternativer; etter en basismetode basert på en andel av gjennomsnittlig inntekt, en sjablongmetode basert på en andel av inntekten innenfor de ulike forretningsområder multiplisert med en indikator for tapserfaring fastsatt av Finansdepartementet, eller en avansert metode basert på interne målemetoder.

De interne risikostyringsmetodene for kredittrisiko og markedsrisiko, samt avansert metode for operasjonell risiko, kan bare benyttes etter tillatelse gitt av Finanstilsynet.

I forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker mv. ("Kapitalkravsforskriften") er det gitt nærmere regler om beregningsgrunnlaget. Banken benytter standardmetoden, og ikke IRB-metode.

#### **Endringer i CRD IV/CRR**

Det internasjonale og europeiske rammeverket for regulering av banker er i utvikling. Baselkomiteens reviderte regelverk, Basel IV, vil innebære endringer i risikovekter for kredittrisiko i standardmetoden, ny metode for operasjonell risiko, gulvregler og begrensninger i bruk av interne metoder. EU-kommisjonen publiserte i november 2016 forslag til delvis revidert kapitaldekningsregelverk: "CRD V/CRR II". Forslagene inneholder blant annet nærmere regler om uvektet kapitalandel (leverage ratio) og krav til stabil finansiering (NSFR) og endringer i pilar 2-regimet i tillegg til flere andre endringer og nye krav. Det er foreløpig ikke lagt frem forslag til endringer i CRD IV/CRR om gjennomføring av siste revisjonene i Basel-regelverket vedtatt desember 2017. Nytt regelverk som følge av revisjonene forventes å bli gjennomført i Norge.

#### **Andre reguleringer**

Regelverket som omfatter sparebanker regulerer også eksponering relatert til utenlandsk valuta, engasjement overfor enkeltkunder, eierinteresser i holdingselskap og interesser i andre selskaper. I tillegg reguleres likviditet, avvikling og administrasjon av banker med økonomiske problemer med videre.

Det kan ikke åpnes gjeldsforhandlinger eller konkurs i sparebanker, men sparebanker som ikke kan oppfylle sine forpliktelser kan settes under offentlig administrasjon i henhold til reglene i Finansforetaksloven kapittel 21. Eierandelskapitalen kan i slike tilfeller gå tapt i sin helhet.

#### **Strukturendringer i sparebanker**

##### **Sammenslåing og deling**

Tidligere fulgte adgangen til å fusjonere og avvikle sparebanker av sparebankloven § 47, men gjennom endringene i Finansieringsvirksomhetsloven som trådte i kraft 1. juli 2009, ble denne bestemmelsen opphevet og erstattet av et nytt regelsett i Finansieringsvirksomhetslovens kapittel 2c. Disse reglene er videreført i Finansforetaksloven §§ 12-1 til 12-7, som inneholder bestemmelser som legger til rette for omstruktureringer i henhold til ulike modeller for sammenslåing og deling. Dette innebærer blant annet at det åpnes for strukturendringer i henhold til de såkalte Hallingdal-, Terra-, Tingvoll- og Telemarkmodellene, med enkelte begrensninger.

- **Hallingdalmodellen** innebærer at grunnfondsbanker (tradisjonelle sparebanker) konverterer deler av grunnfondskapitalen til eierandelskapital. Eierandelsbevisene tilføres en ny finansstiftelse som følger reglene om sparebankstiftelser. Flere sparebanker kan ved å benytte samme modell slås helt eller delvis sammen.
- **Terramodellen** innebærer at flere tradisjonelle sparebanker slås sammen uten at det utstedes egenkapitalbevis og uten etablering av finansstiftelse. I stedet fastsettes det i vedtektene en nærmere fordeling av grunnfondet og overskuddet i forhold til sparebankenes kapital på sammenslåingstidspunktet.
- **Tingvollmodellen** innebærer at en sparebanks samlede virksomhet overføres til en annen sparebank mot vederlag i egenkapitalbevis som legges inn i en finansstiftelse som opprettes i forbindelse med avviklingen av den overdragende sparebank.
- **Telemarkmodellen** innebærer at to eller flere sparebanker omdannes til aksjekapitaler/allmennaksjeselskaper og deretter fusjoneres etter Aksje-/Allmennaksjelovens regler. Omdanningen gjennomføres ved at det etableres stiftelser som eier aksjene i de sammenslåtte sparebankene.

De følger av Finansforetaksloven § 12-1 at sammenslåing og deling av sparebanker bare kan gjennomføres etter tillatelse fra Finansdepartementet (delegert til Finanstilsynet). Vedtaket om slik sammenslåing eller deling treffes av generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendring. Det kan fastsettes i vedtektene at slike vedtak i generalforsamlingen også må omfatte minst 2/3 av de stemmer som avgis av, eller medlemmer valgt av, eierne av egenkapitalbevis.

#### **Avvikling**

Finansforetaksloven §§ 12-8 til 12-12 regulerer avvikling av sparebanker. Vedtak om avvikling treffes av generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendringer. Styret skal i forkant av slikt vedtak fremlegge en avviklingsplan for generalforsamlingen. Vedtaket kan ikke settes i verk uten tillatelse fra Finansdepartementet

(delegert til Finanstilsynet). Dersom en sparebank skal avvikles etter at virksomheten er overdratt til en annen bank, skal egenkapitalen etter at alle forpliktelser er dekket, overføres til en eller flere stiftelser.

### **Omdanning til aksjeselskap**

Finansforetaksloven §§ 12-13 til 12-18 regulerer sparebankenes mulighet for omdanning til aksjeselskap eller allmennaksjeselskap. Regelverket åpner for at en sparebank kan omdanne seg til aksjeselskap eller allmennaksjeselskap etter tillatelse gitt av Finansdepartementet. En stiftelsesmodell legges til grunn ved omdanning av en sparebank til aksjebank. De viktigste punktene i loven kan i korte trekk oppsummeres i følgende punkter;

- Aksjer for den andel som tilsvarer eierandelen til grunnfondskapitalen overføres til en stiftelse som skal benytte ordet "sparebankstiftelse" i sitt foretaksnavn.
- Stiftelsen skal være helt uavhengig av banken.
- Stiftelsen skal ha "et langsiktig og stabilt formål med sitt eierskap".
- Salg av stiftelsens aksjer krever 2/3 flertall fra generalforsamlingen i stiftelsen.
- Stiftelsen kan dele ut deler av årlig overskudd til allmennyttige formål.

Under forutsetning av at stiftelsens eierskap overstiger 10 %, kan aksjeselskapet benytte sparebank i sitt firmanavn.

Adgangen til å omdanne til aksjeselskap eller allmennaksjeselskap vil i praksis være begrenset da det ved vurdering av om det skal gis tillatelse blant annet skal legges vekt på at sparebanker som hovedregel bør være organisert som vanlig sparebank eller sparebank med eierandelskapital.

### **Konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital**

Finansforetaksloven § 10-9 annet ledd åpner for at sparebanker kan konvertere grunnfondskapital til eierandelskapital.

Egenkapitalbevisene skal utstedes vederlagsfritt til en sparebankstiftelse opprettet i forbindelse med konverteringen, jf. Finansforetaksloven § 10-9 tredje ledd. Sparebankstiftelsen skal eie Egenkapitalbevis og støtte opp om virksomheten i banken.

### ***Finans- og sparebankstiftelser***

Finansforetaksloven §§ 12-19 til 12-26 oppstiller regler om finans- og sparebankstiftelser som kommer til anvendelse på stiftelser som etableres i forbindelse med strukturendringer, jf. dette punkt. Stiftelsens virksomhet skal i all hovedsak være begrenset til forvaltning av egenkapitalbevis eller aksjer som ble tilført stiftelsen i forbindelse med opprettelsen og midler som mottas som utbetaling på egenkapitalbevis eller aksjer, herunder eierandeler ervervet ved ombytting av slike eierandeler. Stiftelsen vil selv kunne utstede egenkapitalbevis.

### ***Tilsyn, soliditets- og likviditetsvern for norske banker***

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

### ***Finansdepartementet***

En av Finansdepartementets hovedoppgaver er regulering av finansieringsmarkedene. Finansdepartementet har i betydelig grad fått delegert myndighet til å fastsette forskrifter og fatte vedtak i medhold av Finansforetaksloven og andre lover som regulerer finansforetak, herunder sparebanker. Finansdepartementet har myndighet til å tilbakekalle konsesjon til å drive bankvirksomhet ved alvorlige brudd på gjeldende lover og forskrifter. Det krever tillatelse fra Finansdepartementet eller Finanstilsynet for at en bank skal kunne gjennomføre endringer av en viss betydning, slik som utstedelse av egenkapitalbevis eller nedsettelse av grunnfondskapitalen eller eierandelskapitalen, overføring av virksomhet til annen institusjon, nedlegging av virksomheten, omdanning til aksjeselskap eller allmennaksjeselskap eller oppkjøp av annen bank.

Hovedhensyn bak finansreguleringen er å bidra til finansiell stabilitet, herunder at finansforetak virker på en hensiktsmessig og betryggende måte.

### **Finanstilsynet**

Finanstilsynet gir konsesjon til å drive bankvirksomhet og har primæransvaret for å overvåke og føre tilsyn med banker, forsikringsselskaper, finansieringsforetak, verdipapirforetak, forvaltningsforetak for verdipapirfond, eiendomsmeglere, inkassoforetak, revisorer, regnskapsførere, forsikringsmeglere og morselskap i finanskonsern. Hovedoppgaven til Finanstilsynet er å bidra til at de institusjoner det skal føre tilsyn med opererer på en hensiktsmessig og betryggende måte i samsvar med gjeldende regelverk. Inspeksjonene skjer blant annet ved at Finanstilsynet vurderer de styrings og kontrollfunksjonene selskapene etablerer og går igjennom regnskaper og annen dokumentasjon som rapporteres. Enkelte endringer i vedtektene til finansforetak som Finanstilsynet har tilsyn med, skal godkjennes av Finanstilsynet. Vedtak kan påklages til Finansdepartementet. Når Finansdepartementet behandler saker som gjelder finansmarkedet, er det vanlig å be om uttalelse fra Finanstilsynet før avgjørelsen blir tatt. Finanstilsynet avgir hvert år en årsrapport til Finansdepartementet om sin virksomhet. Rapporten legges frem for Stortinget ved den årlige kredittmeldingen.

