

PROSPEKT

Offentlig Emisjon

Tilbud om deltakelse i garantert offentlig emisjon ved førstegangsutstedelse av mellom 300 000 og 400 000 egenkapitalbevis i Andebu Sparebank til tegningskurs NOK 105 per Egenkapitalbevis

Totalt emisjonsbeløp vil være NOK 31,5 – 42 millioner, hvorav NOK 31,5 millioner er garantert av et garantikonsortium.

Tegningsperiode

Fra og med 18. november 2019 kl. 09.00 til og med
4. desember 2019 kl. 15.00 (norsk tid)

Tilrettelagt av:

NORNE
SECURITIES

13. november 2019

Prospektet er et nasjonalt prospekt utarbeidet i samsvar med Verdipapirhandelloven 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.



aktiv.

Viktig informasjon

Dette prospektet (heretter "Prospektet") er utarbeidet av Andebu Sparebank (heretter "Banken" eller "Sparebanken") for å gi informasjon om Banken og dens virksomhet i forbindelse med tilbud om deltakelse i en garantert offentlig emisjon ved førstegangsutstedelse av minimum 300 000 og maksimum 400 000 egenkapitalbevis i Banken, hvert pålydende NOK 100 og til tegningskurs NOK 105 per Egenkapitalbevis ("Emisjonen").

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 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 Tilrettelegger og Banken 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 Prospektdato. Enhver ny vesentlig omstendighet og enhver vesentlig unøyaktighet i Prospektet som kan få betydning for vurderingen av Banken, og som fremkommer eller oppdages mellom tidspunktet for offentliggjøring av Prospektet og det tidspunkt når Egenkapitalbevisene blir utstedt, vil bli beskrevet i et tilleggsprospekt i henhold til Verdipapirhandelloven § 7-10.

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 er utarbeidet i henhold til NGAAP hvis ikke annet er angitt.

Eventuelle tvister som måtte oppstå vedrørende Prospektet er underlagt norsk rett og norske domstolars 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	14
2.1	ANSVARSERKLÆRING	14
2.2	TREDJEPARTSINFORMASJON	15
2.3	FREMTIDSRETTEDE UTTALELSER	15
3	PRESENTASJON AV ANDEBU SPAREBANK	16
3.1	GENERELT OM BANKEN	16
3.2	HISTORIKK	16
3.3	VEDTEKTER	17
3.4	OVERORDNET STRATEGI OG ØKONOMISKE MÅL	18
3.5	SAMFUNNSROLLE OG SAMFUNNSANSVAR	20
3.6	UTLÅN	20
3.7	FORSKNING OG UTVIKLING, PATENTER OG LISENSER	23
3.8	VESENTLIGE INVESTERINGER I ANLEGGSMIDLER	23
3.9	AVHENGIGHET AV FORRETNINGSAVTALER	23
4	OPERASJONELL OG FINANSIELL GJENNOMGANG	24
4.1	RESULTATUTVIKLING	24
4.2	EGENKAPITAL OG SOLIDITET	27
4.3	BANKENS FINANSIERING - LIKVIDITET OG FUNDING	28
4.4	TREKKRAMMER	31
4.5	BALANSE MELLOM INNLÅN OG UTLÅN	32
4.6	ORGANISASJON	32
4.7	GENERELLE BETRAKTNINGER OM 2019 OG FREMTIDIG UTVIKLING	32
5	ORGANISASJON OG LEDELSE	34
5.1	ORGANISASJON	34
5.2	FORSTANDERSKAPET	34
5.3	VALGKOMITÉER	35
5.4	STYRET	36
5.5	LEDELSEN	40
5.6	INTERESSEKONFLIKTER	42
5.7	EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE	42
5.8	ANTALL ANSATTE	42
6	EIERANDELSKAPITAL OG INVESTORPOLITIKK	43
6.1	EIERANDELSKAPITALEN I BANKEN	43
6.2	EGENKAPITALBEVISEIERNES RETTIGHETER	43
6.3	INFORMASJONSPOLITIKK	43
6.4	AVKASTNING OG UTBYTTEPOLITIKK	44
6.5	REGLER OM PLIKTIG TILBUD	44
6.6	REGLER OM TVANGSINNØSNING AV EGENKAPITALBEVIS	44
6.7	MELDEPLIKTIGE HANDLER/OVERDRAGELSER AV EGENKAPITALBEVIS	44
7	FINANSIELL INFORMASJON	45
7.1	GENERELLE REGNSKAPSPRINSIPPER	45
7.2	REGNSKAP	49
7.3	REVISOR	52
7.4	TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER	52
7.5	ENDRINGER I FINANSIELL STILLING ELLER MARKEDSSTILLING	53
8	SKATTEMESSIGE FORHOLD FOR EGENKAPITALBEVISEIERNE	54
8.1	INNLEDNING	54
8.2	GENERELT	54
8.3	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I NORGE	54

8.4	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I UTLANDET.....	55
9	JURIDISKE FORHOLD	57
9.1	TVISTER MED VIDERE.....	57
9.2	SAMARBEIDSPARTNERE.....	57
9.3	VESENTLIGE KONTRAKTER	58
9.4	INNLAÑSPORTEFØLJE/INNLAÑSAVTALER	59
10	RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER	60
10.1	BESKRIVELSE AV EGENKAPITALBEVIS SOM VERDIPAPIR.....	60
10.2	LOVREGULERING AV SPAREBANKER	65
11	DEFINISJONER.....	71
12	EMISJONEN.....	73
12.1	BAKGRUNNEN FOR EMISJONEN. FORMÅL	73
12.2	OVERSIKT	73
12.3	FORSTANDERSKAPET VEDTAK	73
12.4	TEGNINGSKURS OG EMISJONSBELØP	75
12.5	TEGNINGSPERIODEN	75
12.6	PROSEDYRER FOR TEGNING	75
12.7	OFFENTLIGGJØRING OG TILDELING	76
12.8	TEGNINGSGARANTI.....	76
12.9	ANNET	77
12.10	TIDSPLAN FOR EMISJONEN	77
12.11	REGULATORISKE FORHOLD	77
12.12	OPPGJØR I EMISJONEN	78
12.13	HVITVASKING	78
12.14	LEVERING AV EGENKAPITALBEVIS.....	79
12.15	INGEN PLANLAGT NOTERING PÅ REGULERT MARKED.....	79
12.16	BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING.....	79
12.17	RETTIGHETER KNYTTET TIL EGENKAPITALBEVISENE.....	79
12.18	VPS-REGISTRERING	79
12.19	BANKENS EIERANDELSKAPITAL ETTER EMISJONEN.....	79
12.20	STYREFULLMAKT	79
12.21	UTVANNING I EIERANDEL	79
12.22	VALUTA.....	79
12.23	EGENKAPITALBEVISBRØK OG UTBYTTEBEREGNING	80
12.24	OMKOSTNINGER	80
12.25	RÅDGIVERE	80
13	DOKUMENTER SOM ER TILGJENGELIGE FOR OFFENTLIGHETEN.....	81
Vedlegg 1	Bankens gamle vedtekter	
Vedlegg 2	Nye Vedtekter etter Emisjonen	
Vedlegg 3	Tegningsblankett	

1 Risikofaktorer

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

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

1.1 UTVIKLINGEN I VERDIPAPIRMARKEDET, ØKONOMISK UTVIKLING OG ENDRING I RAMMEBETINGELSER

Utviklingen i regional og nasjonal økonomi

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

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

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

Rammebetingelser og myndigheters handlinger

Norske myndigheter kan til enhver tid innenfor rammene av EØS-avtalen innføre regelverk eller gjennomføre finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutalovgivningen, 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.

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.

Finansreguleringen innen EØS-området har de senere år blitt betydelig utvidet. Tilsynet med finansnæringen er også vesentlig styrket. EU-myndighetenes mål er at når de såkalte Basel III-regler og -prinsipper er vedtatt, og nasjonal implementering er gjennomført, vil sannsynligheten for og omfanget av kriser i finanssektoren bli redusert. Det er forventet at innføring av nye krav skjer gradvis frem mot utløpet av 2019. I EØS-området gjennomføres Basel III-reglene gjennom det såkalte kredittinstitusjonsdirektivet og –forordningen (CRD IV/CRR), som ble innlemmet i EØS-avtalen 29. mars 2019. Regler tilsvarende CRD IV/CRR er i det vesentlige gjennomført i Norge, med unntak av blant annet fjerning av Basel 1-gulv og innføring av SMB-rabatt som er ventet i løpet av siste halvdel av 2019. Ytterligere informasjon vedrørende Basel-komiteéns standard finnes på Basel-komiteén og Finanstillsynets hjemmesider www.bis.org og www.finanstillsynet.no. Det vises ellers til at

krisehåndterings- og innskuddsgarantidirektivene fra 2014 som gjennomført i norsk lovgivning fra 1. januar 2019 også er antatt å være av vesentlig betydning for en solid og stabil banksektor i Norge.

For finansnæringen innebærer nye/endrede rammebetingelser blant annet:

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

De generelle krav til sparebankers kapitaldekning er nærmere omtalt i kapittel 9.

Videre antas det at implementeringen av EUs innskuddsgarantidirektiv, direktiv 2014/49/EU («**DGSD**»)) og EUs krisehåndteringsdirektiv, direktiv 2014/59/EU («**BRRD**») i Norge kan påvirke Bankens virksomhet, se nærmere om dette under "Likviditetsrisiko" nedenfor.

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

1.2 FORRETNINGSMESSIG RISIKO

Kredittrisiko

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

Bankens tilgang til korrekt og fullstendig finansiell informasjon og generell kredittinformasjon om låntakere er avgjørende for Bankens vurdering av den kredittrisiko som er knyttet til den enkelte låntaker. Slik informasjon er mer begrenset tilgjengelig for små bedrifter og privatpersoner enn for større foretak, og ettersom utlån til små bedrifter samt privatpersoner utgjør en stor del av Bankens utlånsportefølje, utgjør dette en risiko. For eksempel utgjorde Bankens utlån til privatpersoner 80,1 prosent av Bankens brutto utlån per 30. september 2019. Banken er således eksponert for risiko knyttet til tap som følge av at låntakere ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Banken.

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

Likviditetsrisiko

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

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

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

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

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

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

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

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

Markedsrisiko

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

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

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

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

Konsentrasjonsrisiko

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

Banken har i den ordinære utlånsvirksomheten en fordeling på sektorer per 30. september 2019 som fordeler seg med 80,1 prosent av brutto utlån til privatpersoner og 19,9 prosent til bedriftskunder.

Bankens utlånsportefølje til privatpersoner og bedrifter fordeler seg geografisk med hovedvekt i Vestfold som står for henholdsvis 94,1 prosent av Bankens utlån. Oslo og øvrige områder står for hhv. 2,4 prosent og 3,5 prosent.

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

Operasjonell risiko

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

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

Banken er også utsatt for operasjonell risiko på grunn av klager fra kunder og svikt i eksterne systemer. Dessuten kan Banken bli negativt påvirket av uredlige 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 estimer, forutsetninger og tilgjengelig informasjon som kan være feil eller utdatert. Dersom risikostyring er utilstrekkelig kan dette ha en vesentlig negativ effekt på Banken. Dersom operasjonell risiko som nevnt ovenfor skulle materialisere seg, kan dette føre til både omdømmemessig og økonomisk skade og kan ha en vesentlig negativ effekt på Bankens virksomhet, økonomiske stilling, likviditet og/eller driftsresultat.

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

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

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

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

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

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

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

Eierrisiko

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

Uventede inntekts- og kostnadssvingninger

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

Verdifall i de sikkerhetsobjekter Banken har etablert sikkerhet i

En betydelig andel av Bankens utlån er sikret ved pant i eiendom, driftstilbehør, varelager og tilsvarende eiendeler. Dersom, og i den utstrekning, verdien av disse sikkerhetsobjektene faller eller muligheten til å realisere slike objekter blir forringet, vil dette øke risikoen for at Banken vil lide tap dersom låntaker misligholder sitt engasjement med Banken, som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, likviditet, finansielle stilling og/eller driftsresultat.

Omdømmerisiko

Banken er avhengig av å opprettholde et godt omdømme og tillit i markedet for å tiltrekke seg nye, og beholde eksisterende, kunder. Banken er også avhengig av et godt omdømme hos motparter, egenkapitalbevismarkedet og hos myndighetene. Dersom Banken ikke klarer å opprettholde det nødvendige omdømmet og den nødvendige

tillit i markedet, vil det kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling.

Marginpress

Rentemarginen for norske banker har vært nokså stabil de siste årene. Tiltakende press på utlånsmarginer har blitt kompensert av fallende markedsfinansieringskostnad og reduserte innskuddsrenter. Så langt i 2019 har man også sett et fortsatt press på utlånsmarginene, særlig innenfor personmarkedet med pant i bolig og enkeltsegmenter innenfor næringsutlån (som eiendom), som vil kunne legge press på rentemarginen framover da innskuddsrentene allerede er på svært lave nivåer.

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

Konkurransesituasjon

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

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

Banken kan videre bli negativt påvirket av det reviderte betalingstjenestedirektivet, direktiv 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 bankkonto uten bruk av bankkort/kredittkort. Andre betalingstjenesteytere vil dermed kunne tilby visse betalingstjenester i konkurranse med de norske bankene..

Strategisk risiko

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

Risiko knyttet til samarbeidsarrangementer

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

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

Systemrisiko

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

Compliance-risiko (etterlevelse)

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

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

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

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

Annen risiko

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

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

1.3 ANNEN RISIKO RELATERT TIL EGENKAPITALBEVISENE

Faktorer som kan påvirke markedsverdien på Egenkapitalbevisene

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

- forskjeller mellom Bankens faktiske finansielle og øvrige resultater og det som er forventet av markedet og analytikere
- oppfattede muligheter for Bankens virksomhet og bankindustrien

- offentliggjøringer fra Banken eller dens konkurrenter vedrørende vesentlige kontrakter, oppkjøp, strategiske samarbeid, joint ventures, eller kapitalforpliktelser
- endringer i driftsresultat
- endringer i analytikerens estimer av Bankens ytelse og anbefalinger
- endringer i markedets vurdering av lignende foretak
- involvering i søksmål
- ansettelse eller oppsigelse av ledende personer / nøkkelpersoner
- endringer i generelle finansielle forhold
- store Egenkapitalbeviser eventuelle fremtidige salg av Egenkapitalbevis

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

Ettersom Egenkapitalbevisene tilbys som ledd i en førstegangsutstedelse av slike verdipapirer i Banken, må prisen per Egenkapitalbevis fastsettes på bakgrunn av bokførte verdier i Banken samt overkursfond, og ikke en ren vurdering av Egenkapitalbevisenes markedsverdi. Ved fastsettelse av emisjonskursen (pari kurs til NOK 100 og tegningskurs til 5 prosent over pari kurs) har Styret basert vurderingene på de forventede emisjonskostnadene i forbindelse med gjennomføringen av emisjonen.

Utvikling i verdipapirmarkedet og volatilitet

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

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

Utbyttepolitikk

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

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

Begrenset anledning for utenlandske Egenkapitalbevisere til å delta i fremtidige emisjoner

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

Utbytteutvanning

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

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

På datoen for dette Prospektet, foreligger det ingen planer om etterfølgende emisjon av Egenkapitalbevis. Banken kan likevel, for å styrke sin kapitalbase eller av andre grunner, velge å utstede nye Egenkapitalbevis i fremtiden. Eventuelle tegninger av nye Egenkapitalbevis kan i fremtiden bli tilbudt til en rabatt av gjeldende markedspris og dermed ha en vesentlig negativ effekt på markedsprisen av utestående Egenkapitalbevis.

Adgangen til å saksøke Banken kan være begrenset etter norsk lov

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

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

Begrenset likviditet og omsettelighet

Det foreligger en generell risiko for lav likviditet i Egenkapitalbevisene.

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

Selv om Egenkapitalbevisene ikke er planlagt notert på Oslo Børs eller tatt opp til handel på Merkur Market, vil Banken forsøke og fasilitere eierskifter. Det foreligger imidlertid ingen garanti for at Egenkapitalbevisene vil kunne selges til akseptable priser eller i det hele tatt. Kombinert med at dette er første gang Banken utsteder Egenkapitalbevis, må eierne være forberedt på at egenkapitalbevisene kan være vanskelig å omsette, spesielt ved større beløp.

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.

Andebu, 13. november 2019

Styret i Andebu Sparebank

Sigbjørn Myhre (sign)
Styrets leder

Rolf Fevang (sign)
Styrets nestleder

Ingrid Knotten Haugberg (sign)
Styremedlem

John Petter Kjæraas (sign)
Styremedlem

John Henrik Grindlia (sign)
Styremedlem

Linn Therese Bekken (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 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, herunder estimer og forventninger om Bankens fremtidige finansielle og operasjonelle stilling, forretningsstrategi, planer og mål ("Fremtidsrettede Uttalelser"). 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 Andebu Sparebank

3.1 Generelt om Banken

Andebu Sparebank er en norsk sparebank, med organisasjonsnummer 937 890 540. Virksomheten i Banken er i hovedsak regulert av Finansforetaksloven. Bankens hjemting er Vestfold tingrett. Banken driver ingen virksomhet som påvirker det ytre miljø. Bankens postadresse og telefonnummer er gjengitt nedenfor.

Andebu Sparebank

Besøksadresse:	Postadresse:
Bankbakken 2	Postboks 10
3158 Andebu	3162 Andebu

Tlf: 33 43 83 00
Internett: www.andebu-sparebank.no
E-post: epost@andebu-sparebank.no

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

Bankens hovedmarkedsområde er i Vestfold, samt utflyttede personer fra dette området. Bankens hovedkontor ligger i Andebu sentrum. Banken tilbyr tjenester både til personkunder og næringskunder. Bankens personkunder utgjør omkring 80,1 prosent av bankens utlånsvolum, og omkring 94 prosent av disse bor i Vestfold.

