



PROSPEKT I FORBINDELSE MED GARANTERT FORTRINNSRETTSEMISJON

Tilbud om deltakelse i garantert fortrinnsrettsemisjon ved utstedelse av 750 000 nye egenkapitalbevis i Sunndal Sparebank til tegningskurs NOK 104 per Egenkapitalbevis.

Eiere av Egenkapitalbevis per 24. juni 2021, som er registrert i VPS per utløpet av 28. juni 2021, vil motta tegningsretter i fortrinnsrettsemisjonen.

Totalt emisjonsbeløp vil være NOK 78 millioner.

Tegningsperiode

Fra og med 23. august 2021 kl. 09.00 til og med
6. september 2021 kl. 16.30 (norsk tid)

Tilrettelagt av:

NORNE
securities

Norne Securities AS

12. august 2021

Prospektet er et nasjonalt prospekt utarbeidet i samsvar med Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften, og er registrert hos Foretaksregisteret, i samsvar med Verdipapirhandelloven § 7-8. 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 750 000 nye egenkapitalbevis i Banken til tegningskurs NOK 104 per Egenkapitalbevis ("Emisjonen").

Dette Prospektet er et nasjonalt prospekt utarbeidet i samsvar med verdipapirhandelloven § 7-5 flg. og verdipapirforskriften og er registrert i Foretaksregisteret, i samsvar med verdipapirhandelloven § 7-8. Prospektet har ikke blitt kontrollert eller godkjent av Finanstilsynet eller annen offentlig myndighet. Dette Prospektet er ikke et EØS-prospekt som definert i verdipapirhandelloven § 7-1 jf. EØS-avtalen vedlegg IX forordning (EU) 2017/1129) om prospekter ved offentlige tilbud og notering på regulert marked («**Prospektforordningen**»).

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 framkommer 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 § 7-10.

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 for 2020 samt delårsregnskapene for 2020 og 2021 er utarbeidet i henhold til IFRS. Regnskapstall for 2018 og 2019 er utarbeidet etter NGAAP.

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.

1	RISIKOFAKTORER	5
2	ERKLÆRINGER.....	12
2.1	ANSVARSERKLÆRING.....	12
2.2	TREDJEPARTSINFORMASJON	13
2.3	FREMTIDSRETTEDE UTTALELSER	13
3	PRESENTASJON AV SUNNDAL SPAREBANK	14
3.1	GENERELT OM BANKEN	14
3.2	HISTORIKK	14
3.3	VEDTEKTER	15
3.4	OVERORDNET STRATEGI OG ØKONOMISKE MÅL	16
3.5	SAMFUNNSROLLE OG SAMFUNNSANSVAR.....	17
3.6	UTLÅN	18
3.7	FORSKNING OG UTVIKLING, PATENTER OG LISENSER.....	23
3.8	VESENTLIGE INVESTERINGER I ANLEGGSMIDLER.....	24
3.9	AVHENGIGHET AV FORRETNINGSAVTALER.....	24
4	OPERASJONELL OG FINANSIELL GJENNOMGANG	25
4.1	RESULTATUTVIKLING	25
4.2	EGENKAPITAL OG SOLIDITET.....	28
4.3	BANKENS FINANSIERING - LIKVIDITET OG FUNDING	29
4.4	TREKKRAMMER.....	31
4.5	BALANSE MELLOM INNLÅN OG UTLÅN.....	31
4.6	ORGANISASJON.....	32
4.7	GENERELLE BETRAKTNINGER OM 2018 OG FREMTIDIG UTVIKLING	33
5	ORGANISASJON OG LEDELSE	35
5.1	ORGANISASJON.....	35
5.2	GENERALFORSAMLINGEN	35
5.3	VALGKOMITE.....	36
5.4	STYRET.....	37
5.5	LEDELSEN	41
5.6	INTERESSEKONFLIKTER	44
5.7	EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE.....	44
5.8	ANTALL ANSATTE	44
5.9	VANDEL.....	44
6	EIERANDELSKAPITAL OG INVESTORPOLITIKK	45
6.1	EIERANDELSKAPITALEN I BANKEN.....	45
6.2	KONVERTIBLE LÅN OG TEGNINGSRETTER.....	45
6.3	FORTRINNSRETT	45
6.4	EGENKAPITALBEVISEIERNES RETTIGHETER	45
6.5	INFORMASJONSPOLITIKK	46
6.6	AVKASTNING OG UTBYTTEPOLITIKK	46
6.7	REGLER OM PLIKTIG TILBUD	47
6.8	REGLER OM TVANGSINNØSNING AV EGENKAPITALBEVIS	47
6.9	MELDEPLIKTIGE HANDLER/OVERDRAGELSER AV EGENKAPITALBEVIS	47
6.10	STØRSTE EGENKAPITALBEVISEIERE I SUNNDAL SPAREBANK	47
7	FINANSIELL INFORMASJON	48
7.1	GENERELLE REGNSKAPSPRINSIPPER	48
7.2	REGNSKAP	48
7.3	REVISOR.....	52
7.4	TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER.....	52
7.5	ENDRINGER I FINANSIELL STILLING ELLER MARKEDSSTILLING.....	52

8	SKATTEMESSIGE FORHOLD FOR EGENKAPITALBEVISEIERNE	53
8.1	INNLEDNING.....	53
8.2	GENERELT.....	53
8.3	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I NORGE	53
8.4	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I UTLANDET.....	54
9	JURIDISKE FORHOLD	56
9.1	TVISTER MED VIDERE.....	56
9.2	SAMARBEIDSPARTNERE	56
9.3	VESENTLIGE KONTRAKTER	58
9.4	INNBLÅNSPORTEFØLJE/INNBLÅNSAVTALER.....	58
10	RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER.....	59
10.1	BESKRIVELSE AV EGENKAPITALBEVIS SOM VERDIPAPIR.....	59
10.2	LOVREGULERING AV SPAREBANKER	63
11	DEFINISJONER	69
12	EMISJONEN	71
12.1	BAKGRUNNEN FOR EMISJONEN. FORMÅL	71
12.2	OVERSIKT	71
12.3	GENERALFORSAMLINGEN VEDTAK.....	72
12.4	TEGNINGSKURS OG EMISJONSBELØP	73
12.5	TEGNINGSPERIODEN	73
12.6	REGISTRERINGSDATO	73
12.7	TEGNINGSRETTER	73
12.8	HANDEL I TEGNINGSRETTER.....	74
12.9	PROSEDYRER FOR TEGNING	74
12.10	OFFENTLIGGJØRING OG TILDELING	75
12.11	TEGNINGSGARANTI.....	75
12.12	TIDSPAN FOR EMISJONEN	76
12.13	REGULATORISKE FORHOLD	77
12.14	OPPGJØR I EMISJONEN	77
12.15	HVITVASKING	78
12.16	LEVERING AV EGENKAPITALBEVIS.....	78
12.17	INGEN PLANLAGT NOTERING PÅ REGULERT MARKED.....	78
12.18	BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING	78
12.19	RETTIGHETER KNYTTET TIL EGENKAPITALBEVISENE.....	78
12.20	VPS REGISTRERING.....	78
12.21	BANKENS EIERANDELSKAPITAL ETTER EMISJONEN.....	78
12.22	STYREFULLMAKT	79
12.23	UTVANNING I EIERANDEL	79
12.24	VALUTA.....	79
12.25	EGENKAPITALBEVISBRØK OG UTBYTTEBEREGNING	79
12.26	OMKOSTNINGER	79
12.27	RÅDGIVERE	79
13	DOKUMENTER SOM ER TILGJENGELIGE FOR OFFENTLIGHETEN.....	80
Vedlegg 1	Vedtekter per 21. februar 2019	
Vedlegg 2	Tegningsblankett	

1 Risikofaktorer

Investeringer i egenkapitalbevis er beheftet med risiko. Investorer oppfordres til å lese og vurdere informasjonen i dette Prospektet nøye, og særlig risikoene beskrevet nedenfor, før en eventuell investeringsbeslutning fattes. Risikofaktorene presentert i dette kapitlet er begrenset til de kjente og relevante risikofaktorer Banken mener er av betydning og spesifikke for seg og sin virksomhet, samt risikofaktorer Banken anser for å være mest vesentlig for å vurdere risikoen knyttet til en investering i Egenkapitalbevisene på tidspunktet for dette Prospektet.

Risikofaktorene nedenfor er delt inn i et begrenset antall underkategorier basert på deres art. Innenfor hver kategori er de risikofaktorene som Banken anser som mest vesentlig, vurdert ut fra sannsynligheten for inntreden og forventet negativt omfang dersom risikofaktoren materialiserer seg, presentert først. Dette betyr imidlertid ikke at de resterende risikofaktorene som presenteres etter den første risikofaktoren i hver underkategori er rangert i rekkefølge etter sannsynligheten for at de inntreffer eller alvorlighetsgraden til hver risikofaktor. Rekkefølgen på kategoriene har heller ikke til hensikt å representere noen vurdering av vesentligheten eller sannsynligheten for at den enkelte risikofaktor inntreffer, sammenlignet med risikofaktorer i en annen kategori.

Dersom én eller flere av risikofaktorene presentert i dette kapitlet faktisk inntreffer, vil Bankens virksomhet, finansielle stilling, driftsresultat og/eller kursen på egenkapitalbevisene kunne bli vesentlig negativt påvirket. Dette er nærmere redegjort nærmere for i kapitlet nedenfor. Investorer må foreta en egen vurdering av hvorvidt en investering i Egenkapitalbevisene er egnet for den aktuelle investor. Hver potensiell investor bør konferere med egen juridisk rådgiver, bedriftsrådgiver eller skatterådgiver for juridiske, forretningsmessige eller skattemessige råd.

1.1 RISIKO KNYTTET TIL UTVIKLINGEN I VERDIPAPIRMARKEDET OG I ØKONOMI

Utvikling i verdipapirmarkedet samt i regional og nasjonal økonomi

Den internasjonale finanskrisen viste 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 hovedsakelig i Møre og Romsdal.

Banken er eksponert for risiko knyttet til boligmarkedet

Siden midten av 1990-tallet har boligprisene i Norge generelt steget hvert år. De siste årene har norske husholdningers gjeld økt raskt, godt hjulpet av lav fastlandsledighet, lav boligbeskatning, lønnsvekst og lave renter. Hvis de norske boligprisene skulle falle i fremtiden, og dermed også sikkerhetsverdiene, kan dette føre til en reduksjon i inndrivelsen av lån og verdien på Bankens eiendeler, noe som i sin tur kan resultere i et krav om å øke Bankens avsetninger for tap ved verdifall, og i siste instans til tap. Dette vil særlig gjelde hvis boligprisene skulle begynne å falle i de regionene der Banken har en betydelig eksponering, hovedsakelig i Møre og Romsdal. Beregningene av tap ved verdifall på lån er basert på tilgjengelige opplysninger, antakelser og estimater og er derfor usikre. Høyere utgiftsføringer som følge av verdifall vil kunne redusere Bankens lønnsomhet, kapital og evne til å drive med utlån og andre inntekstgenererende aktiviteter og derfor ha vesentlig negativ effekt på Bankens finansielle stilling, driftsresultater og/eller fremtidsutsikter.

1.2 RISIKO KNYTTET TIL REGULATORISKE FORHOLD

Endringer i rammebetingelser og myndighetenes 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 valutaloggivningen, som vil kunne påvirke Bankens 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 kapital- og soliditetskrav eller andre spesifikke krav. Ettersom endrede rammebetingelser vil kunne slå hardt inn på Bankens drift, ved at f.eks. økte kapitalkrav kan begrense Bankens vekstevne, vurderer Bankens "Endringer i rammebetingelser og myndigheters handlinger" som den mest vesentlige risikoen knyttet til regulatoriske forhold.

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 kunne bidra til å svekke Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Innføring av nye kapitalkrav i henhold til CRDIV/CRR, som er implementert i norsk rett, medfører en oppbinding av Bankens kapital som kan få en negativ effekt på Bankens finansielle stilling, driftsresultater og/eller framtidsutsikter. Kapitalkravene vil imidlertid samtidig bidra til å sikre at Banken blir mer robust mot konjunktursvingninger i markedet.

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

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 konsesjonspliktig bankvirksomhet stiller store krav til styring og kontroll av Bankens virksomhet. Nye regulatoriske krav til hvordan Bankens virksomhet opererer, eller endringer i slike, kan innebære betydelige kostnader for Bankens virksomhet for å sikre etterlevelse. Bankens virksomhet forventer å møte sterkere regulering av sin virksomhet. Manglende etterlevelse av lover og forskrifter, f.eks. knyttet til Bankens forpliktelser eller hvitvaskingsloven eller til kapital- og soliditetskrav, vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling, samt føre til pålegg fra offentlige myndigheter og i verste fall tilbakekall av konsesjon til å drive bankvirksomhet.

1.3 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 Bankens virksomhet. 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. Ettersom utlån og kreditt omfatter hovedvirksomheten til Bankens virksomhet, og som klart største eiendelspost har størst økonomisk tapsrisiko, anser Bankens "kredittrisiko" som den mest vesentlige risikoen knyttet til forretningsmessig risiko

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. Bankens utlånsportefølje består i hovedsak av lån til private og små og mellomstore foretak lokalisert i Akershus. Bankens virksomhet kjenner markedet godt og innhenter nødvendig dokumentasjon som et ledd i kredittbehandlingen.

I tillegg til den spesifikke risiko som ligger i Bankens utlånsportefølje, vil Bankens fremtidige tapseutvikling, som nevnt over, også påvirkes av andre faktorer som for eksempel den generelle økonomiske utviklingen, fremtidig rentenivå og Bankens løpende håndtering av kredittrisikoen.

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 Bankens inntekter 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 få negativ påvirkning på Bankens finansielle stilling og driftsresultat.

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, eller mer generelle endringer i markedet 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 finansieringsunderskudd 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 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.

Operasjonell risiko

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

Banken er avhengig av et betydelig antall operasjoner hver dag i hver enhet i en rekke ulike markeder og geografiske områder. Bankens virksomhet avhenger av evnen til å håndtere disse operasjoner 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, manglende opprettholdelse av forsvarlig fullmakter, og manglende oppfyllelse av regulatoriske krav (inkludert, men ikke begrenset til, databeskyttelse og anti-hvitvaskingslover) og lovgivning for de markedene hvor Banken driver sin virksomhet. 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. Skulle operasjonell risiko som er nevnt ovenfor 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 resultatet av driften.

Enhver forstyrrelse av IT eller andre systemer som brukes av Banken, herunder systemer som eies av kontraktparter, kan ha vesentlig effekt på Bankens virksomhet, finansielle stilling og resultater.

Til tross for beredskapsplaner og fasiliteter Banken har på plass, kan virksomheten være negativt påvirket av en forstyrrelse i den infrastrukturen som støtter systemene. Dette kan omfatte en forstyrrelse som involverer elektrisk, kommunikasjon, transport eller andre tjenester som brukes av Banken eller tredjeparter som driver virksomhet, eller en katastrofal hendelse som involverer alle steder der Banken har en betydelig operasjonell base.

Banken utvider omfanget av sin virksomhet og sin kundebase og iverksetter stadig nye retningslinjer for eierstyring og selskapsledelse for å hindre potensielle interessekonflikter. Å identifisere og håndtere interessekonflikter er komplekst, delvis på grunn av at interne brudd på retningslinjer kan være vanskelig å oppdage. Bankens omdømme kan bli skadet, og viljen for kundene til å inngå transaksjoner der en slik konflikt kan oppstå kan bli berørt, dersom Banken ikke klarer, eller synes å ikke klare, å identifisere og håndtere

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 2. kvartal 2021 som fordeler seg med 73,3 % av samlet utlånsportefølje til privatpersoner og 26,7 % til bedriftskunder.

Bankens utlånsportefølje til privatpersoner og bedrifter fordeler seg geografisk med hovedvekt i Møre og Romsdal som står for 78,4 % av Bankens utlån, mens kunder bosatt andre steder i landet står for 21,6 % av Bankens utlån per 2. kvartal 2021.

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.

Risiko for søksmål

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.

Banken opererer i et juridisk og regulatorisk miljø som utsetter den for potensielle rettsaker og regulatorisk risiko. Som et resultat kan Banken bli involvert i ulike tvister, søksmål og andre prosesser 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.

Risiko knyttet til at Banken vil bli utsatt for eller brukes til hvitvasking

Risikoen for at banker vil bli utsatt for, eller 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, i form av redusert inntjening og potensielle bøteleggelser og andre juridiske sanksjoner fra tilsynsmyndighetene.

Risiko for hacking av Bankens systemer

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.

Den stadig økende digitaliseringen i banknæringen gjør at bankene blir stadig mer utsatt for digitale angrep (Cyber Crime). Angrepene kan være av forskjellig art og alvorlighet. Dersom Banken blir utsatt for digitale angrep kan dette ha en negativ effekt på Bankens virksomhet, strategi, finansielle stilling og/eller resultater.

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, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Uventede inntekts- og kostnadssvingninger

Banken er utsatt for uventede svingninger i inntekter og kostnader som kan inntreffe i ulike forretnings- eller produktsegmenter, herunder makroøkonomiske forhold, økte finansieringskostnader og redusert etterspørsel etter produkter som står sentralt i Bankens virksomhet. Ettersom det vesentligste av Bankens inntekter kommer fra kjernevirksomheten og omfatter rentenetto og provisjonsinntekter fra andre banktjenester som betalingsformidling, forsikring og lignende, er Bankens kostnader også tilpasset disse kjerneaktivitetene. Det er likevel en risiko for at uforutsette konjunktursvingninger eller endret kundeatferd kan forekomme. Dette kan igjen medføre at Bankens kostnader vesentlig overskrider Bankens inntekter, som igjen vil kunne ha en vesentlig innvirkning på Bankens driftsresultat, likviditet og finansielle situasjon.