### **Norges Bank**

Norges Bank er landets sentralbank og skal være utøvende og rådgivende organ for penge-, kreditt- og valutapolitikken. Den skal utstede pengesedler og mynter, fremme et effektivt betalingssystem innenlands og overfor utlandet samt overvåke penge-, kreditt og valutamarkedene. Sentralbanken ivaretar dermed viktige oppgaver overfor bankvesenet og skal bidra til stabile og effektive finansmarkeder og betalingssystemer. Som et virkemiddel kan Norges Bank yte likviditetslån, gjøre innskudd i bankene og gi annen kreditt til forretningsbanker. Når særlige forhold tilsier det, kan sentralbanken også gi kreditt til andre på spesielle vilkår. Norges Bank utfører dessuten markedsoperasjoner i pengemarkedet.

### **Bankenes sikringsfond**

I henhold til Finansforetaksloven kapittel 19 skal enhver bank være medlem av Bankenes sikringsfond. Bankenes sikringsfond er regulert gjennom Finansforetaksloven. Sikringsfondets formål er gjennom en lovbestemt innskuddsgarantiordning å sikre innskuddsforpliktelsene til banken. Fondet kan også yte støtte til et medlem av fondet under bestemte vilkår. Sikringsfondet er ment å dekke tap som innskyttere har på sine innskudd i en medlemsinstitusjon etter nærmere regler i loven.

Lovendringer for gjennomføring av EUs innskuddsgarantidirektiv 2014/49/EU og krisehåndteringsdirektivet 2014/59/EU er inntatt i finansforetaksloven kapittel 19 og 20 og trådte i kraft 1. januar 2019. Dette innebærer bl.a. endringer i organiseringen av innskuddsordningen og krisehåndtering av finansforetak i Norge.



## 11 Definisjoner

Allmennaksjeloven .....	Allmennaksjeselskapsloven (lov av 13. juni 1997 nr 45)
Ansatte .....	Fast ansatte i Sunndal Sparebank per Prospekt dato
Banken/Sparebanken/Bankens .....	Sunndal Sparebank
Betalingsdatoen .....	Den dag betaling av tildelte Egenkapitalbevis i Emisjonen skal skje
BM .....	Bedriftsmarked
Egenkapitalbevis .....	Egenkapitalbevis i Sunndal Sparebank
Egenkapitalbevisbrøk .....	Egenkapitalbevisbrøken er eierandelskapitalen, overkursfondets og utjevningsfondets andel av Bankens korrigerte ansvarlige kapital
Egenkapitalbevisene .....	Alle Egenkapitalbevisene
Egenkapitalbeviser(ne) .....	Egenkapitalbeviserne i Sunndal Sparebank
Egenkapitalbevisforskriften .....	Forskrift om Egenkapitalbevis i sparebanker, kredittforeninger og gjensidige forsikringsselskaper (lov av 29. juni 2009 nr. 913). Forskriften er opphevet.
Emisjonen .....	Emisjonen som beskrevet i dette Prospekt
Finansforetaksloven .....	Finansforetaksloven (lov 10. april 2015 nr. 17)
Finansforetaksforskriften .....	Finansforetaksforskriften (forskrift 9. desember 2016 nr. 1502)
Finansieringsvirksomhetsloven .....	Finansieringsvirksomhetsloven (lov av 10. juni 1988 nr. 40). Loven er opphevet og erstattet med Finansforetaksloven.
Fondsobligasjonslån .....	Evigvarende Fondsobligasjonslån med variabel rente, innløsningsrett for utsteder og som teller som kjernekapital i Bankens kapitaldekning
Generalforsamling .....	Det øverste beslutende organ i Sunndal Sparebank
Garantikonsortium .....	Konsortium etablert av Tilrettelegger som garanterer fulltegning av Emisjonen
Garantister/Garantistene .....	Investorer som deltar i Konsortium etablert av Tilrettelegger som garanterer fulltegning av Emisjonen
Hvitvaskingslovgivningen .....	Lov av 1. juni 2018 nr. 23 om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering (hvitvaskingsloven) og forskrift 14. september 2018 nr. 1324 om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering (hvitvaskingsforskriften)
Kapitalkravforskriften .....	Forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for banker, kredittforetak, finansieringsforetak, holdingforetak i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv.
LCR .....	Liquidity Coverage Ratio
Ledelsen .....	Ledelsen i Sunndal Sparebank
Medlemmene .....	Medlemmer av Generalforsamlingen, Styret og ulike komiteer og utvalg i Banken.
NGAAP .....	Norwegian Generally Accepted Accounting Principles
NOK .....	Norske kroner
NSFR .....	Net Stable Funding Ratio
PM .....	Personmarked
Prospektet .....	Dette Prospektet med vedlegg, som er utarbeidet i forbindelse med Emisjonen
Prospekt dato .....	13. mars 2019
SDC .....	Skandinavisk Data Center A/S
Sparebankloven .....	Sparebankloven (lov av 24. mai 1961 nr. 1). Loven er opphevet og erstattet med Finansforetaksloven.

Styret.....	Styret i Sunndal Sparebank
Tegningsblankett(en) .....	Tegningsblankett som må benyttes til å tegne Egenkapitalbevis i Emisjonen
Tegningsperioden.....	Fra 18. mars til 5. april 2019 kl. 16:30
Tilrettelegger.....	Norne Securities AS
Verdipapirforskriften .....	Verdipapirforskriften (forskrift av 29. juni 2007 nr 876)
Verdipapirhandelloven.....	Verdipapirhandelloven (lov av 29. juni 2007 nr 75)
VPS .....	Verdipapirsentralen i Norge, elektronisk register for vedlikehold av selskapers aksjonærregistre og investors beholdning av finansielle instrumenter
VPS-konto.....	Konto i VPS for registrering av eierskap i verdipapirer

## 12 Emisjonen

### 12.1 Bakgrunnen for emisjonen. Formål

Sunndal Sparebank har per Prospektdato utstedt 928 571 Egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 100, hvilket innebærer at Banken har vedtektsfestet eierandelskapital på NOK 92 857 100. Nye og strengere krav til kjernekapital sammen med Bankens ønske om fortsatt å kunne vokse i sine markedsområder, har imidlertid gjort det nødvendig å vurdere Bankens kapital situasjon med hensyn til fremtidig vekst. Økt vekst vil kunne medføre en reduksjon i Bankens rene kjernekapitaldekning.

Formålet med Emisjonen er å styrke Bankens kjernekapital for å sikre videre utvikling og vekst. Krav til kapitaldekning er at ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital minst skal utgjøre henholdsvis 4,5, 6 og 8 % av et risikovektet beregningsgrunnlag. I tillegg skal finansforetak ha en bevaringsbuffer på 2,5 %, og en systemrisikobuffer på 3 % og en motsyklisk buffer på mellom 0 og 2,5 %. Bufferkravene skal oppfylles med ren kjernekapital. Pilar 2-krav kommer i tillegg. Kapitalkravene er nærmere beskrevet i kapittel 10.

Banken har en langsiktig målsetting om minimum ren kjernekapitaldekning på 16,0 %, langsiktig kjernekapitaldekning og langsiktig ansvarlig kapitaldekning på 17,5 % og 19,5 %. Langsiktige målsettinger vil løpende bli vurdert i forhold til markedets- og regulatoriske krav. Finanstilsynet vedtok den 20. desember 2017 at Bankens pilar 2-krav skal være 3,1 %. Det betyr at per 1. januar 2019 er Bankens minimumskrav til ren kjernekapitaldekning på 15,1 %. Per 31. desember 2018 hadde Banken en ren kjernekapitaldekning på 16,8 %, kjernekapitaldekning på 18,4 % og ansvarlig kapitaldekning på 21,0 %.

Emisjonen gjennomføres også ut fra Bankens ønske om å la lokale eiere ta del i verdiskapningen som skjer i regionen og samtidig videreutvikle sitt gode forhold til det lokale næringslivet.

På denne bakgrunn traff Generalforsamlingen i Sunndal Sparebank den 21. februar 2019 vedtak om gjennomføring av Emisjonen slik beskrevet i punkt 12.3 nedenfor.

### 12.2 Oversikt

Emisjonen vil medføre utstedelse av 428 571 Nye Egenkapitalbevis, hvert med pålydende verdi NOK 100 og til tegningskurs NOK 105. Bruttoemisjonsproveny vil således være ca. NOK 45 000 000.

Bankens egenkapitalbevisiere per 21. februar 2019, slik de fremkommer i VPS per utløpet av 25. februar 2019 ("**Eksisterende Egenkapitalbevisiere**"), vil bli tildelt omsettelige Tegningsretter som hver gir fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt ett Nytt Egenkapitalbevis. Overtegning og tegning uten Tegningsretter er tillatt, men det kan ikke gis noen garanti for at Nye Egenkapitalbevis i Banken vil bli tildelt på bakgrunn av slike tegninger i Emisjonen.

Et garantikonsortium har garantert for et brutto emisjonsproveny på NOK 45 000 000 som nærmere beskrevet nedenfor.

Det vil ikke bli foretatt noe for å tillate et offentlig tilbud av de egenkapitalbevisene i Emisjonen i noen annen jurisdiksjon enn Norge.