Andebu Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS. Eika Alliansen består av 66 lokalbanker, Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over NOK 400 milliarder, nær en million kunder og mer enn 3 000 ansatte. Lokalbankene i Eika Alliansen med til sammen 200 bankkontorer i 148 kommuner er en viktig aktør i norsk finansnæring og bidrar til verdiskapning og arbeidsplasser i mange norske lokalsamfunn.

3.2 Historikk

Andebu Sparebank ble etablert 19. november 1863. Prest og ordfører Jens Hovland Otterbech tok initiativet til opprettelsen og regnes som grunnlegger av banken. På slutten av 1950-tallet startet man planleggingen av et nytt bygg i Bankbakken 2. Bygget sto ferdig til innflytting i 1960, og først da startet man med daglige åpningstider.

Ved bankens 100-årsjubileum i 1963 var formuen på 725 000 kroner. Veksten de neste 25 år var – i likhet med velstandsutviklingen - formidabel. Størrelsesordenen på utlån var henholdsvis 8,2 millioner kroner i 1963 og 167,2 millioner i 1987. På samme tid var antall ansatte økt fra 4 til 18 og forvaltningskapitalen vokst fra 12,4 til 245 millioner kroner.

I 2005 etablerte Andebu Sparebank et eget rådgivningskontor i Sandefjord. Kontoret ble etablert i Dronningensgate sammen med Aktiv Eiendomsmegling. Senere flyttet Banken til Kirkegata 4, men fra august 2016 har Banken holdt til i egne lokaler i Rådhusgata 17. I dag er Sandefjord det største markedet utenfor Andebu. Sandefjord-avdelingen består av seks ansatte. Sandefjord og Andebu Eiendomsmegling som ble etablert i 2011, har egne lokaler i banken og teller i dag åtte ansatte.

I 2013 markerte Banken sitt 150-års jubileum med historiebok, jubileumsgaver og en rekke arrangementer i bygda. I 2014 startet man renovering og utvidelse av dagens lokaler i Andebu. Dette sto ferdig til innflytting ved årsskiftet 2014/2015. I 2016 flyttet Banken også inn i nyoppussede lokaler i Rådhusgata 17 i Sandefjord.

Bankens forretningsområde er tradisjonell bankvirksomhet, primært for personkunder, små og mellomstore bedrifter, primærnæringer, offentlig sektor, institusjoner, lag og foreninger. Banken ønsker å fremstå som den foretrukne banken for nærområdet, men det er også et mål å beholde og betjene de kunder som måtte komme til å flytte fra nærområdet.

I 2018 har organisasjonen vokst til 28 ansatte som håndterer ca 11 000 kunder og en forvaltningskapital på ca 4 milliarder kroner. Hvert år bidrar Banken med betydelige beløp i form av gaver til bygdas mange lag og foreninger. Banken fremstår i dag som en solid bank med en egenkapital på ca. NOK 385,0 millioner per 3. kvartal 2019.

3.3 Vedtekter

Forstanderskapet i Andebu Sparebank vedtok den 7. oktober 2019 å endre Bankens vedtekter som følge av etablering av eierandelskapital ("**De Nye Vedtektene**"). De Nye Vedtektene er godkjent av Finanstilsynet i henhold til Finansforetaksloven § 7-10 jf. Finansforetaksforskriften § 7-2, og vil bli registrert i Foretaksregisteret samtidig med Emisjonen. De Nye Vedtektene er inntatt som vedlegg 2 til Prospektet. Nedenfor følger en redegjørelse for enkelte sentrale vedtektsbestemmelser med utgangspunkt i De Nye Vedtektene.

Bankens formål fremgår av De Nye Vedtektene § 1-2:

Sparebankens formål er å utføre forretninger og 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.

Forstanderskapet er Bankens høyeste organ, som blant annet velger medlemmer til Bankens styre, valgkomité for forstanderskapets valg og ansvarlig revisor. Forstanderskapet behandler godkjennelse av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering av overskudd/utdeling av utbytte, samt andre saker som etter lov eller vedtekter hører under Forstanderskapet.

Forstanderskapet i Andebu Sparebank skal etter gjennomføring av Emisjonen ha 16 medlemmer og 8 varamedlemmer som i henhold til de Nye Vedtektene skal bestå av representanter fra følgende interessegrupper:

- 7 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant innskyterne i Banken.
- 4 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant de ansatte.
- 1 medlem og 1 varamedlem, som skal representere sparebankens samfunnsfunksjon, velges av innskyterne i Banken.
- 4 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant egenkapitalbeviserne.

Forstanderskapets 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 Forstanderskapet. Medlemmer og varamedlemmer til Forstanderskapet velges for 4 år. Forstanderskapet fastsetter nærmere instruks om valgene.

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

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

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

Ordinært forstanderskapsmøte skal avholdes innen utgangen av mars måned hvert år.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på Forstanderskapet er gjort tilgjengelig for medlemmene på sparebankens nettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til medlemmene av Forstanderskapet. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til

Forstanderskapet. Et medlem av Forstanderskapet kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på forstanderskapet.

Medlemmer som ikke kan delta i forstanderskapsmøte, skal meddele dette til sparebanken snarest og senest fire dager før møtet. Varamedlemmer innkalles ved ordinære medlemmers forfall.

I henhold til vedtektene skal styret i Banken bestå av 5 medlemmer med 3 varamedlemmer som velges av forstanderskapet. I tillegg kan de ansatte kreve representasjon etter loven. Styremedlemmene velges for 2 år, mens styrets leder og nestleder velges særskilt for 1 år. Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

Forstanderskapet velger en valgkomite med 5 medlemmer og 4 varamedlemmer som skal ha representanter fra alle interessegruppene i forstanderskapet. Valgkomiteen skal bestå av:

- 2 medlemmer fra de innskytervalgte medlemmene i Forstanderskapet.
- 1 medlem fra de ansatte i Andebu Sparebank, utenom bankens ledelse.
- 1 medlem fra de egenkapitalbeviservalgte medlemmene i Forstanderskapet.
- 1 uavhengig medlem, som ikke er medlem av Forstanderskapet eller medlem av sparebankens styre.

Valgkomiteen skal forberede valg til Forstanderskapet, styret og valgkomiteen for Forstanderskapets valg. Forstanderskapet fastsetter nærmere instruks for valgkomiteen

Egenkapitalbeviserne velger en egen valgkomité bestående av 3 medlemmer og 1 varamedlem som skal forberede egenkapitalbevisernes valg av medlemmer til Forstanderskapet med varamedlemmer, samt valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen for egenkapitalbevisernes valg.

Beslutning om å endre Bankens vedtekter krever tilslutning fra minst to tredjedeler av de avgitte stemmene.

3.4 Overordnet strategi og økonomiske mål

Bankens forretningsidé:

Andebu Sparebank er en selvstendig lokalbank for Sandefjord og omegn. Banken tilbyr betalingsløsninger, finansiering, sparing og forsikring for å skape lønnsomhet og trygghet for våre kunder. Tjenestene ytes gjennom digitale tjenester og personlig rådgivning. Bankens rådgivning kjennetegnes ved god kompetanse og høye etiske krav. Banken skal være langsiktig og ta samfunnsansvar, særlig lokalt.

Bankens visjon:

Vi hjelper deg med å ta gode valg. Alltid.

Lokalbank - verdier:

Andebu Sparebank er en lokal bank med kjerneområde i Sandefjord og omegn. Bankens kjerneverdier er personlig, entusiastisk og kompetent.

En fremtidsrettet bank:

Andebu Sparebank vil utnytte nye digitale løsninger i konkurranse med andre banker og nye typer konkurrenter, samtidig som Banken vil utvikle den personlige servicen og rådgivningen. På den måten ønsker man å skape en god og fremtidsrettet lokalbank.

Virksomhetsstyring:

Andebu Sparebank har høyt fokus på å etterleve strenge etiske prinsipper. For å utvikle et godt tillitsforhold mellom Banken og de viktigste interessegruppene, er det nødvendig med gode styringssystemer for virksomheten.

Dette innebærer blant annet:

- Et kompetent og uavhengig styre
- Gode interne styringsprosesser

- En objektiv og uavhengig eksternrevisjon
- Åpen og god kommunikasjon med ansatte og omgivelsene for øvrig

Andebu Sparebanks rammeverk for risikostyring og kontroll definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital som bygger på Basel III regelverket (se omtale i note 3). Banken er pålagt risikogjennomgang i henhold til Kapitalkravsforskriften og Internkontrollforskriften.

Det er utviklet rutiner og instruksjoner i forbindelse med risikogjennomgangen som skal sikre at risikofaktorene håndteres på en tilfredsstillende måte. Det overvåkes periodisk at risikohåndteringen etterleves og fungerer som forutsatt.

Styret arbeider etter en årsplan og har årlige vurderinger av arbeidsformen med sikte på forbedringer. Styret er ansvarlig for Bankens strategiprosess og har det overordnede ansvaret for at Banken har en god virksomhetsstyring. Bankens mål for risikotoleranse fastsettes av styret i rammedokumenter (policydokumenter) for hvert risikoområde.

Styret mottar regelmessig rapporter og analyser for de ulike risikoer. Samarbeidet med revisor er åpent og godt. Bankens revisor arbeider etter en årlig plan for revisjonsarbeidet. Det er ekstern revisor som bekrefter internkontrollen i Banken.

Soliditet

Banken har som målsetting å ha en ansvarlig kapitaldekning på 19,5 prosent eller høyere på konsolidert basis. Per 30. september 2019 hadde Banken en konsolidert ansvarlig kapitaldekning på 19,2 prosent, ikke hensyntatt delårsresultatet på samme tidspunkt. Langsiktige målsettinger vil løpende bli vurdert i forhold til markeds- og regulatoriske krav.

Lønnsomhet

Banken skal over tid ha en egenkapitalavkastning som gjenspeiler ønsket risikoprofil i bankvirksomheten og det generelle rentenivået. Målsettingen fremover er å levere en konkurransedyktig avkastning sett i forhold til banker det er naturlig å sammenligne seg med.

Marked

Andebu Sparebank har definert Sandefjord og omegn som sitt hovedmarked og har en betydelig markedsandel og en sterk posisjon i Andebu, Høyjord og Kodal.

Inntekter

Hoveddelen av Bankens inntekter skal skapes gjennom Bankens hovedprodukter – utlån og innskudd.

Likviditet

Andebu Sparebank har ved utgangen av september 2019 god likviditet grunnet en stor likviditetsreserve og tilfredsstillende innskuddsdekning. Banken har en spredt forfallstruktur på sin obligasjonsgjeld, med et forfall i 2020 på NOK 100 millioner.

Andebu Sparebanks likviditetsrisiko vurderes til 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. Banken tilstreber innskuddsdekning på 85 prosent. Per 30. september 2019 var innskuddsdekningen på 85,3 prosent, målt i prosent av brutto utlån.

Ny indikator for likviditetsrisiko er Liquidity Coverage Ratio (LCR). Banken foretar månedlig rapportering til Finanstilsynet av LCR. Per 30. september 2019 var LCR 168 prosent, som er godt over kravet på 100 prosent.

Kostnadseffektivitet

Andebu Sparebank har mål om å være en kostnadseffektiv aktør og har en målsetting om å ha en kostnadsprosent under 50 prosent i løpet av de kommende fire år. Per 30. september 2019 var kostnadsprosenten 58,6 prosent.

Vekst

Andebu Sparebank ser en positiv trend knyttet til etterspørsel etter bankens utlånsprodukter. Per utgangen av september 2019 var den samlede tolv månedersveksten for kreditt i Norge 5,8 prosent.¹ Tilsvarende tolv månedersvekst for Andebu Sparebank i egne bøker var på 9,8 prosent.

Kundetilfredshet

Andebu Sparebank har en strategisk langsiktig målsetting om en kundetilfredshet (KOI) bedre enn andre banker det er naturlig å sammenligne seg med. Det er gjennomført årlige kundetilfredshetsundersøkelser siden 2007. Undersøkelsene dokumenterer at Andebu Sparebank har Vestfolds mest fornøyde bankkunder, sammenlignet med alle andre banker med fysisk kontor i Vestfold. Resultatene er blant de aller beste også nasjonalt. Målingene opererer nå med en kundeopplevelsesindeks (KOI), og Andebu Sparebank fikk en KOI på 90 i 2019.

3.5 Samfunnsrolle og samfunnsansvar

Andebu Sparebank har ikke egne styringssystemer for å fastsette, beskrive og operasjonalisere sitt samfunnsansvar, men Banken har, med sin lokale forankring som sparebank i Andebu og Sandefjordregionen, påtatt seg et naturlig samfunnsansvar med å være lokalsamfunnet støttespiller. Andebu Sparebank har nedfelt i sin strategi at den skal ta et samfunnsansvar utover å tilby bank og finansielle tjenester. Banken yter betydelige midler som sponsor til lokale lag og foreninger og har et aktivt gaveinstitutt.

Både i 2017 og 2018 tildelte Banken NOK 1,4 millioner til gaver og sponsorstøtte.

3.6 Utlån

Kredittrisiko

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

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

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

Bankens portefølje av rentebærende verdipapirer påfører også Banken kredittrisiko. Bankens obligasjonsportefølje består nå i stor grad av obligasjoner med fortrinnsrett som hovedsakelig er anskaffet med tanke på å tilfredsstille likviditetskrav (LCR).

Prinsipper for risikovurdering og -klassifisering

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

¹ SSB Tolvmånedersvekst i publikums innenlandske bruttogjeld (K2) fram til utgangen av september 2019, <https://www.ssb.no/kredind>

Mislighold og tap

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

Engasjement

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

Misligholdte engasjementer

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

Verditap på brutto utlån og kreditter

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

Nærmere om beregning av tapsstørrelse, gruppenedskrivning

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

Konstaterte tap

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

Utlånsportefølje**Geografisk spredning**

Av Bankens totale engasjement er 93,1 prosent i Vestfold per 30. september 2019. Tilsvarende utgjør de samlede inntektene i det alt vesentligste det samme som geografisk fordeling av utlånsmassen.

TABELL: UTLÅNSMASSE OG GARANTIER FORDELT ETTER GEOGRAFI PER 30.09.2019

(NOK 1 000)	%	SUM	Brutto utlån	Garantier
Vestfold	93,01 %	2.932.107	2.913.751	18.356
Oslo	3,51 %	110.565	73.219	37.346
Øvrige kommuner i Norge	3,48 %	109.792	109.596	196
SUM	100 %	3.152.464	3.096.566	55.898

Sektor og næring

Tabellen nedenfor gir en utfyllende oversikt over utlånsmassens fordeling på sektor og næring per 3. kvartal 2019, samt fordeling av misligholdte og tapsutsatte lån og nedskrivninger på sektor og næring.

TABELL: UTLÅNSMASSE FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING PER 30.09.2019

(NOK 1 000)	Brutto utlån	Garantier	Ubenyttede trekkrettigheter	Misligholdte lån	Tapsutsatte lån	Individuell nedskrivning	Gruppe nedskrivning*
Personkunder	2 478 840	41 372	151 948	3 240	15 376	3 048	
Næringslivskunder	617 726	14 525	66 148	15 267	9 756	6 159	0
Andebu Sparebank Portefølje kredittforetak (Eika BKR)	3 096 566	55 897	218 096	18 507	25 132	9 207	0
Andebu Sparebank inkl. kredittforetak	4 332 966	55 897	218 096	18 507	25 132	9 207	7 113
Jordbruk, skogbruk, fiske	206 777	851	31 834	0	671	503	
Industriproduksjon	9 076	336	3 886	0	0	0	
Bygg og anlegg	92 151	4 577	18 061	5 699	1 674	1 234	
Varehandel, hotell og restaurant	23 494	2 268	2 759	303	4 204	2 202	
Transport, lagring	15 660	3 144	3 371	0	0	0	
Finans, eiendom, tjenester	206 290	1 090	1 906	9 265	2 385	1 619	
Sosial og privat tjenesteyting	64 278	2 259	4 331	0	822	601	
Offentlig forvaltning	0	0	0	0	0	0	
SUM							
NÆRINGSKUNDER	617 726	14 525	66 148	15 267	9 756	6 159	0

*Bankens modell for beregning av gruppevis nedskrivninger har ikke funksjonalitet for å hente ut gruppevis nedskrivninger fordelt på sektor og næring.

Person- og bedriftsmarked

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

TABELL: BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

(NOK 1 000)	3.kv. 2019	%	3.kv.2018	%	2018	%	2017	%	2016	%
Personmarked	2 478 800	80,1 %	2 315 837	82,1 %	2 353 631	81,6 %	2 183 242	81,1 %	2 051 001	81,2 %
Bedriftsmarked	617 765	20,0 %	504 914	17,9 %	530 857	18,4 %	510 224	18,9 %	473 581	18,8 %
SUM	3 096 565	100,0 %	2 820 751	100,0 %	2 884 488	100,0 %	2 693 466	100,0 %	2 524 582	100,0 %

Risikoklasser

Tabellen nedenfor viser Bankens engasjement til personkunder og bedriftskunder fordelt etter de ulike risikoklassene.

TABELL: BRUTTO UTLÅN TIL PERSONMARKEDET FORDELT PÅ RISIKOKLASSE

(NOK 1 000 000)	3.kv. 2019	%	3.kv. 2018	%	2018	%	2017	%
Lav risiko, klasse 1-3	1 996,8	80,6 %	1 899,4	82,1 %	1 898,3	80,7 %	1 806,4	82,8 %
Middels risiko, klasse 4-7	317,5	12,8 %	304,3	13,1 %	361,4	15,4 %	291,5	13,4 %
Høy risiko, klasse 8-10	145,3	5,9 %	89,9	3,9 %	69,8	3,0 %	64,2	2,9 %
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	19,3	0,8 %	21,2	0,9 %	24,0	1,0 %	18,8	0,9 %
Ikke klassifisert	0,0	0,0 %	0,1	0,0 %	0,1	0,0 %	0,0	0,0 %
SUM	2 478,8	100,0 %	2 314,8	100,0 %	2 353,6	100,0 %	2 181,0	100,0 %

TABELL: BRUTTO UTLÅN TIL BEDRIFTSMARKEDET FORDELT PÅ RISIKOKLASSE

(NOK 1 000 000)	3.kv. 2019	%	3.kv. 2018	%	2018	%	2017	%
Lav risiko, klasse 1-3	231,2	37,4 %	219,1	43,3 %	252,4	47,5 %	247,5	48,3 %
Middels risiko, klasse 4-7	239,1	38,7 %	174,6	34,5 %	173,9	32,8 %	161,6	31,5 %
Høy risiko, klasse 8-10	123,7	20,0 %	100,4	19,8 %	93,9	17,7 %	87,3	17,0 %
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	23,7	3,8 %	11,9	2,3 %	10,6	2,0 %	14,3	2,8 %
Ikke klassifisert	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	1,7	0,3 %
SUM	617,7	100,0 %	505,9	100,0 %	530,9	100,0 %	512,5	100,0 %

3.7 Forskning og utvikling, patenter og lisenser

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

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

3.8 Vesentlige investeringer i anleggsmidler

Banken planlegger ikke vesentlige investeringer i anleggsmidler i nær fremtid.