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 2020 har man også sett et fortsatt press på utlånsmarginene, særlig innenfor personmarkedet med pant i bolig og enkeltsegmenter innenfor næringsutlån (som eiendom), som vil legge press på rentemarginen framover da innskuddsrentene allerede er på svært lave nivåer.

Dersom ikke volumveksten holdes oppe kan dette i sin tur bidra til å svekke Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

1.4 RISIKO KNYTTET TIL KONKURRANSEFORHOLD OG OMDØMME

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. Banken vurderer "Eierrisiko" som den mest vesentlige risikoen knyttet til eierskap, samarbeidsarrangementer og konkurranseforhold.

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 tillitt i markedet, vil det kunne medføre frafall av kunder, som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling.

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 samarbeid 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.

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 de områder som er

Bankens satsningsområder, slik som betalingstjenester, utlånstjenester, forsikringsprodukter o.l. Det forventes at den fremtidige utviklingen i banksektoren fortsatt vil preges av sterk konkurranse om kunder og prosjekter. 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 lover, forskrifter, 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 Bankens økonomiske stilling og resultater. Det er også en risiko for ytterligere konsolidering i markedene hvor Banken driver virksomhet, som kan føre til økt konkurranse.

Banken kan videre bli negativt påvirket av det reviderte betalingstjenestedirektivet, direktiv 2015/2366/EU (PSD2) som forventes å gi økt konkurranse mellom bankene og andre betalingstjenestetilbydere. Bestemmelser som i hovedsak gjennomfører deler av PSD2 trådte i kraft 1. april 2019 i Norge, og det forventes at flere utenlandske konkurrenter vil kunne dra fordel av direktivet i det norske markedet ved at PSD2 gir 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 visse betalingstjenester i konkurranse med de norske bankene.

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, 12. august 2021

Styret i Sunndal Sparebank

Roar Ørsund (sign)
Styrets leder

Magnhild Pape Meringen (sign)
Styrets nestleder

Lisbeth Thorsøe (sign)
Styremedlem

Vidar Sæter (sign)
Styremedlem

Laila Sødahl (sign)
Styremedlem

Anveig Bjordal Halkjelsvik (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
E-post: 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, Ålesund og Kristiansund som ble etablert henholdsvis i 2016, 2017 og 2021. Banken tilbyr tjenester både til personkunder og næringskunder. Bankens om lag 7 750 personkunder utgjør omkring 73,3 % av Bankens utlånsvolum, og omkring 76,9 % 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 64 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 forretningskapital på over NOK 430 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 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 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 innskytternes 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 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.

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, nestleder, øvrige styremedlemmer og varamedlemmer, 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

Bankens visjon er – **Vi realiserer drømmer.**

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 minimum 16,0%. Per 2. kvartal 2021 hadde Banken en ren kjernekapitaldekning på 18,4 %. Langsiktige målsettinger vil løpende bli vurdert i forhold til markedets og regulatoriske krav.

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 3 år vært på ca. 7,9 %. Målsettingen fremover er å levere en konkurransedyktig avkastning sett i forhold til banker det er naturlig å sammenligne seg med.

Marked

Banken har definert hele Norge som sitt marked for personkundesegmentet, med Møre og Romsdal som hovedmarked.

For bedriftsmarkedssegmentet er Møre og Romsdal, samt Trøndelag definert som markedsområde. Sunndal er definert som hjemmemarked.

Inntekter

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

Likviditet

Sunndal Sparebank har per utgangen av 2. kvartal 2021 god likviditetsreserve. Banken har ett obligasjonslån som forfaller 01.02.2022 på NOK 75 millioner, neste obligasjonslåneforfall etter denne er ikke før 17.04.2023. Alle forfall erstattes normalt med nye obligasjonslån, alternativt eller kombinert med bruk av Eika Boligkreditt. I tillegg har banken innlån fra Kredittforeningen for Sparebanker (Kfs) på totalt NOK 80 millioner. Dette lånet forfaller 11.11.2022.

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 2. kvartal 2021 var innskuddsdekningen 80,5 %, ned fra 82,3 % per utgangen av 2020.

Indikator for likviditetsrisiko er Liquidity Coverage Ratio (LCR). Banken foretar månedlige rapporteringer av LCR til bankens styre og Finanstilsynet. Per utgangen av 2. kvartal 2021 var LCR 174% som er godt over myndighetskravet på 100 %.

Kostnadseffektivitet

Sunndal Sparebank har mål om å være en kostnadseffektiv aktør og har en ambisjon om å ha en kostnadsprosent under 50 %. I forhold til samlede inntekter, utgjorde kostnadene 46,4 % per 2. kvartal 2021, ned fra 50,5 % per utgangen av 2020.

Vekst

Sunndal Sparebank opplever sterk etterspørsel etter Bankens utlansprodukter, spesielt fra geografiske områder hvor banken er representert med bankkontor. 12-måneders utlansvekst per 2. kvartal 2021 endte på 20,80 %. For personkundesegmentet, og særlig i Møre og Romsdal, var 12-måneders utlansvekst på hele 19,5 % per 2. kvartal 2021. For bedriftsmarkedssegmentet var 12-måneders utlansvekst på hele 26,60 % for samme periode. Per utgangen av mai 2021 var den samlede tolv måneders veksten for kreditt i Norge 5,2 %.¹

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 2020 ble det tildelt gaver og prosjektstøtte tilsvarende om lag NOK 1,25 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 besluttes av Generalforsamlingen.

Grønn obligasjon

Sunndal Sparebank ble i 2019 første norske sparebank til å utstede et grønt obligasjonslån på NOK 75 millioner. Banken utarbeidet sammen med en rådgiver et grønt rammeverk som angir hvilke investeringer som kan

¹ SSB Tolvmånedersvekst i publikums innenlandske bruttogjeld (K2), <https://www.ssb.no/bank-og-finansmarked/finansielle-indikatorer/statistikk/kredittindikator>

finansieres og hvordan rapporteringen skal skje. Rammeverket ble vurdert av ratingbyrået CICERO og fikk høyeste rating – Dark Green.

3.6 Utlån

Finansielle instrumenter – klassifisering

Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle instrumenter klassifisert i en av de følgende kategorier, avhengig av typen instrument og formålet med investeringen:

Finansielle eiendeler klassifiseres i gruppene:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat
- Virkelig verdi med verdiendring over resultat

Finansielle forpliktelser klassifiseres som:

- Finansielle forpliktelser til virkelig verdi med verdiendringer over resultat
- Andre finansielle forpliktelser målt til amortisert kost.

Med tanke på klassifisering og måling krever IFRS 9 at alle finansielle eiendeler klassifiseres basert på en vurdering av banken forretningsmodell og kontantstrømmene knyttet til de ulike instrumentene. Utlån med flytende rente er klassifisert til amortisert kost. Utlån med fast rente der banken har som formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer i form av renter og avdrag, er sikret med derivater for å matche finansieringen til flytende rente. Banken benytter derfor opsjonen til å klassifisere disse utlånene til virkelig verdi med verdiendring over resultat for å unngå et regnskapsmessig misforhold på disse utlånene. Banken har anledning til å overføre utlån med pant i boligeiendom til Eika Boligkreditt som har belåningsgrad under 60 %. Banken overfører utlån fra egen balanse kun unntaksvis og kun med uvesentlig volum. Banken har derfor klassifisert utlån som kan overføres til Eika Boligkreditt til amortisert kost.

Bankens likviditetsportefølje er klassifisert til virkelig verdi over resultatet iht. til den forretningsmodellen som styrer forvaltningen av likviditetsporteføljen. Egenkapitalinstrumenter som er strategiske investeringer, er klassifisert til virkelig verdi over utvidet resultat uten resirkulering. Disse egenkapitalinstrumentene er ikke derivater eller holdt for handelsformål.

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. I kategorien finansielle forpliktelser til amortisert kost inngår klassene innskudd fra og forpliktelser overfor kunder og rentebærende forpliktelser som sertifikat- og obligasjonsgjeld.

Måling

MÅLING TIL VIRKELIG VERDI

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som omsettes i aktive markeder fastsettes med henvisning til noterte markedspriser eller kurser fra forhandlere av finansielle instrumenter. Markedet er aktivt dersom det er mulig å fremskaffe eksterne observerbare priser, kurser eller renter og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner.

For finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, fastsettes den virkelige verdien ved hjelp av en egnet verdsettelsesmetode. Slike verdsettelsesmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til virkelig verdi av et annet instrument som praktisk talt er det samme, diskontert kontantstrømberegning eller andre verdsettelsesmodeller. I den grad observerbare markedspriser er tilgjengelig for variabler som inngår i verdsettelsesmodeller, så benyttes disse.

Det gjøres ikke fradrag for transaksjonskostnader ved fastsettelsen av virkelig verdi.

MÅLING TIL AMORTISERT KOST

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, måles til amortisert kost, og inntektene/ kostnadene beregnes ved bruk av instrumentets effektive rente. Amortisert kost fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer

etableringsgebyrer og direkte, marginale transaksjonskostnader som ikke direkte betales av kunden, samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Hvis forventede tap er inkludert ved beregningen av effektiv rente så inkluderes forventet tap i kontantstrømmene ved beregning av amortisert kost. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med den effektive renten med fradrag for avsetning for forventede tap.

MÅLING AV FINANSIELLE GARANTIER

Utstedte finansielle garantier vurderes til virkelig verdi, som ved første gangs regnskapsføring anses å være mottatt vederlag for garantien. Ved etterfølgende måling vurderes utstedte finansielle garantier til det høyeste beløp av mottatt vederlag for garantien med fradrag for eventuelle resultatførte amortiseringer og forventet tap beregnet etter reglene for nedskrivning av finansielle eiendeler.

Nedskrivning av finansielle eiendeler

Under IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap. Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler omfatter finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat. I tillegg er også lånetilsagn som ikke måles til virkelig verdi over resultatet, finansielle garantikontrakter, kontraktseiendeler og fordringer på leieavtaler omfattet.

Et finansielt instrument som ikke er kreditforringet vil ved førstegangs balanseføring få en avsetning for tap tilsvarende 12-måneders forventet tap, og klassifiseres i steg 1.

12-måneders forventet tap er nåverdien, bestemt ved bruk av den effektive renten, av det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til mislighold som inntreffer de første 12 månedene.

Dersom kredittrisikoen, vurdert som sannsynligheten for mislighold over gjenværende levetid for en eiendel eller gruppe av eiendeler, er ansett å ha økt vesentlig siden første gangs innregning skal, det gjøres en tapsavsetning tilsvarende nåverdien, bestemt ved bruk av den effektive renten, av det tapet som er forventet å inntreffe over hele den forventede levetiden til eiendelen, og eiendelen skal reklassifiseres til steg 2.

For utlån klassifisert i henholdsvis steg 1 og 2 beregnes renten basert på brutto balanseført verdi og avsetningen for tap er normalt modellbasert.

Dersom det oppstår en kredittforringelse skal instrumentet flyttes til steg 3. Renteinntekter innregnes da basert på amortisert kost og tapsavsetningen settes normalt på individuell basis.

For ytterligere detaljer henvises det til IFRS 9.

Nedskrivning i Banken

Forventet kredittap (ECL) i steg 1 og 2 beregnes som $EAD \times PD \times LGD$, neddiskontert med effektiv rente. Eika har utviklet egne modeller for beregning av sannsynlighet for mislighold (PD) og tap gitt mislighold (LGD). Bankens systemleverandør Skandinavisk Data Center (SDC) har, på vegne av Eika, videreutviklet løsning for eksponering ved mislighold (EAD), beregning av tap og modell for vurdering om et engasjement har hatt vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs innregning, som banken har valgt å benytte. Nedskrivingsmodellen er ytterligere beskrevet nedenfor.

Overtagelse av eiendeler

Eiendeler som overtas i forbindelse med oppfølging av misligholdte og nedskrevne engasjementer, verdsettes ved overtagelsen til virkelig verdi. Slike eiendeler klassifiseres i balansen etter sin art. Etterfølgende verddivurdering og klassifisering av resultateffekter følger prinsippene for den aktuelle eiendelen.

Definisjon av mislighold

Mislighold er definert som overtrekk på minimum 1.000 kroner i mer enn 90 sammenhengende dager. En kundes engasjement vil også bli klassifisert som misligholdt dersom banken vurderer at kundens økonomiske situasjon gjør det sannsynlig at kundens finansielle forpliktelser overfor banken ikke vil bli oppfylt. I slike tilfeller vil kunden bli tapsmarkert og det blir gjennomført en individuell vurdering av nedskrivningsbehovet.

Fra og med 1.1.2021 innføres ny definisjon av mislighold, det følger av disse reglene at en kunde vil bli klassifisert som misligholdt dersom minst ett av følgende kriterier er oppfylt:

- Kunden har overtrekk som både overstiger en relativ- og absolutt grense i mer enn 90 sammenhengende dager. For både PM- og BM-kunder er den relative grensen lik 1% av kundens samlede eksponeringer.
 - For PM-kunder er den absolutte grensen lik 1.000 kroner
 - For BM-kunder er den absolutte grensen lik 2.000 kroner
- Det er vurdert som sannsynlig at kunden ikke vil kunne innfri sine kredittforpliktelser overfor banken (unlikely to pay – UTP).
- Kunden er smittet av en annen kunde som er i mislighold i henhold til de to første kriteriene nevnt over.

Eksponering ved mislighold

EAD for avtaler i steg 1 består av utestående fordring eller forpliktelse justert for kontantstrømmer de neste 12 månedene og for avtaler i steg 2 de neddiskonterte kontantstrømmene for den forventede levetiden til avtalen. For garantier er EAD lik den utestående forpliktelse på rapporteringsdatoen multiplisert med en konverteringsfaktor på 1 eller 0,5 avhengig av type garanti. Ubenyttede kreditter har EAD lik utestående ubenyttet kreditt på rapporteringstidspunktet.

Forventet levetid på en avtale beregnes ut fra lignende avtalers historiske gjennomsnittlige levetid.

Avtaler som modifiseres måles fra opprinnelig innvilgelsestidspunkt selv om avtalen får nye betingelser.

Tap ved mislighold (LGD)

Estimat for LGD er basert på historiske tap i alle Eika-banker basert på ulike intervall av sikkerhetsdekning. Datagrunnlaget oppdateres med tapshistorikk for nye perioder. Modellene skiller mellom person- og bedriftskunder.

Personkunder

- Kunder med sikkerhet i fast eiendom
- Kunder med annen sikkerhet enn fast eiendom
- Kunder uten registrert sikkerhet

Bedriftskunder

- Kunder med sikkerhet
- Kunder uten sikkerhet Verdien av sikkerheter er hensyntatt og baserer seg på estimerte realisasjonsverdier.

Sannsynlighet for mislighold (PD)

Bankens PD-modell er utviklet av Eika Gruppen. PD-modellen estimerer sannsynlighet for mislighold ved å estimere statistiske sammenhenger mellom mislighold og kundens finansielle stilling, demografiske data og betalingsadferd. For deler av porteføljen benyttes policykoder når kundens risiko ikke kan beregnes på ordinær måte, dette kan skyldes kundetype eller hendelse. Kunder med policykode overstyres til en risikoklasse med tilhørende forhåndsdefinert PD.

Banken fikk i februar 2020 på plass en ny PD modell, beskrivelsen som følger dekker denne modellen. For detaljer rundt den gamle modellen og endringer sammenlignet med den nye modellen, se tilsvarende informasjon om PD-modell fra prinsippnotatet til årsregnskapet 2019.

Modellen skiller mellom personkunder og bedriftskunder, og måler sannsynlighet for mislighold de neste 12 måneder (PD 12 mnd.). Totalmodellen består videre av to undermodeller, herunder en adferdsmodell og en generisk modell, som vektet ulikt basert på tid som kunde og tid siden siste kredittøk. Totalmodellen består utelukkende av den generiske modellen i de tilfeller hvor kundeforholdet og tid siden siste kredittøk har vært kortere enn en forhåndsdefinert tidshorisont. Kun adferdsmodell benyttes dersom kundeforholdet og tid siden siste kredittøk har vært lengre enn en gitt tidshorisont. I alle andre tidshorisonter vil en kombinasjon av modellene benyttes. Dette gjelder også for BM-kunder som ikke er gjenpartspliktige.

Adferdsmodellen angir PD 12 mnd. basert på observert adferd fra kundenes konto, transaksjoner og produktfordeling. Generisk modell angir PD 12 mnd. basert på offentlig informasjon. Generisk modell er utviklet av Bisnode på alle norske foretak/husholdninger med konkurs/alvorlig betalingsanmerking som utfallsvariabel.

For bedriftskunder består den generiske modellen av fire undermodeller, herunder enkeltpersonsforetak (ENK), foretak der eier direkte hefter for gjeld (ANS/DA), øvrige foretak med innlevert regnskap og øvrige foretak uten regnskap.

For personkunder består den generiske modellen av fem undermodeller, hvorav fire er delt opp etter kundens alder (18-26 år, 27-42 år, 43-65 år og 66+ år) og den siste består av personer, uansett alder, med minst en aktiv betalingsanmerkning.