### 12.3 Generalforsamlingen vedtak

Generalforsamlingen i Sunndal Sparebank fattet den 21. februar 2019 følgende vedtak om å utstede Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen:

*"Generalforsamlingen i Sunndal Sparebank vedtar å forhøye eierandelskapitalen i banken i samsvar med følgende:*

- a) *Eierandelskapitalen forhøyes med NOK 42 857 100 ved utstedelse av 428 571 nye egenkapitalbevis.*
- b) *Egenkapitalbevisenes pålydende skal være NOK 100.*

- c) *Tegningskursen er NOK 105 per egenkapitalbevis.*
- d) *Egenkapitalbevisiere i banken ved utløpet av 21. februar 2019, slik de fremkommer i VPS per utløpet av 25. februar 2019, har fortrinnsrett til tegning og tildeling av egenkapitalbevis i samme forhold som de fra før eier egenkapitalbevis i banken. Egenkapitalbevisiere som nevnt i foregående setning, vil motta tegningsretter. Antall tegningsretter som utstedes til den enkelte egenkapitalbevisier vil rundes ned til nærmeste hele tegningsrett. Hver tegningsrett vil gi rett til å tegne ett nytt egenkapitalbevis (forutsatt at rettighetshaveren kan tegne egenkapitalbevis, jf. bokstav e nedenfor). Tegningsrettene skal være fritt omsettelige. Overtegning og tegning uten tegningsretter er tillatt.*
- e) *Egenkapitalbevisene kan ikke tegnes av egenkapitalbevisiere eller andre som etter bankens vurdering er hjemmehørende i en jurisdiksjon hvor slikt tilbud om tegning ville være ulovlig eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) ville medføre plikt til prospekt, registrering eller lignende tiltak.*
- f) *Et prospekt, som skal registreres i Foretaksregisteret i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7, skal utarbeides og offentliggjøres i tilknytning til kapitalforhøyelsen.*
- g) *Tegningsperioden starter 18. mars 2019 kl. 09:00 og avsluttes 5. april 2019 kl. 16:30. Dersom prospektet ikke er registrert i tide til å overholde denne tegningsperioden, skal tegningsperioden starte den andre virkedagen etter registreringstidspunktet og avsluttes 14 dager deretter. Tegninger fra garantister som følge av deres garantiforpliktelse i forbindelse med emisjonen skal likevel kunne aksepteres i inntil tre virkedager etter utløpet av den normale tegningsperioden.*
- h) *Tildeling av egenkapitalbevis foretas av banken styre. Følgende tildelingskriterier skal gjelde:*
- 1. Tildeling vil skje til tegnere på basis av tildelte og ervervede tegningsretter som har blitt gyldig utøvet i tegningsperioden.*
  - 2. Dersom ikke alle tegningsrettene utøves, vil tegnere som har benyttet tegningsretter og overtegnet bli tildelt ytterligere egenkapitalbevis forholdsmessig basert på det antall tegningsretter som er utøvet av hver slik tegner. I den grad forholdsmessig tildeling ikke er mulig, vil banken foreta tildeling etter loddtrekning.*
  - 3. Egenkapitalbevis som ikke er tildelt i henhold til underpunkt (1) og (2), vil bli tildelt tegnere som ikke har utøvet tegningsretter. Tildeling vil bli forsøkt gjort forholdsmessig basert på de respektive tegningsbeløp, likevel slik at tildeling kan bli rundet ned til nærmeste 100 egenkapitalbevis.*
  - 4. Egenkapitalbevis som ikke er tildelt i henhold til underpunkt (1) til (3) vil bli tildelt tegnere som deltar i garantikonsortiet for emisjonen. Tildeling vil skje pro rata basert på garantiansvaret til den enkelte deltaker i garantikonsortiet.*
- i) *Fristen for betaling for egenkapitalbevisene er 12. april 2019, eller den femte virkedagen etter utløpet av tegningsperioden dersom denne utsettes i henhold til bokstav g) ovenfor. Hver tegner med norsk bankkonto skal ved utfylling av tegningsblanketten gi Norne Securities AS en engangsfullmakt til å belaste en angitt bankkonto for oppgjøret i samsvar med antallet tildelte egenkapitalbevis. Belastningen vil skje på eller omkring fristen for betaling. For tegnere uten norsk bankkonto skal betaling foretas i henhold til instruksjonene i tegningsblanketten vedlagt prospektet.*
- j) *Egenkapitalbevisene skal gi rett til utbytte fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*

k) *Et emisjonsproveny på NOK 45 millioner er garantert fulltegnet av et garantikonsortium. Garantistene er pro-rata, ubetinget og ugjenkallelig ansvarlig for de egenkapitalbevis som ikke blir tegnet og tildelt under emisjonen dersom det samlede provenyet fra tegninger utgjør mindre enn NOK 45 millioner i emisjonen, og skal overta og betale for et antall egenkapitalbevis tilsvarende differansen. Under ingen omstendighet svarer garantistene for tegnerens og/eller andre garantisters evne eller vilje til å betale for tildelte egenkapitalbevis. Kostnader i forbindelse med garantiprovisjon vil være 2 % av garantert beløp. Totale emisjonskostnader, inkludert garantiprovisjon, antas å være i størrelsesorden NOK 2,3 millioner.*

l) *Etter kapitalforhøyelsen endres vedtektene § 2-2 til å lyde som følger:*

*"Sparebanken har adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis. Egenkapitalbevisene skal være registrert i Verdipapirsentralen.*

*Sparebankens eierandelskapital utgjør kr 135 714 200 fordelt på 1 357 142 egenkapitalbevis pålydende kr 100 fullt innbetalt."*

## **12.4 Tegningskurs og emisjonsbeløp**

Tegningskursen i Emisjonen er fastsatt til NOK 105 per Egenkapitalbevis.

Tegningskursen er fastsatt basert på pålydende per egenkapitalbevis samt tilstrekkelig overkurs til å dekke kostnadene i forbindelse med Emisjonen, og ikke en ren vurdering av Egenkapitalbevisenes markedsverdi.

Ved fastsettelsen av tegningskursen er det videre tatt hensyn til at Emisjonen gjennomføres med fortrinnsrett for Eksisterende Egenkapitalbevisiere. De Eksisterende Egenkapitalbevisierens gis tilbud om tegning av Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen og ved tilrettelegging for eventuelt salg av Tegningsretter. Tegningskursen representerer således ikke nødvendigvis Bankens styre eller Tilretteleggerens vurdering av de underliggende verdier i Sunndal Sparebank.

Brutto emisjonsproveny fra Emisjonen vil være NOK 45 millioner. Overkursen vil benyttes til å dekke omkostninger ved Emisjonen. Eventuelt overskytende beløp vil fordeles mellom overkursfond og kompensasjonsfond i samsvar med Finansforetaksloven § 10-14. Totalt netto emisjonsbeløp fra Emisjonen som vil bli overført til Bankens egenkapital vil utgjøre NOK 42 857 100.

## **12.5 Tegningsperioden**

Tegningsperioden løper fra 18. mars 2019 kl. 09:00 til 5. april 2019 kl. 16:30 (norsk tid).

## **12.6 Registreringsdato**

Egenkapitalbevisiere i Banken per 21. februar 2019, slik de fremkommer i VPS per utløpet av 25. februar 2019 ("Registreringsdatoen"), vil motta Tegningsretter.

## **12.7 Tegningsretter**

Eksisterende Egenkapitalbevisiere vil bli tildelt Tegningsretter som gir fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen. Hver Eksisterende Egenkapitalbevisier vil motta ca. 0,46 Tegningsrett for hvert egenkapitalbevis som er registrert på vedkommende Eksisterende Egenkapitalbevisier ved utløpet av Registreringsdatoen. Hver Tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt ett Nytt Egenkapitalbevis i Emisjonen, forutsatt at innehaveren etter Bankens vurdering kan tegne egenkapitalbevis i henhold til gjeldende lovgivning.

Tegningsrettene vil bli overført til de Eksisterende Egenkapitalbevisierens VPS-kontoer senest 15. mars 2019 og vil ha ISIN NO 001 0844228. Tegningsrettene vil bli tildelt Eksisterende Egenkapitalbevisiere vederlagsfritt.

Tegningsrettene kan benyttes til å tegne Nye Egenkapitalbevis eller selges før utløpet av Tegningsperioden den 5. april 2019 klokken 16:30 (norsk tid). Ervervede Tegningsretter vil gi samme rett til å tegne og bli tildelt Nye

Egenkapitalbevis som Tegningsretter eid av Eksisterende Egenkapitalbevisiere på bakgrunn av registrert egenkapitalbevisbeholdning ved utløpet av Registreringsdatoen.

**Tegningsrettene, inkludert ervervede Tegningsretter, må benyttes til å tegne Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen eller selges før utløpet av Tegningsperioden (dvs. 5. april 2019 klokken 16:30 (norsk tid)). Tegningsretter som ikke er utøvd eller solgt innen denne fristen vil være uten verdi og vil bortfalle uten noen form for kompensasjon til eieren. Vennligst vær oppmerksom på at en eier av Tegningsretter (enten de er tildelte eller ervervede) må følge prosedyrene beskrevet i dette Prospektet for tegning av Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen.**

## 12.8 Handel i Tegningsretter

Tegningsrettene vil være fritt omsettelige på Merkur Market.

Personer som ønsker å handle i Tegningsretter, bør være oppmerksomme på at utøvelse av Tegningsretter for innehavere som er hjemmehørende i jurisdiksjoner utenfor Norge, kan være underlagt begrensninger eller forbud i henhold til gjeldende verdipapirlovgivning.

## 12.9 Prosedyrer for tegning

Tegning av Egenkapitalbevis skjer ved korrekt utfyllelse av Tegningsblankett, som følger som vedlegg 2 til Prospektet.

Korrekt utfylt Tegningsblankett må være Banken eller Tilretteleggeren i hende senest 5. april 2019 kl. 16:30 (norsk tid). Tegningsblanketter som mottas etter dette vil ikke bli behandlet. Tegninger er bindende og ugjenkallelige og kan ikke trekkes, kanselleres eller endres av tegneren etter at tegningen er mottatt av Tilrettelegger. Tegneren er ansvarlig for at den informasjon som er fylt inn i Tegningsblanketten er korrekt. Ved å signere Tegningsblanketten bekrefter tegneren å ha lest og satt seg inn i dette Prospektet og at tegneren er berettiget til å tegne etter de vilkår som her fremgår.