3.9 Avhengighet av forretningsavtaler

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

4 Operasjonell og finansiell gjennomgang

Rapporter for tredjekvartal for 2018 og 2019 og reviderte årsrapporter for Andebu Sparebank for 2016, 2017 og 2018, er inntatt i Prospektet ved krysshenvisning jf. kapittel 13, og er tilgjengelig elektronisk på Bankens nettsider og i papirform ved henvendelse til Banken. Bankens rapport for tredje kvartal 2019 er ikke revidert.

4.1 Resultatutvikling

Per 3. kvartal 2019 hadde Banken et resultat etter skatt på NOK 25,7 millioner, en økning på NOK 3,7 millioner frar 3. kvartal i 2018. Årsresultatet etter skatt for 2018, 2017 og 2016 var henholdsvis på NOK 29,0 millioner, NOK 29,4 millioner og NOK 21,0 millioner.

Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter, eksklusive provisjoner fra Eika Boligkreditt AS, var NOK 47,6 millioner per 3. kvartal 2019 og NOK 44,1 millioner per 3. kvartal 2018. Dette tilsvarer en økning på NOK 3,5 millioner.

Resultatet per 3. kvartal 2019 i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital var på 0,97 prosent (annualisert). Dette er en økning fra samme tidspunkt i fjor, da resultatet var 0,88 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. For 2018, 2017 og 2016 har Banken levert resultat målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital på henholdsvis 0,88 prosent, 0,93 prosent og 0,74 prosent.

Annualisert egenkapitalavkastning etter skatt per 3. kvartal 2019 var på 9,2 prosent, mot 8,6 prosent på samme tidspunkt i 2018. For 2018, 2017 og 2016 har Banken levert egenkapitalavkastning etter skatt på henholdsvis 8,4 prosent, 9,3 prosent og 7,2 prosent.

Styret vurderer resultat så langt i år som tilfredsstillende. Rentenettoen er fortsatt under press på grunn av konkurranse i markedet Det vil bli møtt med fortsatt økte utlånsvolum og økt inntjening fra andre produkter.

Banken mener å ha et godt grunnlag for å være en god bank for både privatkunder og små og mellomstore næringslivskunder.

TABELL: NØKKELTALL

	Urevidert					Revidert				
	3.kv. 2019	%	3.kv. 2018	%	2018	%	2017	%	2016	%
(NOK 1 000)										
Beløp i tusen kroner og i % av GFK										
RESULTATREGNSKAP										
Netto rente- og kredittprovisjon	47 633	1,35 %	44 148	1,33 %	59 621	1,80 %	56 343	1,79 %	51 031	1,79 %
Andre inntekter	21 668	0,61 %	19 286	0,58 %	24 336	0,74 %	22 639	0,72 %	22 917	0,80 %
Sum inntekter	69 301	1,96 %	63 434	1,92 %	83 957	2,54 %	90 350	2,87 %	73 947	2,59 %
Driftskostnader	37 850	1,07 %	35 884	1,08 %	47 747	1,44 %	38 059	1,21 %	45 023	1,58 %
Resultat før tap	31 451	0,89 %	27 550	0,83 %	36 210	1,09 %	40 922	1,30 %	28 924	1,01 %
Tap på utlån	-809	-0,02 %	-794	-0,02 %	799	0,02 %	2 365	0,08 %	2 411	0,08 %
Gevinst/tap verdipapir	527	0,01 %	558	0,02 %	1 659	0,05 %	7	0,00 %	168	0,01 %
Resultat før skatt	32 787	0,93 %	28 902	0,87 %	37 070	1,12 %	38 563	1,22 %	26 681	0,93 %
Skatt	7 118	0,20 %	6 875	0,21 %	8 078	0,24 %	9 130	0,29 %	5 678	0,20 %
Resultat etter skatt	25 668	0,73 %	22 027	0,67 %	28 992	0,88 %	29 433	0,93 %	21 003	0,74 %
BALANSE										
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	3 533 135		3 293 057		3 308 339		3 151 537		2 856 196	
Innskudd fra kunder	2 640 696		2 568 234		2 517 242		2 400 508		2 448 046	
Brutto utlån	3 096 565		2 820 751		2 884 488		2 693 466		2 524 582	
Innskuddsdekning (i % av brutto utlån)	85,28 %		91,05 %		87,27 %		89,12 %		96,97 %	
Andel utlån til BM	19,95 %		17,90 %		18,40 %		18,94 %		18,76 %	
Andel utlån til PM	80,05 %		82,10 %		81,60 %		81,06 %		81,24 %	
Andel lån overført til EBK*	33,28 %		32,90 %		32,50 %		32,40 %		0,00 %	
Tap i % av brutto utlån	-0,03 %		-0,03 %		0,03 %		0,09 %		0,10 %	
Utgifter i % av inntekter justert for VP	58,6 %		59,7 %		61,5 %		62,4 %		68,5 %	

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

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

Per 3. kvartal 2019 var Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på NOK 47,6 millioner, noe som tilsvarer en økning på NOK 3,5 millioner fra NOK 44,1 millioner i samme periode i 2018. Per 3. kvartal 2019 har bankens renteinntekter og lignende inntekter økt med NOK 10,9 millioner sammenliknet med samme periode i 2018. Bankens innlånskostnad har økt med NOK 7,4 millioner, noe som fører til at netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er økt per 3. kvartal 2019 sammenlignet med samme periode i fjor. For 2018, 2017 og 2016 har Banken netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på henholdsvis NOK 59,6 millioner, NOK 56,3 millioner og NOK 51,0 millioner.

Andre inntekter:

Netto provisjonsinntekter

Per 3. kvartal 2019 var netto provisjonsinntekter NOK 14,3 millioner, en økning på NOK 0,8 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i 2018 på NOK 13,5 millioner. Netto provisjonsinntekter består i hovedsak fra salg av forsikringer fra Eika Forsikring, salg av plasseringsprodukter fra Eika Kapitalforvaltning og provisjoner fra boligkreditselskapet Eika Boligkreditt.

Verdipapirer og obligasjoner

Per 3. kvartal 2019 var utbytte og andre inntekter fra verdipapirer med variabel avkastning NOK 6,4 millioner, en økning på NOK 1,8 millioner sammenlignet med samme periode i 2018 hvor inntektene var på NOK 4,6 millioner. Utbytte og andre inntekter fra verdipapirer kommer i hovedsak fra utbytte fra Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS.

Per 3. kvartal 2019 var netto gevinst fra valuta og verdipapirer som er omløpsmidler NOK 0,7 millioner, en reduksjon på NOK 0,4 millioner sammenlignet med samme periode i 2018 hvor Banken hadde netto gevinst på NOK 1,1 millioner. Gjennom hele året 2018 hadde Banken netto gevinst på NOK 1,3 millioner.

Banken hadde ved utgangen av 3. kvartal 2019 ingen aktiv forvaltning av valuta eller derivater og Bankens beholdning av langsiktige verdipapirer består av aktiva med lav volatilitet. Bankens aksjeportefølje består av både anleggsaksjer og aksjer klassifisert som omløpsmidler, og er på totalt NOK 129,2 millioner. De største investeringene er i Eika Gruppen AS, Eika Boligkreditt AS og i pengemarkedsfond som forvaltes av Eika Kapitalforvaltning AS, Landkreditt Forvaltning AS og DNB Asset Management AS.

Andre driftsinntekter

Bankens andre driftsinntekter på NOK 0,2 millioner per tredje kvartal 2019, som er på samme nivå som samme periode i fjor, stammer blant annet fra utleie av eiendom. Banken eier en seksjon av Rådhusgata 17 i Sandefjord, der 1/3 av eiendommen leies ut. Banken eier også eiendommen ved Bankbakken 2 i Andebu, men denne disponeres i sin helhet av Banken.

Driftskostnader

De samlede driftskostnadene ved bankdriften utgjorde NOK 37,9 millioner per 3. kvartal 2019, noe som gir en kostnadsprosent (kostnader i prosent av netto inntekter justert for verdipapir) på 58,6 prosent, sammenlignet med 59,7 prosent på samme tidspunkt i fjor. Bankens driftskostnader er økt med ca. NOK 2,0 millioner siden samme periode i 2018, noe som representerer en økning på ca. 5,5 %. For 2018, 2017 og 2016 har Banken samlede driftskostnader på henholdsvis NOK 47,7 millioner, NOK 38,1 millioner og NOK 45,0 millioner. Bankens lave driftskostnader i 2017 var et resultat av at Banken avviklet sin ytelsespensjonsordning i 2017 og balanseført estimatavvik på NOK 7,9 millioner gikk til reduksjon av bankens personalkostnader dette året. Kostnadsprosenten (justert for verdipapirer) har falt fra 68,5 prosent i 2016 til 61,5 prosent i 2018.

Pensjonskostnader

I 2018 var Bankens pensjonskostnader på NOK 0,3 millioner. Banken avviklet sin ytelsespensjonsordning i 2017, og balanseført estimatavvik på kr 7,9 millioner gikk til reduksjon av bankens personalkostnader dette året. Som følge av avvikling av bankens ytelsesbaserte pensjonsordning i 2017, ble det opprettet en kompensasjonsordning for alle ansatte som var tilsluttet ytelsesbasert pensjonsordning. Totalt 16 personer er omfattet av denne ordningen.

TABELL: PENSJONER I BANKEN

(NOK 1 000)	
Pensjonskostnad 2018	315
Pensjonskostnad 2017	-7 523
Pensjonskostnad 2016	1 587
Sum	-5 621

Tap

Banken hadde NOK -0,8 millioner i tapkostnader på utlån per 3. kvartal 2019, sammenlignet med NOK -0,8 millioner i samme periode i 2018. Bankens gruppevis nedskrivninger er økt med NOK 0,4 millioner siden tredje kvartal 2018, og de individuelle nedskrivningene er i samme periode redusert med NOK 0,2 millioner til NOK 9,2 millioner. I 2018 hadde Banken NOK 0,8 millioner i tap på utlån.

Bankens tapkostnader på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån var en gevinst på 0,03 prosent per 3. kvartal 2019. I samme periode i 2018 hadde Banken en gevinst i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån på 0,03 prosent. For årene 2018, 2017 og 2016 var tapsprosenten henholdsvis 0,03 %, 0,09 % og 0,10 %.

Forvaltningskapitalen

Bankens forvaltningskapital per 3. kvartal 2019 var NOK 3 687 millioner, noe som tilsvarer en økning på NOK 317 millioner sammenlignet med utgangen av 2018, en økning på NOK 485 millioner sammenlignet med årsslutt 2017 og en økning på NOK 586 millioner sammenlignet med årsslutt 2016. Banken har med andre ord oppnådd god vekst i forvaltningskapitalen de siste årene.

Utlånsvekst

Per 3. kvartal 2019 hadde Banken brutto utlån på egen balanse tilsvarende NOK 3 097 millioner, en økning på NOK 213 millioner sammenlignet med utgangen av 2018. 12 måneders veksten i Bankens utlån er 9,8 % per tredje kvartal 2019. For 2018, 2017 og 2016 har Banken en vekst i brutto utlån på henholdsvis 7,1 prosent, 6,7 prosent og 15,4 prosent.

Av Bankens brutto utlån er 80,1 prosent innen personmarkedet, mens 19,9 prosent er innen bedriftsmarkedet per 3. kvartal 2019. Utlån til personmarkedet som ligger i Eika Boligkreditt er ikke inkludert i disse proSENTsatsene. Banken har hatt en relativt konstant andel utlån til bedriftsmarkedet de siste årene.

Innskuddsvekst

Innskudd fra kunder var NOK 2 641 millioner per 3. kvartal 2019 sammenlignet med NOK 2 517 millioner ved utgangen av 2018, som tilsvarer en økning på NOK 124 millioner. Veksten i innskudd siste 12 måneder er på 2,8 prosent. Fra årsslutt 2016 til 2018 vokste innskuddene med 2,8 prosent. Innskuddsveksten har følgelig vært lavere enn utlånsveksten i samme perioden, noe som har resultert i en fallende innskuddsdekning. Per 3. kvartal 2019 er Bankens innskuddsdekning 85,3 prosent (innskudd målt som prosent av brutto utlån). I 2018 var innskuddsdekningen 87,3 prosent, en reduksjon på 1,8 prosentpoeng sammenlignet med 2017 da innskuddsdekningen var 89,1 prosent. Ved årsslutt 2016 var innskuddsdekningen 97,0 prosent. Innskuddsdekningen ligger fortsatt over Bankens interne mål om 85 prosent innskuddsdekning.

Kontantstrøm

Banken utarbeider ikke kontantstrømanalyse for delårsresultat, kommentarene under er derfor knyttet til utviklingen i kontantstrømmen for årene 2016 – 2018.

- Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter har vært negativ i 2016 og 2017, men svakt positiv i 2018. I hovedsak skyldes den negative operasjonelle kontantstrømmen en høy netto utbetaling av nye lån. I 2018 ble dette derimot dekket av netto innbetalinger på innskudd fra kunder og renteinnbetalinger. I 2018, 2017 og 2016 genererte de operasjonelle aktivitetene kontantstrømmer på henholdsvis NOK 2,4 millioner, NOK -223,9 millioner og NOK -33,0 millioner.
- Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter har i årene 2018, 2017 og 2016 generert en svak negativ kontantstrøm med henholdsvis NOK -5,2 millioner, NOK -2,7 millioner og NOK -3,7 millioner. Kontantstrømmene fra investeringsaktiviteter genereres primært fra utbetalinger av utbytte fra Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS, samt endring av aksjer som ikke inngår i handelsporteføljen, herunder endring i eierskapet i Eika Boligkreditt AS som følge av rebalansering.
- Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter har vært positiv i hele treårs perioden, med NOK 9,4 millioner, NOK 115,1 millioner og NOK 148,6 millioner for årene 2018, 2017 og 2016. De positive kontantstrømmene stammer fra økt låneopptak ved utstedelse av obligasjoner og ansvarlige lån.
- I sum har Banken, med postene som nevnt over, en positiv kontantstrøm på NOK 6,6 millioner i 2018, en negativ kontantstrøm på NOK 111,5 millioner i 2017 og en positiv kontantstrøm på NOK 111,9 millioner i 2016. Dette innebærer at Bankens kontantbeholdning er økt med NOK 7,1 millioner i perioden fra 2016 til 2018.

Per 31.12.2018 var hele likviditetsbeholdningen, på NOK 73,6 millioner, hvorav 35,9 millioner inkluderte kontanter og fordringer på sentralbanken, mens NOK 37,7 millioner er fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid.

4.2 Egenkapital og soliditet

Inkludert delårsregnskap var Bankens egenkapital NOK 385,0 millioner per 3. kvartal 2019, en økning på NOK 31,6 millioner sammenlignet med utgangen av 2018 da egenkapitalen var NOK 353,3 millioner. Økningen kommer som følge av positivt resultat i regnskapsperioden. Veksten i egenkapitalen var 8,4 prosent i 2018 og 9,5 prosent i 2017 (vekst etter disponering av overskudd).

TABELL: KAPITALDEKNING

Kapitaldekning	Urevidert		Revidert		
(NOK millioner)	3.kv. 2019	3.kv. 2018	2018	2017	2016
Beregningsgrunnlag	1 820 002	1 668 323	1 694 172	1 610 778	1 518 791
Ren kjernekapital	308 465	294 010	314 398	290 695	270 080
Kjernekapital	347 898	326 289	353 312	290 695	270 080
Ansvarlig kapital	372 898	346 713	378 312	311 795	288 114
Ren Kjernekapitaldekning	16,95 %	17,6 %	18,6 %	18,0 %	17,8 %
Kjernekapitaldekning	19,12 %	19,6 %	20,9 %	18,0 %	17,8 %
Ansvarlig kapitaldekning	20,49 %	20,8 %	22,3 %	19,4 %	19,0 %
Konsolidert kapitaldekning	3.kv. 2019	2018	2018		
Ren kjernekapitaldekning	15,43 %	16,0 %	16,5 %		
Kjernekapitaldekning	17,53 %	17,9 %	18,8 %		
Ansvarlig kapitaldekning	19,20 %	19,3 %	20,4 %		

Per 3. kvartal 2019 var Bankens rene kjernekapitaldekning 16,95 prosent, kjernekapitaldekning 19,12 prosent og ansvarlig kapitaldekning 20,49 prosent. Tallene inkluderer ikke resultat per 3. kvartal 2019. Bankens rene kjernekapitaldekning er redusert med 1,07 prosentpoeng siden nyttår. Reduksjonen kan forklares med Bankens utlånsvekst og bortfall av overgangsregler knyttet til eierskapet i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS.

Per første kvartal 2018 ble Bankene, som eierforetak i samarbeidende grupper, pålagt å rapportere konsolidert kapitaldekning, hvor eierandeler i samarbeidende grupper inkluderes i Bankenes kapitaldekning. For Andebu Sparebank er det eierandelen i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS som inngår i den konsoliderte kapitaldekningen. Per 3. kvartal 2019 er konsolidert ren kjernekapitaldekning 15,43 prosent og kjernekapitaldekning 17,53 prosent og ansvarlig kapitaldekning 19,20 prosent, ikke hensyntatt delårsresultatet på samme tidspunkt.