Modellene blir årlig validert og rekalkuleres ved behov. Ved forringelse av modellenes kvalitet blir det utviklet nye modeller. Ved beregning av misligholdssannsynlighet over forventet levetid på engasjementet (PD liv) benyttes det en migrasjonsbasert framskrivning for å estimere forventet mislighold fram i tid, basert på sannsynlighet for mislighold de neste 12 måneder (PD 12 mnd.).

Vesentlig økning i kredittrisiko (migrering)

Vesentlig økning i kredittrisiko måles basert på utvikling i PD. PD slik den ble estimert å være på rapporteringstidspunktet den gangen eiendelen for første gang ble innregnet (PD ini), sammenlignes med det PD faktisk er på rapporteringstidspunktet. Dersom PD er høyere enn forventet på rapporteringstidspunktet må det vurderes om det har forekommet en vesentlig økning i kredittrisiko.

For engasjement som hadde opprinnelig PD 12 mnd. mindre enn 1 %, er vesentlig økning definert som: $PD\ 12\ mnd > PD\ 12\ mnd.\ ini + 0,5\ \% \text{ og } PD\ liv > PD\ liv\ ini * 2$

For engasjement som hadde opprinnelig PD 12 mnd. over eller lik 1 %, er vesentlig økning definert som: $PD\ 12\ mnd > PD\ 12\ mnd.\ ini + 2\ \% \text{ eller } PD\ liv > PD\ liv\ ini * 2$

Det foreligger ingen spesifikke karenskriterier med tanke på migrering, følgelig vil engasjementet bli tilbakeført til steg 1 dersom tilhørende PD endringer ikke lenger oppfyller kravene til vesentlig økning i kredittrisiko.

Det er i tillegg to absolutte kriterier som alltid definerer en vesentlig økning i kredittrisiko.

- Eiendelen er ikke kredittforringet, men det er gitt betalingslettelse i forbindelse med at kunden er i finansielle vanskeligheter.
- Eiendelen har overtrett på minimum 1.000 kroner i mer enn 30 sammenhengende dager.

Forventet kredittap basert på forventninger til fremtiden

IFRS 9 krever at framoverskuende informasjon inkluderes i vurdering av forventede kredittap. Forventninger til fremtiden er utledet av en makromodell der det hensyntas tre scenarioer – basis, oppside og nedside scenarioet – for forventet makroøkonomisk utvikling ett til fire år fram i tid. Scenarioene er gitt følgende sannsynlighetsvekting basis 70%, nedside 20% og oppside 10%. Variablene arbeidsledighet, oljepris, husholdningers gjeldsgrad og bankenes utlånsrente inngår i modellen. Variablene er fordelt på fylker for personmarkedet og på bransjer for bedriftsmarkedet. Variablene og tilhørende vekting fastsettes av sjefsøkonom i Eika Gruppen.

De makroøkonomiske variablene er ikke uavhengige, noe som betyr at en endring i en variabel vil påvirke prognosen for enkelte av de andre variablene, det gir derfor begrenset informasjon å se på sensitiviteten til hver enkelt variabel.

I nedside scenarioet er hver variabel tilordnet en lavere forventning relativt til basis scenarioet og visa versa i oppside scenarioet.

Nedskrivninger i Steg 3

Banken gjennomgår hele bedriftsporteføljen årlig, og store og spesielt risikable engasjementer gjennomgås løpende. Lån til privatpersoner gjennomgås når de er misligholdt eller dersom de har dårlig betalingshistorikk. Ved estimering av nedskrivning på enkelt kunder vurderes både aktuell og forventet fremtidig finansiell stilling, og for engasjementer i bedriftsmarkedet også markedssituasjonen for kunden, aktuell sektor og markedsf forhold generelt. Muligheten for rekapitalisering, restrukturering og refinansiering vurderes også. Samlet vurdering av disse forholdene legges til grunn for estimering av fremtidig kontantstrøm. Kontantstrømmene estimeres som

hovedregel over en periode tilsvarende forventet løpetid for den aktuelle kunden, eller gruppe av kunder dersom dette er likhetstrekk knyttet til kundene. Banken avsetter for tap i steg 3 dersom kunden er kredittforringet. Ved vurdering av tapsavsetningen hefter det usikkerhet ved estimering av tidspunkt og beløp for fremtidige kontantstrømmer inkludert verdsettelse av sikkerhetsstillelse. Det vises til note 11 for oversikt over nedskrivning på utlån og garantier.

Kredittrisiko

Banken tar kredittrisiko, som er risikoen for at motparten vil påføre banken et tap ved ikke å gjøre opp bankens tilgodehavende. Kreditteksponering er primært knyttet til utestående lån og gjeldspapirer. Det er også kredittrisiko knyttet til "off-balance" finansielle instrumenter som lånetilsagn, ubenyttet kreditt og garantier.

KLASSIFISERING

Sannsynlighet for mislighold brukes som mål på kredittkvalitet. Banken deler porteføljen inn i ti risikoklasser, basert på PD for hvert kredittengasjement. se den underliggende tabellen. Kredittforringede engasjementer (steg 3) er gitt en PD på 100 prosent

TABELL: Risikoklassifisering

Risikoklasse	Sannsynlighet for mislighold fra	Sannsynlighet for mislighold til
1	0,0000	0,0010
2	0,0010	0,0025
3	0,0025	0,0050
4	0,0050	0,0075
5	0,0075	0,0125
6	0,0125	0,0200
7	0,0200	0,0300
8	0,0300	0,0500
9	0,0500	0,0800
10	0,0800	1,0000

Utlånsportefølje

Geografisk spredning

Av Bankens totale engasjement er 78,4 % i Møre og Romsdal per utgangen av 2. kvartal 2021. Tilsvarende utgjør de samlede inntektene i det alt vesentligste det samme som geografisk fordeling av utlånsmassen.

TABELL: UTLÅNSMASSE OG GARANTIER FORDELT ETTER GEOGRAFI PER 30.06.2021

(NOK 1 000 000)	2. kv 2021		2. kv 2020		2020		2019		2018	
		i %		i %		i %		i %		i %
Møre og Romsdal øvrig	3 039,2	78,4 %	2 575,9	76,8 %	2 846,6	77,0 %	2 422,7	75,8 %	1 895,6	71,5 %
Trøndelag	277,4	7,2 %	258,9	7,7 %	382,6	10,3 %	393,6	12,3 %	385,5	14,5 %
Oslo	206,7	5,3 %	174,8	5,2 %	198,7	5,4 %	174,6	5,5 %	162,9	6,1 %
Viken*	198,0	5,1 %	155,0	4,6 %	221,7	6,0 %	140,5	4,4 %	89,0	3,4 %
Andre	155,5	4,0 %	188,6	5,7 %	49,3	1,3 %	64,3	2,0 %	118,0	4,4 %
SUM	3 876,8	100,0 %	3 353,2	100,0 %	3 698,8	100 %	3 196	100 %	2 651	100 %

* Akershus for 2018

Sektor og næring

Tabellen nedenfor gir en utfyllende oversikt over utlånsmassens fordeling på sektor og næring per 30.06.2021.

TABELL: UTLÅNSMASSE FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING PER 30.06.2021

(NOK 1 000)	2. kv 2021	2. kv 2020	2020	2019	2018
Jordbruk, skogbruk, fiske	74 499	66 355	81 526	66 365	65 466
Industriproduksjon	76 424	61 923	75 910	63 110	60 425
Bygg og anlegg	261 513	275 363	310 032	261 371	228 826
Varehandel	22 767	16 834	20 396	15 585	13 878
Transport	14 898	18 358	15 329	14 657	16 124
Finans, eiendom, tjenester	470 118	333 772	380 087	351 071	321 786
Andre	115 181	45 349	43 751	41 640	24 126
SUM NÆRINGSKUNDER	1 035 400	817 954	927 031	813 799	730 631
Personkunder	2 841 423	2 535 301	2 771 805	2 381 876	1 920 319
SUM BRUTTO UTLÅN	3 876 823	3 353 255	3 698 836	3 195 675	2 650 950
Steg 1 nedskrivninger (grupper)	1 963	4 190	5 070		
Steg 2 nedskrivninger (grupper)	2 613	2 920	3 829	4 997	4 924
Steg 3 nedskrivninger (individuelle)	5 997	6 959	7 007	7 157	8 972
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	3 866 250	3 339 186	3 682 930	3 183 521	2 637 054
Utlån formidlet via EBK	1 585 946	1 169 010	1 383 490	1 208 979	1 277 945
TOTALE UTLÅN	5 452 196	4 508 196	5 066 420	4 392 500	3 914 999

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)	2. kv 2021	%	2. kv 2020	%	2020	%	2019	%	2018	%
Personmarked	2 841 423	73,3 %	2 535 301	75,6 %	2 771 805	74,9 %	2 381 876	74,5 %	1 920 319	72,4 %
Bedriftsmarked	1 035 400	26,7 %	817 954	24,4 %	927 031	25,1 %	813 799	25,5 %	730 631	27,6 %
SUM	3 876 823	100,0 %	3 353 255	100,0 %	3 698 836	100,0 %	3 195 675	100,0 %	2 650 950	100,0 %

Risikoklasser

Tabellen nedenfor viser Bankens engasjement fordelt etter de ulike risikoklassene.

TABELL: ENGASJEMENTER FORDELT PÅ RISIKOKLASSER

(NOK 1 000 000)	2. kv. 2021	%	2. kv 2020	%	2020	%	2019	%	2018	%
Lav risiko, klasse 1-3	2 443	63,0 %	2 362	70,4 %	2 524	68,2 %	1 959	58,1 %	1 602	60,4 %
Middels risiko, klasse 4-7	1 051	27,1 %	804	24,0 %	894	24,2 %	994	29,5 %	733	27,6 %
Høy risiko, klasse 8-10	351	9,1 %	146	4,4 %	232	6,3 %	375	11,1 %	278	10,5 %
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	32	0,8 %	41	1,2 %	49	1,3 %	43	1,3 %	38	1,5 %
Ikke klassifisert	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	3	0,1 %	0	0,0 %
Totalt	3 877	100 %	3 353	100 %	3 699	100 %	3 374	100 %	2 651	100 %

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 risikostyringssystem. Bankens 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 2. kvartal 2021 hadde banken et resultat etter skatt på NOK 30,7 millioner, en økning på NOK 8,6 millioner fra samme periode i fjor. Den store økningen skyldes spesielt at 2020 var preget av koronapandemien, særlig i form av lavere rentenetto og økte tapsavsetninger. Sammenligner vi resultatet for 2021 med første halvår 2019, ser vi en økning på NOK 9,1 millioner. Resultat etter skatt for 2020 ble NOK 35,4 millioner, mot NOK 38,1 millioner i 2019. Hovedårsaken i nedgangen er tapkostnaden i 2020 som er på NOK 7,3 millioner mot kun NOK 0,8 millioner i 2019. I første halvår 2021 har Banken tilbakeført omkring NOK 3,6 millioner av tapsavsetningene som ble gjort i forbindelse med koronapandemien. Banken har historisk levert stabilt gode resultater med god egenkapitalavkastning.

Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter, eksklusive provisjoner fra Eika Boligkreditt AS, var NOK 35,7 millioner per første halvår 2021 og NOK 33,5 millioner for samme periode året før, som tilsvarer en økning på NOK 2,2 millioner eller 6,6 %.

I første halvår 2021 hadde Banken et nettoresultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital på 1,40 %. Dette er en økning på 0,25 prosentpoeng fra samme periode i 2020 og en økning på 0,10 prosentpoeng fra 2019.

Per første halvår 2021 hadde Banken en egenkapitalavkastning etter skatt på 12,1 %, mot tilsvarende 9,2 % for samme periode i 2020. Egenkapitalavkastningen første halvår 2020 var negativt påvirket av Covid19-tapsavsetninger. For første halvår 2019 endte egenkapitalavkastningen på 10,6 %. For helår i 2020, 2019 og 2018 endte egenkapitalavkastningen på hhv. 7,2 %, 9,2 % og 7,4 %. Kontantutbyttet per egenkapitalbevis for de samme årene ble hhv. NOK 6,0, NOK 8,0 og NOK 7,5.

Styret vurderer resultatene for Banken i årene 2018 – første halvår 2021 samlet som gode. I disse årene har Banken hatt en balansert og god kredittvekst. Kredittveksten har i denne perioden vært vesentlig høyere enn den generelle kredittveksten i Norge.

TABELL: NØKKELTALL

(NOK 1 000 000)	Urevidert				Revidert					
	2.kv. 2021	%	2.kv. 2020	%	2020	%	2019	%	2018	%
RESULTATREGNSKAP										
Netto rente- og kredittprovisjon	35,7	1,63 %	33,5	0,86 %	67,1	1,62 %	67,1	1,89 %	55,4	1,71 %
Andre inntekter	28,0	1,28 %	22,9	0,59 %	37,5	0,91 %	31,4	0,88 %	25,4	0,78 %
Sum inntekter	63,7	2,91 %	56,4	1,44 %	104,6	2,53 %	116,1	3,27 %	80,8	2,49 %
Driftskostnader	29,6	1,35 %	23,6	0,60 %	52,8	1,28 %	48,4	1,36 %	46,9	1,44 %
Resultat før tap	34,2	1,56 %	32,8	0,84 %	51,8	1,25 %	50,1	1,41 %	33,9	1,05 %
Tap på utlån	-4,7	-0,22 %	5,5	0,14 %	7,3	0,18 %	0,8	0,02 %	1,4	0,04 %
Gevinst/tap verdipapir	0,0	0,00 %	0,0	0,00 %	0,0	0,00 %	0,0	0,00 %	2,8	0,09 %
Resultat før skatt	38,9	1,78 %	27,3	0,70 %	44,5	1,08 %	49,3	1,39 %	35,3	1,09 %
Skatt	8,2	0,38 %	5,3	0,14 %	9,0	0,22 %	11,2	0,32 %	7,9	0,24 %
Resultat etter skatt	30,7	1,40 %	22,0	0,56 %	35,4	0,86 %	38,1	1,07 %	27,4	0,85 %
BALANSE										
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4 408,6		3 907,1		4 129,4		3 553,6		3 244,0	
Innskudd fra kunder	3 120,6		2 645,6		3 042,6		2 356,4		2 224,6	
Brutto utlån	3 876,8		3 353,3		3 698,8		3 195,7		2 651,0	
Innskuddsdekning (i % av brutto utlån)	80,50 %		78,90 %		82,26 %		73,74 %		83,92 %	
Andel utlån til BM	26,70 %		24,39 %		25,06 %		25,47 %		27,56 %	

Prospekt Sunndal Sparebank

Andel utlån til PM	73,30 %	75,61 %	74,94 %	74,53 %	72,44 %
Andel lån overført til EBK*	35,82 %	31,56 %	33,29 %	33,67 %	39,96 %
Tap i % av brutto utlån	-0,12 %	0,17 %	0,21 %	0,03 %	0,00 %
Kostnader i % av inntekter just for VP	56,02 %	45,77 %	52,83 %	50,04 %	59,34 %

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

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

Per første halvår 2021 var Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på NOK 35,7 millioner, noe som tilsvarer en økning på NOK 2,2 millioner fra samme periode i fjor. Som følge av koronapandemien ble styringsrenten i Norge redusert fra 1,50 % til null prosent på kort tid våren 2020. Dette førte til et vesentlig fall i bankenes renteinntekter, og etter hvert også rentekostnadene. For Sunndal Sparebank er renteinntektene redusert med NOK 9,0 millioner til NOK 50,0 millioner, mens rentekostnadene er redusert med NOK 11,2 millioner til NOK 14,3 millioner.

Andre inntekter

Netto provisjonsinntekter

Per første halvår 2021 var netto provisjonsinntekter NOK 16,9 millioner, en økning på NOK 5,2 millioner eller 44,1 % sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Bankens provisjonsinntekter øker på bred front, noe som skyldes sterk kundevekst og høyt aktivitetsnivå. Det er spesielt sterk økning i provisjonene fra forsikringsprodukter og Eika Boligkreditt. Banken har fra 1. mai 2021 inngått ny distribusjonsavtale med Eika Forsikring om forvaltning og videreutvikling av forsikringsporteføljen til Surnadal Sparebank, som fra samme tidspunkt fusjonerte med Sparebank 1 Nordvest og ble Sparebank 1 Nordmøre. Dette er en betydelig forsikringsportefølje av person- og bedriftskunder, som både ligger i eksisterende og nye geografiske nedslagsfelt for banken. Forsikringsområdet er et satsningsområde som forventes å gi gode inntektsstrømmer i tiden som kommer.

Verdipapirer og obligasjoner

Per første halvår 2021 var utbytte og andre inntekter fra verdipapirer med variabel avkastning på NOK 6,0 millioner, en reduksjon på NOK 0,2 millioner fra samme periode i 2020. I all hovedsak er dette knyttet til utbytte fra aksjeposter i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS.

Per første halvår 2021 var netto gevinst fra valuta og verdipapirer som er omløpsmidler NOK 5,0 millioner, en økning på NOK 0,1 millioner fra samme periode i 2020.

Banken hadde ved utgangen av første halvår 2021 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 86,3 millioner) og Eika Gruppen AS (bokført verdi NOK 11,2 millioner). Samlet er bokført verdi av aksjeporteføljen NOK 108,2 millioner kroner. Gevinst / tap (verdiendringer) bokføres over utvidet resultat (OCI).