Tegninger som mottas etter utløpet av Tegningsperioden eller som er ufullstendige eller inneholder feil eller som ikke i henhold til gjeldende lovgivning er berettiget til Egenkapitalbevis vil anses som ugyldige og vil ikke bli behandlet av Tilrettelegger. Tegningsblanketten sendes til Banken eller Tilrettelegger på følgende adresse:

Sunndal Sparebank  
att: Jonny Engdahl  
Sunndalsveien 15  
6600 Sunndalsøra  
E-post: ekbevis@sunndal-sparebank.no  
Telefon: +47 71 68 91 00

Norne Securities AS  
Postboks 7801  
5020 Bergen  
E-post: emisjoner@norne.no  
Telefon: +47 55 55 91 30

Hvorvidt tegningsblanketten sendes til Banken eller Tilretteleggeren vil ikke påvirke allokeringen av Egenkapitalbevis i Emisjonen.

Privatpersoner kan også tegne via online tegningslink i VPS. Denne vil bli gjort tilgjengelig via Banken og Norne Securities sine hjemmesider, [www.sunndal-sparebank.no](http://www.sunndal-sparebank.no) og [www.norne.no](http://www.norne.no), ved tegningsstart.

Verken Banken eller Tilretteleggeren kan holdes ansvarlige for forsinkelser i postgangen eller andre logistiske eller tekniske problemer som kan resultere i at tegninger ikke mottas i tide eller overhode. Banken og/eller Tilretteleggeren kan etter eget skjønn og uten underretning til tegneren velge å forkaste tegningsblanketter som er ufullstendige eller inneholder feil, og tegninger som kan være ulovlige.

Tegninger er bindende og ugjenkallelige og kan ikke trekkes tilbake, annulleres eller endres av tegneren etter at de er mottatt. Tegneren er ansvarlig for riktigheten av den informasjonen som fylles inn i tegningsblanketten. Ved å signere og innlevere en tegningsblankett, bekrefter tegneren å ha lest dette Prospektet og å være berettiget til å tegne nye Egenkapitalbevis på de vilkår som her er fastsatt.

Flere tegninger, dvs. tegninger på mer enn én tegningsblankett, er tillatt. Vennligst merk at to separate tegningsblanketter innlevert av den samme tegneren hvor det er tegnet et tilsvarende antall Egenkapitalbevis i begge tegningsblankettene, kun vil telles én gang, med mindre noe annet er uttrykkelig presisert i én av tegningsblankettene (f.eks. ved tydelig angivelse av "Tilleggstegning").

**For at Tilretteleggeren skal kunne motta og behandle Tegningen er Tilretteleggeren i henhold til verdipapirhandelloven pålagt å gjennomføre en hensiktsmessighetstest av alle tegnere i Emisjonen. Tilretteleggeren skal i den forbindelse søke å innhente opplysninger om tegneres kunnskap og erfaring med det aktuelle investeringsområdet. Undersøkelsen skal sette Tilretteleggeren i stand til å vurdere om investeringen i Egenkapitalbevis er hensiktsmessig for tegneren. I situasjoner der Tilretteleggeren finner at investeringen ikke er hensiktsmessig for tegneren, vil tegneren bli informert om dette. Videre må tegneren, alene eller i samarbeid med eventuelle finansielle rådgivere, vurdere om det er ønskelig å gå videre med investeringen på tross av opplysningene som foreligger fra Tilretteleggeren. Hensiktsmessighetstesten er en del av tegningsblanketten og fylles ut i forbindelse med tegning.**

**For tegnere som leverer sin tegning via online tegningslink er det et eget elektronisk skjema for gjennomføring av hensiktsmessighetstest på Tilretteleggerens hjemmeside.**

Emisjonen omfattes av hvitvaskingsloven av 1. juni 2018 nr. 23 og hvitvaskingsforskriften av 14. september 2018 nr. 1324. Tegnere som ikke er registrert som eksisterende kunder av Tilretteleggeren eller Banken, må fylle ut eget skjema for legitimasjonskontroll som følger vedlagt i tegningsblanketten i vedlegg 2.

## **12.10 Offentliggjøring og tildeling**

Offentliggjøring av resultatet i Emisjonen vil bli lagt ut via Oslo Børs' informasjonssystem, [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no), omkring 10. april 2019.

Tildeling av Nye Egenkapitalbevis vil bli foretatt av Styret i Banken og ventes å skje omkring 10. april 2019 i henhold til følgende kriterier:

1. Tildeling vil skje til tegnere på basis av tildelte og ervervede Tegningsretter som har blitt gyldig utøvet i Tegningsperioden.
2. Dersom ikke alle Tegningsrettene utøves, vil tegnere som har benyttet Tegningsretter og overtegnet bli tildelt ytterligere Egenkapitalbevis forholdsmessig basert på det antall Tegningsretter som er utøvet av hver slik tegner. I den grad forholdsmessig tildeling ikke er mulig, vil banken foreta tildeling etter loddtrekning.
3. Egenkapitalbevis som ikke er tildelt i henhold til underpunkt (1) og (2), vil bli tildelt tegnere som ikke har utøvet Tegningsretter.
4. Egenkapitalbevis som ikke er tildelt i henhold til underpunkt (1) til (3) vil bli tildelt tegnere som deltar i Garantikonsortiet for emisjonen. Tildeling vil skje pro rata basert på garantiansvaret til den enkelte deltaker i Garantikonsortiet.

Melding om tildeling forventes å bli sendt ut til tegnerne samme dag. Meldingen vil bli sendt per e-post til de som har oppgitt e-post adresse. Øvrige tegnere vil få tilsendt tildelingen per brev.

Tildeling av færre Egenkapitalbevis enn det tegnede antallet påvirker ikke tegnerens forpliktelse til å betale for de tildelte Egenkapitalbevisene.

Handel i de nyutstedte egenkapitalbevisene kan ikke innledes før Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret og levert på vedkommende investors VPS-konto.

## 12.11 Tegningsgaranti

Emisjonen er garantert fulltegnet. Garantikonsortiet ble etablert av Banken og Tilretteleggeren 29. januar 2019, og garanterer for at samtlige 428 571 Egenkapitalbevis blir tegnet. Garantistene garanterer imidlertid ikke for innbetaling av tegnede og tildelte Egenkapitalbevis. Provisjonen til deltakerne i Garantikonsortiet utgjør 2 % av garantert beløp og dekkes av Banken gjennom overkursen i Emisjonen. Sammensetningen av garantikonsortiet fremgår av tabellen nedenfor.

Etternavn / Selskap	Fornavn / Kontaktperson	Adresse	Postnr	Poststed	NOK
Rød	Erling	Hagavegen 7	6600	Sunndalsøra	2 000 000
Nedal	Anders	Øvre Jordalsvegen 128	6610	Øksendal	1 000 000
Olsen	Asle	Børsetlauvet 42	6620	Ålvundeid	1 000 000
Vågan	Egil	Lykkjevegen 8	6600	Sunndalsøra	1 000 000
Folmo <sup>1</sup>	Eirik	Skjøllendgata 24B	6600	Sunndalsøra	1 000 000
HGO Holding AS	Hilde Gunn Øverlie	Ringveien 24	6600	Sunndalsøra	1 000 000
Hott AS	Harald Ottem	Industrivegen 84	6600	Sunndalsøra	1 000 000
Settemsdal	Inge Karstein	Hoel Gård	6600	Sunndalsøra	2 000 000
Jon Holding AS	Jon Helge Sæter	Furuveita 21	6600	Sunndalsøra	1 000 000
Jon L. Sæter AS <sup>2</sup>	Vidar Sæter	Industrivegen 43C	6600	Sunndalsøra	2 000 000
Engdahl <sup>3</sup>	Jonny	Skjøllendgata 17	6600	Sunndalsøra	1 000 000
Jov Eiendom AS <sup>2</sup>	Vidar Sæter	Industrivegen 43C	6600	Sunndalsøra	3 000 000
Mossing	Kjell Ola	Ålvundfjordvegen 342	6622	Ålvundfjord	1 000 000
Danielsen	Leif Bjarne	Øksendalsvegen 838	6610	Øksendal	1 000 000
Hektoen	Leif	Erik Hauge Alle 2	6600	Sunndalsøra	1 000 000
Nauste	Magne Arnold	Naustevegen 64	6470	Eresfjord	4 000 000
Perez <sup>4</sup>	Marta Eunice	Øvre Jordalsvegen 128	6610	Øksendal	1 000 000
OB Holding AS	Ola Sæter	Landstøvegen 9	6600	Sunndalsøra	1 000 000
Thorbjørnsen	Odd Arild	Ringveien 2A	6600	Sunndalsøra	1 000 000
Skralthaug <sup>5</sup>	Odd Arve	Nordsida 600	6650	Surnadal	1 000 000
Thorbjørnsen	Odd	Tredalsveien 31	6600	Sunndalsøra	1 000 000
Øverlie	Ole	Fagerhaugvegen 5	6600	Sunndalsøra	1 000 000
Innvik	Petter Erik	Ringvegen 2A	6600	Sunndalsøra	1 000 000
PS Aktiv AS	Per Steinar Husby	Auragata 3	6600	Sunndalsøra	5 000 000
Sunndal Næringseiendom AS	Per Helge Malvik	Auragata 3	6600	Sunndalsøra	2 000 000
Sunndal Næringssekskap AS	Per Helge Malvik	Auragata 3	6600	Sunndalsøra	5 000 000
VS Holding AS <sup>2</sup>	Vidar Sæter	Ole Bruseths gate 2	6600	Sunndalsøra	1 000 000
Yngle AS	Asbjørn Tronsgård	Industrivegen 7	6600	Sunndalsøra	1 000 000
<b>Sum</b>					<b>45 000 000</b>

<sup>1</sup>) Eirik Folmo er medlem av generalforsamlingen i Sunndal Sparebank

<sup>2</sup>) Vidar Sæter er styremedlem i Sunndal Sparebank

<sup>3</sup>) Jonny Engdahl er administrerende banksjef i Sunndal Sparebank

<sup>4</sup>) Marta Eunice Perez er medlem av generalforsamlingen i Sunndal Sparebank

<sup>5</sup>) Odd Arve Skralthaug er IT og driftsansvarlig i Sunndal Sparebank

Det er Bankens vurdering at Garantikonsortiet er etablert på markedsmessige vilkår.