ICAAP

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

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

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

4.3 Bankens finansiering - likviditet og funding

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

For å begrense likviditetsrisikoen har Banken etablert likviditetsreserver i form av plasseringer i Norges Bank, likvide rentepapirer, trekkrettighet sikret i pantsatte obligasjoner i Norges Bank. Bankens store likviditetsreserve er et resultat av bedret innskuddsdekning.

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

Likviditet

Banken hadde en innskuddsdekning på 85,3 prosent per 3. kvartal 2019, en reduksjon på 2,0 prosentpoeng fra 87,3 prosent ved utgangen av 2018. Tilsvarende var innskuddsdekning ved utgangen av 2017 og 2016 på 89,1 prosent og 97,0 prosent. Det er vedtatt en likviditetspolicy med tilhørende rapportering som skal sikre god og langsiktig likviditetsstyring.

Bankens likviditetsrisiko skal være lav. Dette innebærer at Banken skal være forsvarlig og langsiktig finansiert, i hovedsak med innskudd, og Banken skal ha en likviditetsbuffer som sikrer tilgang på finansiering i krisesituasjoner.

Bankens likviditetsindikatorer beregnes etter siste oppdaterte regelverk fastsatt av Finansdepartementet. Disse indikatorene er Liquidity Coverage Ratio (LCR) som setter krav til kortsiktig finansiering og Net Stable Funding Ratio (NSFR) som setter krav til langsiktig finansiering. Fra 1. januar 2018 skal LCR være større enn 100 prosent. Måltallet for NSFR vil komme senere, men finansforetak rapporterer på NSFR fra og med 3. kvartal 2014.

TABELL: LIKVIDITETSINDIKATORENE

	3. kv. 2019	3. kv. 2018	2018	2017	2016
LCR	168	119	125	120	94
NSFR	137	138	144	138	n.a.

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 3. kvartal 2019 har Banken NOK 609,9 millioner i sertifikat- og senior obligasjonsgjeld (inkludert ansvarlig lånekapital), en økning på NOK 140,0 millioner sammenlignet med utgangen av 2018 da sertifikat- og senior obligasjonsgjeld utgjorde NOK 469,9 millioner (inkludert ansvarlig lånekapital). NOK 100 millioner med obligasjonsgjeld forfaller i 2020 og NOK 170 millioner forfaller i 2021.

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.

TABELL: INNSKUDDSEKNING

(NOK 1 000)	3.kv. 2019	3.kv.2018	2018	2017	2016
Brutto utlån	3 096 565	2 820 751	2 884 488	2 693 466	2 524 582
Innskudd fra kunder	2 640 696	2 568 234	2 517 242	2 400 508	2 448 046
INNSKUDDSEKNING	85,3 %	91,0 %	87,3 %	89,1 %	97,0 %

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

TABELL: INNSKUDD FRA KUNDER

(NOK 1 000)	3.kv. 2019	%	3.kv.2018	%	2018	%	2017	%	2016	%
Personmarked	1 971 771		1 919 339		1 883 098	74,8 %	1 794 341	74,7 %	1 733 710	70,8 %
Bedriftsmarked	668 925		648 895		634 144	25,2 %	606 167	25,3 %	714 336	29,2 %
SUM	2 640 696		2 568 234		2 517 242	100,0 %	2 400 508	100,0 %	2 448 046	100,0 %

Tabellene nedenfor gir en oversikt over utviklingen i de ulike gjeldspostene.

Prospekt Andebu Sparebank

TABELL: OVERSIKT OVER GJELDSPOSTER PER 3.KVARTAL 2019

(NOK 1 000 000)	3.kv. 2019	%	3.kv 2018	%	2018	%	2017	%	2016	%
Lån eller innskudd fra kredittinst. u/avtalt løpet	0	0,0 %	22	0,7 %	-	0,0 %	-	0,0 %	-	0,0 %
Lån eller innskudd fra kredittinst. m/avtalt løpet	-	0,0 %	-	0,0 %	-	0,0 %	-	0,0 %	-	0,0 %
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 641	80,0 %	2 568	86,3 %	2 517	83,6 %	2 401	83,6 %	2 448	87,5 %
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	545	16,5 %	275	9,2 %	405	13,5 %	425	14,8 %	300	10,7 %
Ansvarlig lånekapital (verdipapirer)	27	0,8 %	65	2,2 %	65	2,2 %	25	0,9 %	25	0,9 %
Påløpte kostnader og forpliktelser	24	0,7 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	8	0,3 %
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	0	0,0 %	20	0,7 %	4	0,1 %	4	0,1 %	5	0,2 %
Annen gjeld	65	2,0 %	25	0,8 %	19	0,6 %	16	0,6 %	12	0,4 %
SUM GJELD	3 302	100 %	2 975	100 %	3 011	100 %	2 871	100 %	2 798	100 %

Annen gjeld består i hovedsak av betalbar skatt og kortsiktig gjeld

TABELL: OVERSIKT OVER KORTSIKTIG OG LANGSIKTIG FINANSIERING 30.09.2019

(NOK 1 000 000)	Uten løpetid	%	Kortsiktig (under 1 år)	%	Langsiktig (over 1 år)	%	Sum	%
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0,0 %	0,00	0,0 %	0,0	0,0 %	0	0,0 %
Innskudd fra kunder	2 032	82,3 %	609	85,9 %	0,0	0,0 %	2 641	71,6 %
Obligasjonsgjeld	0	0,0 %	100	14,1 %	445	87,3 %	545	14,8 %
Fondsobligasjoner	0,00	0,0 %	0,00	0,0 %	40	7,8 %	40	1,1 %
Ansvarlig lån	0,00	0,0 %	0,00	0,0 %	25	4,9 %	25	0,7 %
Øvrig gjeld	51	2,1 %	0,00	0,0 %	0,0	0,0 %	51	1,4 %
Egenkapital	385	15,6 %	0,00	0,0 %	0,0	0,0 %	385	10,4 %
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2 468	100,0 %	709	100,0 %	510	100,0 %	3 687	100,0 %

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

Bankens utstedte verdipapirer er listet nedenfor. Tallene er i NOK millioner.

TABELL: OVERSIKT OVER GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER PER 30.09.2019

Verdipapir	ISIN	Forfall	Utestående	Rente
Andebu Spb 17/20 FRN	NO0010789969	30.03.2020	100 000 000	NIBOR 3M + 0,80%
Andebu Spb 18/21 FRN	NO0010840192	28.06.2021	70 000 000	NIBOR 3M + 0,70%
Andebu Spb 17/21 FRN	NO0010811102	22.11.2021	100 000 000	NIBOR 3M + 0,84%
Andebu Spb 19/22 FRN	NO0010856255	07.06.2022	100 000 000	NIBOR 3M + 0,53%
Andebu Spb 18/22 FRN	NO0010834567	19.10.2022	100 000 000	NIBOR 3M + 0,79%
Andebu Spb 19/23 FRN	NO0010843436	20.02.2023	75 000 000	NIBOR 3M + 0,87%
SUM OBLIGASJONSLÅN			545 000 000	
Andebu Spb 16/26 FRN C SUB	NO0010779887	07.12.2026	25 000 000	NIBOR 3M + 2,80%
SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL			25 000 000	
Andebu Spb 18/PERP FRN C HYBRID	NO0010825086	19.06.2099	40 000 000	NIBOR 3M + 4,00%, zero-floor
SUM FONDSOBLIGASJONER			40 000 000	
SUM			610 000 000	

Per 3. kvartal 2019 har Banken utstedt seks senior obligasjonslån for totalt NOK 545 millioner.

Banken har også et ansvarlig lån og en fondsobligasjon, med utestående volum på henholdsvis NOK 25 millioner og NOK 40 millioner. Bankens ansvarlig lån som ble utstedt i 2016 og har 10 års løpetid, med mulighet for førtidig innfrielse første gang i desember 2021. Fondsobligasjonslånet er evigvarende, men Banken har rett til å innfri lånet førtidig. Første mulighet for dette er i juni 2023.

Banken benytter i tillegg Eika Boligkreditt AS for å finansiere lån til boligformål. Per 3. kvartal 2019 hadde Banken overført NOK 1.236,4 millioner i boliglån til Eika Boligkreditt. Dette er en økning på NOK 102,4 millioner siden utgangen av 2018. Banken gjør løpende vurderinger i forhold til om nye utlån skal tas på Bankens egen balanse eller overføres til Eika Boligkreditt AS, noe som avhenger av tilgang til innskudd, prising av nytstedelser av senior obligasjonslån og markedet for obligasjoner med fortrinnsrett.

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)	3. kv. 2019	3. kv. 2018	2018	2017	2016
Betalingsgarantier	5 410	4 194	5 084	3 176	1 141
Kontraktsgarantier	8 651	9 166	8 536	11 316	8 998
Eika Boligkreditt	37 326	18 906	15 930	14 622	9 048
Annet garantiansvar	4 510	5 084	5 084	4 577	4 120
Sum	55 898	37 351	34 634	33 691	23 307

4.4 Trekkrammer

Banken har en kredittramme på oppgjørskonto med DNB Bank ASA på NOK 125 millioner per 3. kvartal 2019. Trekkrettigheten var ikke benyttet per 30.09.2019.

4.5 Balanse mellom innlån og utlån

I tabellen nedenfor er illustrert forholdet mellom løpetid på eiendeler og gjeld per 30. september 2019.

TABELL: BALANSE PER 30.09.2019 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	36 159						36 159
Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner	99 028						99 028
Utlån til og fordring på kunder	3 080 245	19 665	39 036	239 168	743 541	1 823 067	215 768
Obligasjoner og sertifikater	293 845		992	60 128	232 725	0	0
Aksjer	129 226						129 226
Øvrige eiendeler ikke rentebærende	48 337						48 337
Sum eiendeler	3 686 841	19 665	40 028	299 296	976 266	1 823 067	528 519
Gjeld:							
Gjeld til kredittinstitusjoner	15						15
Innskudd fra kunder	2 640 696		608 719				2 031 977
Obligasjonsgjeld	544 884			100 000	445 000		-116
Fondsobligasjoner	40 000				40 000		
Ansvarlig lån	25 000				25 000		
Øvrig gjeld	51 292						51 292
Egenkapital	384 953						384 953
Sum gjeld og egenkapital	3 686 841	0	608 719	100 000	510 000	0	2 468 122
Netteo likviditetseksponering på balansen	0	19 665	-568 691	199 296	466 266	1 823 067	1 939 603
Poster utenom balansen:							
Garantier og ubenyttede kreditter	273 994						273 994

4.6 Organisasjon

Per 3. kvartal hadde Banken 28 fast ansatte som utgjør til sammen 26,0 årsverk. Dette tilsvarer en økning på 0,6 årsverk sammenlignet med utgangen 2018 da Banken hadde 27 fast ansatte fordelt på 25,4 årsverk. Komplexiteten og kravene til moderne bankdrift tilsier at hver enkelt medarbeider må evne og tilegne seg ytterligere kompetanse i årene som kommer. Som et resultat av dette er det benyttet betydelige ressurser på kompetanseheving i de siste årene.

Samlet sykefravær så langt i 2019 er 2,9 prosent som er en økning sammenlignet med sykefraværet i 2018 på 2,7 prosent.

4.7 Generelle betraktninger om 2019 og fremtidig utvikling

For 2020 legger styret til grunn en moderat utlånsvekst på et noe lavere nivå enn i 2019. Innskuddsvekst er på linje med 2019. Banken legger opp til en noe høyere vekst på næringslån sammenlignet med tidligere år. Banken låner kun ut til næring i vårt nærområde. Veksttakt på privatmarkedet forventes på samme nivå eller noe lavere enn de siste årene. Banken vil ha fokus på innskuddsdekning og benytter Eika Boligkreditt som fundingkilde når det er naturlig. Tapsnivået forventes å være moderat.

Administrasjonen vil fortløpende vurdere tilpasninger i Bankens organisering for å ta høyde for strategi, marked og regulatoriske forhold. Banken vil fremover jobbe for å forsterke kundens bruk av digitale flater i det daglige.

Bankens hovedoppgave vil likevel være å gjennomføre god rådgivning, både ved spesielle livs- eller bedriftshendelser og generelt langsiktige, gode totalløsninger. Parallelt med dette vil Banken jobbe med trygging av kredittarbeidet og forbedring av rutiner og kontrollrutiner. Det å sikre en robust funding som gir mulighet for fremtidig vekst samt generere inntekter utenom bankbalansen vil fortsatt være viktig for Banken.

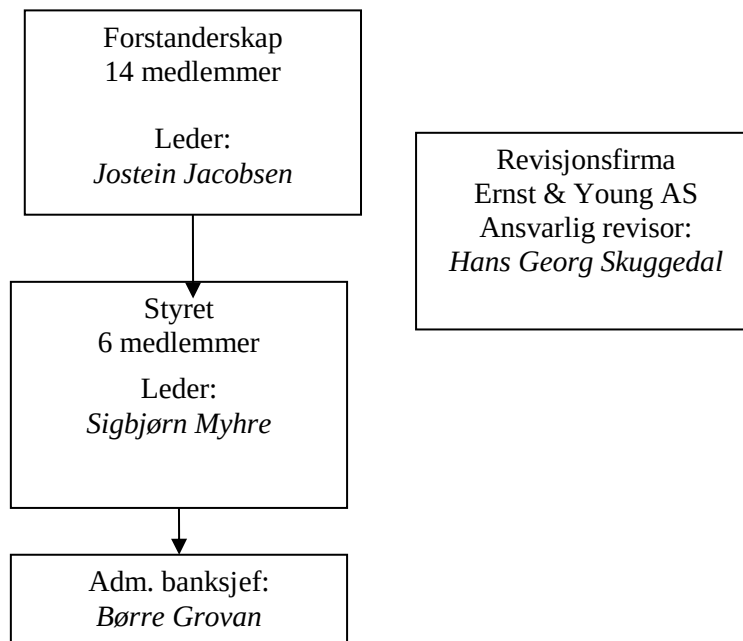
Kampen om kundene er hard, men Banken har både kompetanse og styrke til å ivareta selv den mest krevende kunde på en faglig tilfredsstillende måte. Kompetanseutvikling og et bredt produktspekter skal sikre at Banken kan utarbeide de aller beste løsninger for sine kunder i nær sagt enhver situasjon. Bankens rolle som stor og viktig bidragsyter til videre utvikling av region og lokalsamfunn skal videreføres.

Den 19. september 2019 økte Norges Bank styringsrenten med 0,25 prosent til 1,50 prosent. Rentehevingen var den fjerde på et drøyt år. I kjølevannet av rentebeslutningen har flere forretningsbanker og regionbanker varslet økte boliglånsrenter og innskuddsrenter. Banken har også varslet renteøkning i etterkant av Norges Banks økning av styringsrenten til bankene. Banken øker renten på lån med pant i bolig med inntil 0,20 prosent og lån til bedriftskunder inntil 0,25 prosent. Banken forventer en styrking av sin rentenetto som følge av stigende renter. Banken har i sine planer for de resterende månedene av 2019 og 2020 lagt til grunn en renteutvikling i tråd med Norges Banks rentebane. Det forventes at rentenivået har nådd et foreløpig toppnivå og vil forbli omkring det samme nivået i tiden fremover.

5 Organisasjon og Ledelse

5.1 Organisasjon

Organisasjonsstrukturen i Banken er som vist nedenfor (før gjennomføring av Emisjonen):



5.2 Forstanderskapet

I Forstanderskapsmøte 7. oktober 2019 ble det vedtatt enkelte endringer i sammensetningen av Bankens Forstanderskapet som følge av at Banken etablerer eierandelskapital. I banker som har utstedt egenkapitalbevis, har egenkapitalbevisene en lovfestet rett til representasjon i Forstanderskapet med minimum 20 % og maksimum 40 %. Forstanderskapets sammensetning (før og etter etablering av eierandelskapital) er gjengitt i tabellen nedenfor:

TABELL: REPRESENTASJON I FORSTANDERSKAPET

	Før etablering av eierandelskapital				Etter etablering av eierandelskapital			
	Medlemmer		Varamedl.		Medlemmer		Varamedl.	
	Antall	Andel	Antall	Andel	Antall	Andel	Antall	Andel
Valgt av innskytere (tidl. kunder)	11	79 %	5	71 %	8	50 %	8	50 %
Valgt av ansatte	3	21 %	2	29 %	4	25 %	4	25 %
Valgt av offentlige	0	0 %						
Valg av egenkapitalbevisiere	0	0 %			4	25 %	4	25 %
TOTALT	14	100 %	7	100 %	16	100 %	0	100 %

Forstanderskapet er Bankens øverste organ. Per Prospekt dato har Forstanderskapet representanter fra innskyterne (tidl. kunder) og de ansatte. I tillegg skal ett medlem representere samfunnsfunksjonen. Forstanderskapet fastsetter Bankens vedtekter, vedtar årsregnskap og disponering av Bankens overskudd, samt velger styre og valgkomite.

Forstanderskapets ordinære årsmøte skal avvikles innen utgangen av mars. Innkalling med fullstendig sakliste sendes til Forstanderskapets medlemmer, og fristen for innkalling til forstanderskapsmøtet er 14 dager. Et

ekstraordinært forstanderskapsmøte kan avholdes når Styret eller revisor, eller minst en tjuedel av Forstanderskapets medlemmer krever det, jf. Finansforetaksloven § 8-3 jf. Allmennaksjeloven § 5-7.

Egenkapitalbeveiseierne skal være representert i Forstanderskapet og vil velge sine egne representanter til Forstanderskapet i et særskilt valgmøte etter gjennomføring av Emisjonen. Egenkapitalbeveiseiernes valgmøte vil skje så snart Emisjonen er gjennomført og kapitalen er registrert i Foretaksregisteret. Innkallingen med fullstendig saksliste sendes per post til hver enkelt Egenkapitalbeveiseier senest 14 dager før møtet avholdes. Egenkapitalbeveiseiere som ønsker å delta på valgmøtet eller la seg representere, oppfordres til å sende skriftlig beskjed om dette til Banken innen en på innkallingen nærmere angitt frist.