Andre driftsinntekter

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

Driftskostnader

Driftskostnadene utgjorde NOK 29,6 millioner per utgangen av første halvår 2021, noe som gir en kostnadsprosent justert for netto finans (kostnader i % av netto inntekter) på 56 %. Sammenlignet med første halvår 2020, er kostnadene økt med NOK 6,0 millioner ved utgangen av første halvår 2021. En vesentlig kapasitetsøkning på forsikringsområdet, samt etablering av nytt avdelingskontor i Kristiansund er hovedårsaken til at kostnadene er økt mer enn inntektene siste år når det justeres for netto finans (verdipapirinntekter). God kunde- og kredittvekst, samt offensiv satsning mot mindre kapitalkrevende produkter skal over tid bidra til bedring av kostnads-/inntektsforholdet. Bankens langsiktige ambisjon er en kostnadsprosent lavere enn 45 %.

Pensjonskostnader

Per første halvår 2021 var totale pensjonskostnader på NOK 1,2 millioner, en økning på NOK 0,2 millioner sammenlignet med pensjonskostnadene i per samme periode i 2020. Banken benytter kun innskuddspensjon som produkt overfor bankens ansatte. Ordningen gjelder fra første krone med en sats på 7 % mellom 0-7,1G og 25,1 % mellom 7,1-12 G. Årlig beløp til Fellesordningen for AFP inngår også i pensjonskostnaden.

TABELL: PENSJONER I BANKEN

(NOK 1 000)

Pensjonskostnad per 2. kv 2021	1 229
Pensjonskostnad per 2. kv 2020	990
Pensjonskostnad 2020	2 091
Pensjonskostnad 2019	2 065
Pensjonskostnad 2018	2 050
Sum	6 206

Tap

Banken har per første halvår 2021 netto tilbakeført NOK 4,7 millioner på tap. Dette skyldes hovedsakelig tilbakeføringer av de ekstraordinære tapsavsetningene som ble gjort i forbindelse med koronapandemien i 2020. I tillegg er det også foretatt omklassifisering (netto tilbakeføring) av en individuell nedskrivning (steg 3) på enkeltengasjement på om lag NOK 1,3 millioner. Dette er omklassifisert med nedskrivning mot finansiell eiendel over utvidet resultat (OCI).

Forvaltningskapitalen

Bankens forvaltningskapital per utgangen av første halvår 2021 var NOK 4 480 millioner, noe som tilsvarer en reduksjon på NOK 52 millioner sammenlignet med utgangen av 2020, og en økning på NOK 393 millioner sammenlignet med første halvår 2020.

Bruken av Eika Boligkreditt er i samme periode økt vesentlig. Porteføljen i EBK var ved utgangen av første halvår 2021 på NOK 1 586 millioner, en økning på NOK 417 millioner eller 35,7 %. Siden årsskiftet 2020 er porteføljen i EBK økt med NOK 203 millioner.

Inkludert låneporteføljen i EBK var bankens forretningskapital ved utgangen av første halvår 2021 på NOK 6 066 millioner, noe som tilsvarer en økning på NOK 810 millioner kroner eller 15,4 %. Siden årsskiftet 2020 er forretningskapitalen økt med NOK 151 millioner.

Utlånsvekst

Per utgangen av første halvår 2021 hadde Banken brutto utlån NOK 3 877 millioner, en økning på NOK 178 millioner sammenlignet med utgangen av 2020 og NOK 524 millioner sammenlignet med samme periode året før. Inkludert utlån overført til Eika Boligkreditt hadde Banken totale utlån på NOK 5 463 millioner, en økning på NOK 381 millioner sammenlignet med utgangen av 2020 og NOK 941 millioner sammenlignet med samme periode året før. Dette tilsvarer en 12-månedersvekst per 30.06.2021 på 20,8 %. Banken har de siste årene hatt sterk vekst i totale utlån med en vekst på 15,4 %, 12,0 % og 11,4 % i henholdsvis 2020, 2019 og 2018.

Av Bankens brutto utlån er 73,3 % innen personmarkedet, mens 26,7 % er innen bedriftsmarkedet. Utlån til personmarkedet som ligger i Eika Boligkreditt er ikke inkludert i disse tallene.

Innskuddsvekst

Innskudd fra kunder var NOK 3 121 millioner per utgangen av første halvår 2021, sammenlignet med NOK 2 646 millioner per samme periode året før og NOK 3 043 per utgangen av 2020. Økningen på NOK 475 millioner siden samme periode i fjor tilsvarer en vekst på 18,0 %. Den nominelle veksten i innskudd har vært høyere enn utlån (egen balanse) siste 12 måneder, noe som har resultert i at innskuddsdekningen er bedret fra 78,9 % til 80,5 %.

Kontantstrøm

De vesentligste forholdene knyttet til Bankens kontantstrøm for årene 2018 – 2020 er:

- Positiv netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i 2020 grunnet sterk innskuddsvekst, mens den var negativ i 2019 og positiv i 2018. Sterk kredittvekst i 2019 i kombinasjon med lav inngang av innskudd

fra kunder var hovedårsaken til negativ utvikling i kontantstrømmen dette året. I 2020 genererte operasjonelle aktiviteter en positiv kontantstrøm på NOK 298,3 millioner, mens det i 2019 ble generert en negativ kontantstrøm på NOK 394,7 millioner. I 2018 ble det generert en positiv kontantstrøm på NOK 224,8 millioner.

- Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var positiv i 2020, mens den har vært negativ i 2019 og 2018. I 2020 genererte investeringsaktivitetene positiv kontantstrøm på NOK 10,3 millioner, mens i 2019 og 2018 genererte investeringsaktivitetene negative kontantstrømmer på henholdsvis NOK 17,9 millioner og NOK 6,7 millioner.
- Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter har variert i perioden 2018 – 2020. I 2020 genererte finansieringsaktivitetene en negativ kontantstrøm på NOK 123,4 millioner. Dette skyldes innfrielse av egne obligasjoner, som ble erstattet av nytt låneopptak samt god innskuddsvekst. I 2019 genererte finansieringsaktiviteten en positiv kontantstrøm på NOK 154,3 millioner og var knyttet til utvidelser og utstedelse av egne obligasjoner samt egenkapitalbevisemisjon med et nettoproveny på NOK 43,0 millioner. I 2018 genererte finansieringsaktivitetene en negativ kontantstrøm på NOK 121,7 millioner, hovedsakelig knyttet til innfrielse av egne obligasjoner.

Per 2020 var likviditetsbeholdningen på NOK 320,7 millioner, hvorav NOK 4,5 millioner er kontanter og fordringer på Sentralbanken mens NOK 316,3 millioner er fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid.

4.2 Egenkapital og soliditet

Bankens egenkapital var per 30.06.2021 NOK 548 millioner, en økning på NOK 14 millioner siden utgangen av 2020. Økningen kommer som følge av positivt resultat i regnskapsperioden. Banken har opplevd god utvikling i egenkapitalen de siste årene med god avkastning. Bokført egenkapital har også økt som følge av overgangen til IFRS fra og med 01.01.2020.

TABELL: KAPITALDEKNING

Kapitaldekning	Urevidert		Revidert		
	2.kv.2021	2.kv.2020	2020	2019	2018
(NOK millioner)					
Beregningsgrunnlag	2 292	2 085	2 272	1 923	1 949
Ren kjernekapital	422	390	416	383	328
Kjernekapital	451	416	443	409	359
Ansvarlig kapital	482	446	473	439	409
Ren Kjernekapitaldekning	18,39 %	18,70 %	18,30 %	19,92 %	16,85 %
Kjernekapitaldekning	19,70 %	19,93 %	19,51 %	21,26 %	18,40 %
Ansvarlig kapitaldekning	21,01 %	21,37 %	20,83 %	22,82 %	20,97 %
Konsolidert kapitaldekning	2.kv.2021	2.kv.2020	2020	2019	2018
Ren kjernekapitaldekning	17,04 %	17,59 %	17,34 %	18,03 %	15,54 %
Kjernekapitaldekning	18,42 %	19,08 %	18,71 %	19,48 %	17,22 %
Ansvarlig kapitaldekning	19,88 %	20,66 %	20,17 %	21,20 %	19,70 %

Per utgangen av første halvår 2021 har Banken på konsolidert nivå ren kjernekapitaldekning på 17,04 %, kjernekapitaldekning på 18,42 % og ansvarlig kapitaldekning på 19,88 %.

Fra 2018 ble Bankene, som eierforetak i samarbeidende grupper, pålagt å rapportere 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.

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 risikopolicy, samt at den danner grunnlag for Styrets årlige arbeid med strategi- og budsjettprosessen.

4.3 Bankens finansiering - likviditet og funding

Innskudd fra kunder er Bankens viktigste finansieringskilde. Innskuddsdekningen (definert som sum kundeinnskudd i forhold til brutto utlån) i har de siste årene variert fra 73,9 % til 83,9 % og er per utgangen av første halvår 2021 på 80,5 %.

For å begrense likviditetsrisikoen har Banken etablert likviditetsreserver i form av innskudd i Norges Bank, likvide rentepapirer som gir deponeringsadgang for låneopptak i Norges Bank og ukommitert trekkrettighet i DNB Bank ASA. Banken har en god likviditetsreserve per 30.06.2021 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 ved utgangen av første halvår 2021 en innskuddsdekning på 80,5 %, en reduksjon på 1,8%-poeng sammenlignet med 82,3 % per utgangen av 2020. 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

	2.kv.2021	2.kv.2020	2020	2019	2018
LCR	174 %	376 %	482 %	350 %	576 %
NSFR	143 %	145 %	142 %	139 %	141 %

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 30.06.2021 har Banken NOK 625 millioner i senior obligasjonsgjeld. Dette er uendret fra utgangen av 2020, og skyldes aktiv bruk av Eika Boligkreditt og god innskuddsvekst.

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 forfallsstruktur, 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.

Prospekt Sunndal Sparebank

TABELL: INNSKUDDSDEKNING

(NOK 1 000)	2.kv.2021	2.kv.2020	2020	2019	2018
Brutto utlån	3 876 823	3 353 255	3 698 836	3 195 675	2 650 950
Innskudd fra kunder	3 120 600	2 645 559	3 042 575	2 356 358	2 224 600
INNSKUDDSDEKNING	80,5 %	78,9 %	82,3 %	73,7 %	83,9 %

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

TABELL: INNSKUDD FRA KUNDER

(NOK 1 000)	2.kv.2021	%	2.kv.2020	%	2020	%	2019	%	2018	%
Personmarked	2 065 459	66,2 %	1 760 586	66,5 %	1 954 361	64,2 %	1 486 801	63,1 %	1 417 504	63,7 %
Bedriftsmarked	1 055 141	33,8 %	884 973	33,5 %	1 088 214	35,8 %	869 557	36,9 %	807 096	36,3 %
SUM	3 120 600	100,0 %	2 645 559	100,0 %	3 042 575	100,0 %	2 356 358	100,0 %	2 224 600	100,0 %

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

TABELL: OVERSIKT OVER GJELDSPOSTER PER 2. KVARTAL 2021

NOK 1 000 000	2.kv.21	%	2.kv.20	%	2020	%	2019	%	2018	%
Lån fra kred.inst. u/avtalt løpet	20	0,5 %	20	0,6 %	51	1,3 %	112	3,4 %	1	0,0 %
Lån fra kred.inst. m/avtalt løpet	111	2,8 %	261	7,3 %	231	5,8 %	-	0,0 %	50	1,7 %
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 121	79,4 %	2 646	74,0 %	3 043	76 %	2 356	72 %	2 225	74 %
Gjeld stiftet ved utsted. av vp.	626	15,9 %	601	16,8 %	626	16 %	721	22 %	600	20 %
Ansvarlig lånekapital	30	0,8 %	30	0,8 %	30	0,8 %	60	1,8 %	100	3,3 %
Avsetn. til påløpte kostn.	16	0,4 %	8	0,2 %	1	0,0 %	-	0,0 %	6	0,2 %
Påløpte kostnader	3	0,1 %	2	0,0 %	9	0,2 %	11	0,3 %	8	0,3 %
Annen gjeld	5	0,1 %	9	0,3 %	9	0,2 %	20	0,6 %	13	0,4 %
SUM GJELD	3 932	100 %	3 576	100 %	3 998	100 %	3 280	100 %	3 002	100 %

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

TABELL: OVERSIKT OVER KORTSIKTIG OG LANGSIKTIG FINANSIERING 30.06.2021

(NOK 1 000)	Uten løpetid	%	Kortsiktig (under 1 år)	%	Langsiktig (over 1 år)	%	Sum	%
Gjeld til kredittinstitusjoner	20 265	0,9 %	30 631	2,0 %	80 115	12,1 %	131 011	2,9 %
Innskudd fra kunder	1 674 326	73,9 %	1 446 274	93,1 %	-	0,0 %	3 120 600	69,7 %
Obligasjonsgjeld	-	0,0 %	75 844	4,9 %	550 000	83,3 %	625 845	14,0 %
Øvrig gjeld	24 707	1,1 %	-	0,0 %	-	0,0 %	24 707	0,6 %
Ansvarlig kapital	-	0 %	101	0,0 %	30 000	4,6 %	30 101	0,6 %
Egenkapital	547 615	24,1 %	-	0,0 %	-	0,0 %	547 615	12,2 %
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2 266 913	100,0 %	1 552 850	100,0 %	660 830	100,0 %	4 479 879	100,0 %

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

Bankens utstedte verdipapirer er listet nedenfor (i NOK 1 000 000).

TABELL: OVERSIKT OVER GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER PER 30.06.2021

Verdipapir	ISIN	Forfall	Utestående	Rente
Sunndal Spb 19/22 FRN	NO0010842321	01.02.2022	75	NIBOR 3M + 0,75 %
Sunndal Spb 19/23 FRN	NO0010850068	17.04.2023	150	NIBOR 3M + 0,70 %
Sunndal Spb 19/24 FRN	NO0010861891	05.09.2024	150	NIBOR 3M + 0,76 %
Sunndal Spb 20/24 FRN	NO0010873029	27.02.2024	150	NIBOR 3M + 0,64 %
Sunndal Spb 21/26 FRN	NO0010989239	28.04.2026	100	NIBOR 3M + 0,65 %
SUM OBLIGASJONSLÅN			625	
Sunndal Spb 19/29 FRN C SUB	NO0010851777	08.05.2029	30	NIBOR 3M + 2,05 %
SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL			30	
Sunndal Spb 16/PERP FRN C HYBRID	NO0010779606	02.12.2021	30	NIBOR 3M + 4,90 %
SUM FONDSOBLIGASJONER			30	

Banken benytter i tillegg Eika Boligkreditt AS for å finansiere lån til boligformål. Per utgangen av første halvår 2021 hadde Banken overført NOK 1 586 millioner i boliglån til Eika Boligkreditt. Dette er en økning på NOK 417 millioner eller 35,7 % sammenlignet med samme periode året før.

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)	2.kv.2021	2.kv.2020	2020	2019	2018
Betalingsgarantier	7 358	3 610	7 308	6 194	4 779
Kontraktsgarantier	14 495	11 562	8 858	11 714	14 140
Eika Boligkreditt	29 562	13 397	13 835	49 441	17 634
Annet garantiansvar	3 513	3 983	4 038	14 975	12 814
Sum	54 928	32 552	34 039	82 324	49 367

4.4 Trekkrammer

Banken har en ukommitert kredittramme på oppgjørskonto med DNB Bank ASA på NOK 75 millioner per utgangen av første halvår 2021. Trekkrettigheten var ikke benyttet per 30.06.2021.

4.5 Balanse mellom innlån og utlån

I tabellen nedenfor er illustrert forholdet mellom løpetid på eiendeler og gjeld per 30.06.2021.

TABELL: BALANSE PER 30.06.2021 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
Eiendeler:							
Kontanter og fordringer på sentralbanken	75 107	-	-	-	-	-	75 107
Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner	150 272	-	-	-	-	-	150 272
Utlån til og fordring på kunder	3 876 823	15 755	37 510	104 809	162 991	3 355 757	-
Nedskrivninger utlån og fordringer på kunder	-10 573	-	-	-	-	-	-10 573
Rentebærende verdipapirer	221 883	-	-	56 385	165 498	-	-

Prospekt Sunndal Sparebank

Øvrige eiendeler ikke rentebærende	166 367	-	-	-	-	-	166 367
Sum eiendeler	4 479 879	15 755	37 510	161 194	328 489	3 355 757	381 173
Gjeld:							
Gjeld til kredittinstitusjoner	131 011	-	30 631	-	80 115	-	20 265
Innskudd fra kunder	3 120 600	-	1 446 274	-	-	-	1 674 326
Obligasjonsgjeld	625 845	-	845	75 000	550 000	-	-
Øvrig gjeld ikke rentebærende	24 707	-	-	-	-	-	24 707
Ansvarlig kapital	30 101	-	101	30 000	-	-	-
Egenkapital	547 615	-	-	-	-	-	547 615
Sum gjeld og egenkapital	4 479 879	-	1 477 851	105 000	630 115	-	1 719 298
Netto likviditetseksponeering på balansen	-	15 755	-1 440 341	56 194	-301 626	3 355 757	-1 338 125
Poster utenom balansen:							
Garantier og ubenyttede kreditter	243 190	-	-	-	-	-	243 190

4.6 Organisasjon

Per utgangen av første halvår 2021 hadde Banken 35 fast ansatte, som utgjør til sammen 34,7 årsverk, hvilket tilsvarer en økning på 8 årsverk sammenlignet med utgangen av 2020 da Banken hadde 27 fast ansatte fordelt på 26,7 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 og disse følger årlig oppdateringsprøve. I tillegg har flere av de Ansatte autorisasjon innen skade- og personforsikring, samt kredittautorisasjon. Det er over flere år også benyttet betydelige ressurser på å utvikle Ansattes kompetanse innen dagligbankområdet og digitale løsninger. Det samlede kapabiliteten ift. bankens strategiske ambisjon vurderes å være på et godt nivå.