## 12.12 Tidsplan for Emisjonen

Første dag i tegningsperioden	18. mars 2019 (kl. 09:00)
Siste dag i tegningsperioden	5. april 2019 (kl. 16:30)
Tildeling av Egenkapitalbevis	omkring 10. april 2019
Melding om tildeling, varsel om trekk/innbetaling	omkring 10. april 2019
Innbetaling/trekk dato	omkring 12. april 2019
Registrering i Foretaksregistret	omkring 30. april 2019
Registrering i VPS	omkring 30. april 2019



### 12.13 Regulatoriske forhold

I henhold til Verdipapirhandelloven med tilhørende forskrifter, må Tilrettelegger kategorisere alle nye kunder i en av tre kategorier; kvalifiserte motparter, profesjonelle og ikke-profesjonelle kunder. Alle investorer som tegner Egenkapitalbevis i forbindelse med Emisjonen, og som ikke allerede er kunde hos Tilretteleggeren, vil bli kategorisert som ikke-profesjonell kunde, med mindre annet er skriftlig bekreftet av Tilretteleggeren. Tegneren kan etter skriftlig anmodning bli kategorisert som profesjonell kunde dersom Verdipapirhandellovens vilkår for dette er oppfylt. For mer informasjon om kundekategorisering kan tegneren kontakte Tilretteleggeren.

Tegneren erkjenner at det etter Verdipapirhandelloven gjelder regler om taushetsplikt mellom de forskjellige avdelingene hos Tilrettelegger og overfor andre selskaper i samme konsern som Tilretteleggeren. Dette kan innebære at andre ansatte hos Tilretteleggeren eller hos selskapet i samme konsern som Tilretteleggeren kan ha informasjon som kan være relevant for tegneren, men som Tilrettelegger ikke har adgang til.

Tilretteleggeren er et verdipapirforetak som tilbyr en rekke investeringstjenester. For å sikre at oppdrag i Tilretteleggerens Corporate Finance avdeling behandles konfidensielt, er Tilretteleggerens andre aktiviteter, herunder analyse og megling, adskilt fra Corporate Finance avdelingen med informasjonssperre eller "Chinese Walls". Tegneren erkjenner at Tilretteleggerens analyse og meglingsaktiviteter kan komme i konflikt med tegnerens interesse med hensyn til transaksjoner med egenkapitalbevisene som en konsekvens av slike "Chinese Walls".

For å tegne Egenkapitalbevis, må tegneren tilfredsstillere kravene etter Hvitvaskingslovgivningen.

Ved ytelse av investeringstjenester plikter Tilretteleggeren og/eller Banken å innhente informasjon om tegner/kunder i varierende grad for å oppfylle sin lovpålagte omsorgsplikt. Tegneren blir bedt om å gjennomføre nødvendig kundekontroll og hensiktsmessighetstest på tegningsblanketten. Dersom tegner unnlater å gjennomføre kundekontroll og hensiktsmessighetstest i forkant av tegning, advarer Tilretteleggeren og Banken med dette om at det vil være umulig for Tilretteleggeren og/eller Banken å vurdere om det er hensiktsmessig for tegner å delta i Emisjonen.

### 12.14 Oppgjør i Emisjonen

#### **Oppgjør**

Betalingen for Egenkapitalbevis tildelt en tegner forfaller til betaling på eller omkring 12. april 2019. Betalinger må skje i henhold til de retningslinjer som er angitt nedenfor i avsnittet "Tegnere som har norsk bankkonto" eller avsnittet "Tegnere som ikke har norsk bankkonto".

#### **Tegnere som har norsk bankkonto**

Tegnere med norsk bankkonto må, og vil ved å signere Tegningsblanketten, gi Tilrettelegger en ugjenkallelig fullmakt til å belaste en nærmere angitt bankkonto for det tegningsbeløp som skal betales for Egenkapitalbevisene som er tildelt tegneren, og overføre beløpet til selskapets emisjonskonto.

Tilrettelegger er kun berettiget til å belaste den angitte kontoen én gang, men forbeholder seg retten til å gjøre inntil tre debiteringsforsøk. Fullmakten vil gjelde for en periode på inntil syv virkedager etter Betalingsdatoen.

Videre gir tegneren Tilrettelegger fullmakt til å innhente bekreftelse fra tegnerens bank på at tegneren har disposisjonsrett over den angitte kontoen, samt på at det er tilstrekkelige midler på kontoen til å dekke betaling av tegningsbeløpet. Dersom det ikke er tilstrekkelige midler på kontoen, eller dersom det av andre grunner ikke er mulig å debitere kontoen ved gjennomføring av et debiteringsforsøk i henhold til fullmakten fra tegneren, vil tegneren anses for å være i mislighold av sin betalingsforpliktelse.

#### **Tegnere som ikke har norsk bankkonto**

Tegnere som ikke har norsk bankkonto, må sørge for at betaling for Egenkapitalbevis som er tildelt skjer med tilgjengelige midler på eller før Betalingsdatoen. Før slik betaling foretas, må tegneren kontakte Tilrettelegger for nærmere detaljer og instruksjoner.

### ***Forsinket betaling***

Forsinket betaling belastes med den til enhver tid gjeldende forsinkelsesrente i henhold til forsinkelsesrenteloven av 17. desember 1976 nr. 100, 8,75 % p.a. på datoen for Prospektet. Dersom tegneren ikke oppfyller betalingsvilkårene, vil Egenkapitalbevisene, med de begrensninger som følger av norsk lov og etter Tilretteleggers skjønn, ikke bli levert til tegneren.

### **12.15 Hvitvasking**

Emisjonen omfattes av hvitvaskingsloven av 1. juni 2018 nr. 23 og hvitvaskingsforskriften av 14. september 2018 nr. 1324 (samlet benevnt "**Hvitvaskingslovgivningen**"). Tegnere som ikke er registrert som eksisterende kunder av Tilrettelegger, må bekrefte sin identitet i samsvar med kravene i Hvitvaskingslovgivningen, med mindre et unntak kommer til anvendelse. Tegnere som i Tegningsblanketten har angitt en eksisterende norsk bankkonto og en eksisterende VPS-konto, er unntatt fra kravet, med mindre Tilrettelegger krever at identiteten bekreftes. Tegnere som ikke har fullført den påkrevde bekreftelse av identitet før utløpet av Tegningsperioden, vil ikke bli tildelt Egenkapitalbevis i Emisjonen. Deltakelse i Emisjonen er betinget av at tegneren har en VPS-konto. VPS-kontonummeret må angis i Tegningsblanketten. VPS-konto kan opprettes hos autoriserte VPS-kontoførere, som kan være norske banker, autoriserte verdipapirforetak i Norge, samt norsk avdeling av kredittinstitusjon etablert innenfor EØS. Opprettelse av VPS-konto er i henhold til Hvitvaskingslovgivningen betinget av identitetsbekreftelse overfor VPS-kontofører. Utenlandske investorer kan imidlertid benytte VPS-konti registrert i en forvalters navn. Forvalteren må være autorisert av Finanstilsynet.

### **12.16 Levering av Egenkapitalbevis**

Banken forventer at Egenkapitalbevisene vil bli levert til VPS-konti for tegnerne som har fått tildelt Egenkapitalbevis omkring 30. april 2019. Dette kan først skje når Emisjonen er fullt innbetalt og Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret. Banken forventer at Emisjonen vil registreres i Foretaksregisteret omkring 30. april 2019, og at Egenkapitalbevisene vil bli registrert på den enkelte tegners VPS-konto samme dag.

### **12.17 Ingen planlagt notering på regulert marked**

Sunndal Sparebank har ikke søkt om å få tatt opp Egenkapitalbevisene til notering på Oslo Børs eller annet regulert marked og har per Prospekt dato ingen planer for slik notering. Egenkapitalbevisene i Sunndal Sparebank er tatt opp til handel på Merkur Market, som er en multilateral handelsfasilitet, og de nye Egenkapitalbevisene som utstedes i Emisjonen vil automatisk bli tatt opp til handel på samme markedsplass.

### **12.18 Betingelser for gjennomføring**

Forhøyelse av eierandelskapital er betinget av godkjenning fra Finanstilsynet. Finanstilsynet godkjente gjennomføring av Emisjonen 4. mars 2019.

### **12.19 Rettigheter knyttet til Egenkapitalbevisene**

Egenkapitalbevisene vil være regulert av norsk lov, herunder Finansforetaksloven.

Etter at Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret, antatt omkring 30. april 2019, vil Egenkapitalbevisene gi rettighetene som tilkommer Egenkapitalbevis i Banken og som nærmere beskrevet i kapittel 10, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet utdelt av generalforsamlingen etter registreringen.

### **12.20 VPS registrering**

Bankens Egenkapitalbevis er registrert elektronisk i VPS med verdipapirnummer ISIN NO 001 0672900. Kontofører er DNB Bank ASA. Egenkapitalbevisene vil være utstedt i henhold til norsk lov.

### **12.21 Bankens eierandelskapital etter Emisjonen**

Etter Emisjonen som er beskrevet i Prospektet, vil Bankens vedtektsfestede eierandelskapital utgjøre NOK 135 714 200 fordelt på 1 357 142 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100.

## **12.22 Styrefullmakt**

Styret har per Prospekt dato ikke fullmakt til kapitalforhøyelser eller tilbakekjøp av egne egenkapitalbevis.

## **12.23 Utvanning i eierandel**

Fortrinnsrettsemisjonen vil medføre en utvanning på cirka 32 % for Eksisterende Egenkapitalbevisere som har blitt tildelt Tegningsretter og ikke benytter disse. Eksisterende Egenkapitalbevisere som ble tildelt Tegningsretter i Fortrinnsrettsemisjonen og utnytter disse fullt ut (men uten å overtegne eller å utøve ervervede Tegningsretter) vil opprettholde sine relative eierandeler i Banken.

## **12.24 Valuta**

Valuta i Emisjonen er Norske Kroner (NOK).