Forstanderskapets sammensetning per Prospektdato er gjengitt nedenfor.

TABELL: BANKENS FORSTANDERSKAP PER PROSPEKTDATO

Kundevalgte	Ansattevalgte
Medlem	Medlem
Jostein Jacobsen (leder)	Janett Kolstad
Gunnar Sønstebø	Hans Arnt Narum
Per Ivar Bjørndal	Torild S. Larsen
Bjarne Sommerstad	
Turid Trevland Rye-Johnson	
Elisabeth Møyland Halum	
Cecilie Venås Hansen	
Berit Sommerstad	
Kari Gran	
John Arve Knippen	
Steinar Hvitstein	

Forretningsadressen til samtlige medlemmer av Forstanderskapet er c/o Andebu Sparebank, Bankbakken 2, 3158 Andebu.

Samlet godtgjørelse til Forstanderskapet utgjorde i 2018 NOK 61.000,-.

NOK 1000	Lånebeløp/ramme	Vilkår
Samlede lån, kreditter og garantier til medlemmer av Forstanderskapet	18 203	Markedsvilkår ¹

¹ Ansattevalgte (3 personer) har ansattevilkår

Bankens Forstanderskap er omhandlet i vedtektenes kapittel 3. Forstanderskapets kompetanse og valg til Bankens Forstanderskap er for øvrig regulert i Finansforetaksloven kapittel 8, samt forskrift om ansattes rett til representasjon i sparebankenes og forretningsbankenes styrende organer og Finansforetaksforskriften som trådte i kraft 1. januar 2017.

Ingen av Forstanderskapet medlemmer, inkludert nærstående, er Garantister i forbindelse med Emisjonen.

5.3 Valgkomitéer

Forstanderskapet velger en valgkomite. Komiteen skal bestå av 5 medlemmer og 4 varamedlemmer og skal ha representanter fra alle interessegruppene i Forstanderskapet.

I henhold til De Nye Vedtektene skal valgkomiteen for Forstanderskapets valg forberede valg til Forstanderskapet, styret og valgkomiteen for Forstanderskapets valg. Dette inkluderer valg av leder og nestleder til Forstanderskapet, leder, nestleder og øvrige medlemmer og varamedlemmer til styret samt medlemmer og varamedlemmer av valgkomiteen, med unntak av ansattes representanter. Valgkomiteen skal også forberede innskytternes valg av forstanderskapsmedlemmer med varamedlemmer.

TABELL: BANKENS VALGKOMITE PER PROSPEKTDATO

Medlem	1. gang valgt	På valg
Ida Abrahamsen - leder	2018	2019
Elisabeth Møyland Halum	2019	2020
Turid Trevland Rye-Johnson	2018	2019
Cecilie Venås Hansen	2019	2020
John-Reidar Pettersen	2019	2019

Når den nye Eierandelskapitalen er registrert i Foretaksregisteret, skal Egenkapitalbeviserne velge en egen valgkomite som skal ha 3 medlemmer og 1 varamedlem.

Eierkapitalbevisernes valgkomité skal forberede Egenkapitalbevisernes valg av medlemmer til forstanderskapet med varamedlemmer, samt valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen for Egenkapitalbevisernes valg.

5.4 Styret

Styret er Forstanderskapets organ for å lede og utøve den strategiske og operative driften av Banken. Styret har så langt i 2019 avholdt 13 styremøter og behandlet 140 saker. Bankens kapitalsituasjon og planlegging av emisjon har vært viktige saker i de seneste styremøtene.

Styret har 6 medlemmer og 4 varamedlemmer. Styret har i 2018 og 2019 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.

Hele 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 Prospektdato er følgende medlemmer av Styret i Andebu Sparebank:

TABELL: STYRET

Navn	Styreposisjon	Første gang valgt	Valgperiode
Sigbjørn Myhre	Styreleder	2006	2019
Rolf Fevang	Nestleder	2014	2019
Ingrid Knotten Haugberg	Styremedlem	2019	2019 – 2020
John Petter Kjæraas	Styremedlem	2014	2019 – 2019
Jon Henrik Grindlia	Styremedlem	2018	2018 – 2019
Linn Therese Bekken	Styremedlem	2017	2019 – 2020

Styremedlemmenes bakgrunn, eksisterende og tidligere tillitsvern per Prospektdato er gjengitt nedenfor.

TABELL: STYRET PER PROSPEKTDATO

Styremedlem			Tiltrådt/fratrådt
Sigbjørn Myhre Andebu	Styreleder	Født 1954. Bosatt i Andebu. Utdannet ingeniør bygg og anlegg 1975. Jobber i Format Eiendom AS med ansvar for næringsutvikling. Har tidligere erfaring fra JM Norge AS som regionsjef med ansvar for virksomhet i Vestfold, Telemark, Rogaland og Bergen. Ansvar for oppstart av JM sin virksomhet i Trondheim.	
f. 24.05.1954			
	Nåværende tillitsvern		
		Daglig leder	Kasim Invest AS 2006
		Styrets leder	Andebu Sparebank 2019
		Styrets leder	Kasim Invest AS 2006
		Styremedlem	Holtefjell Vel 2018
		Styremedlem	Bjørnstadenga II Borettslag 2019
	Tidligere tillitsvern*		
	*siste 5 år	Styremedlem	Larvik Saneringsselskap AS 2019
		Innehaver	Sigbjørn Myhre 2019
		Styremedlem	Arbeidergata 16 AS 2019
		Styremedlem	Schweigaards Plass 3 Borettslag 2019
		Styremedlem	Bjørnstadenga Borettslag 2019
		Styremedlem	Elveparken Brygge III Borettslag 2019
		Styrets leder	Larvik Saneringsselskap AS 2018
		Styremedlem	Buskerudveien 64 Eiendom AS 2018
		Styremedlem	Damsgård Brygge Næring 2 AS 2017
		Styremedlem	Elveparken Brygge II Borettslag 2017
		Styremedlem	Elveparken Brygge I Borettslag 2016
		Styremedlem	Breivikåsen Borettslag 2016
		Styrets leder	Landmannstorget AS 2016
		Styremedlem	Marielunder Næring AS 2015
Rolf Fevang Andebu	Nestleder	Født 1956. Bosatt i Andebu. Selvstendig næringsdrivende innen eiendom. Tidligere erfaring fra Traktorhuset AS. Medeier i Gårdsand AS. Tidligere aktiv politiker i Andebu og en periode som ordfører.	
f. 19.10.1956			
	Nåværende tillitsvern		
		Kontaktperson	Fevang Invest AS 2016
		Kontaktperson	Klinestadskogen Eiendom ANS 2016
		Styrets leder	Interessentskapet Skjønvik Vann og Avløp 2018
		Styrets leder	Sagveien Eiendom AS 2014
		Styrets leder	Fevang Invest AS 2016
		Nestleder	Andebu Sparebank 2019
		Styremedlem	Joakim Johansen AS 2001
		Styremedlem	Gårdsand AS 2019
	Tidligere tillitsvern*		
	*siste 5 år	Styremedlem	Andebu Sparebank 2019
		Styremedlem	Gårdsand Eiendom AS 2018
		Deltaker med fullt ansvar	Klinestadskogen Eiendom ANS 2017

Prospekt Andebu Sparebank

Ingrid Knotten Haugberg <i>Andebu</i>	Styremedlem	Født 1977. Bosatt i Andebu. Utdannet Cand.agric. fra Norges miljø- og biovitenskapelige universitet i 2004. Seniorrådgiver hos Fylkesmannen i Vestfold, landbruksavdelingen, fra 2013. Medlem i generalforsamlingen i Skogbrand forsikringsselskap gjensidig fra 2011.		
f. 30.05.1977				
	Nåværende tillitsverv			
		Styremedlem	Andebu Sparebank	2019
	Tidligere tillitsverv*			
	*siste 5 år	Varamedlem	Andebu Sparebank	2019
John Petter Kjæraas <i>Kodal</i>	Styremedlem	Født 1960. Bosatt i Kodal. Er selvstendig næringsdrivende og har siden 1987 hatt eget verksted for dekk, bygg og service. Startet et drosjeselskap i 1990 og har siden den gang drevet begge firmaer.		
f. 29.11.1960				
	Nåværende tillitsverv			
		Styremedlem	Andebu Sparebank	2019
		Innehaver	Trollsås Bil & Dekkservice John P Kjæraas	1995
		Innehaver	John Petter Kjæraas Kodal Taxi	1996
	Tidligere tillitsverv*	Ingen tidligere tillitsverv		
	*siste 5 år			
Jon Henrik Grindlia <i>Andebu</i>	Styremedlem	Født 1963. Bosatt i Andebu. Ansatt i Andebu Sparebank siden 1983. Autorisert kreditt- og bedriftsrådgiver. Godkjent rådgiver i Godkjenningsordningen på skadeforsikring.		
f. 30.11.1963				
	Nåværende tillitsverv			
		Styrets leder	Sandefjord Høyre	2018
		Styrets leder	Signo Grantoppen AS	2019
		Styremedlem	Granheimstunet Vel	2018
		Styremedlem	Andebu Sparebank	2019
	Tidligere tillitsverv*			
	*siste 5 år	Styremedlem	Signo Grantoppen AS	2018
		Styremedlem	Vestfold Interkommunale Kontrollutvalgssekretariat	2018
		Varamedlem	Signo Grantoppen AS	2017
		Daglig leder	Andebu Høyre	2016
		Styrets leder	Andebu Høyre	2016
Linn Therese Bekken <i>Duken</i>	Styremedlem	Født 1980. Bosatt på Nøtterøy Utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI 2004. Master i revisjon 2008. Daglig leder i Vestfold Kommunerevisjon.		
f. 21.02.1980				
	Nåværende tillitsverv			
		Daglig leder	Vestfold Kommunerevisjon	2019
		Styremedlem	Andebu Sparebank	2019
		Styremedlem	Ladies Circle 11 Tønsberg	2018
	Tidligere tillitsverv*			
	*siste 5 år	Daglig leder	Vestfold Kommunerevisjon	2018
		Styremedlem	Andebu Sparebank	2017

Samlet godtgjørelse til Styret utgjorde i 2018 NOK 0,42 millioner hvorav godtgjørelse til Styrets leder var NOK 0,09 millioner. Se for øvrig tabell nedenfor.

TABELL: GODTGJØRELSE TIL STYRET

(NOK 1 000)	Styreposisjon	2018	2017	2016
Sigbjørn Myhre	Styreleder	90	90	90
Rolf Fevang	Nestleder	65	65	71
Ingrid Knotten Haugberg*	Styremedlem	n.a.	n.a.	n.a.
John Petter Kjæraas	Styremedlem	65	65	65
Jon Henrik Grindlia**	Styremedlem	n.a.	n.a.	n.a.
Linn Therese Bekken	Styremedlem	65	49	n.a.
Varamedlemmer og tidligere styremedlemmer	Styremedlem	134,6	154	197
SUM		419,6	423	423

*Ingrid Knotten Haugberg ble valgt som styremedlem i 2019

**John Henrik Grindlia ble valgt som styremedlem i 2019

Lånebeløp/ramme til Styrets medlemmer og nærstående til Styrets medlemmer, utgjorde per Prospekt dato NOK 14,9 millioner. Kun utlån til de ansattes styremedlem er gitt på funksjonær vilkår.

TABELL: UTLÅN OG GARANTIER TIL BANKENS STYRE PER 30.09.2019

(NOK 1 000)	Styreposisjon	Lånebeløp/ramme	Vilkår
Sigbjørn Myhre	Styreleder	2 000 000	Kundevilkår
Rolf Fevang	Nestleder	8 323 500	Kundevilkår
Ingrid Knotten Haugberg	Styremedlem	1 400 000	Kundevilkår
John Petter Kjæraas	Styremedlem	1 227 689	Kundevilkår
Jon Henrik Grindlia	Styremedlem	1 998 170	Funksjonær vilkår
Linn Therese Bekken	Styremedlem	0	Kundevilkår
SUM		14 949 359	

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

Følgende personer i Styret, inkludert nærstående, er Garantister i forbindelse med Emisjonen.

TABELL: GARANTISTER - STYRET

Etternavn / Selskap	Fornavn / Kontaktperson	Adresse	Postnr	Poststed	NOK
Kjæraas	John Petter	Trollsåsveien 227	3243	Kodal	2 000 000
Haugberg	Ingrid Knotten	Halumveien 362	3158	Andebu	1 500 000
Kasim Invest AS	Sigbjørn Myhre	Askjemveien 44	3158	Andebu	1 500 000
Myhre	Sigbjørn	Askjemveien 44	3158	Andebu	1 500 000
SUM					6 500 000

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. I Banken utgjør hele Styret risiko- og revisjonsutvalget.

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

5.5 Ledelsen

Banksjef har den daglige ledelse av Banken. 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
Børre Grovan	Administrerende Banksjef	2003	Bankbakken 2, 3158 Andebu, Norge
Bjørn Einar Grytnes	Assisterende Banksjef	2003	Bankbakken 2, 3158 Andebu, Norge
Bjørnar Skatvedt	Økonomisjef	2003	Bankbakken 2, 3158 Andebu, Norge
Øyvinn Hansen	Kommunikasjons- og markedssjef	2011	Bankbakken 2, 3158 Andebu, Norge

Erfaringsbakgrunn for Bankens ledergruppe er gjengitt nedenfor.

TABELL: LEDELSEN PER PROSPEKTDATO

Ledelsen	Erfaringsbakgrunn, nåværende og tidligere tillitsverv				Tiltrådt/fratrådt
Børre Grovan <i>Nøtterøy</i>	Administrerende Banksjef	Født 1962. Bosatt på Nøtterøy. Har tidligere jobbet i Rygge-Vaaler Sparebank og Marker Sparebank. Utdannet handelsøkonom fra Handelsakademiet i 1985. Master of management grad fra handelshøyskolen BI fra 2001. Autorisert kredittrådgiver. Diverse styreverv i Eika Gruppen AS og Eika Alliansen.			
f. 16.10.1962					
	Nåværende tillitsverv	Daglig leder	Andebu Sparebank	2003	
		Styremedlem	Eika VBB AS	2019	
		Varamedlem	Eika Boligkreditt AS	2019	
	Tidligere tillitsverv*	Varamedlem	Eika Gruppen AS	2019	
	*siste 5 år	Styrets leder	Sandefjord og Andebu Eiendomsmegling AS	2019	

Prospekt Andebu Sparebank

Bjørn Einar Grytnes Vear	Assisterende Banksjef	Født 1957. Bosatt i Tønsberg. Har tidligere jobbet som PM/BM kunderådgiver og vært kontorsjef. Utdannelse fra bankakademiet. Autorisert kredittrådgiver.		
f. 06.06.1957				
	Nåværende tillitsvern	Kontaktperson	Trivelige Andebu Sentrum	2018
		Styrets leder	Tønsberg Kristelig Folkeparti	2018
		Nestleder	Vestfold Kristelige Folkeparti	2018
		Styremedlem	Trivelige Andebu Sentrum	2018
	Tidligere tillitsvern*			
	*siste 5 år	Varamedlem	Sandefjord og Andebu Eiendomsmegling AS	2019
		Styremedlem	Stiftelsen Vear Arbeidskirke	2017
		Varamedlem	Stiftelsen Vear Arbeidskirke	2017
Bjørnar Skatvedt Tønsberg	Økonomisjef	Født 1967. Bosatt i Tønsberg. Har tidligere jobbet som PM kunderådgiver før han ble økonomisjef i 2003. Bachelor i økonomi og administrasjon fra handelshøgskolen BI i 1998. Master of management grad fra handelshøgskolen BI fra 2009.		
f. 1967				
	Nåværende tillitsvern	Ingen nåværende tillitsvern		
	Tidligere tillitsvern*	Ingen tidligere tillitsvern		
	*siste 5 år			
Øyvinn Hansen Andebu	Kommunikasjons- og markedsjef	Født 1969. Bosatt i Andebu. Har tidligere jobbet i Tønsbergs Blad, Signo, Vestfold Energitjenester og Consilio kommunikasjon. Utdannet diplommarkedsfører fra Handelshøgskolen BI.		
f. 10.02.1969				
	Nåværende tillitsvern	Kontaktperson	Kodal Shipping	2014
		Styremedlem	Hælja Hime	2019
		Styremedlem	Kodal Shipping	2014
		Innehaver	Øyvinn Hansen	2007
	Tidligere tillitsvern*			
	*siste 5 år	Styrets leder	Dropp	2018
		Kontaktperson	Dropp	2018
		Varamedlem	Lorens Berg-Stiftelsen	2017

Lånebeløp/ramme til Bankens ledergruppe utgjør per Prospekt dato NOK 4,6 millioner.

TABELL: UTLÅN OG GARANTIER TIL BANKENS LEDERGRUPPE PER 30.09.2019

(NOK 1 000)	Stilling	Lånebeløp/ramme	Vilkår
Børre Grovan	Administrerende Banksjef	0	
Bjørn Einar Grytnes	Assisterende Banksjef	871 516	Ansattvilkår
Bjørnar Skatvedt	Økonomisjef	2 724 351	Ansattvilkår
Øyvinn Hansen	Kommunikasjons- og markedsjef	1 000 000	Ansattvilkår
SUM		4 595 867	

Samlet lønn og andre godtgjørelser til administrerende banksjef (eksklusiv pensjon) var i 2018 på NOK 1,32 millioner.

TABELL: SAMLET GODTGJØRELSE TIL LEDELSEN
(NOK 1 000)

Navn	Stilling	2018			2017			2016		
		Lønn	Pensjon	Annet	Lønn	Pensjon	Annet	Lønn	Pensjon	Annet
Børre Grovan	Administrerende Banksjef	982	137	335	982	122	333	984	252	92
Bjørn Einar Grytnes	Assisterende Banksjef	727	61	189	727	53	194	714	21	24
Bjørnar Skatvedt	Økonomisjef	700	53	106	688	44	109	662	18	32
Øyvinn Hansen	Kommunikasjons- og markedssjef	609	25	75	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SUM		3 018	276	705	2 397	219	635	2 359	291	147

Følgende personer i Ledelsen er Garantister i forbindelse med Emisjonen.