Samlet sykefravær i 2020 var 0,9 % mot 4,6 % i 2019. Fraværet gjelder langtidsfravær og er ikke knyttet til arbeidsrelaterte forhold.

4.7 Generelle betraktninger om første halvår 2021 og fremtidig utvikling

Sunndal Sparebank har de seneste årene opplevd sterk kunde- og kredittvekst, og har siden utgangen av 2015 doblet sin forretningskapital fra om lag NOK 3 til 6 milliarder kroner. En offensiv strategi med suksessfulle kontoretableringer i sentrale geografiske områder i Møre og Romsdal har bidratt til denne utviklingen. I relative størrelser er Sunndal Sparebank en av de bankene som vokser mest i Norge i øyeblikket med en samlet 12-måneders kredittvekst pr. 30.06.2021 til personkunder på 19,5 % og til bedriftskunder på 26,6 %. Kredittveksten i Norge for husholdningene er om lag 5 % og for ikke-finansielle foretak om lag 4,5 %.

Kundeveksten er også svært god med en økning i antall personkunder på 12,5 % og bedriftskunder på 17,8 % siste tolv måneder. Tyngdepunktet for veksten er i Møre og Romsdal, og gjelder både nye innskudds-/plasseringskunder og nye utlånskunder. Det forventes at veksten vil fortsette framover.

Bankens utvikling hittil i 2021 vurderes som meget god med et nettoresultat på NOK 30,7 millioner og en egenkapitalavkastning på hele 12,1 % omregnet til tolv måneders basis. Med dagens eierbrøk gir dette en avkastning på NOK 6,70 per egenkapitalbevis. 12-måneders kredittvekst er på hele 20,8 % og innskuddsveksten er 18,0 %. Erfaringen er at banken vokser på gode lønnsomme kunder, noe volumet av misligholdte- og tapsutsatte gir en indikasjon på. Ved utgangen av første halvår 2021 er det samlede volumet av misligholdte- og tapsutsatte lån på NOK 32,3 millioner. Av samlet låneportefølje (inkl. EBK) utgjør dette 0,59 %. For samme periode i 2020 utgjorde dette NOK 46,1 millioner og 1,02 %. Til tross for sterk kredittvekst de senere årene, har volumet av misligholdte- og tapsutsatte lån vært på et stabilt nivå.

Banken opplever god økning i provisjonsinntektene som følge av sterk kundevekst. Siste tolv måneder er netto provisjonsinntekter økt med 44,1 % eller NOK 5,2 millioner til NOK 16,9 millioner. Høyere premiebestand fra forsikring og høyere utlånsportefølje i Eika Boligkreditt trekker positivt for økningen i netto provisjonsinntekter. Det forventes en positiv utvikling på disse områdene også framover. Vi ser også at inntektene fra spare- og plasseringsområdet øker som følge av kundevekst, og at behovene for god og aktiv rådgivning om egen pensjon øker. Dette bidrar til økt sparing både privat og gjennom innskuddspensjonsordninger i bedriftene.

Banken satser offensivt i nye markeder og med økt kapasitet innen strategiske satsningsområder. Dette øker kostnadene i nominelle og relative størrelser på kort og mellomlang sikt. Det er imidlertid en ambisjon at satsningen i dag skal gi økte markedsmuligheter og inntekter på litt lenger sikt. De fleste kostnader kommer «up-front», og inntektene vil komme gradvis med økning i antall kunder og kredittvekst. Per utgangen av første halvår 2021 utgjør kostnadsprosenten 46,4 %, mot tilsvarende 41,8 % for samme periode i 2020. Banken har en langsiktig ambisjon om en kostnadsprosent lavere enn 45 prosent.

Gjenåpningen av det norske samfunnet skjer nå gradvis i ulike faser avhengig av smitteutvikling og pågående vaksinasjonsprogrammet for Covid19. En gradvis normalisering bidrar til økt forbruk og investeringer, og med det også økt produksjon og høyere sysselsettingsnivå. Det Internasjonale Pengefondet (IMF) har ved flere anledninger oppjustert sine vekstprognoser for verdensøkonomien og man forventer nå en vekstrate på 6 prosent i 2021. Forventet vekst reflekterer et oppdemmet forbruks- og investeringsnivå verden over. For Norge forventer IMF at veksten i 2021 vil bli 3,9 prosent, som er godt over normal vekst. I siste pengepolitiske rapport legger Norges Bank til grunn økende styringsrente framover og at de første rentehevingene kan komme allerede høsten 2021. Økt styringsrente vil gi seg utslag i økte utlånsrenter til norske husholdninger og bedrifter. Dette vil gi økte marginer og økt rentenetto for banken framover.

Forutsatt økning i det generelle rentenivået i Norge, forventes inntektene å øke mer enn kostnadene i nominelle kroner fra 2022. I perioden 2018 – 2020 er de samlede inntektene økt fra NOK 83,6 millioner til NOK 104,5 millioner, en økning på 25 %. Kostnadene er i samme periode økt fra NOK 46,9 millioner kroner til NOK 52,8 millioner, en økning på 12,6 %. Nettoresultatet er tilsvarende økt fra NOK 27,4 millioner kroner til NOK 35,4 millioner kroner, en økning på 29,2 %. Utviklingen er i tråd med strategien som er lagt til grunn for virksomheten.

Det er et langsiktig mål å skape egenkapitalavkastning >10 % per år. Mål for egenkapitalavkastning og kostnadsprosent vurderes løpende ift. bransjeutvikling, markedsmuligheter og myndighetskrav.

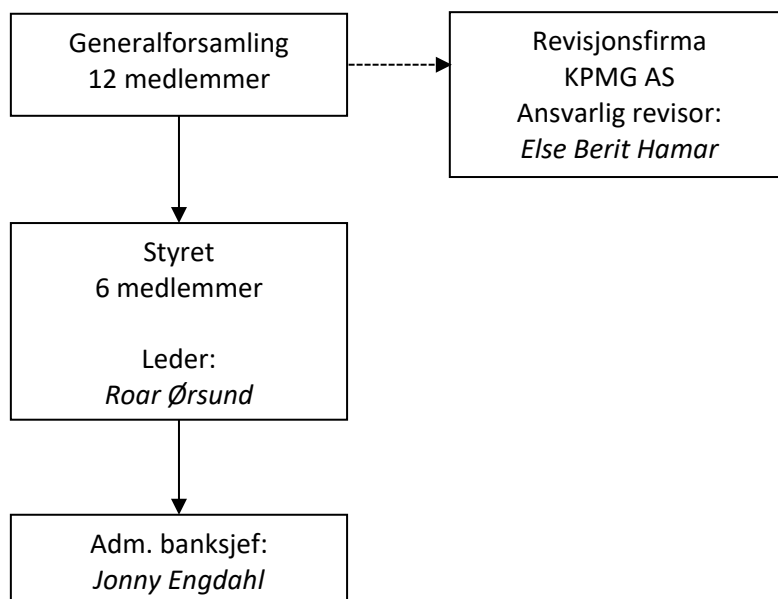
Sunndal Sparebank er en av 64 lokalbanker som eier Eika Gruppen AS, og som til sammen utgjør Eika Alliansen. Eika Gruppens kjernevirksomhet er produkt- og tjenesteleveranser til lokalbankene og deres kunder. Eika

Gruppen leverer et bredt spekter av finansielle produkter, kommersielle løsninger og kompetansehevende tjenester. Eika Gruppen bidrar med sine produkt- og støttefunksjoner til at Sunndal Sparebank framstår som en totalleverandør av finansielle tjenester til privat- og bedriftskunder i bankens geografiske nedslagsfelt. Gjennom eierskapet og uttak av stordriftsfordeler, opplever vi at vi er konkurransedyktig i markedet samtidig som vi oppleves som en nær og betrodd lokalbank slik at våre kunder får **realisert sine drømmer**.

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 innskytterne, 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 innskyttere	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 %
TOTALT	12	100 %	4	100 %

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 saksliste sendes til Generalforsamlingens medlemmer, samt publiseres som børsmelding på Euronext Growth Oslo. 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 Prospekt dato er gjengitt nedenfor.

TABELL: BANKENS GENERALFORSAMLING PER PROSPEKTDATO

Egenkapitalbevisiere	Offentlige valgt	Kundevalgte	Ansattevalgte
Medlem	Medlem	Medlem	Medlem
Odd Harry Sira Marta Eunice Perez Nils Johansen Maren Børset	Asbjørn Tronsgård	Gunnar Olav Furu Maja Solli Inger Marit Romfo Eirik Sjøholt	Lars Arnold Forseth Jeanett Berge Hanne Gjøra
Varamedlem	Varamedlem	Varamedlem	Varamedlem
Svend Eklund	Malene Aaram Vike	Liv Resell	Svein Tidemann

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

Samlet godtgjørelse til Generalforsamlingen utgjorde i 2020 NOK 85.000.

TABELL: UTLÅN OG GARANTIER TIL BANKENS GENERALFORSAMLING PER 30.06.2021

NOK 1000	Lånebeløp/ramme	Vilkår	Seneste innfrielse
Generalforsamlingen ¹	18 288	Markedsvilkår ²	2049 / Rammekreditt

¹ Ingen fast leder for GF. Inngår i gruppe.

² Ansattevalgte (3 personer) har ansattevilkår

Lån til Generalforsamlingens faste medlemmer utgjorde per utgangen av første halvår 2021 NOK 18,3 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
Åsheim Invest AS	Odd Harry Sira	Rottåsvegen 24	6628	Meisingset	4 000 000
SUM					4 000 000

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
Asbjørn Tronsgård	2020	2022
Maja Solli	2021	2023
Maren Børset	2021	2023

5.4 Styret

Styret er Generalforsamlingens organ for å lede og utøve den strategiske og operative driften av Banken. Styret avholdte i 2020 21 styremøter og behandlet 211 saker. Så langt i 2021 har Styret avholdt 13 styremøter og behandlet 130 saker. Årsoppgjørdisposisjoner for 2020, strategi, risikostyring og rapportering, kredittsaker, kapitalstatus 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 2020 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	På valg
Roar Ørsund	Styreleder	2021	2022
Magnhild Pape Meringen	Nestleder	2021	2023
Vidar Sæter	Styremedlem	2008	2023
Lisbeth Thorsøe	Styremedlem	2021	2023
Anveig Bjordal Halkjelsvik	Styremedlem	2019	2023
Laila Sødahl	Styremedlem	2021	2022
Odd Arve Skralthaug	Observatør	2021	2023

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

TABELL: STYRET PER PROSPEKTDATO

Styremedlem	Tiltrådt/fratrådt		
Roar Ørsund f. 1962	Styreleder	Roar Ørsund er til daglig fabrikk sjef ved Hydro Aluminium Sunndal. Han er utdannet PhD fra NTNU og har vært forsker ved SINTEF. De siste 30 årene har han hatt en rekke stillinger i Hydro, blant annet som daglig leder for Hycast AS.	
	Nåværende tillitsverv	Styrets leder	Sunndal Sparebank 2021
		Styremedlem	Sunndal Næringssselskap AS 2020
	Tidligere tillitsverv* *siste 5 år	Styrets leder	Hycast AS 2010
	Daglig leder	Hycast AS 2012	
Magnhild Pape Meringen f. 1972	Nestleder	Magnhild Pape Meringen er utdannet jurist fra Universitet i Oslo. Til daglig er hun deltaker, styreleder og daglig leder for Advokatene på Storkaia AS i Kristiansund. Hun har i dag verv som styreleder i Seksjonarius AS og er medlem av Innstillingsrådet for dommer. Hun har tidligere også vært medlem og nestleder i Den norske advokatforening.	
	Nåværende tillitsverv	Daglig leder	Advokat Magnhild Meringen AS 2006
		Daglig leder	Advokatene på Storkaia DA 2016

Prospekt Sunndal Sparebank

	Styrets leder	Seksjonarius AS	2020
	Styrets leder	Advokatene på Storkaia DA	2021
	Styrets leder	Advokat Magnhild Meringen AS	2018
	Nestleder	Sunndal Sparebank	2021
<hr/>			
Tidligere tillitsvern*	Styrets leder	Flatsetsund Eiendom AS	2019
*siste 5 år	Styrets leder	Flatsetsund Engineering AS	2019
	Styrets leder	FLS drift AS	2017
	Styremedlem	Keila Borettslag	2017
	Styremedlem	Advokatene på Storkaia DA	2016
	Nestleder	Den Norske Advokatforening	2014
	Styremedlem	Den Norske Advokatforening	2013
<hr/>			
Vidar Sæter f. 1968	Styremedlem	Vidar Sæter har vært medlem av styret siden 2008. Vidar Sæter har vært daglig leder i Jon L Sæter AS siden 1995. Han er utdannet økonom fra Handelshøyskolen BI.	
<hr/>			
Nåværende tillitsvern	Kontaktperson		
	n	Celerit AS	2021
	Daglig leder	SH-Total AS	2021
	Daglig leder	Solkysten Eiendom AS	2013
	Daglig leder	Jon Sæter Eiendom AS	2019
	Daglig leder	Sunndalsrør AS	2021
	Kontaktperson		
	n	VS Holding AS	2005
	Styrets leder	Sunndalsrør AS	2021
	Styrets leder	JOV Eiendom AS	2004
	Styrets leder	Jon Sæter Eiendom AS	2019
	Styrets leder	VS Holding AS	2020
	Styrets leder	Sunndal Glass og Fasade AS	2021
	Styrets leder	Calle de Jaen 7 AS	2014
	Styrets leder	Skavikneset AS	2011
	Styrets leder	Jon Sæter AS	2017
	Styrets leder	Jon L Sæter AS	2021
	Nestleder	Industriveien 45 AS	2021
	Styremedlem	Fokkstua Utvikling AS	2015
	Styremedlem	Sunndal Sparebank	2021
	Styremedlem	Solkysten Eiendom AS	2013
<hr/>			
Tidligere tillitsvern*	Styrets leder	SH-Total AS	2021
*siste 5 år	Styremedlem	Jon L Sæter AS	2021
	Nestleder	Sunndal Glass og Fasade AS	2021
	Daglig leder	Jon L Sæter AS	2021
	Styremedlem	Puls Røsslyngvegen AS	2019
	Styremedlem	Puls Eiendom AS	2019
	Styremedlem	Jon Sæter Eiendom AS	2019
	Styremedlem	Bekkefarete Bolig AS	2019
	Styremedlem	Bekkefarete Bolig 2 AS	2019
	Deltaker med		
	DA	Sunndal Kjøkken og Catering DA	2018
	Styremedlem	Øra Elektro AS	2017
	Styrets leder	Partans ANS	2016
	Deltaker med		
	FA	Partans ANS	2016

Prospekt Sunndal Sparebank

	Varamedlem	Partans ANS	2016
	Styremedlem	Puls Eiendom Øst AS	2015
	Styrets leder	Puls Røsslyngvegen AS	2015
	Styrets leder	Fokkstua Utvikling AS	2015
	Styremedlem	Sunndalshallen AS	2014
	Styremedlem	Puls Eiendom Midt-Norge AS	2010
	Styrets leder	Jon Sæter Eiendom AS	2010
	Styrets leder	Jon Sæter Eiendom AS	2009
Lisbeth Thorsøe f. 1972	Styremedlem	Lisbeth Thorsøe er utdannet bachelor fra Handelshøyskolen BI og jobber til daglig som HMS/KS-leder i Angvik Grytnes Entreprenør AS. Lisbeth har mer enn 25 års erfaring med kontraktsoppfølging, fakturering og økonomioppfølging fra ulike prosjekter i Grytnes Entreprenør AS, Aker Elektro AS og Eeg Henriksen NCC. Har vært varamedlem i bankens styre siden 2018 og ble innvalgt som ordinært styremedlem i 2021.	
	Nåværende tillitsverv	Styremedlem	Sunndal Sparebank 2021
		Nestleder	Kristiansund og Nordmøre Turistforening (KNT) 2014
	Tidligere tillitsverv* *siste 5 år	Varamedlem	Sunndal Sparebank 2021
Anveig Bjordal Halkjelsvik f. 1979	Styremedlem	Anveig Bjordal Halkjelsvik har vært medlem av styret siden 2019. Hun har vært enhetsleder for Karbon og Rodding ved Hydro Aluminium Sunndal siden 2016 og har til sammen 7 års erfaring fra ledergruppen ved metallverket. Hun har Cand.Mag fra Høyskolen i Hedmark innen miljø- og bioteknologi, samt Master of Science i kjemi fra NTNU.	
	Nåværende tillitsverv	Styrets leder	Human-etisk forbund, Indre Nordmøre 2020
		Styremedlem	Sunndal Sparebank 2021
		Styremedlem	Human Etisk Forbund 2019
		Styremedlem	Human-etisk forbund, Møre og Romsdal Regional 2021
	Tidligere tillitsverv* *siste 5 år	Varamedlem	Human Etisk Forbund 2019
Laila Sødahl f. 1972	Styremedlem	Laila Sødahl har vært fast ansatt i banken siden februar 2013. Hun har vært observatør for ansatte til styret siden 2019 og ble valgt inn som styremedlem fra 2021. Laila Sødahl jobber til daglig som personkunderådgiver og er autorisert AFR. Hun har også sertifiseringer innen Personforsikring og Kreditt.	
	Nåværende tillitsverv	Styremedlem	Sunndal Sparebank 2021
	Tidligere tillitsverv* *siste 5 år	Ingen	
Odd Arve Skralthaug f. 1965	Observatør	Odd Arve Skralthaug har vært fast ansatt i banken siden februar 1988. Han ble valgt inn som observatør for ansatte i Styret i 2021.	