## **12.25 Egenkapitalbevisbrøk og utbytteberegning**

Med Egenkapitalbevisbrøk forstås vanligvis eierandelskapitalen, overkursfondets og utjevningsfondets andel av Bankens korrigerte ansvarlige kapital. Bankens Egenkapitalbevisbrøk vil bli cirka 33 % i samsvar med forventet netto emisjonsbeløp og Bankens balanse per 31.12.2018. Finanstilsynets praksis innebærer at emisjonsbeløpet ved fordeling av overskuddet for 2019 (Egenkapitalbevisbrøken for 2019), skal vektes for den del av året kapitalen har vært innbetalt.

## **12.26 Omkostninger**

Omkostningene i forbindelse med Emisjonen forventes å utgjøre cirka NOK 2,3 millioner. Kostnadene dekker honorar til Tilrettelegger, juridisk rådgivning, provisjon til Garantikonsortiet, utgifter til trykking og utsendelse av prospekt, markedsføring av Emisjonen samt diverse andre kostnader i forbindelse med gjennomføring av Emisjonen. Den enkelte tegner vil ikke bli belastet med noen omkostninger utover tegningskurs for tildelte Egenkapitalbevis.

## **12.27 Rådgivere**

Norne Securities AS er engasjert av Banken som Tilrettelegger i forbindelse med Emisjonen.  
Adresse: Norne Securities AS, Jonsvollgaten 2, 5011 Bergen. Telefon: 55 55 91 30.

Norne Securities AS vil motta et fast honorar for rådgivning og utarbeidelse av prospektet for Banken.

Advokatfirmaet Selmer AS er engasjert av Banken som juridisk rådgiver i forbindelse med Emisjonen.  
Adresse: Tjuvholmen allé 1, 0112 Oslo. Telefon: 23 11 65 00.

## 13 Dokumenter som er tilgjengelige for offentligheten

Prospektet vil offentliggjøres på hjemmesidene til Banken ([www.sunndal-sparebank.no](http://www.sunndal-sparebank.no)) og Tilrettelegger ([www.norne.no](http://www.norne.no)) når Tegningsperioden starter 18. mars 2019.

Dokumenter som det henvises til i dette Prospektet er tilgjengelig for fysisk inspeksjon på Bankens hovedkontor i en 12-måneders periode etter Tegningsperiodens slutt.

Dokumentene er tilgjengelige hos Sunndal Sparebank, Sunndalsveien 15, 6600 Sunndalsøra, telefon 71 68 91 00. Finansielle rapporter kan også lastes ned fra Bankens internettside, [www.sunndal-sparebank.no](http://www.sunndal-sparebank.no).

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

- (a) Bankens vedtekter
- (b) Bankens årsrapporter for 2016, 2017 og 2018
- (c) Prospektet

Bankens vedtekter er inntatt som vedlegg 1 og 2 til Prospektet.

### OPPLYSNINGER INNTATT VED HENVISNING- KRYSSREFERANSELISTE

Henvisning	Kapittel i prospekt	Inntatt ved henvisning	Internett
Regnskapsprinsipper	7.1	Årsrapport 2018	<a href="https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/Aarsrapport-2018.pdf">https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/Aarsrapport-2018.pdf</a>
Revisorberetninger	7	Årsrapport 2016 - 2018	Se url for årsrapportene
Resultat, balanse, kontantstrøm 2016	4.1, 7.2	Årsrapport 2016	<a href="https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/rsrapport-2016.pdf">https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/rsrapport-2016.pdf</a>
Resultat, balanse, kontantstrøm 2017	4.1, 7.2	Årsrapport 2015	<a href="https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/Aarsrapport-2017.pdf">https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/Aarsrapport-2017.pdf</a>
Resultat, balanse, kontantstrøm 2018	4.1, 7.2	Årsrapport 2018	<a href="https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/Aarsrapport-2018.pdf">https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/Aarsrapport-2018.pdf</a>
Årsregnskap 2016, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2016	<a href="https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/rsrapport-2016.pdf">https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/rsrapport-2016.pdf</a>
Årsregnskap 2017, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2017	<a href="https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/Aarsrapport-2017.pdf">https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/Aarsrapport-2017.pdf</a>
Årsregnskap 2018, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2018	<a href="https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/Aarsrapport-2018.pdf">https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/Aarsrapport-2018.pdf</a>

## VEDTEKTER

for

### SUNNDAL SPAREBANK

#### KAP 1. FORETAKSNAVN. FORRETNINGSKONTOR. FORMÅL.

##### § 1-1. Foretaksnavn og forretningskontor

Sunndal Sparebank har sitt forretningskontor i Sunndal kommune.

Sunndal Sparebank ble opprettet den 5. august 1892.

##### § 1-2. Formål

Sparebankens formål er å utføre forretninger og finansielle tjenester som det er vanlig eller naturlig at sparebanker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og de til enhver tid gitte konsesjoner.

#### KAP 2. SPAREBANKENS EGENKAPITAL

##### § 2-1 Grunnfondet

Sparebankens opprinnelige grunnfond kr 2 000,- var ytt av Sunndal kommune.

Grunnfondet ble tilbakebetalt 25. april 1927.

Utover eventuelt årlig utbytte på egenkapitalbevis, har stiftere eller andre ikke rett til utbytte fra virksomheten.

##### § 2-2 Eierandelskapital

Sparebanken har adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis. Egenkapitalbevisene skal være registrert i Verdipapirsentralen.

Sparebankens eierandelskapital utgjør kr 92 857 100 fordelt på 928 571 egenkapitalbevis pålydende kr 100 fullt innbetalt.

#### KAP 3. GENERALFORSAMLING

##### § 3-1 Generalforsamling

Generalforsamlingen er sparebankens øverste myndighet.

Generalforsamlingen skal ha 12 medlemmer og 4 varamedlemmer.

Generalforsamlingens medlemmer møter personlig. Det er ikke anledning til å møte ved fullmektig eller med rådgiver.

##### § 3-2 Generalforsamlingens sammensetning

4 medlemmer og 1 varamedlem velges av og blant innskyterne i banken.

1 medlem og 1 varamedlem velges av Sunndal kommune.

3 medlemmer og 1 varamedlem velges av og blant de ansatte.

4 medlemmer og 1 varamedlem velges av og blant eierne av egenkapitalbevis.

### **§ 3-3 Valg til generalforsamlingen**

Myndige personer kan velges som medlemmer av generalforsamlingen. Minst tre firedeler av medlemmene skal være personer som ikke er ansatt i banken.

Medlemmer til generalforsamlingen velges for 4 år. Ved første gangs valg velges 6 av medlemmene, det vil si 2 av de innskytervalgte, 2 av de ansattevalgte og 2 av de egenkapitalbevisvalgte, for 2 år, og de resterende 6 medlemmene, det vil si 2 av de innskytervalgte, medlemmet valgt av Sunndal kommune, 1 av de ansattevalgte og 2 av de egenkapitalbevisvalgte for 4 år. Deretter velges medlemmene for 4 år.

Varamedlemmer velges for 2 år.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgene.

### **§ 3-4 Innskytternes valg av medlemmer til generalforsamlingen**

Myndige innskyttere i sparebanken som har og i de siste seks måneder har hatt et innskudd i banken på minst kr 2 500, har stemmerett og er valgbar som medlem eller varamedlem til sparebankens generalforsamling som representant for innskytterne. Hvert kundeforhold gir én stemme når noe annet ikke følger av lov eller vedtekter.

### **§ 3-5 Ansattes valg av medlemmer til generalforsamlingen**

De ansatte i sparebanken er stemmeberettiget ved valg av de ansattes medlemmer og varamedlem til sparebankens generalforsamling.

De ansatte i sparebanken kan velges som medlem og varamedlem til sparebankens generalforsamling som representant for de ansatte.

### **§ 3-6 Egenkapitalbeviserens representasjon i generalforsamlingen**

Eierne av egenkapitalbevis er stemmeberettiget ved valg av egenkapitalbeviserens medlemmer til sparebankens generalforsamling. Hvert egenkapitalbevis gir én stemme.

Enhver myndig eier av egenkapitalbevis kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens generalforsamling.

### **§ 3-7 Innkalling til generalforsamling**

Ordinær generalforsamling skal avholdes innen utgangen av mars måned hvert år.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelig for medlemmene på sparebankens nettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til medlemmene av generalforsamlingen. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. Et medlem av generalforsamlingen kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

Medlemmer som ikke kan delta i generalforsamlingens møte, skal meddele dette til sparebanken snarest og senest fem dager før møtet.

### **§ 3-8 Møter og vedtak i generalforsamlingen**

Hvert medlem av generalforsamlingen har én stemme.

Dersom eierne av egenkapitalbevis utgjør mer enn den vedtektsfastsatte prosentandelen av det antall stemmer som er til stede i generalforsamlingen, skal stemmetyngden for det enkelte egenkapitalbevis nedsettes forholdsmessig.

Beslutninger i generalforsamlingen treffes ved flertall av de avgitte stemmer med mindre noe annet fremgår av disse vedtektene. Står stemmetallet likt, gjelder det som møtelederen slutter seg til.

### **§ 3-9 Generalforsamlingens oppgaver**

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

- Valg av møteleder
- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering av overskudd og utdeling av utbytte
- Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen

Vedtaksfullmakt til å oppta ansvarlig lån eller fondsobligasjoner treffes av generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendring. Vedtak om eller fullmakt til å oppta annen fremmedkapital treffes av styret eller administrasjonen i henhold til delegasjonsvedtak fra styret.

Generalforsamlingen velger revisor.

## **KAP. 4. STYRET OG DAGLIG LEDELSE**

### **§ 4-1 Styrets sammensetning og oppgaver**

Styret består av 6 medlemmer med 2 varamedlemmer, hvorav 5 medlemmer og 1 varamedlem velges av generalforsamlingen, og 1 medlem med varamedlem velges av og blant bankens ansatte.

Styrets leder, nestleder, øvrige styremedlemmer og varamedlemmer velges for 2 år.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

Styret er vedtaksført når minst 3 medlemmer er til stede. For at et vedtak skal være gyldig, kreves at minst 3 medlemmer har stemt for det. Ved stemmelikhet gjør lederens eller møtelederens stemme utslaget.