TABELL: GARANTISTER - LEDELSEN

Etternavn / Selskap	Fornavn / Kontaktperson	Adresse	Postnr	Poststed	NOK
Grovan	Børre	Fjellveien 26	3121	Nøtterøy	1 000 000
SUM					1 000 000

5.6 Interessekonflikter

Banken bekrefter at det ikke foreligger interessekonflikter mellom de forpliktelser medlemmer av Ledelsen, Styret eller Forstandskapet 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. Banken håndhever følgende habilitetsregler som sikrer at interessekonflikter ikke oppstår.

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

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

5.7 Eierstyring og selskapsledelse

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

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

5.8 Antall Ansatte

Per 3. kvartal 2019 hadde Banken 28 ansatte fordelt på 26,04 årsverk. Fra utgangen av 2016 til i dag er antall ansatte økt med 1. Tabellen nedenfor viser utviklingen i antall Ansatte i perioden fra 2016 til 30. september 2019.

TABELL: UTVIKLING I ANTALL ANSATTE

Kontor	3. kv. 2019	3. kv. 2018	2018	2017	2016
Antall ansatte	28	27	27	27	28
Antall årsverk	26,0	25,4	25,4	26,5	26,7

6 Eierandelskapital og investorpolitikk

6.1 Eierandelskapitalen i Banken

Banken har per Prospekt dato ikke etablert eierandelskapital. Det er ingen utestående opsjoner, warrants, konvertible lån eller andre instrumenter som gir rett til å kreve utstedt Egenkapitalbevis i Banken.

Etter Emisjonen som er beskrevet i Prospektet vil Bankens vedtektsfestede eierandelskapital utgjøre minimum NOK 30 millioner og maksimum NOK 40 millioner, fordelt på minimum 300 000 og maksimum 400 000 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100.

Bankens Egenkapitalbevis vil bli registrert i VPS med verdipapirnummer (ISIN) NO 001 0867302. Kontofører er DNB Bank ASA. Egenkapitalbevisene vil være utstedt i henhold til norsk lov.

6.2 Egenkapitalbeviser og rettigheter

Rettighetene for Egenkapitalbevisiere i Andebu Sparebank følger reglene i Finansforetaksloven. Banken har gjennom vedtektene ikke foretatt begrensninger i den allmenne stemmeretten. Hvert Egenkapitalbevis gir således én stemme på Egenkapitalbeviserens valgmoete, men ingen direkte stemmerett i Forstanderskapet. Egenkapitalbevisierne velger imidlertid på valgmoete sine representanter til Forstanderskapet.

Endring av Bankens vedtekter kan vedtas av Forstanderskapet. I henhold til De Nye Vedtektene § 7-1 er vedtaket gyldig etter tilslutning av minst to tredjedeler av de avgitte stemmene.

Egenkapitalbeviserens valgmoete vil avvikles i løpet av første kvartal 2020. Innkallingen med fullstendig sakliste sendes per post til hver enkelt Egenkapitalbevisier senest 14 dager før valgmoetet avholdes. Egenkapitalbevisiere som ønsker å delta på valgmoetet 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 Egenkapitalbeviserens frie omsettelighet. Verken Bankens eksisterende vedtekter eller De Nye Vedtektene inneholder bestemmelser som kan tenkes å forsinke, utsette eller hindre at Egenkapitalbevisierne får innflytelse i Banken.

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

Egenkapitalbeviserens rett til utbytte er beskrevet i kapittel 12.23 ("Egenkapitalbevisbrøk og utbytteberegning"). Egenkapitalbevisene vil registreres i VPS, og Banken betaler utbytte direkte til kontofører, som forestår utbyttebetaling til Egenkapitalbevisierne. Utbyttet utbetales i NOK til den norske bankkonto som er registrert i tilknytning til VPS-kontoen. For utbytte til Egenkapitalbevisiere hjemmehørende i utlandet er utgangspunktet at utbyttet ilegges kildeskatt i Norge med en skattesats på 25 prosent. Ansvaret for å trekke kildeskatten påligger Banken, og skal trekkes ved utbetaling fra Banken. For informasjon om skattemessige forhold for utenlandske Egenkapitalbevisiere vises til kapittel 8.4.

6.3 Informasjonspolitikk

Andebu Sparebank vil føre en åpen informasjonspolitikk med det formål å gi Egenkapitalbevisierne og verdipapirmarkedet korrekt og relevant informasjon om Bankens økonomiske utvikling. Banken utarbeider kvartalsvise rapporter som blir offentliggjort. Egenkapitalbevisiere 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 Egenkapitalbeviserens verdier på sikt.

6.4 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 nedenfor.

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 Egenkapitalbeviserne 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 De Nye Vedtektene § 2-1 annet ledd har verken stiftere eller andre rett til utbytte av virksomheten utover eventuell avkastning på Egenkapitalbevis.

Andebu Sparebank har per Prospekt dato ikke etablert eierandelskapital og har derfor ikke betalt utbytte hittil.

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.

6.5 Regler om pliktig tilbud

Verdipapirhandellovens regler om tilbudsplikt kommer ikke til anvendelse på Egenkapitalbevis.

6.6 Regler om tvangsinnløsning av Egenkapitalbevis

Allmennaksjelovens regler om tvangsinnløsning får ikke tilsvarende anvendelse på Egenkapitalbevis.

6.7 Meldepliktige handler/overdragelser av Egenkapitalbevis

Verdipapirhandellovens kapittel 3 om primærinsideres meldeplikt og om flagging ved erverv av større aksjeposter gjelder tilsvarende for børsnoterte Egenkapitalbevis, men ikke for unoterte Egenkapitalbevis, som Egenkapitalbevisene i Banken vil være.

7 Finansiell informasjon

7.1 Generelle regnskapsprinsipper

Bankens årsregnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for banker samt god regnskapsskikk, og gir et rettviseende bilde av bankens resultat og stilling. Under enkelte noter er det inntatt ytterligere forklaring og henvisning til poster i resultatregnskap og balanse. Alle beløp i resultatregnskap, balanse og noter er i hele tusen kroner dersom ikke annet er oppgitt.

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med reglene i NGAAP. Det er ikke gjort endringer i regnskapsprinsipper i 2019.

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimat og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsetting av eiendeler og gjeld, samt usikrede eiendeler og forpliktelser på balansedagen i utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med god regnskapsskikk.

Periodisering – inntektsføring/kostnadsføring

Renter, provisjoner og gebyrer føres i resultatregnskapet etter hvert som disse blir opptjent som inntekter eller påløper som kostnader. Forskuddsbetalte inntekter ved slutten av året blir periodisert og ført som gjeld i balansen. Opptjente, ikke betalte inntekter ved slutten av året blir inntektsført og ført som eiendel i balansen. Etableringsgebyrer periodiseres i den utstrekning de overstiger kostnader forbundet med etablering av det enkelte utlån og Finanstilsynets beløpsgrenser. Det er ikke periodisert gebyrer eller provisjoner mot kunder ved årets utgang.

Provisjon fra produktselskapene i Eika Gruppen er periodisert. Banken yter ikke forvaltning - eller administrasjonstjenester for kunder.

Banken har ikke leasing- eller factoringavtaler.

Prinsipp for periodisering av provisjon, gebyrer m. v.

Gebyrer og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Provisjon for overførte lån til EBK er med i provisjonsinntekter og ikke en del av renteinntektene til banken. Provisjonen som utbetales er differansen mellom renten på kundens utlån som Banken setter fratrullet bankens lånekostnad til EBK.

Prinsipper for tapsvurderinger

Banken foretar kvartalsvis vurdering av utlåns- og garantiporteføljen for både nærings- og personkunder. For engasjementene er det verdien av bankens sikkerhet, låntakers betalingsevne etc. som vurderes. Dersom gjennomgangen viser at tap kan påregnes, bokføres tapet i bankens regnskap som individuell nedskrivning.

Misligholdte engasjementer

“Et lån anses som misligholdt når låntaker ikke har betalt forfalte terminer innen 90 dager etter terminforfall, eller når rammekreditter ikke er inndekket innen 90 dager. Ved mislighold vurderes kundens samlede engasjement. Låntakers tilbakebetalingsevne og sikkerheter avgjør om et tap må påregnes. Sikkerheten vurderes til antatt laveste realisasjonsverdi på beregningstidspunktet, med fradrag for salgskostnader. Dersom det foreligger objektive bevis på verdifall på bankens fordringer, føres dette som individuelle nedskrivninger. “

Individuelle nedskrivninger

Vurdering av om det foreligger objektive bevis for verdifall skal foretas enkeltvis av alle utlån som anses som vesentlige. Utlån som er vurdert individuelt for nedskrivning og hvor nedskrivning er gjennomført skal ikke medtas i gruppevurdering av utlån. Banken fordeler sine utlån på PM – lån til personmarkedet og BM – lån til bedriftsmarkedet.

Konstaterte tap

Ved mislighold over 90 dager, inntrådt konkurs, avvikling eller akkord, blir engasjementet vurdert med hensyn til sikkerhet og betalingsevne for å få oversikt over bankens risiko for tap. Ved objektive bevis på verdifall på

engasjementet, behandles engasjementet normalt først som individuell nedskrivning. Engasjementet regnes som endelig tapt når konkurs eller akkord er stadfestet, tvangspant ikke har ført frem eller som følge av rettskraftig dom eller inngått avtale. Beregnet verdifall på engasjementet føres da som konstatert tap, eventuelle individuelle nedskrivninger føres til inntekt. Endelig konstaterte tap fjernes fra bankens låneportefølje og fra individuelle nedskrivninger måneden etter at alle sikkerheter er realisert og det er konstatert at kunden ikke er søkegod.

Behandling av nedskrivninger på grupper av utlån

Utlånsporteføljen er inndelt i grupper av utlån med tilnærmet like risikoegenskaper. Utvikling i økonomi og sikkerheter ligger til grunn for privatkunders risikoklasse. Tilsvarende faktorer vurderes for næringslivskunder i tillegg til bedriftsinterne og -eksterne forhold. Endringer i faktiske forhold som bestemmer kunders risikoklassifisering bidrar til forskyvninger i porteføljens risikoklasser og fører til opp eller nedskrivning på grupper av utlån.

Risikoklassifisering

Det ble i 2015 tatt i bruk en ny risikoklassifiseringsmodell med 12 risikoklasser basert på kundens atferd i Banken, offentlig tilgjengelig informasjon samt makroøkonomiske variabler. Den nye risikomodellen er en statisk modell som beregner hvor stor sannsynlighet det er for at kunden går i mislighold i løpet av den kommende 12 måneders perioden (PD). Forventet tap i kroner er beregnet ut i fra PD verdi og sikkerhetsdekning i de enkelte risikoklassene. For PM kunder oppdateres modellen månedlig med interne data, samt manuelt med eksterne data (kreditsjekk). For BM kunder oppdateres modellen månedlig med interne data og kvartalsvis med eksterne data.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at Banken ikke skal kunne gjøre opp sine forpliktelser på forfall. Bankens innskuddskunder kan i praksis på kort varsel disponere sin innskuddskapital. Derimot vil bankens lånekunder ønske langsiktig finansiering og kredittrammer. På denne måten eksponeres Banken for likviditetsrisiko.

Banken har interne måltall for likviditet, herunder likviditetsbuffer, som løpende fremlegges for styret. Banken tilstreber en innskuddsdekning på 85 %, og dekningen utgjorde ved utgangen av 2018 87,3 % mot 89,1 % året før. Per 3. kvartal 2019 er innskuddsdekningen 85,3 %

For å fylle dette likviditetsgapet funder Banken seg også gjennom langsiktige innlån fra penge- og kapitalmarked, herunder F-lån fra Norges Bank. Forfallstrukturen fremgår i oppstillingen nedenfor.

Renterisiko

Det er inngått rentebytteavtaler for å redusere renterisikoen vedrørende fastrenteutlån til kunder jfr. note 6. Med unntak av disse utlånene står Banken fritt til å kunne endre rentebetingelsene. Bankens verdipapirportefølje hadde ved årets slutt en rentefølsomhet beregnet til NOK 1,1 millioner ved 1,0 prosentpoeng renteendring, se note 5 i årsrapporten for 2018. I løpet av 2019 og pr. 31.12.2018 er renterisikoen holdt innenfor bankens fastsatte ramme.

Valutarisiko

Banken har ikke eiendeler eller gjeld i utenlandsk valuta utover egen valutabeholdning på NOK 0,6 millioner per 31.12.2018.

Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer

Porteføljen er klassifisert som bankportefølje (kortsiktig), og er i sin helhet børsnoterte verdipapirer. Obligasjoner er vurdert til det laveste av markedsverdi (børskurs 31.12 og/eller forvalters observerte markedsverdier) og kostpris. Porteføljeprinsippet er benyttet. Avkastningen på rentebærende instrumenter utgjorde 1,34 % i 2018 mot 1,85 % i 2017.

Rentefølsomhet på verdipapirer

Bankens verdipapirportefølje hadde ved utgangen av 2018 en rentefølsomhet beregnet til NOK 1,1 millioner ved 1,0 prosentpoeng renteendring. Fastsett ramme for total rentefølsomhet på balansen er NOK 2,0 millioner. Gjennomsnittlig durasjon er 0,2 år.

Aksjer, aksjefond og grunnfondsbevis

Beholdningen er klassifisert som bankportefølje (kortsiktig) og anleggsaksjer. Beholdningen er vurdert til det laveste av markedsverdi (børsverdi 31.12) og kostpris for porteføljen. Rentefond justeres for påløpt rente. Nedskrivning av anleggsaksjer foretas dersom antatt verdi er lavere enn kostpris. Aksjer/fond og egenkapitalbevis er vurdert som to adskilte porteføljer pr. 31.12.2018.

Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler er ført opp i balansen til anskaffelseskost fratrukket ordinære lineære avskrivninger. Det er benyttet samme avskrivningssats som tidligere år. Ordinære avskrivninger tilsvarer en lineær avskrivning over det enkelte driftsmiddels antatte levetid.

Bankens hovedkontor ligger i Bankbakken 2 i Andebu. Eiendommen eies av Banken. Banken eier også lokalet sitt i Sandefjord.

Garantiansvar

Eika Boligkreditt

Eika BoligKreditt AS (EBK) er et kredittforetak som eies av Eika-Gruppen AS og som brukes av Andebu Sparebank for å kunne tilby gunstig boliglån innenfor 60 %. Andebu Sparebank har garantiansvar for deler av disse låneengasjementene. EBK har som kriterie at lånet skal være innenfor 60 % av panteobjekt, altså godt sikrede lån.

Videre må det være avholdt takst på eiendommen, og taksten må ikke være eldre enn 6 måneder når lånet opptas. I tillegg til en likviditetsforpliktelse overfor EBK som beregnes ut ifra EBKs likviditetsbehov for de kommende 12 måneder, forplikter Andebu Sparebank seg til å stille følgende øvrige garantier:

a) Tapsgaranti - den del av lånet som overstiger 50 % av sikkerhetsstillelsen. For lån som overstiger 50 % av sikkerhetsstillelsen skal garantien være på minimum NOK 25 000 pr lån og garantien gjelder i 6 år fra dato for rettsvern. Den samlede tapsgaranti er begrenset til 1 % av bankens utlånsportefølje i EBK, minimum 5 millioner kroner eller 100 % av låneporteføljen hvis den er lavere enn 5 millioner kroner. Banken plikter å dekke 80 % av konstaterte tap på lån i portefølje formidlet til EBK, og EBK kan motregne overskytende del på 20 % i ubetalte provisjoner til alle eierbanker, proratarisk fordelt ut fra den enkelte banks andel av utlånsporteføljen på det tidspunkt tapet konstateres, i en periode på inntil 12 måneder fra tap konstateres.

b) Saksgaranti - gjelder for hele lånebeløpet fra Banken anmoder om utbetaling til pantesikkerheter har oppnådd rettsvern. Det følger av aksjonæravtalen mellom Eika Boligkreditt og eierbankene at eierbankene under gitte forutsetninger er forpliktet til å tilføre Eika Boligkreditt den kapital som er påkrevd eller anbefalt av Finanstilsynet. Den enkelte eierbanks kapitaliseringsforpliktelse er primært begrenset til dens pro rata-andel av en kapitalemisjon, som beregnes på grunnlag av hver eierbanks andel av selskapets utlånsportefølje.

Tillitsvalgte og ansatte

Banksjefen er medlem av bankens kollektive pensjonsordning. Banksjefen kan ta ut AFP ordning på lik linje med de andre ansatte fra fylte 62 år. Banksjefen har ingen bonusavtale. De øvrige ansatte omfattes en av kollektiv ordning. Avsatt bonusbeløp pr. årsverk i 2018 er kr. 18.000,-.

Banksjef har seks måneder oppsigelsestid med rett til lønn i denne perioden. Det foreligger ingen avtale for leder av styret knyttet til særskilt vederlag ved opphør eller endring av vervet. Leder av Styret har heller ingen avtaler om bonuser og lignende.

Rentesubsidiering for ansatte i Banken som følge av rentevilkår under normrente utgjorde i 2018 NOK 0,3 millioner. Banken har god sikkerhet. Subsidiekostnadene er ikke bokført i regnskapet, men påvirker Bankens rentenetto.

Revisjon

Kostnadsført honorar til ekstern revisor er NOK 0,49 millioner i 2018.

Pensjonsforpliktelser

Antall ansatte ved utgangen av 2018 var 27 stk. Det ble samlet utført 25,4 årsverk i 2017. OTP - Obligatorisk tjenestepensjon er pliktig. Bankens ordning tilfredsstiller kravene.

Innskuddspensjon

Alle ansatte er tilsluttet bankens innskuddsbaserte pensjonsordning. 28 personer er omfattet denne ordningen pr. 31.12.2018. For medlemmer av den innskuddsbaserte ordningen betales en premie tilsvarende 7 % av lønn mellom 0 og 7,1 G, og 25,1 % av lønn mellom 7,1 og 12 G. Det er ingen aktuarmessig beregning av pensjoner for 2018 da den ytelsesbaserte pensjonsordningen er avviklet.