Prospekt Sunndal Sparebank

Han har tidligere vært ordinært medlem av Styret fram til 2014. Odd Arve Skralthaug jobber til daglig i administrasjonen og har rolle som Driftsansvarlig (likviditet, IT mv.) og AHV-ansvarlig.

Nåværende tillitsverv	Styremedlem	Korsen Grendahus	2020
	Observatør	Sunndal Sparebank	2021
Tidligere tillitsverv* *siste 5 år	Styremedlem	Sunndal Sparebank	2014

Samlet godtgjørelse til Styret utgjorde i 2020 NOK 617 000, hvorav godtgjørelse til Styrets leder var NOK 124 000. Se for øvrig tabell nedenfor.

TABELL: GODTGJØRELSER TIL STYRET

(NOK 1 000)	Styreposisjon	2020	2019	2018
Bjørn Flemmen Steinland ¹	Styreleder	124	114	75
Ildri Solbakk ²	Nestleder	87	74	66
Vidar Sæter	Styremedlem	84	71	65
Karen Marie Jenstad ³	Styremedlem	12	53	55
Ola Svein Ulvund ⁴	Styremedlem	78	67	44
Anveig Bjordal Halkjelsvik ⁵	Styremedlem	67	22	0
Björg Aa ⁶	Styremedlem	79	74	67
Egil Brevik ⁷	Styreleder	0	0	84
Viggo Martin Hanssen	Varamedlem	25	27	0
Lisbeth Thorsøe ⁸	Varamedlem	27	36	0
Laila Sødahl ⁹	Observatør	34	20	0
SUM		617	558	456

¹ Roar Ørsund er ny styreleder fra mars 2021

² Magnhild Pape Meringen er ny nestleder fra mars 2021

³ Styremedlem til mars 2019

⁴ Styremedlem til juni 2021

⁵ Styremedlem fra mars 2019

⁶ Laila Sødahl er ny ansattes representant fra mars 2021

⁷ Styreleder til mars 2018

⁸ Varamedlem fram til juni 2021. Ordinært styremedlem fra dette tidspunkt.

⁹ Observatør fram til mars 2021. Ordinært styremedlem (ansatterrepresentant) fra dette tidspunkt.

Lånebeløp/ramme til Styrets medlemmer, og nærstående til Styrets medlemmer, utgjorde per Prospektdato NOK 10,2 millioner. Kun utlån til de ansattes styremedlem er gitt på funksjonærvilkår.

TABELL: UTLÅN OG GARANTIER TIL BANKENS STYRE PER 30.06.2021

(NOK 1 000)	Styreposisjon	Lånebeløp/ramme	Vilkår	Seneste innfrielse
Roar Ørsund	Styreleder	2 628	Markedsvilkår	Juli 2038
Magnhild Pape Meringen	Nestleder	0		
Vidar Sæter	Styremedlem	2 396	Markedsvilkår	Des. 2049
Lisbeth Thorsøe	Styremedlem	1 350	Markedsvilkår	Juli 2039

Anveig Bjordal Halkjelsvik	Styremedlem	0		
Laila Sødahl	Styremedlem	3 812	Ansattvilkår	Juni 2048

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
JOV Eiendom AS	Vidar Sæter	Industrivegen 43C	6600	Sunndalsøra	2 400 000
SUM					2 400 000

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 revisjonsutvalg 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 Prospektdato 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
Bjørg Aa	Leder Bedriftsmarked	2011	Sunndalsveien 15, 6600 Sunndalsøra
Reidun Brevik	Leder Personmarked	2002	Sunndalsveien 15, 6600 Sunndalsøra
Jorunn Klingøy	Salgsleder	2008	Sunndalsveien 15, 6600 Sunndalsøra
Steinar Aasbø	Leder forsikring	2021	Sunndalsveien 15, 6600 Sunndalsøra

Erfaringsbakgrunn for Bankens ledergruppe er gjengitt nedenfor.

TABELL: LEDELSEN PER PROSPEKTDATO

Ledelsen	Erfaringsbakgrunn, nåværende og tidligere tillitsverv			
Jonny Engdahl <i>Sunndalsøra</i> f. 1971	Adm.banksjef	Har vært Adm.banksjef siden 2006. Tidligere jobbet som økonomisjef i banken og har vært ansatt i 22 år. Før det jobbet som Key Account Manager i Verdipapirsentralen og Administrativ teamleder ved Handelshøyskolen BI, Norges Markedshøyskole. Er utdannet Sivilmarkedsfører ved Handelshøyskolen BI.		
			Tiltrådt/fratrådt	
	Nåværende tillitsverv	Adm. Banksjef	Sunndal Sparebank	2006
		Styremedlem	Møre og Romsdal Sparebanklag	2020
		Styremedlem	Midt-norsk sparebankgruppe	2019
		Varamedlem	Eika Gruppen AS	2019
	Tidligere tillitsverv*	Kontaktperson	Møre og Romsdal Sparebanklag	2019
*siste 5 år	Styreleder	Møre og Romsdal Sparebanklag	2019	
Eivind Lervik <i>Sunndalsøra</i> f. 1983	Økonomisjef / Risk Manager	Økonomisjef siden 2011. Tidligere jobbet som Finansiell Rådgiver. Risk Manager fra 2014. Har vært ansatt i 11 år. Bachelor i Økonomi og Administrasjon med spesialisering i økonomistyring.		
	Ingen nåværende tillitsverv			
	Ingen tidligere tillitsverv			
Bjørge Aa <i>Sunndalsøra</i> f. 1962	Leder BM	Leder bedriftsmarked siden 2021. Ansatt i Banken i 10 år hvor hun har jobbet som bedriftsrådgiver. Bjørge Aa har til sammen jobbet 37 år i norsk banknæring. Hun har sin utdanning fra Handelshøyskolen BI.		
	Nåværende tillitsverv			
	Tidligere tillitsverv*	Styremedlem	Sunndal Sparebank	2021
	*siste 5 år	Varamedlem	Eika Gruppen AS	2021
		Nestleder	Finansforbundet i Eika Gruppen	2021
Reidun Brevik <i>Sunndalsøra</i> f. 1974	Leder PM	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	Ingen nåværende tillitsverv		
	Tidligere tillitsverv*	Ingen tidligere tillitsverv		
	*siste 5 år			

Jorunn Klingøy Salgsleder Sunndalsøra f. 1966	Salgsleder	Salgsleder fra august 2017. Er Autorisert Finansiell Rådgiver og autorisert forsikringsrådgiver, med spesialfelt innen sparing og plassering. Har vært ansatt i banken siden 2008. Tidligere jobbet som selvstendig næringsdrivende og er utdannet Agronom.		
	Nåværende tillitsverv	Styremedlem	Gjøra Vel	2018
	Tidligere tillitsverv*	Styremedlem	Sunndalsporten Eiendom AS	2019
	*siste 5 år	Styremedlem	Driva IL	2019
		Styremedlem	Gjøra Butikkdrift AS	2018
Steinar Aasbø Leder forsikring Surnadal f. 1968	Leder forsikring	Ansatt som leder forsikring fra 1. mai 2021. Har 22 års erfaring fra salg og fagansvar for forsikring. Har erfaring fra If og Eika Forsikring gjennom jobb i Surnadal Sparebank. Steinar Aasbø er utdannet fra Teknisk Fagskole.		
	Nåværende tillitsverv	Kontaktperson	Sameiet Skei Panorama	2013
		Styrets leder	Sameiet Skei Panorama	2021
		Styremedlem	Grytåfeltet Velforening	2019
	Tidligere tillitsverv*	Daglig leder	S Aasbø Agentur	2017
*siste 5 år	Innehaver	S Aasbø Agentur	2017	

Lånebeløp/ramme til Bankens ledergruppe utgjør per Prospekt dato NOK 12,2 millioner hvorav NOK 2,0 millioner er til Adm.banksjef.

TABELL: UTLÅN OG GARANTIER TIL BANKENS LEDERGRUPPE PER 30.06.2021

(NOK 1 000)	Stilling	Lånebeløp/ramme	Vilkår	Seneste innfrielse
Jonny Engdahl	Administrerende Banksjef	2 000	Ansattvilkår	Rammekreditt
Eivind Lervik	Økonomisjef/Risk Manager	0		
Bjørg Aa	Leder Bedriftsmarked	1 540	Ansattvilkår	Rammekreditt/feb. 2026
Reidun Brevik	Leder Personmarked	3 203	Ansattvilkår	Rammekreditt/jan. 2030
Jorunn Klingøy	Salgsleder	1 533	Ansattvilkår	Rammekreditt/nov. 2023
Steinar Aasbø	Leder Forsikring	3 909	Ansattvilkår	Rammekreditt/mar.2051

Samlet lønn og andre godtgjørelser til Adm.banksjef (eksklusiv pensjon) var i 2020 på NOK 1,4 millioner.

TABELL: SAMLET GODTGJØRELSE TIL LEDELSEN

(NOK 1 000)		2020		2019		2018	
Navn	Stilling	Lønn	Pensjon	Lønn	Pensjon	Lønn	Pensjon
Jonny Engdahl	Administrerende Banksjef	1 362	170	1 310	190	1 265	165
Eivind Lervik	Økonomisjef/Risk Manager	800	56	791	68	763	53
Bjørg Aa	Leder Bedriftsmarked	981	82	938	83		
Reidun Brevik	Leder Personmarked	944	90	937	104	885	90
Jorunn Klingøy	Salgsleder	887	78	896	87	813	74
Steinar Aasbø ¹	Leder forsikring	-	-	-	-	-	-
SUM		4 974	476	4 872	532	3 726	382

¹ Steinar Aasbø ble ansatt som Leder forsikring fra 1. mai 2021.

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	Sunndalsøra	1 500 000
Sum					1 500 000

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 følgelig habilitetsregler som sikrer at interessekonflikter ikke oppstår.

Det foreligger per Prospekt dato 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 etterleves 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 egenevaluering av sitt arbeid, og denne legger grunnlaget for videreutvikling av Styrets kompetanse og arbeid.

5.8 Antall Ansatte

Per utgangen av første halvår 2021 hadde Banken 35 ansatte fordelt på 34,7 årsverk. Tabellen nedenfor viser utviklingen i perioden 2018 – 2021 for antall Ansatte.

TABELL: UTVIKLING I ANTALL ANSATTE

Kontor	2.kv.2021	2.kv.2020	2020	2019	2018
Antall ansatte	35	26	27	27	26
Antall årsverk	34,7	25,7	26,7	25,8	25,0

5.9 Vandel

Banken foretar årlig, sist i 2020, en egnethetsvurdering av alle personer som er pålagt vurdert i henhold til Finansforetaksloven § 3-5 jf. rundskriv 14/2015, herunder Adm.banksjef, styremedlemmer og øvrige personer i den faktiske ledelsen i Banken. Samtlige angitte personer oppfyller egnethetskravene per Prospekt dato.

6 Eierandelskapital og investorpolitikk

6.1 Eierandelskapitalen i Banken

Sunndal Sparebanks utstedte eierandelskapital utgjør per dato for dette Prospektet NOK 135 714 200 fordelt på 1 357 142 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 210 714 200, fordelt på 2 107 142 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100.

Egenkapitalbevisene er tatt opp til handel på Euronext Growth under tickeren SUNSB.

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.

Egenkapitalbeveiserne valgsmøte ble sist avholdt 18. mai 2021. Innkallingen med fullstendig sakliste sendes per post til hver enkelt Egenkapitalbeveiser senest 14 dager før valgsmøtet avholdes. Egenkapitalbeveisere som ønsker å delta på valgsmøtet 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 Egenkapitalbeveiserne får innflytelse i Banken.

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

Egenkapitalbeveiserne 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 Egenkapitalbeveiserne. Utbyttet utbetales i NOK til den norske bankkonto som er registrert i tilknytning til VPS-kontoen. For utbytte til Egenkapitalbeveisere 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 Egenkapitalbeveisere vises til kapittel 8.4.

6.5 Informasjonspolitikk

Banken fører en åpen informasjonspolitikk med det formål å gi Egenkapitalbeveiserne og verdipapirmarkedet korrekt og relevant informasjon om Bankens økonomiske utvikling. Banken utarbeider kvartalsvise rapporter som blir offentliggjort på bankens hjemmesider og på Euronext Growth Oslo under tickerkodens SUNSB. Egenkapitalbeveisere 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 Egenkapitalbeveiserne 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 Egenkapitalbeveiserne 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 Euronext Growth Oslo*.

6.10 Største Egenkapitalbevisiere i Sunndal Sparebank

Tabellen nedenfor viser de største Egenkapitalbevisiere i Sunndal Sparebank som registrert i VPS per 5. august 2021.

20 største Egenkapitalbevisiere	Antall Egenkapitalbevis	Eierandel
SUNNDAL NÆRINGSELSESKAP AS	56 547	4.17%
PS AKTIV AS	53 440	3.94%
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	44 510	3.28%
JOV EIENDOM AS	34 662	2.55%
ÅSHEIM INVEST AS	30 943	2.28%
SUNNDAL NÆRINGSEIENDOM AS	30 000	2.21%
HOTT AS	26 788	1.97%
GJERSVOLL GEIR MAGNE SKOGHEIM	24 600	1.81%
INNVIK PETTER ERIK	22 834	1.68%
FOLMO EIRIK	22 258	1.64%
HOLMEIDE HOLDING AS	21 717	1.60%
OSKAR SYLTE INVEST AS	21 500	1.58%
HEKTOEN LEIF	21 257	1.57%
SETTEMSDAL INGE KARSTEIN	20 796	1.53%
DIVINO HOLDING AS	20 399	1.50%
ØRA EIENDOM AS	20 358	1.50%
DANIELSEN LEIF BJARNE	16 360	1.21%
HAMMER MAGNE	15 200	1.12%
FORSNES PÅL	15 000	1.11%
NAUSTE INVEST AS	15 000	1.11%

Per Prospektdatoen har Banken ingen egenkapitalbevisiere som eier mer enn 5 % av Egenkapitalbevisene. Større egenkapitalbevisiere har ikke ulik stemmerettigheter enn andre egenkapitalbevisiere.

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

7 Finansiell informasjon

7.1 Generelle regnskapsprinsipper

Bankens regnskap er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som vedtatt av EU og publisert av International Accounting Standards Board (IASB). Se note 1 i Bankens årsrapport for 2020 for et sammendrag av Bankens regnskapsprinsipper.

Bankens årsregnskap for 2018 og 2019 er utarbeidet i tråd med NGAAP. Banken gikk over til IFRS den 01.01.2020, Overgangen til nye regnskapsprinsipper er utførlig beskrevet i note 41 til årsrapport for 2020.

7.2 Regnskap

Resultat

TABELL: RESULTATREGNSKAP

RESULTATREGNSKAP	Urevidert		Revidert		
(NOK 1 000)	2. kv 2021	2. kv 2020	2020	2019	2018
Renteinntekter og lignende inntekter	49 994	58 973	107 297	116 062	89 301
Rentekostnader og lignende kostnader	14 289	25 489	40 243	48 981	33 949
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	35 705	33 484	67 054	67 081	55 352
Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	5 960	6 186	6 938	5 335	4 149
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	18 682	13 386	28 958	27 437	21 829
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	1 749	1 638	3 202	3 323	2 729
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	4 997	4 891	4 680	1 699	1 814
Andre driftsinntekter	131	88	167	267	365
Netto andre driftsinntekter	28 022	22 913	37 541	31 415	25 428
Netto driftsinntekter	63 727	56 397	104 595	98 496	80 780
Lønn og generelle administrasjonskostnader	16 114	12 288	27 953	26 201	34 030
Avskrivninger av varige driftsmidler	1 503	690	1 424	1 469	1 805
Andre driftskostnader	11 943	10 596	23 406	20 763	11 021
Sum driftskostnader	29 561	23 574	52 783	48 433	46 856
Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	34 166	32 823	51 812	50 063	33 924
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	-4 721	5 502	7 335	750	1 418
Netto nedskrivninger og gevinster av varige driftsmidler					2 782
Resultat før skattekostnad	38 888	27 321	44 477	49 313	35 288
Skattekostnad	8 232	5 284	9 037	11 212	7 853
Resultat av ordinær drift etter skatt	30 656	22 037	35 440	38 101	27 435
Verdiendringer ek-instrumenter til virkelig verdi	-7 816	-4 743	5 233		
Sum utvidet resultat	-7 816	-4 743	5 233	0	0
Totalresultat	22 840	17 294	40 673	38 101	27 435

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

Balanse

TABELL: EIENDELER

BALANSEREGNSKAP	Urevidert		Revidert		
(NOK 1000)	2. kv 21	2. kv 20	2020	2019	2018
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	3 756	3 305	4 509	1 380	69 473
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	221 622	210 504	318 655	136 567	325 916
Brutto utlån før nedskrivninger	3 876 823	3 353 254	3 698 837	3 195 676	2 650 949
Steg 1 nedskrivninger	-1 963	-4 190	-5 070	0	0
Steg 2 nedskrivninger (grupper)	-2 613	-2 920	-3 829	-4 997	-4 924
Steg 3 nedskrivninger (individuelle)	-5 997	-6 959	-7 007	-7 157	-8 972
Netto utlån etter nedskrivninger	3 866 250	3 339 185	3 682 932	3 183 521	2 637 053
Rentebærende verdipapirer	221 883	384 888	363 656	266 949	231 206
Aksjer, andeler og andre EK-instrumenter	121 337	114 653	125 818	102 938	80 018
Varige driftsmidler	36 521	30 694	30 166	29 779	31 248
Andre eiendeler	8 509	3 690	5 736	6 199	4 960
Sum eiendeler	4 479 879	4 086 919	4 531 473	3 727 332	3 379 873

TABELL: GJELD OG EGENKAPITAL

BALANSEREGNSKAP	Urevidert		Revidert		
(NOK millioner)	2. kv 2021	2. kv 2020	2020	2019	2018
Gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner	131 011	280 821	281 233	111 584	50 944
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 120 600	2 645 559	3 042 575	2 356 358	2 224 600
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	625 845	600 950	625 754	720 996	600 000
Annen gjeld	14 401	10 652	8 868	20 148	12 717
Betalbar skatt	0	0	8 831	11 347	8 000
Andre avsetninger	10 306	7 596	510	0	6 025
Ansvarlig lånekapital	30 101	30 112	30 110	30 175	50 000
Fondsobligasjonskapital	0	0	0	30 169	50 000
Sum gjeld	3 932 264	3 575 690	3 997 882	3 280 777	3 002 286
Egenkapital					
Egenkapitalbeviskapital	135 714	135 714	135 714	135 714	92 857
Overkursfond	883	883	883	883	815
Fondsobligasjonskapital	30 125	30 125	30 000	0	0
Sum innskutt egenkapital	166 722	166 722	166 597	136 597	93 672
Fond for urealiserte gevinster	20 651	19 271	29 067	0	0
Sparebankens fond	322 672	323 771	322 250	305 184	282 205
Gavefond	6 000	3 200	6 000	4 000	1 500
Utjevningsfond	1 712	-759	9 677	774	210
Annen opptjent egenkapital	29 858	-977	0	0	0
Sum opptjent egenkapital	380 893	344 506	366 994	309 958	283 915
Sum egenkapital	547 614	511 228	533 591	446 555	377 587
Sum egenkapital og gjeld	4 479 879	4 086 918	4 531 473	3 727 332	3 379 873

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

Prospekt Sunndal Sparebank

Tabellen under viser endring i Bankens egenkapital fra 01.01.2018 og frem til 30.06.2021.