Det samlede styret kan fungere som sparebankens revisjonsutvalg.

### **§ 4-2 Administrerende banksjef**

Sparebanken skal ha en daglig leder. Daglig leder tilsettes av styret. Daglig leder tituleres som Administrerende banksjef.

Administrerende banksjefs oppgaver følger av lov og forskrifter.

Administrerende banksjef eller to av styrets medlemmer i fellesskap representerer sparebanken og forplikter den ved sin underskrift.

## **KAP. 5 VALGKOMITE**

### **§ 5-1 Valgkomiteens sammensetning**

Generalforsamlingen velger en valgkomite med 4 medlemmer, hvorav 1 fra sparebankens innskyttere, 1 fra eierne av egenkapitalbevis, 1 fra Sunndal kommune og 1 fra de ansatte. Valgkomiteen konstituerer seg selv.

### **§ 5-2 Valgkomiteens arbeid**

Valgkomiteen skal forberede valg til generalforsamlingen, styret og valgkomiteen, samt foreslå godtgjørelse til tillitsvalgte.

Valgkomiteens medlemmer velges for 2 år av gangen. Ved første gangs valg velges 1 av medlemmene for 1 år, og de andre 3 medlemmene for 2 år.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgkomiteen.

## **KAP. 6 ANVENDELSE AV OVERSKUDD OG INNDEKNING AV UNDERSKUDD**

### **§ 6-1 Anvendelse av overskudd**

Overskuddet av bankens virksomhet etter fradrag av utbytte og utdeling av gaver skal legges til bankens fond.

Årets overskudd og utbyttmidler fordeles mellom bankens grunnfond og eierandelskapitalen. Utbyttmidler kan benyttes til utbytte på eierandelskapitalen, til gaver til allmenntilgode formål eller overføres til gavefond.

## **§ 6-2 Inndekning av underskudd**

Underskudd etter resultatregnskapet for siste regnskapsår skal først søkes dekket ved forholdsmessig overføring fra grunnfondskapitalen, herunder gavefondet, og den eierandelskapitalen som overstiger vedtektsfestet eierandelskapital, herunder utjevningsfondet. Underskudd som ikke dekkes slik, dekkes ved forholdsmessig overføring fra overkursfondet og kompensasjonsfondet. Ytterligere underskudd dekkes ved nedsettelse av vedtektsfestet eierandelskapital og eventuelt ved nedsettelse av annen kapital.

## **KAP 7. SÆRLIGE EIERBEFØYELSER**

### **§ 7-1**

Banken har fastsatt at det i tillegg til flertall som for vedtektsendringer i generalforsamlingen, også kreves minst 2/3 flertall av de stemmer som avgis av de eiere som er valgt av egenkapitalbeviserne.

Dette skal gjelde følgende saker:

- erverv av egne egenkapitalbevis (ffl. §10-16)
- nedsettelse av egenkapitalbeviskapitalen (ffl. §10-21)
- utstedelse av egenkapitalbevis (ffl. §10-22)
- utstedelse av tegningsretter (ffl. §10-23)
- lån med rett til å kreve egenkapitalbevis utstedt (ffl. §10-24)

## **KAP 8. AVVIKLING**

### **§ 8-1 Beslutning om avvikling av sparebanken**

Generalforsamlingen tar stilling til styrets forslag om avvikling av sparebanken. Vedtak om avvikling fattes med samme flertall som for vedtektsendringer.

### **§ 8-2 Disponering av sparebankens kapital ved avvikling**

Ved avvikling av sparebanken skal sparebankens overskytende midler etter at alle forpliktelser er dekket, overføres til en eller flere sparebankstiftelser.

## **KAP 9. VEDTEKSENDRINGER**

### **§ 9-1 Vedtektsendringer**

Endring av disse vedtektene kan vedtas av generalforsamlingen. Beslutning om å endre vedtektene i sparebanken krever tilslutning fra minst 2/3 av de avgitte stemmene.

Vedtektsendringene er vedtatt av generalforsamlingen i Sunndal Sparebank i møte 19. september 2017 og erstatter tidligere vedtekter.



**EMISJON AV EGENKAPITALBEVIS - TEGNINGSBLANKETT**

Banken vedtok i Generalforsamling den 21. februar 2019 å forhøye eierandelskapitalen med NOK 42 857 100 ved utstedelse av 428 571 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100 og til tegningskurs NOK 105 ("Emisjonen"). Gjennomføring av Emisjonen er godkjent av Finanstilsynet. Vilklårene for Emisjonen fremgår av prospektet datert 13. mars 2019 ("Prospektet"). Ord og uttrykk definert i Prospektet skal ha samme betydning og innhold i denne Tegningsblanketten. Innkallingen til og protokollen fra Generalforsamlingen (med vedlegg) som vedtok Emisjonen, Bankens vedtekter, prospektet og Bankens årsresultat og årsberetning for de siste tre årene er tilgjengelig i Bankens hovedkontor i Sunndalsveien 15, 6600 Sunndalsøra.

**Tegningsprosedyre**

Tegning av Egenkapitalbevis vil skje i perioden fra og med 18. mars 2019 og til og med 5. april 2019 kl. 16.30 norsk tid ("Tegningsperioden"). Tegning av Egenkapitalbevis skjer ved at tegneren fyller ut denne Tegningsblankett, som må være mottatt av Sunndal Sparebank før utløpet av Tegningsperioden. Tegningsblanketten kan **leveres i Banken eller per post til Sunndal Sparebank**, Sunndalsveien 15, 6600 Sunndalsøra **att: Jonny Engdahl, 71 68 91 00, e-post: ekbevis@sunndal-sparebank.no**. Tegningsblanketten kan alternativt sendes per post til Norne Securities AS, Postboks 7801, 5020 Bergen, eller e-post: emisjoner@norne.no. Tegningsblanketter som mottas etter utløpet av Tegningsperioden vil ikke bli behandlet. Banken og Tilrettelegger kan etter eget skjønn forkaste Tegningsblanketter som er i) ufullstendige, ii) inneholder feil, iii) mottas fra personer som ikke har tatt kontakt som nevnt i Prospektets pkt. 12.9 og/eller (iv) innebærer at tegningen er ulovlig. Tegneren bærer risikoen for eventuelle forsinkelser i postgang, faksforsendelser, eller andre forsinkelser i kommunikasjonen som innebærer at Tegningsblanketten ikke kommer frem til Banken innen Tegningsperiodens utløp.

**Tegningskurs**

NOK 105 pr. Egenkapitalbevis.

**Tegningsretter og øvrige tegningsbetingelser**

Bankens egenkapitalbevisiere per utløpet av 21. februar 2019, slik de fremgår i VPS per utløpet av 25. februar 2019 ("Registreringsdato"), blir tildelt omsettelige tegningsretter som, i henhold til gjeldende lov, gir fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt Egenkapitalbevis i Emisjonen til Tegningskurs. Hver Eksisterende Egenkapitalbevisiere vil motta ca. 0,46 tegningsretter for hvert Egenkapitalbevis eiet per Registreringsdato. Hver tegningsrett, vil med forbehold for gjeldende verdipapirlovgivning, gi rett til å tegne og bli tildelt ett nytt Egenkapitalbevis i fortrinnsrettsemisjonen. Overtegning og tegning uten tegningsrett vil være tillatt. **Tegningsretter som ikke er solgt eller benyttet til å tegne nye Egenkapitalbevis før utløpet av tegningsperioden vil bortfalle uten kompensasjon til innehaveren, og dermed være verdiløse. Tegningsrettene er tatt opp til handel på Merkur Market.** Tegningsgrunnlaget er denne Tegningsblankett samt Prospektet. Det samlede tegningsgrunnlaget betegnes i fellesskap som "Tegningsbetingelsene". Ved underskrift på denne Tegningsblankett bekrefter tegneren å ha mottatt Tegningsbetingelsene og tegneren bekrefter å være bundet av de betingelser som er nedfelt i disse Tegningsbetingelsene. Tegneren er bundet av sin tegning og den kan ikke endres eller trekkes tilbake etter mottak av Banken eller Tilretteleggeren. Tegneren forplikter seg til å betale tegningsbeløpet, dvs. antall tegnede Egenkapitalbevis multiplisert med tegningskursen (NOK 105). Tegningen er bindende frem til utstedelsen av Egenkapitalbevis er godkjent av rett myndighet. Dersom kompetent myndighet avslår søknaden om utstedelse av Egenkapitalbevis, vil tegningen bortfalle.

**Tildeling**

Tildeling av Egenkapitalbevis vil bli foretatt med basis av tildelingskriteriene inntatt i Prospektet avsnitt 12.10. Banken forbeholder seg retten til å avvise og/eller redusere den enkelte tegning, helt eller delvis i forbindelse med tildelingen. Tildeling av færre Egenkapitalbevis i Emisjonen enn det den tegnede summen tilsier påvirker ikke tegnerens forpliktelse til å betale for de tildelte Egenkapitalbevisene. Melding om tildeling vil bli sendt omkring 10. april 2019 med angivelse av antall tildelte Egenkapitalbevis og Betalingsdato.

**Betaling**

Tilrettelegger vil automatisk foreta betaling fra tegnerens oppgitte bankkonto tilsvarende antall tildelte Egenkapitalbevis multiplisert med tegningskursen (NOK 105). Ved manglende dekning på belastningskonto vil det påløpe forsinkelsesrente i samsvar med den til enhver tid gjeldende forsinkelsesrente, jfr. lov om forsinket betaling. P.t. er forsinkelsesrenten 8,75 % p.a. Ved manglende dekning på Betalingsdatoen forbeholder Banken og Tilrettelegger seg rett til å la andre tegne de aktuelle Egenkapitalbevis eller selge disse for tegnerens regning og risiko i samsvar med gjeldende lov og forskrift.