AFP – Ytelsesbasert flerforetaksordning

AFP- ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosentsats av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingen kostnadsføres løpende og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Det er ikke fondsoppbygging i ordningen, og det forventes at premienivået vil øke for de kommende årene. Kostnader tilknyttet AFP utgjør MNOK 0,3 av pensjonskostnaden i 2018.

Finansielle derivater

Banken har inngått rentebyteavtaler (renteswapper) for å redusere bankens eksponering for svingninger i rente/avkastning på poster i bankens balanse. Avtalene er rene sikringsforretninger. Rentebyteavtaler medfører en avtale om bytte av rentevilkår for et avtalt beløp over en avtalt periode. Renteavtalene er vurdert i sammenheng med den sikrede posten. Inntekter eller kostnader fra disse avtalene blir resultatført i samsvar med postene de sikrer.

Utsatt skattefordel

Skattekostnaden består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel.

Betalbar skatt

Betalbar skatt utgjør i 2018 25 % av skattepliktig resultat samt 0,15 % formuesskatt. Det skattepliktige resultat vil avvike fra det regnskapsmessige resultat gjennom permanente forskjeller og midlertidige forskjeller. Permanente forskjeller består av ikke fradragsberettigede kostnader og/eller ikke skattepliktige inntekter. Midlertidige forskjeller er forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige periodiseringer, som over tid vil utlignes.

Utsatt skatt/utsatt skattefordel

Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Den del av utsatt skattefordel som overstiger utsatt skatteforpliktelse skal balanseføres når det er sannsynlig at Banken vil kunne nyttiggjøre seg fordelene gjennom fremtidige fradrag i skattepliktig inntekt. Skattesatsen baseres på 25 prosent, som er Bankens skattesats.

Kostnaden i resultatregnskapet korrigeres for evt. avvik i fjorårets beregnede skatt og den endelig utlignede skatt.

Kapitaldekning

Pr. 31.12.18 er det krav om en bevaringsbuffer på 2,5 %, en systemrisikobuffer på 3 %, samt en motsyklisk buffer på 2,0 %. Dette gir et minstekrav til ren kjernekapital på 12 %, kjernekapital på 13,5 % og et krav til ansvarlig kapitaldekning på 15,5 %. Bankens ansvarlige kapital består av ren kjernekapital, innbetalt fondsobligasjonskapital og ansvarlig lån pr. 31.12.18. I tillegg til minstekravene til capital og motsyklisk buffer har Bankens mottatt et pilar 2-krav som utgjør 2,2 prosent av beregningsgrunnlaget, dog minimum 45 millioner kroner. Kravet skal dekke risikoer foretaket er utsatt for og som ikke, eller bare delvis, er dekket av minstekravet. Pilar 2-kravet skal dekkes av ren kjernekapital.

Effekten av krav om forholdsmessig konsolidering av eierinteresser fra 1. januar 2018 reduserer Bankens rene kjernekapitaldekning med anslagsvis 2,0 %.

7.2 Regnskap

Resultat

TABELL: RESULTATREGNSKAP

RESULTATREGNSKAP	Urevidert		Revidert		
(NOK 1 000)	3.kv. 2019	3.kv. 2018	2018	2017	2016
Renteinntekter og lignende inntekter	81 886	71 009	95 961	90 350	84 345
Rentekostnader og lignende kostnader	34 252	26 861	36 339	34 007	33 314
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	47 633	44 148	59 621	56 343	51 031
Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	6 423	4 555	5 055	4 695	6 214
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	16 316	15 930	20 998	19 227	16 459
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2 004	2 429	3 228	3 350	3 363
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	705	1 053	1 279	1 835	2 053
Andre driftsinntekter	228	177	232	232	1 554
Netto andre driftsinntekter	21 668	19 286	24 336	22 639	22 917
Netto driftsinntekter	69 301	63 434	83 957	78 981	73 947
Lønn og generelle administrasjonskostnader	29 246	27 281	35 050	25 518	30 441
Avskrivninger av varige driftsmidler	2 122	2 175	2 816	2 868	2 809
Andre driftskostnader	6 481	6 428	9 881	9 673	11 773
Sum driftskostnader	37 850	35 884	47 747	38 059	45 023
Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	31 451	27 550	36 210	40 922	28 924
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	-809	-794	799	2 365	2 411
Netto nedskrivninger og gevinster av varige driftsmidler	527	558	1 659	7	168
Resultat før skattekostnad	32 787	28 902	37 070	38 563	26 681
Skattekostnad	7 118	6 875	8 078	9 130	5 678
Resultat for regnskapsperioden	25 668	22 027	28 992	29 433	21 003

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

Balanse

TABELL: EIENDELER

BALANSEREGNSKAP	Urevidert		Revidert		
(NOK 1000)	3.kv. 2019	3.kv. 2018	2018	2017	2016
Eiendeler					
Konter og fordringer på sentralbanker	36 159	36 200	35 907	61 360	62 815
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	99 028	49 001	37 746	5 617	115 644
Brutto utlån før nedskrivninger	3 096 565	2 820 751	2 884 488	2 693 466	2 524 582
Individuelle nedskrivninger	-9 207	-9 447	-10 176	-9 714	-7 645
Nedskrivninger på grupper	-7 113	-6 713	-7 113	-6 713	-6 413
Netto utlån etter nedskrivninger	3 080 245	2 804 591	2 867 199	2 677 039	2 510 524
Obligasjoner	293 845	280 532	296 111	276 727	265 836
Aksjer og andeler med variabel avkastning	129 226	108 225	87 839	134 209	95 680
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		139	139	139	139
Immaterielle eiendeler					1 755
Varige driftsmidler	38 544	40 941	38 367	40 873	43 507
Andre eiendeler	393	587	168	339	570
Forsk.bet. og opptj. ikke mottatte inntekter	9 400	7 977	6 352	5 973	4 324
Sum eiendeler	3 686 841	3 328 193	3 369 830	3 202 276	3 100 794

TABELL: GJELD OG EGENKAPITAL

BALANSEREGNSKAP	Urevidert		Revidert		
(NOK millioner)	3.kv. 2019	3.kv. 2018	2018	2017	2016
Gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner	15	21 669			
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 640 696	2 568 234	2 517 242	2 400 508	2 448 046
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	544 884	274 897	404 927	424 836	299 781
Annen gjeld	26 576	24 527	19 170	16 036	12 094
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	24 325	20 050	3 804	4 107	5 042
Avsetninger til påløpte kostnader og forpliktelser	402	495	402	495	8 374
Ansvarlig lånekapital	65 000	65 000	65 000	25 000	25 000
Sum gjeld	3 301 898	2 974 872	3 010 545	2 870 982	2 798 337
Egenkapital					
Sparebankens fond	356 985	328 993	356 985	328 994	300 161
Gavefond	2 300	2 300	2 300	2 300	2 300
Udisponert resultat	25 668	22 027			
Sum egenkapital	384 953	353 321	359 285	331 294	302 460
Sum egenkapital og gjeld	3 686 851	3 328 193	3 369 830	3 202 276	3 100 797

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

Tabellen under viser endring i Bankens egenkapital fra 01.01.2016 og frem til 30.09.2019.

TABELL: ENDRINGER I EGENKAPITALEN 2016 - 2018

(NOK 1 000)	Grunnfond	Gavefond	Utjevningssfond	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.2016	277 696	2 300	-	279 996
Endring i estimatavvik pensjoner direkte mot egenkapitalen	2 161			2 161
Disponering av resultat	20 303			20 303
Egenkapital per 31.12.2016	300 160	2 300	-	302 460
Egenkapital per 01.01.2017	300 160	2 300	-	302 460
Disponering av resultat	28 834			28 834
Egenkapital per 31.12.2017	328 994	2 300	-	331 294
Egenkapital per 01.01.2018	328 994	2 300	-	331 294
Disponering av resultat	27 992			27 992
Egenkapital per 31.12.2018	356 986	2 300	-	359 286
Egenkapital per 01.01.2019	356 986	2 300	-	359 286
Udisponert resultat	25 668			
Egenkapital per 30.09.2019	382 654	2 300	-	384 954

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

Kontantstrømoppstilling

TABELL: KONTANTSTRØMANALYSE

(NOK 1 000)	2018	2017	2016
Netto utbetaling av lån til kunder	-190 959	-168 880	-337 249
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	92 634	85 568	77 999
Netto inn-/utbetaling på innskudd fra kunder	116 734	-47 538	361 417
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-26 534	-24 831	-25 945
Netto inn-/utbetaling av lån fra kredittinst./innskudd i kredittinst.	0	0	-43 725
Renteutbet. på gjeld til kredittinst./renteinnbet. på innskudd kredittinst.	542	538	496
Endring sertifikat og obligasjoner	-19 384	-10 891	-28 439
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	4 408	3 435	3 824
Netto provisjonsinnbetalinger	17 770	15 877	13 095
Verdiendring på finansielle instrumenter og valuta	295	664	1 624
Netto inn-/utbetaling kortsiktige investeringer i verdipapirer	58 891	-30 177	-8 000
Utbetalinger til drift	-44 169	-41 537	-43 179
Betalt skatt	-6 808	-4 851	-5764
Utbetalte gaver	-1 000	-1 300	900
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)	2 421	-223 922	-32 945
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler	-310	-233	-2 734
Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	0	0	-1 116
Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapirer	-12 500	-7 173	-6 106
Innbetaling fra salg av langsiktige investeringer i verdipapirer	3 068	133	0
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	4 562	4 559	6 214
Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet (B)	-5 180	-2 714	-3 742
Netto inn-/utbet. ved utst./forfall gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer	-19 909	125 055	129 862
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-8 630	-8 957	-6 156
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse/forfall ansvarlige lån	40 000	0	25 000
Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-2 071	-946	-69
Netto kontantstrøm fra finanseringsaktivitet (C)	9 390	115 152	148 637
Netto endring likvider i perioden (A+B+C)	6 632	-111 484	111 949
Likviditetsbeholdning 01.01	66 976	178 460	66 511
Likviditetsbeholdning 31.12	73 607	66 976	178 460
Likviditetsbeholdning spesifisert:			
Konter og fordringer på sentralbanken	35 907	61 360	62 815
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	37 746	5 617	115 644
Sum likviditetsbeholdning 31.12	73 653	66 977	178 459

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

7.3 Revisor

Ernst & Young AS, Sanden 1, 3264 Larvik, ved statsautorisert revisor Hans Georg Skuggedal 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 Forstanderskapet låner til vanlige kunde-betingelser. 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 prosent av utbytte beskattes som alminnelig inntekt (22 prosent flat sats), hvilket gir en effektiv skattesats på 0,66 prosent. Gevinst ved realisasjon 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 deltakerlignet selskap (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 prosent (effektiv skattesats på 31,68 prosent) 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 realisasjonsåret, men skal aktiveres og inngå som en del av Egenkapitalbevisets inngangsverdi/kostpris.

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 utflytteres samlede netto gevinst overstiger NOK 500.000. Andre verdipapirer som den Personlige Eieren måtte ha inngått i denne beregningen. Det gis utsettelse med betalingen av utflyttingsskatten såfremt skattyter stiller betryggende sikkerhet for betalingsforpliktelsen. Det gis automatisk utsettelse når skattyter flytter til en stat innenfor EØS hvor Norge i medhold av folkerettslig overenskomst kan kreve informasjon og bistand til innfordring. Den beregnede skatten kan korrigeres eller bortfalle som følge av begivenheter som inntreffer etter utflyttingen, f.eks. hvis Egenkapitalbevisene realiseres til en lavere verdi enn beregnet ved utflyttingen.

Formuesskatt

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

Egenkapitalbevis verdsettes til 75 prosent av antatt salgsverdi per 1. januar i skattefastsettingsåret. Formuesskattesatsen er totalt 0,85 prosent (0,7 prosent til kommune og 0,15 prosent til stat). 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 begrensninger som følger av Skatteloven § 2-5.

8.4 Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i utlandet

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

Utbytte av Egenkapitalbevis

Utbytte utdelt til Utenlandske Eiere, både personlige eiere og selskaper, er som utgangspunkt og hovedregel gjenstand for 25 prosent kildeskatt i Norge dersom ikke annet fremgår av skatteavtale mellom Norge og en annen stat, eller mottakeren er dekket av de særlige bestemmelsene om Egenkapitalbevisiere hjemmehørende i EØS-området (se nedenfor). Dersom Egenkapitalbevisieren er skattemessig hjemmehørende i en stat som Norge har inngått skatteavtale med, vil kildeskatten normalt være redusert til 15 prosent 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 prosent eller eventuelt lavere som fremgår av skatteavtale mellom Norge og en annen stat. Slike Egenkapitalbevisiere kan imidlertid individuelt søke norske skattemyndigheter om refusjon av kildeskatt, i den utstrekning 25 prosent skatt av utbyttet fratrakket 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.

Ansaret 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

Banken har i løpet av de siste 12 måneder ikke vært involvert i forvaltningssaker, rettstvister 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

Andebu Sparebank deltar gjennom Eika Gruppen AS, der Banken eier 1,17 prosent av aksjene per september 2019, i et forpliktende samarbeid med andre selvstendige banker. Samarbeidet gjelder produktsamarbeid og banksamarbeid (herunder kompetanseutviklende tiltak).

Alliansebankene – distributører, kunder og eiere

Eika Gruppen AS eies av 66 selvstendige og lokalt forankrede norske sparebanker. Aksjonærene er hoved-distributører av finanskonsernets produkter og tjenester. Tilsammen har bankene i Eika Alliansen en samlet kundemasse på om lag en million kunder.

Eika-bankene har full selvstendighet, eget navn, merkevare og profil. Alliansens mål er at bankene skal beholde og forsterke sin sentrale rolle i lokalsamfunnet. Den lokale kompetansen og profilen til Eika-bankene er viktige kvaliteter for Eika Alliansens samlede 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 200 kontorer i 148 kommuner og en samlet forvaltningskapital på over NOK 400 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 finansforetak 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.

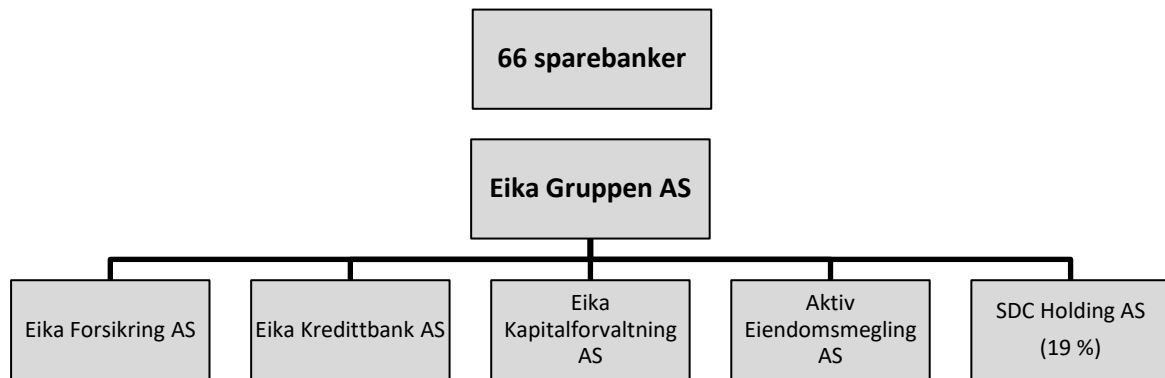
Effektive IKT-løsninger, betalingsformidling og kompetanseutvikling bidrar sammen med de finansielle produktene til økt konkurransekraft både for den enkelte aksjonær og for Eika Gruppen AS. Utover disse fellestjenestene leverer Eika Gruppen AS tjenester innen økonomi- og regnskapsservice, merkevarebygging 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 tjenestepensjon fra Eika Kapitalforvaltning AS. I tillegg har konsernet eiendomsmeidlerkjeden 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 66 norske lokalbanker. Eika Boligkreditt AS har som hovedformål å sikre lokalbankens tilgang til langsiktig og konkurransedyktig funding. Andebu Sparebank tilbyr boliglån gjennom Eika Boligkreditt AS der Banken eier 1,38 prosent av aksjene per 30. september 2019. Eierskapet i Eika Boligkreditt AS skal reflektere andelen den enkelte eier har tilført den samlede utlånsporteføljen i Eika Boligkreditt AS ved utgangen av foregående år. Eika Boligkreditt AS hadde per 30. september 2019 en forvaltningskapital på NOK 106 milliarder (NOK 108 milliarder ved utgangen av 2018, en utlånsportefølje på 83,5 milliarder kroner (NOK 82 milliarder ved utgangen av 2018) og en samlet egenkapital inkludert hybridkapital på NOK 5,4 milliarder (NOK 5,3 milliarder ved utgangen av 2018). Den 6. juni 2017 oppgraderte Moody's Eika Boligkreditts obligasjoner med fortrinnsrett til Aaa-rating fra Aa1.⁽²⁾

Andebu Sparebank i Eika Alliansen

Andebu 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.

Andebu Sparebank benytter selskaper innenfor Eika Gruppen AS til å levere ulike driftstjenester.

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

I februar 2017 inngikk Eika-gruppen, sammen med Sparebank1-bankene og de frittstående sparebankene, en avtale med DNB om å investere i betalingstjenesten Vipps. Videre ble det i november samme år klart at bankene slår sammen de felleseide selskapene BankAxept og BankID Norge med Vipps for å etablere Nordens ledende betalings- og identifiseringsaktør. Fusjonen er blitt godkjent av Konkurransetilsynet og Finanstilsynet og avventer Finansdepartementets behandling.

Andebu Sparebank har ikke utover dette 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.

² Eika Boligkreditts ratinginformasjon. <https://eikabk.no/Investor-relations/Rating>. Nedlastet 4. november 2019

9.4 Innlånsportefølje/innlånsavtaler

Andebu Sparebank har innlånsavtaler i kategoriene kommiterte 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 Egenkapitalbevis til 28 sparebanker notert/tatt opp til handel på Oslo Børs og Merkur Market. Samlet utgjorde markedsverdien av egenkapitalbevisene notert/tatt opp til handel på Oslo Børs og Merkur Market cirka NOK 59,7 milliarder per 6. november 2019. Markedsverdien av eierandelskapitalen i de enkelte sparebankene notert/tatt opp til handel på Oslo Børs og Merkur Market varierer kraftig, fra SpareBank 1 SMN med en markedsverdi på cirka NOK 12,8 milliarder til Sogn Sparebank med en markedsverdi på cirka NOK 66 millioner.