TABELL: ENDRINGER I EGENKAPITALEN 2018 - 2021

(NOK 1 000)	Grunn-fond	Gave-fond	T1	Ek-bevis kapital	Utg-fond	Over kurs-fond	Utbytte	FUG	Sum egenkapi tal
Egenkapital per 01.01.2018	263 835	1 200		92 857	9	815			358 717
Disponering av resultat	18 370	1 100			200				19 670
Utbetalte gaver		-800							-800
Egenkapital per 31.12.2018	282 205	1 500		92 857	210	815	0		377 587
Egenkapital per 01.01.2019	282 205	1 500	0	92 857	210	815	0	0	377 587
Emisjon				42 857		68			42 925
Disponering av resultat	22 979	3 700			564		10 857		38 100
Utbetaling av gaver		-1 200							-1 200
Utbetalt utbytte							-10 857		-10 857
Egenkapital per 31.12.2019	305 184	4 000	0	135 714	774	883	0	0	446 555
Overgang til IFRS	-3 450		30 000		-1 533			24 014	49 031
Egenkapital per 01.01.2020	301 734	4 000	30 000	135 714	-759	883	0	24 014	495 587
Disponering av resultat	21 616	2 900			2 782		8 143		35 441
Utbetalte gaver		-900							-900
Renter hybridkapital	-1 225				-544				-1 769
Føringer over utvidet resultat	125				55			5 053	5 233
Egenkapital per 31.12.2020	322 250	6 000	30 000	135 714	1 534	883	8 143	29 067	533 591
Egenkapital per 01.01.2021	322 250	6 000	30 000	135 714	1 534	883	8 143	29 067	533 591
Resultat etter skatt*	30 656								
Utbetalt utbytte							- 8 143		
Utbetalte gaver									
Renter hybridkapital	-797		124						
Føringer over utvidet resultat	422				178			-8 416	
Egenkapital per 30.06.2021	352 531	6 000	30 124	135 714	1 712	883	-	20 651	547 615

*Resultat etter skatt er hele delårsregnskapet for perioden

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

Kontantstrømoppstilling

TABELL: KONTANTSTRØMANALYSE - DIREKTE METODE

(NOK 1 000)	2020	2019	2018
Netto utbetaling av lån til kunder	-513 097	-544 015	-156 321
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	102 409	106 924	83 417
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	686 216	131 756	362 361
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-24 930	-26 999	-17 191
Netto inn-/utbetaling av lån fra kredittinstitusjoner/innskudd i kredittinstitusjoner	169 649	-735	-11 418
Renteutbetalinger på gjeld til kredittinstitusjoner/renteinnbetalinger på innskudd kredittinstitusjoner	-825	1 210	578
Endring sertifikat og obligasjoner	-95 129	-34 884	-6 794
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	4 923	6 115	4 538
Netto provisjonsinnbetalinger	25 756	24 114	19 100
Verdiendring på finansielle instrumenter og valuta	0	-49	161
Netto inn-/utbetaling kortsiktige investeringer i verdipapirer	4 680	2 055	0
Utbetalinger til drift	-49 860	-51 562	-44 712
Betalt skatt	-10 278	-7 965	-7 642
Utbetalte gaver	-1 250	-668	-1 300
A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	298 264	-394 703	224 777
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler	-1 811	0	-111
Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapirer	-1 285	-23 365	-23 283
Innbetaling fra salg av langsiktige investeringer i verdipapirer	6 468	138	12 524
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	6 938	5 335	4 149
B Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet	10 310	-17 892	-6 721
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirgjeld	150 000	325 000	0
Utbetaling ved forfall verdipapirgjeld	-245 242	-206 000	-150 000
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-12 336	-14 896	-11 613
Innbetaling ved lån fra kredittinstitusjoner	0	60 182	50 000
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-1 300	-1 505	-856
Utbetaling ved forfall ansvarlig lån	-64	-40 000	0
Renteutbetaling på ansvarlig lån	-888	-4 491	-1 270
Renter på fondsobligasjoner	-1 769	0	-2 939
Utbetalinger fra gavefond	-900	0	0
Emisjon av egenkapitalbevis	0	42 925	0
Utbytte til egenkapitalbeviserne	-10 857	-6 964	-5 014
C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	-123 356	154 251	-121 692
A + B + C Netto endring likvider i perioden	185 218	-258 344	96 364
Likviditetsbeholdning 1.1	135 545	393 889	297 525
Likviditetsbeholdning 31.12	320 763	135 545	393 889
Likviditetsbeholdning spesifisert:			
Konter og fordringer på Sentralbanken	4 509	1 380	69 473
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	316 253	134 165	324 416
Likviditetsbeholdning	320 762	135 545	393 889

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 forsikringsselskap, 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 så fremt 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.ks. 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 55 % av kursverdien per 1. januar i skattefastsettingsåret. 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. Investorer advares herved om at Utenlandske Eiere kan risikere at skattelovgivningen i hjemstaten kan få innvirkning på inntektene som mottas fra Banken i form av utbytte og eventuelt likvidasjonsutbytte på Egenkapitalbevisene. 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 framgår 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 framgår 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

Egenkapitalbevisiere 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 Egenkapitalbevisiere i Norge. Gevinst ved realisasjon vil i så fall skje etter de samme regler som gjelder for Egenkapitalbevisiere 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 Egenkapitalbevisieren 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 0,89 % 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 (senere 10 som følge av en fusjon) 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 64 selvstendige og lokalt forankrede norske sparebanker. Aksjonærene er hoved-distributører av finanskonsernets produkter og tjenester. Til sammen 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 markeds kraft.

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 345 milliarder per 31.12.2020. I tillegg kommer utlån overført til boligkreditselskapet Eika Boligkreditt AS på NOK 89 milliarder, slik at samlet forretningskapital overstiger NOK 430 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.

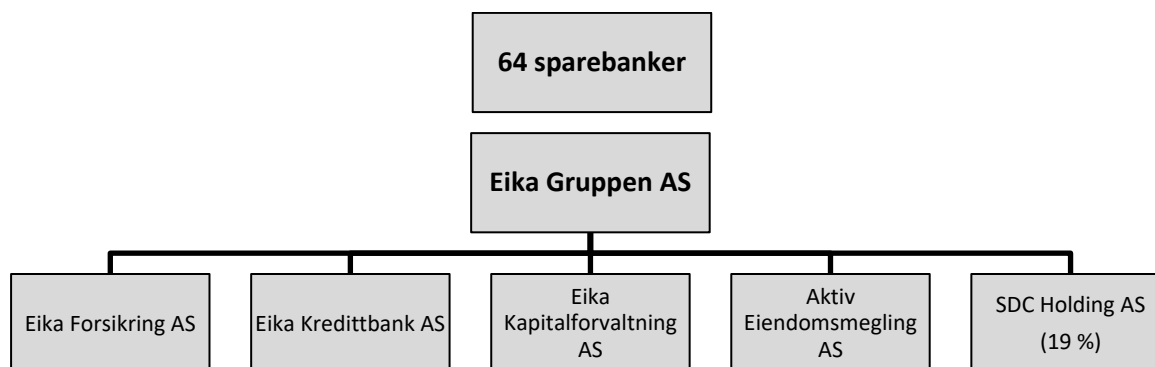
Effektive IKT-løsninger, betalingsformidling og kompetanseutvikling bidrar sammen med de finansielle produktene til økt konkurransekraft både for den enkelte aksjonær og for Eika Gruppen AS. Utover disse fellestjenestene leverer Eika Gruppen AS tjenester innen økonomi- og regnskapsservice, merkevarebygging 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 tjenstepensjon 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 64 norske lokalbanker. Sunndal Sparebank tilbyr boliglån gjennom Eika Boligkreditt AS der Banken eier 1,43 % av aksjene per 31. desember 2020. 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. I tråd med aksjonæravtale ble det i april 2021 foretatt årlig rebalansering av eierskapet i Eika Boligkreditt AS. Etter rebalansering og per 30.06.2021, eier Banken 1,67 % av aksjene i Eika Boligkreditt AS. Eika Boligkreditt AS hadde per 31. desember 2020 en forvaltningskapital på NOK 121 milliarder (NOK 106 milliarder i 2019), en utlånsportefølje på 89 milliarder kroner (NOK 85 milliarder i 2019) og en samlet egenkapital på NOK 5,8 milliarder (NOK 5,8 milliarder i 2019).

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 ekstern 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 Endring av kjernebankløsning – strategisk endring for Sunndal Sparebank og Eika Alliansen

I børsmelding 18. desember 2020 informerte Banken om at det var inngått avtale med TietoEVERY som ny leverandør av kjernebankplattform. Ny avtale med TietoEVERY har en varighet på fem år med mulighet til prolongering på totalt fire år. Avtalen vil styrke bankens langsiktige konkurransekraft ved en betydelig kostnadseffektivisering, styrket utviklingskraft og økt strategisk fleksibilitet. Det er et mål at ny avtale skal redusere IT-kostnadene med om lag 40 prosent. Avtalen legger til rette for ytterligere verdiskapende vekst og utvikling i Eika Alliansen, med gode muligheter for økt partnerskap i det norske markedet. Med ny kjernebankplattform vil Sunndal Sparebank, øvrige alliansebanker, Eika Boligkreditt og Eika Kredittbank få en framtidsrettet IT-plattform som i større grad svarer opp kundenes stadig økte forventninger til digitale løsninger og tjenester.

Hoveddelen av kostnadene ved bytte av leverandør vil påløpe i perioden 2021-2023, mens full besparelse forventes oppnådd senest i 2024. Direkte og indirekte kostnader, samt usikkerhetsmargin er for Sunndal Sparebank i Business Case estimert til om lag NOK 12 millioner. Årlige besparelser er estimert til om lag NOK 3 millioner.

9.5 Innlånsportefølje/innlånsavtaler

Sunndal Sparebank har innlånsavtaler i kategoriene ukommiterte 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 Euronext Growth Oslo. Samlet utgjorde markedsverdien av egenkapitalbevisene notert på Oslo Børs og Euronext Growth Oslo cirka NOK 80 milliarder per 5. august 2021. Markedsverdien av eierandelskapitalen i de enkelte sparebankene notert på Oslo Børs og Euronext Growth Oslo varierer kraftig, fra SpareBank 1 SMN med en markedsverdi på cirka NOK 16 milliarder til Indre Sogn Sparebank med en markedsverdi på cirka NOK 76 millioner per 5. august 2021.

TABELL: SPAREBANKER NOTERT PÅ OSLO BØRS OG EURNEXT GROWTH OSLO PER 5. AUGUST 2021

(NOK millioner)

Sparebank 1 SMN	15 996	Jæren Sparebank	853
Sparebank 1 Østlandet	13 807	Aurskog Sparebank	694
Sparebanken Vest	9 326	Grong Sparebank	410
Sparebank 1 Nord-Norge	8 433	Melhus Sparebank	391
Sparebank 1 SørØst Norge	5 792	Skue Sparebank	372
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	4 570	Romsdal Sparebank	242
Sparebank 1 Østfold Akershus	3 865	Tysnes Sparebank	177
Sparebanken Møre	3 747	Lillestrøm Sparebank	163
Helgeland Sparebank	2 567	Sunndal Sparebank	157
Sandnes Sparebank	2 196	Aasen Sparebank	137
Sparebanken Sør	2 068	Nidaros Sparebank	121
Sparebank 1 Nordmøre	1 160	Høland og Setskog Sparebank	85
Sparebanken Øst	1 078	Indre Sogn Sparebank	76
Totens Sparebank	1 072		

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 egenkapitalbeviserne 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
Generalforsamling	<ul style="list-style-type: none"> • Det øverste organ i en sparebank og velger medlemmer til bankens styre og revisor. • Generalforsamlingen skal ha så mange medlemmer som vedtektene bestemmer • Ser til at sparebanken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og generalforsamlingens vedtak. Fastsetter godtgjørelse til tillitsmenn og revisor. • Egenkapitalbevisiere velger mellom en femdel og to femdeler 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.
Styret	<ul style="list-style-type: none"> • Skal etter Finansforetaksloven bestå av minst fem medlemmer. • Leder sparebankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av generalforsamlingen. • Velges av generalforsamlingen, i tillegg til at de ansatte har krav på representasjon
Administrativ Ledelse	<ul style="list-style-type: none"> • Ansvarlig for den daglige ledelsen av banken.

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 femdeler 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 egenkapitalbeviserne 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 egenkapitalbeviserens forholdsmessige andel av (korrigert) årsresultat i forhold til nærmere spesifisert ansvarlig kapital. Dette utjevningsfondet er øremerket egenkapitalbeviserne 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 egenkapitalbeviserne 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 Egenkapitalbeviserforskriften 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 egenkapitalbeviserne. Kravet er således strengere enn det som følger av Finansforetaksloven.

Ved forhøyelse av eierandelskapitalen har eksisterende egenkapitalbevisere 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 egenkapitalbeviserne etter nærmere regler i Finansforetaksloven § 10-21. Den vedtektsfestede eierandelskapitalen, overkursfondet og utjevningsfondet skal tilfalle egenkapitalbeviserne 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 vedtekstfestes 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 foretakenes 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). Regelverket er hovedsakelig basert på Baselkomitéens kapital- og likviditetsstandarder (Basel III).

EU-regelverket har i all hovedsak vært gjennomført i norsk rett siden 2014, men ble i fullstendig form tatt inn i EØS-avtalen i 2019 og trådte i kraft i Norge 31. desember 2019. En rekke forordninger ble da tatt inn i norsk regelverk ved en henvisning (inkorporasjon) i CRR/CRD IV-forskriften. Disse erstattet seks forskrifter, som samtidig ble opphevet. De nye reglene innebærer blant annet at utlån til små og mellomstore bedrifter har lavere kapitalkrav enn tidligere, og gulvet på beregningsgrunnlaget for foretak som har tillatelse til å bruke interne risikomodeller i kapitalkravberegningen, har falt bort. De nye reglene har bidratt til at norske banker rapporterer høyere kapitaldekningsprosent uten at dette reflekterer en reell bedring av soliditeten.

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.

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.

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. For å motvirke at den reelle soliditeten i finansiell sektor svekkes besluttet Finansdepartementet å øke satsen på systemrisikobufferen til 4,5 prosent. Økningen trådte i kraft 31. desember 2020 for bankene som benytter avansert IRB-metode for beregning av kredittrisiko eller er definert som systemviktige, og trer i kraft 31. desember 2022 for alle andre foretak. Departementet besluttet også å innføre gulv på risikovektene for lån sikret med pant i bolig og næringseiendom på henholdsvis 20 og 35 prosent fra 31. desember 2020.

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 1 prosentpoeng, jf. Finansdepartementets vedtak av 15. desember 2016. Kravet kan i særlige tilfeller settes høyere enn to og et halvt prosentpoeng. Den 18. mars 2021 vedtok Finansdepartementet at det motsykliske kapitalbufferkravet på 1 prosent skulle forbli uendret. Den 17. juni 2021 vedtok Finansdepartementet at det motsykliske kapitalbufferkravet for bankene skulle økes til 1,5 prosent fra 30. juni 2021.

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 (fundsobligasjoner).

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.