**Garantikonsortium**

Det er etablert et Garantikonsortium i Emisjonen på NOK 45 000 000. Garantistene garanterer for fulltegning av Emisjonen, men ikke for innbetaling av tegnet beløp. Garantistene tilkommer en provisjon på 2 % av garantert beløp. Hver deltaker i Garantikonsortiet garanterer proratarisk for sin andel av Garantikonsortiet og ikke er ikke solidarisk ansvarlige for beløpet. Dersom Emisjonen ikke blir fulltegnet, vil deltakerne i Garantikonsortiet være forpliktet til å tegne og betale for Egenkapitalbevis i Emisjonen som ikke er tegnet og tildelt etter bestillingsperiodens utløp, forholdsmessig i forhold til det beløp hver deltaker har tegnet i Garantikonsortiet, oppad begrenset til det beløp den enkelte har tegnet i Garantikonsortiet og med fradrag for det beløp Garantisten allerede har blitt tildelt Egenkapitalbevis for i Emisjonen. Garantiforpliktelsen gjelder kun i den utstrekning tildelt andel i Garantikonsortiet overstiger andel som Garantisten har tegnet seg for i Emisjonen.

**Ansvar og risiko**

Tegneren erkjenner at tegning av Egenkapitalbevis fullt ut skjer for egen regning og risiko og at tegneren har satt seg inn i Prospektet. Tegneren bekrefter å kunne evaluere risikofaktorene knyttet til en beslutning om å investere i Banken ved å tegne Egenkapitalbevis, og å være i stand til å bære den økonomiske risikoen ved, og tåle et fullstendig tap av, en slik investering.

**Hvitvaskingskontroll/legitimasjonskontroll**

Emisjonen er underlagt hvitvaskingsloven av 1. juni 2018 nr. 23 og hvitvaskingsforskriften av 14. september 2018 nr. 1324. Tegnerne som ikke er eksisterende kunder av Banken eller Tilrettelegger må fylle ut eget skjema for legitimasjonskontroll som er vedlagt tegningsblanketten. **Vennligst oppgi din kundestatus i skjemaet under:**

Eksisterende kunde av Sunndal Sparebank:	<input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> Nei
Eksisterende kunde av Norne Securities:	<input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> Nei

I henhold til ovenstående vilkår, og vilkårene inntatt i Prospektet, tegner undertegnede Egenkapitalbevis i emisjonen som følger:

#### SPESIFIKASJON AV TEGNINGEN

Antall Egenkapitalbevis:	Totalt tegningsbeløp (antall x tegningskurs NOK 105):  NOK	Antall tegningsretter:	Tegnerens VPS-konto:
--------------------------	---	------------------------	----------------------

#### Ugjenkallelig fullmakt til å belaste konto

Undertegnede gir herved Tilrettelegger en ugjenkallelig fullmakt til å belaste den nedenfor angitte bankkontoen for betaling av tildelte Egenkapitalbevis (totalt NOK; antall tildelte Egenkapitalbevis \* NOK 105)

\_\_\_\_\_

Norsk bankkontonummer (11 siffer)

#### Sted og dato

Må være datert i Tegningsperioden

#### Forpliktende underskrift

Undertegnede må ha rettslig handleevne. Dersom blanketten signeres på vegne av tegneren, må det vedlegges dokumentasjon for at undertegner har slik kompetanse (fullmakt, eksemplvis firmaattest)

#### INFORMASJON OM TEGNEREN

Fødselsnummer / Organisasjonsnummer		Telefonnr. på dagtid	
Fornavn / Kontaktperson		E -post adresse	
Etternavn / Firma		Postnummer og -sted	
Adresse (gate)		LEI-nummer*	

\* Må fylles ut dersom bestiller er et selskap. Legal Entity Identifier (LEI) er en global identifikator som brukes for å identifisere juridiske enheter som deltar i finansielle transaksjoner, og i forbindelse med rapporteringer i finansmarkedet. Dersom LEI-nummer eller annen obligatorisk informasjon mangler i Tegningsblanketten, forbeholder Tilretteleggeren seg retten til å innhente denne informasjonen fra offentlig tilgjengelige kilder og benytte denne informasjonen ved registrering av bestillingen. Tilretteleggeren forbeholder seg likevel retten til å se bort fra bestillingen, uten å informere bestilleren, dersom LEI-nummer eller annen obligatorisk informasjon ikke er fylt ut i Tegningsblanketten.

## SKJEMA FOR LEGITIMASJONSKONTROLL

Etter lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering av 1. juni 2018 (hvitvaskingsloven) med tilhørende forskrift skal det foretas legitimasjonskontroll av tegnerne i Emisjonen. På denne bakgrunn ber vi vennligst om at tegneren fyller ut, undertegner og returnerer dette skjemaet til Norne Securities sammen med legitimasjonsdokument som beskrevet nedenfor. Det gjøres oppmerksom på at Norne Securities i henhold til hvitvaskingsloven vil kunne være underlagt plikt til å gjennomføre ytterligere kontrolltiltak.

### Opplysninger om tegneren

Fullt navn/ Foretaksnavn:	Fødselsnummer/Organisasjonsnummer
Adresse:	Postnummer og sted:
Daglig leder (for foretak)	Navn styremedlemmer (for foretak)

### Formål og tilsiktet art

Handel i verdipapirer og tilknyttede tjenester

Annet – Vennligst spesifiser: \_\_\_\_\_

### Opplysninger om reelle rettighetshavere

Reelle rettighetshavere er fysisk person som i siste instans eier eller kontrollerer kunden, eller som en transaksjon eller aktivitet gjennomføres på vegne av. Fysisk person skal i alle tilfelle regnes som reell rettighetshaver dersom vedkommende (i) eier mer enn 25 prosent av eierandelene i den juridiske personen eller sammenslutningen, (ii) på grunn av innehav av aksjer, andeler eller medlemskap kontrollerer mer enn 25 prosent av det totale antallet stemmer i den juridiske personen eller sammenslutningen, (iii) har rett til å utpeke eller avsette mer enn halvparten av den juridiske personens eller sammenslutningens styremedlemmer eller tilsvarende; (iv) på grunn av avtale med eiere, medlemmer, den juridiske personen eller sammenslutningen, vedtekter eller tilsvarende, kan utøve kontroll i samsvar med de foregående punktene, eller (v) på annen måte utøver kontroll over den juridiske personen eller sammenslutningen.

Vennligst angi nedenfor om det er reelle rettighetshavere i forbindelse med oppdraget.

Det er ikke reelle rettighetshavere i forbindelse med transaksjonen

Det er reelle rettighetshaver(e) i forbindelse med oppdraget, og opplysninger denne/disse er inntatt nedenfor eller i vedlegg til skjemaet

Fullt navn:	Fødselsnummer:
Adresse:	Postnummer og sted:

Fullt navn:	Fødselsnummer:
Adresse:	Postnummer og sted:

### Politisk eksponerte personer

En politisk eksponert person er en person som innehar eller har innehatt en stilling eller et verv som: 1) statsoverhode, regjeringssjef, minister eller assisterende minister, 2) medlem av nasjonalforsamling, 3) medlem av styrende organ i politisk parti, 4) medlem av høyere rettsinstans som treffer beslutning som ikke eller bare unntaksvis kan ankes, 5) medlem av styre i riksrevisjon, revisjonsdomstol eller sentralbank, 6) ambassadør, chargé d'affaires eller militær offiser av høyere rang, 7) medlem av administrativt, ledende eller kontrollerende organ i statlig foretak, 8) direktør, styremedlem eller annen person i øverste ledelse i internasjonal organisasjon

Vennligst angi nedenfor om tegneren eller reelle rettighetshavere er en politisk eksponert person, eller er nært familiemedlem eller kjent medarbeider til en politisk eksponert person. Nært familiemedlem er foreldre, ektefelle, registrert partner, samboer og barn, samt barns ektefelle, registrert partner eller samboer. Kjent medarbeider er fysisk person som er kjent for å 1) være reell rettighetshaver i juridisk person, sammenslutning eller utenlandsk juridisk arrangement i felleskap med politisk eksponert person, 2) ha nær forretningsforbindelse til politisk eksponert person, 3) være eneste reelle rettighetshaver i juridisk person, sammenslutning eller utenlandsk juridisk arrangement som i realiteten er etablert for å begunstige politisk eksponert person.

Nei, undertegnede og reelle rettighetshavere er ikke politisk eksponert person, nært familiemedlem eller kjent medarbeider til en politisk eksponert person

Ja, undertegnede og/eller reelle rettighetshavere er politisk eksponert person, nært familiemedlem eller kjent medarbeider til en politisk eksponert person

### Legitimasjonsdokument

For fysiske personer: Bekreftet kopi av gyldig pass, norsk bankkort eller førerkort for tegneren bes vennligst vedlagt skjemaet. Følgende kan bekrefte kopi av legitimasjonsdokument:

- Postkontorer som har slik tjeneste
- Domstoler, politi, kommunale og statlige etater
- Enheter og personer med konsesjon, bevilning, tillatelse eller tilvarende og underlagt offentlig tilsyn (f.eks. finansinstitusjoner, verdipapirforetak, revisorer, eiendomsめglere og advokater)

For juridiske personer: Firmaattest, eventuelt utskrift fra et offentlig register som ikke er eldre enn 3 måneder.

Undertegnede bekrefter herved at opplysninger som er gitt i dette skjemaet og vedlagte legitimasjonsdokumenter er korrekte.

Sted og dato

Underskrift

### **Sunddal Sparebank**

Tlf: 71 68 91 00  
[www.sunddal-sparebank.no](http://www.sunddal-sparebank.no)

Besøksadresser:

Sundalsøra  
Sundalsveien 15  
6600 Sundalsøra

Molde  
Fannestrandvegen 85  
6416 Molde

Ålesund  
Moavegen 11  
6018 Ålesund

### **Norne Securities AS**

Tlf: 55 55 91 30  
[www.norne.no](http://www.norne.no)

Bergen:  
Jonsvollsgaten 2  
5011 Bergen

Oslo:  
Roald Amundsens gt. 6  
0161 Oslo

### **Advokatfirmaet Selmer AS**

Tlf: 23 11 65 00  
[www.selmer.no](http://www.selmer.no)

Oslo:  
Postboks 1324 Vika  
0122 Oslo