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, reduserte risikovekter for utlån til små- og mellomstore bedrifter, og begrensninger i bruk av interne metoder. EU-kommisjonen publiserte i november 2016 forslag til delvis revidert kapitaldekningsregelverk. Endringene omtales som «bankpakken» eller CRR2/CRD5, og ble vedtatt i mai 2019. Pakken omfatter bl.a. et krav til uvektet kjernekapitaldekning, krav til stabil finansiering, innsnevring av tilsynsmyndighetens mulighet for å gi tilleggskrav til kapital (pilar 2) for systemrisiko, større fleksibilitet for nasjonale myndigheter til å treffe tiltak mot ulike former for systemrisiko, samt utvidet SMB-rabatt og en ny kapitalkravsrabatt for utlån til infrastrukturprosjekter. EU gjennomførte endringene i sin helhet i starten av 2020 som et ledd i EUs bankpakke (ifm. koronakrisen). Endringene er EØS-relevante og var tidligere forespeilet å tre i kraft i Norge i løpet av første halvdel av 2021. Implementering av endringene er nå utsatt til parlamentarisk behandling i EØS er gjennomført. 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 krisehåndteres eller avvikles gjennom offentlig administrasjon i henhold til reglene i Finansforetaksloven kapittel 20. Eierandelskapitalen kan i slike tilfeller gå tapt i sin helhet.

Gjennomføringen av krisehåndteringsdirektivet 2014/59/EU (BRRD), inntatt i Finansforetaksloven kapittel 20, kan resultere i at investorer taper sine investeringer dersom Banken blir krisehåndtert eller avviklet. Et sentralt hensyn etter BRRD er at det ikke er skattebetalere, men bankenes investorer som skal bære eventuelle tap ved krisehåndtering / avvikling. BRRD åpner 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.

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. Etter overgang til IFRS klassifiseres denne også inn under egenkapital.
Generalforsamling	Det øverste besluttede 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	12. august 2021
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 23. august 2021 kl. 09:00 til 6. september 2021 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 Prospekt dato utstedt 1 357 142 Egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 100, hvilket innebærer at Banken har vedtektsfestet eierandelskapital på NOK 135 714 200. 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 rene 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 %. Fra utgangen av 2022 øker systemrisikobufferen fra 3 % til 4,5 %, noe som skjerper kapitalkravet til Banken. 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 % Banken har foreløpig ikke mottatt pilar 2-krav på konsolidert basis, men interne beregninger anslår denne til 2,1 %. Konsolidert pilar 2-krav ventes vedtatt av Finanstilsynet i løpet av 2021. Den 13. mars 2020 besluttet Finansdepartementet å sette ned motsyklisk kapitalbuffer fra 2,5 % til 1,0 % grunnet de økonomiske konsekvensene av Covid-19 pandemien. Dette betyr at Banken samlet har et minimumskrav for konsolidert ren kjernekapital på 14,1 % per utgangen av første halvår 2021.

I den langsiktige kapitalplanleggingen tar Banken hensyn til at motsyklisk kapitalbuffer igjen kan nå 2,5 %. Samtidig vet man at systemrisikobufferen vil øke med 1,5 %-poeng til 4,5 %. Dette gir et potensielt langsiktig minimumskrav for konsolidert ren kjernekapital for Banken på 16,1 %. I tillegg stilles det krav til at Banken holder en styringsbuffer på 1,0 % over dette, slik at kravet blir 17,1%.

Per utgangen av første halvår 2021 har Banken konsolidert ren kjernekapitaldekning på 17,04 %, og med det godt kapitalisert med tanke på gjellende kapitalkrav. Man ser likevel at det en emisjon er nødvendig for å kunne opprettholde den gode veksten Banken erfarer og samtidig nå de langsiktige kapitaldekningsmålene.

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 24. juni 2021 vedtak om gjennomføring av Emisjonen slik beskrevet i punkt 12.3 nedenfor.

12.2 Oversikt

Emisjonen vil medføre utstedelse av 750 000 Nye Egenkapitalbevis, hvert med pålydende verdi NOK 100 og til tegningskurs NOK 104. Bruttoemisjonsproveny vil således være ca. NOK 78 000 000.

Bankens egenkapitalbevisiere per 24. juni 2021, slik de fremkommer i VPS per utløpet av 28. juni 2021 ("**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 ett brutto emisjonsproveny på NOK 78 000 000 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 24. juni 2021 følgende vedtak om å utstede Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen:

- a) *Eierandelskapitalen forhøyes med NOK 75 000 000 ved utstedelse av 750 000 nye egenkapitalbevis.*
- b) *Egenkapitalbevisenes pålydende er NOK 100.*
- c) *Tegningskursen er NOK 104 per egenkapitalbevis.*
- d) *Egenkapitalbevisiere i banken ved utløpet av 24. juni 2021, slik de fremkommer i VPS per utløpet av 26. juni 2021, 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 egenkapitalbevisiere 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 23. august 2021 kl. 09:00 og avsluttes 6. september 2021 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 13. september 2021, 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 78 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 78 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 3,7 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 210 714 200 fordelt på 2 107 142 egenkapitalbevis pålydende kr 100 fullt innbetalt."

12.4 Tegningskurs og emisjonsbeløp

Tegningskursen i Emisjonen er fastsatt til NOK 104 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 Egenkapitalbevisere. De Eksisterende Egenkapitalbeviserens 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 78 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 75 000 000.

12.5 Tegningsperioden

Tegningsperioden løper fra 23. august 2021 kl. 09:00 til 6. september 2021 kl. 16:30 (norsk tid).

12.6 Registreringsdato

Egenkapitalbevisere i Banken per 24. juni 2021, slik de fremkommer i VPS per utløpet av 28. juni 2021 ("Registreringsdatoen"), vil motta Tegningsretter.

12.7 Tegningsretter

Eksisterende Egenkapitalbevisere vil bli tildelt Tegningsretter som gir fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen. Hver Eksisterende Egenkapitalbeviser vil motta ca. 0,55 Tegningsrett for hvert

egenkapitalbevis som er registrert på vedkommende Eksisterende Egenkapitalbevisiere 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 23. august 2021 og vil ha ISIN NO 001 1050882. Tegningsrettene vil bli tildelt Eksisterende Egenkapitalbevisiere vederlagsfritt.

Tegningsrettene kan benyttes til å tegne Nye Egenkapitalbevis eller selges før utløpet av Tegningsperioden den 6. september 2021 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. 6. september 2021 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 Euronext Growth Oslo.

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 6. september 2021 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 bosatt i Norge og norskregistrerte foretak kan tegne via den elektroniske tegningsklienten. Denne vil bli gjort tilgjengelig via Banken og Norne Securities sine hjemmesider, www.sunndal-sparebank.no og 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").

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, omkring 9. september 2021.

Tildeling av Nye Egenkapitalbevis vil bli foretatt av Styret i Banken og ventes å skje omkring 9. september 2021 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 3. juni 2021, og garanterer for at samtlige 750 000 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.

Prospekt Sunndal Sparebank

TABELL: GARANTISTER

Etternavn / Selskap	Fornavn / Kontaktperson	Adresse	Postnr	Poststed	NOK
Yngle AS	Asbjørn Tronsgård	Industrivegen 7	6600	Sunndalsøra	2 400 000
Bugge	Tor	Buggestranda 398	6460	Eidsvåg	2 750 000
Engdahl ¹	Jonny	Skjøllendgata 17	6600	Sunndalsøra	1 500 000
Åsheim Invest AS ²	Odd Harry Sira	Rottåsvegen 24	6628	Meisingset	4 000 000
Settemsdal	Inge Karsten	Holsvegen 57	6600	Sunndalsøra	2 750 000
Nedal	Anders	Øvre Jordalsvegen 206	6610	Øksendal	2 750 000
Innvik	Petter Erik	Ringvegen 2A	6600	Sunndalsøra	2 400 000
Sliper	Geir Jostein	Langslågata 17E	6600	Sunndalsøra	3 000 000
Nikolaisen	Rune	Torsgata 4	6600	Sunndalsøra	3 000 000
Borea	Magnus Vie Sundal	Lkalfarveien 76	5018	Bergen	4 000 000
Apollon Invest AS	Espen B Larssen	PB 376	6501	Kristiansund	4 000 000
JOV Eiendom AS ³	Vidar Sæter	Industrivegen 43C	6600	Sunndalsøra	2 400 000
Wilnes	Rolf	Lykkeveien 1	6600	Sunndalsøra	1 100 000
Nauste Invest AS	Magne Arnold Nauste	66 Naustevegen	6470	Eresfjord	2 750 000
Negård	Roald	Grøavegen 46	6612	Gjøra	1 300 000
Puls Eiendom AS	Jan Thomas Thomassen	Falkenborgvegen 9	7044	Trondheim	3 500 000
Ziko Holding AS	Tore Larssen	PB 376	6501	Kristiansund	4 000 000
Skogheim Gjersvoll	Geir Magne	Drivavegen 51	6600	Sunndalsøra	1 600 000
Sunndal Næringseiendom AS	Per Helge Malvik	Auragt. 3	6600	Sunndalsøra	2 400 000
BKP	Bjørn Eknes	Lars Hillesgt 20 A	5014	Bergen	4 000 000
Jenstad	Kari Marie	Jenstadvegen 231	6613	Gjøra	1 600 000
Lyng	Atle Morten	Nyjordvegen 71	6480	Aukra	1 500 000
Hott AS	Harald Ottem	Industrivegen 84	6600	Sunndalsøra	4 000 000
Sunndal Næringselskap AS	Anne Gulla Hagen	Auragt. 3	6600	Sunndalsøra	1 500 000
Øyås og Åsbø Holding AS	Nils Håvar Øyås	Slettneset 60	6640	Kvanne	1 100 000
Meråker Media AS	Svein Halvor Moe	Dronningsberget 14	7517	Hell	2 000 000
Moe	Svein Halvor	Dronningsberget 14	7517	Hell	2 000 000
Forsnes	Pål	Tollinspektør Flors Gt 9A	6510	Kristiansund	3 500 000
Invento Kapitalforvaltning	Øystein Riis Jahren	Strandgata 19	0152	Oslo	4 000 000
Hovsheim AS	Arne Johansen	Nordmlrsveien 5	6600	Sunndalsøra	1 200 000
SUM					78 000 000

1) Jonny Engdal er administrerende banksjef i Sunndal Sparebank

2) Odd Harry Sira er medlem av generalforsamlingen i Sunndal Sparebank

3) Vidar Sæter er styremedlem i Sunndal Sparebank

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

12.12 Tidsplan for Emisjonen

Første dag i tegningsperioden	23. august 2021 (kl. 09:00)
Siste dag i tegningsperioden	6. september 2021 (kl. 16:30)
Tildeling av Egenkapitalbevis	omkring 9. september 2021
Melding om tildeling, varsel om trekk/innbetaling	omkring 9. september 2021
Innbetaling/trekk dato	omkring 13. september 2021
Registrering i Foretaksregistret	omkring 23. september 2021
Registrering i VPS	omkring 24. september 2021

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 informasjonssperrer 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 tegnere/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 13. september 2021. 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, 8,00 % 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 24. september 2021. Dette kan først skje når Emisjonen er fullt innbetalt og Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret. Banken forventer at Emisjonen vil registreres i Foretaksregisteret omkring 24. september 2021, 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 Euronext Growth Oslo, 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 12. august 2021.

12.19 Rettigheter knyttet til Egenkapitalbevisene

Egenkapitalbevisene vil være regulert av norsk lov, herunder Finansforetaksloven.

Etter at Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret, antatt omkring 23. september 2021, 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 210 714 200 fordelt på 2 107 142 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

Fortrinnsrettsemissjonen vil medføre en utvanning på cirka 35,6% for Eksisterende Egenkapitalbevisiere som har blitt tildelt Tegningsretter og ikke benytter disse. Eksisterende Egenkapitalbevisiere som ble tildelt Tegningsretter i Fortrinnsrettsemissjonen 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 utjevningfondets andel av Bankens korrigerede ansvarlige kapital. Bankens Egenkapitalbevisbrøk vil bli cirka 39,3 % i samsvar med forventet netto emisjonsbeløp og Bankens balanse per 30.06.2021. Finanstilsynets praksis innebærer at emisjonsbeløpet ved fordeling av overskuddet for 2021 (Egenkapitalbevisbrøken for 2021), skal vektas for den del av året kapitalen har vært innbetalt.

12.26 Omkostninger

Omkostningene i forbindelse med Emisjonen forventes å utgjøre cirka NOK 3,7 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, Jonsvollsgaten 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) og Tilrettelegger (www.norne.no) når Tegningsperioden starter 23. august 2021.

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.

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

- (a) Bankens vedtekter
- (b) Bankens årsrapporter for 2018, 2019 og 2020
- (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 2020	https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/Aarsrapport-2020.pdf
Revisorberetninger	7	Årsrapport 2018 - 2020	Se url for årsrapportene
Resultat, balanse, kontantstrøm 2018	4.1, 7.2	Årsrapport 2018	https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/Aarsrapport-2018.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 2019	4.1, 7.2	Årsrapport 2019	https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/Aarsrapport-2019.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 2021	4.1, 7.2	Årsrapport 2020	https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/Aarsrapport-2020.pdf
Årsregnskap 2018, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2018	https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/Aarsrapport-2018.pdf
Årsregnskap 2019, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2019	https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/Aarsrapport-2019.pdf
Årsregnskap 2020, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2020	https://sunndal-sparebank.no/-/media/banker/sunndal-sparebank/dokumenter/arsregnskap/Aarsrapport-2020.pdf



Vedtekter for Sunndal Sparebank

Vedtatt av Generalforsamlingen, 21. februar 2019

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 135 714 200 fordelt på 1 357 142 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 egenkapitalbeviseiervalgte, 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 Innskyternes 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 valgbare 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 Egenkapitalbeviseiernes representasjon i generalforsamlingen

Eierne av egenkapitalbevis er stemmeberettiget ved valg av egenkapitalbeviseiernes 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 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.

§ 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

Vedtak om eller fullmakt 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 innskytere, 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 utbyttedmidler fordeles mellom bankens grunnfond og eierandelskapitalen. Utbyttedmidler kan benyttes til utbytte på eierandelskapitalen, til gaver til allmennyttige 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 utjevningfondet. 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. VEDTEKTSENDRINGER

§ 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 21. februar 2019 og erstatter tidligere vedtekter.

SUNNDAL SPAREBANK – TEGNINGSBLANKETT

Emisjon AUGUST/SEPTEMBER 2021. ISIN NO 001 0672900

EMISJON AV EGENKAPITALBEVIS - TEGNINGSBLANKETT

Banken vedtok i Generalforsamling den 24. juni 2021 å forhøye eierandelskapitalen med NOK 75 000 000 ved utstedelse av 750 000 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100 og til tegningskurs NOK 104 ("Emisjonen"). Gjennomføring av Emisjonen er godkjent av Finanstilsynet. Vilklårene for Emisjonen fremgår av prospektet datert 12. august ("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 23. august 2021 kl. 09:00 og til og med 6. september 2021 kl. 16.30 norsk tid ("Tegningsperioden"). Tegning av Egenkapitalbevis skjer via elektronisk tegningslink på www.norne.no eller ved at tegneren fyller ut denne Tegningsblanketten, som må være mottatt av Sunndal Sparebank eller tilretteleggeren Norne Securities AS 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, og/eller (iii) innebærer at tegningen er ulovlig. Tegneren bærer risikoen for eventuelle forsinkelser i postgang eller andre forsinkelser i kommunikasjonen som innebærer at Tegningsblanketten ikke kommer frem til Banken innen Tegningsperiodens utløp.

Tegningskurs

NOK 104 pr. Egenkapitalbevis.

Tegningsretter og øvrige tegningsbetingelser

Bankens egenkapitalbevisiere per utløpet av 24. juni 2021, slik de fremgår i VPS per utløpet av 28. juni 2021 ("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 0,5526 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 tegningsretter 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 Euronext Growth Oslo.** Tegningsgrunnlaget er denne Tegningsblanketten samt Prospektet. Det samlede tegningsgrunnlaget betegnes i fellesskap som "Tegningsbetingelsene". Ved underskrift på denne Tegningsblanketten 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 104). 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 9. september 2021 med angivelse av antall tildelte Egenkapitalbevis og Betalingsdato.

Betaling

Tilrettelegger vil automatisk belaste tegnerens oppgitte bankkonto tilsvarende antall tildelte Egenkapitalbevis multiplisert med tegningskursen (NOK 104). 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 8,00 % 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 78 000 000. 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. Tegnere som benytter tegningsblanketten i forbindelse med tegning av egenkapitalbevis må fylle ut eget skjema for legitimasjonskontroll som er vedlagt tegningsblanketten, samt legge ved bekreftet kopi av godkjent legitimasjon.

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 104): 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 104)

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, eksempelvis 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

Angi midlenes opprinnelse (lønn, sparing, arvi, gaver etc.): _____

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, bevilling, 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

Besøksadresser:

Sundalsøra
Sundalsveien 15
6600 Sundalsøra

Molde
Fannestrandvegen 85
6416 Molde

Ålesund
Moavegen 11
6018 Ålesund

Kristiansund
Nedre Enggata 5 – 7
6509 Kristiansund

Norne Securities AS

NORNE
securities

Tlf: 55 55 91 30
www.norne.no

Jonsvollsgaten 2
5011 Bergen

Advokatfirmaet Selmer AS



Tlf: 23 11 65 00
www.selmer.no

Postboks 1324 Vika
0122 Oslo