TABELL: SPAREBANKER NOTERT PÅ OSLO BØRS OG MERKUR MARKET PR 06.11.2019

(NOK millioner)			
Sparebank 1 SMN	12 776	Jæren Sparebank	666
Sparebank 1 Østlandet	10 378	Aurskog Sparebank	595
Sparebank 1 Nord-Norge	7 299	Melhus Sparebank	357
Sparebanken Vest	6 031	Grong Sparebank	309
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	3 443	Skue Sparebank	286
Sparebanken Møre	3116	Sparebank 1 Nordvest	243
Sparebank 1 Østfold Akershus	2824	Surnadal Sparebank	227
Sparebank 1 BV	2 394	Tysnes Sparebank	173
Helgeland Sparebank	1 676	Sunnadal Sparebank	155
Sparebanken Sør	1 562	Aasen Sparebank	128
Sandnes Sparebank	1 470	Nidaros Sparebank	123
Sparebanken Telemark	1 302	Lillestrøm Sparebank	113
Sparebanken Øst	1 090	Høland og Setskog Sparebank	80
Totens Sparebank	790	Sogn Sparebank	66

Kilde: Oslo Børs

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

Sparebankenes Egenkapitalbevis har likhetstrekk med aksjer, blant annet behandles de to instrumenter skattemessig tilnærmet likt (se kapittel 8). Eierandelskapitalen inngår i sparebankens risikokapital og kan være tapsutsatt dersom bankene får økonomiske problemer. Finansforetaksloven regler om eierkontroll knyttet til aksjer gjelder tilsvarende for Egenkapitalbevis (se mer om dette nedenfor). Den viktigste forskjellen mellom aksjer og Egenkapitalbevis er at egenkapitalbevisene ikke har disposisjonsrett til hele egenkapitalen i Banken, men kun til den vedtektsfestede eierandelskapitalen, overkursfondet og utjevningsfondet. Den øvrige egenkapitalen i en sparebank, grunnfondskapitalen, er såkalt selveiet kapital som består av grunnfondet (dvs. innbetalt kapital som ikke er eierandelskapital), gavefondet og kompensasjonsfondet. Årsresultatet disponeres til de to kapitalklassene etter deres relative størrelse.

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

Generalforsamlingen (som også kan betegnes som "forstanderskapet" eller "representantskapet") er det øverste organ i en sparebank, og figuren nedenfor viser den hierarkiske strukturen i en sparebank i henhold til gjeldende lover og retningslinjer. Andebu Sparebank har valgt å benytte seg av betegnelsen forstanderskap, men lovens begrep "generalforsamling" vil bli benyttet i det følgende i kapittel 10.

OVERSIKT OVER EN SPAREBANKS STYRINGSSTRUKTUR

Organ	Beskrivelse
Generalforsamlingen (Forstanderskapet)	• 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. • Egenkapitalbeviserne velger mellom en femdel og to femdel av Forstanderskapets 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	• 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
Daglig leder (adm. banksjef)	• Ansvarlig for den daglige ledelsen av banken.

Ved endring av Sparebankloven med ikrafttredelse 1. januar 2005, ble tidligere lovregulering av det offentlige 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 Forstanderskapet til sammen avspeiler sparebankens kundestruktur og andre interessegrupper samt samfunnsfunksjonen.

I sparebanker som har utstedt omsettelige egenkapitalbevis velges minst en femdel og ikke mer enn to femdel av generalforsamlingens medlemmer og varamedlemmer av eierne av egenkapitalbevisene.

I henhold til Finansforetaksforskriften § 8-1 første ledd, som trådte i kraft 1. januar 2017, skal minst en firedel av medlemmene og varamedlemmene i generalforsamlingen velges av og blant innskyterne i sparebanker som har utstedt eierandelskapital. Det er innskytere som i de siste seks måneder har hatt innskudd i banken på minst NOK 2 500 som er valgbare 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.

Vedtektsendringer som omfattes av Finansforetaksloven § 7-10 jf. Finansforetaksforskriften § 7-2, skal godkjennes av Finanstilsynet.

Avkastningen på Egenkapitalbevis 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 utbyttet avsette deler av det tilbakeholdte overskuddet til et utjevningsfond. Summen av utbytte og avsetning til utjevningsfond for det enkelte år skal ikke overstige egenkapitalbevisernees forholdsmessige andel av (korrigert) årsresultat i forhold til nærmere spesifisert ansvarlig kapital. Dette utjevningsfondet er øremerket egenkapitalbeviserne og kan benyttes til å opprettholde utbyttet i år med dårlig driftsresultat. Utbetalingen fra utjevningsfondet kan bare skje når dette er forsvarlig ut fra institusjonens egenkapitaldekning.

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

For nærmere informasjon om Egenkapitalbevis vises det til Sparebankforeningens informasjons- og brosjyremateriell om Egenkapitalbevis (<http://www.sparebankforeningen.no>), samt informasjonssiden for Egenkapitalbevis (<http://www.egenkapitalbevis.no>).

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 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

Vedtak 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. Beslutning om kapitalforhøyelse, herunder endring av Bankens vedtekter § 2-2, krever tilslutning fra minst to tredjedeler av de avgitte stemmene i forstanderskapet i Andebu Sparebank. Kravet er ikke strengere enn det som følger av Finansforetaksloven.

Emisjonsvedtaket 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.

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. Dersom slike Egenkapitalbevisere ikke kan motta, handle eller utøve slike fortrinnsretter tildelt deres Egenkapitalbevis i en fortrinnsrettsemisjon i Banken, risikerer disse å miste den økonomiske fordelene slike rettigheter representerer og deres forholdsmessige eierandel i Banken kan bli

utvannet.

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.

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 anses for å tilhøre eierandelskapitalen, mens kompensasjonsfondet tilhører grunnfondskapitalen.

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 banker, kredittforetak, finansieringsforetak, pensjonsforetak, 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 allmenntilgunstige formål, jf. Finansforetaksloven § 10-17 fjerde ledd.

Utbytte og avsetning til utjevningsfondet

Årets overskudd etter korrigering for 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 sparebanken 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 utbyttmidler 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 utbyttmidler fordeles mellom eierandelskapitalen og sparebanken etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfond og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet. Utbyttmidler 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 korrigerte overskuddet som tilordnes sparebanken tillegges grunnfondskapitalen.

Det kan i vedtektene bestemmes at utbyttmidler kan benyttes til gaver til allmenntilgunstige formål eller overføres til gavefondet. Adgangen til å yte slike gaver ble utvidet ved lovrevisjonen i 2009. Bakgrunnen for dette var å redusere den såkalte "utvanningseffekten" av eierandelskapitalen. Av samme grunn fastsetter

Finansforetaksloven at Banken ved disponeringen av utbyttmidler 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. Utjevningsfondet kan også brukes til fondsemissjon. Den del av korrigeret 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 kapittel 8.4, vil det kunne bli tilbakeholdt kildeskatt ved utbetaling av utbytte til egenkapitalbevisiere utenfor Norge.

Eierbegrensninger 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 prosent 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 institusjonen 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 prosent, eller ved annet erverv som gir eierandelen bestemmende innflytelse som nevnt i aksjeloven § 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 meldingen gjelder. Ved avgjørelsen om tillatelse skal gis, skal det ses hen til behovet for å sikre forsvarlig og betryggende ledelse av finansforetaket og dennes virksomhet. Videre skal det i betraktning av den grad av innflytelse som erververen som eier vil kunne utøve i institusjonen 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 egnethetsvurderingen er 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. Ved behov for ytterligere opplysninger kan fristen forlenges med opptil 30 arbeidsdager.

Dersom vedtak ikke er truffet innen fristen anses tillatelse gitt. Dersom man vil avhende en kvalifisert eierandel eller redusere den så meget at eierandelen deretter er mindre enn en prosentvis grense som er nevnt ovenfor, skal det gis melding om dette til Finanstilsynet. Dette systemet er basert på EØS-direktiver og er også gjennomført i andre EØS-land.

Omsettelighet av Egenkapitalbevis

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

Banken har et ønske om å ha en egenbeholdning av Egenkapitalbevis for å imøtekomme etterspørsel etter Egenkapitalbevisene. Banken tar sikte på å kunne kjøpe Egenkapitalbevis dersom det er Egenkapitalbevisiere som ønsker å selge Egenkapitalbevis, og kunne selge til investorer som ønsker å kjøpe Egenkapitalbevis. En slik

ordning kan bidra til likviditet i Egenkapitalbeviset, og Banken har derfor søkt om tillatelse fra Finanstilsynet til å erverve egne Egenkapitalbevis i medhold av Finansforetaksloven § 10-5. Slik tillatelse ble gitt den 5. november 2019, og tillatelsen gjelder i 12 måneder fra brevdato eller inntil Finanstilsynet ut fra hensynet til Bankens soliditet tilbakekaller tillatelsen.

10.2 Lovregulering av sparebanker

Generelt

Offentlige reguleringer av sparebankenes virksomhet er hovedsakelig gitt i Finansforetaksloven og Allmennaksjeloven. Videre har Finanstilsynet myndighet til å føre 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 erstatter ca. 50 forskrifter fastsatt etter den tidligere lovgivningen.

Den tidligere direkte styringen av kredittmarkedet er nå 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 Europa.

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 av 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 31. desember 2015 og det foreslås minstekrav til stabil finansiering, Net Stable Funding Ratio (NSFR), fra 2019. I tillegg er det innført krav til beregning av uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio).

CRD IV/CRR ble 29. mars 2019 besluttet innlemmet i EØS-avtalen, og vil tre i kraft når alle tre EØS/EFTA-statene har hevet sine konstitusjonelle forbehold, noe som kan skje i siste halvdel av 2019. Det norske kapitalkravsregelverket vil da bli endret på enkelte punkter. Blant annet vil SMB-rabatten innføres, hvilket vil senke kapitalkravene for utlån til små og mellomstore bedrifter, og oppheve det såkalte Basel I-gulvet. Det er allerede gjort flere tilpasninger i det norske regelverket som følge av CRD IV/CRR. De overordnede kapital- og bufferkravene i CRD IV/CRR ble tatt inn i norsk lov gjennom Finansieringsvirksomhetsloven i juni 2013 og er videreført i Finansforetaksloven. I august 2013 ble det foretatt endringer i flere av forskriftene på kapitaldekningsområdet, og i forskrift om godtgjørelsesordninger som gjennomfører de mer detaljerte bestemmelsene i CRR. Endringene i Kapitalkravforskriften trådte i kraft 30. september 2014, mens endringene i reglene om godtgjørelse trådte i kraft fra 1. januar 2015 og er nå inntatt i Finansforetaksforskriften kapittel 15.

Finanstilsynet har i et høringsnotat datert 27. april 2018 utarbeidet forslag til full gjennomføring av CRD IV/CRR som en forberedelse til at rettsaktene tas inn i EØS-avtalen. Høringsfristen var 30. august 2018 og Finansdepartementet har varslet at det vil fastsettes forskriftsendringer i løpet av høsten 2019. I tillegg har Finansdepartementet i et høringsnotat fra 25. juni 2019 utarbeidet ytterligere forslag til mulig tilpasninger i de

norske kapitalkravene, bl.a. basert på endringer i CRD IV/CRR, omtalt som CRR2/CRD5, som ennå ikke er innlemmet i EØS-avtalen.

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

Ytterligere informasjon vedrørende innføringen av CRD IV i EU og i Norge finnes på Finanstilsynets hjemmesider, www.finanstilsynet.no.

Krav til kapitaldekning

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

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

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

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

Bufferkravene består av:

Bevaringsbuffer

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

Systemrisikobuffer

Et finansforetak skal ha en systemrisikobuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre tre prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital og bevaringsbuffer, jf. Finansforetaksloven § 14-3 annet ledd. Finansdepartementet kan i forskrift fastsette at kravet skal være høyere eller lavere enn tre prosentpoeng. I et høringsutkast om endringene i kapitalkravene for banker datert 25. juni 2019, foreslås det å gradvis øke systemrisikobufferkravet fra 3 til 4,5 prosent i 2021 for de fleste bankene innen 2021.

Systemviktige finansforetak

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 finansforetak som skal anses som systemviktige i Norge. Finansdepartementet har bestemt at DNB ASA og Kommunalbanken AS skal anses som systemviktige finansforetak.

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 finansforetak, jf. Finansforetaksloven § 14-3 fjerde ledd. Finansdepartementet fastsetter kravet til motsyklisk kapitalbuffer, som for tiden er 2 prosentpoeng, jf. Finansdepartementets vedtak av 15. desember 2016. Den 13. desember 2018 vedtok Finansdepartementet å øke kravet til 2,5 prosentpoeng med virkning fra 31. desember 2019. Kravet kan i særlige tilfeller settes høyere enn to og et halvt prosentpoeng.

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

Pilar 2

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

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

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

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

Beregningsgrunnlag for kapitaldekningen

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

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

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

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

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

I forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for banker, kredittforetak, finansieringsforetak, holdingforetak i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv. ("Kapitalkravsforskriften") er det gitt nærmere regler om beregningsgrunnlaget.

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. Endringene vil i hovedsak tre i kraft i første halvdel av 2021.

i EU, og er EØS-relevante. Nytt regelverk som følge av revisjonene forventes derfor å bli gjennomført i Norge, jf. også punkt 10.2.4.

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.

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 tilsvare 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 allmenntilgunnede 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 ulike foretaks- og 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, forsikringselskaper 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 kan gi konsesjon til å drive bankvirksomhet og har primæransvaret for å overvåke og føre tilsyn med banker, forsikringsforetak, 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.

Overfor banker, kredittforetak og visse verdipapirforetak utøver Finanstilsynet dessuten oppgaver som krisehåndteringsmyndighet i samsvar med Finansforetaksloven kapittel 20. Regelverket der gjennomfører krisehåndteringsdirektivet 2014/59/EU i norsk rett og trådte i kraft 1. januar 2019.

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 nærmere regulert i lov om Bankenes sikringsfond og Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter. 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 innskytere 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 Andebu Sparebank per Prospekt dato
Banken/Sparebanken	Andebu Sparebank
Betalingsdatoen	Den dag betaling av tildelte Egenkapitalbevis i Emisjonen skal skje
BM	Bedriftsmarked
Egenkapitalbevis	Egenkapitalbevis i Andebu Sparebank
Egenkapitalbevisbrøk	Egenkapitalbevisbrøken er eierandelskapitalen, overkursfondets og utjevningsfondets andel av Bankens korrigerte ansvarlige kapital
Egenkapitalbevisene	Alle Egenkapitalbevisene utstedt av Banken
Egenkapitalbeviser(ne)	Egenkapitalbeviserne i Andebu Sparebank
Emisjonen	Den offentlige 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
Forstandskapet	Det øverste beslutende organ i Andebu Sparebank
Garantikonsortium	Konsortium etablert av Tilrettelegger som garanterer fulltegning av Emisjonens minimumsbeløp
Garantister/Garantistene	Investorer som deltar i Konsortium etablert av Tilrettelegger som garanterer fulltegning av Emisjonens minimumsbeløp
LCR	Liquidity Coverage Ratio
Ledelsen	Ledelsen i Andebu Sparebank
Medlemmene	Medlemmer av Forstandskapet, Styret og ulike komiteer og utvalg i Banken.
NGAAP	Norwegian Generally Accepted Accounting Principles
NOK	Norske kroner
NSFR	Net Stable Funding Ratio
PM	Personmarked
Prospektet	Dette Prospektet med vedlegg, som er utarbeidet i forbindelse med Emisjonen
Prospekt dato	13. november 2019
SDC	Skandinavisk Data Center A/S
Sparebankloven	Sparebankloven (lov av 24. mai 1961 nr. 1). Loven er opphevet og erstattet med Finansforetaksloven.
Styret	Styret i Andebu Sparebank
Tegningsblankett(en)	Tegningsblankett som må benyttes til å tegne Egenkapitalbevis i Emisjonen
Tegningsperioden	Fra 18. november 2019 kl. 09:00 til 4. desember 2019 kl. 15:00 (norsk tid)
Tilrettelegger	Norne Securities AS
Verdipapirforskriften	Verdipapirforskriften (forskrift av 29. juni 2007 nr 876)
Verdipapirhandelloven	Verdipapirhandelloven (lov av 29. juni 2007 nr 75)

VPSVerdipapirsentralen 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

Andebu Sparebank er i dag en ren grunnfondskapitalbank. Nye og strengere krav til ren kjernekapitaldekning og krav til forholdsmessig konsolidering av eierandelskapital i samarbeidene grupper sammen med Bankens ønske om fortsatt å kunne vokse i sine markedsområder, har gjort det nødvendig å vurdere Bankens kapitalsituasjon med hensyn til fremtidig vekst. Økt vekst vil kunne medføre en reduksjon i Bankens rene kjernekapitaldekning. På denne bakgrunn har Forstanderskapet i Andebu Sparebank vedtatt å gjennomføre Emisjonen som beskrevet i dette Prospektet.

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

Banken har en målsetting om en konsolidert ren kjernekapitaldekning på 16,0 prosent, kjernekapitaldekning og ansvarlig kapitaldekning på 17,5 prosent og 19,5 prosent. Langsiktige målsettinger vil løpende bli vurdert i forhold til markedets- og regulatoriske krav. Banken har mottatt et pilar 2-krav utover minstekrav og bufferkrav som utgjør 2,2 prosent av beregningsgrunnlaget, dog minimum 45 millioner kroner. Kravet skal dekke risikoer foretaket er utsatt for og som ikke, eller bare delvis, er dekket av minstekravet. Pilar 2-kravet skal dekkes av ren kjernekapital. Per 3. kvartal 2019 hadde Banken konsolidert ren kjernekapitaldekning på 15,43 prosent, kjernekapitaldekning på 17,53 prosent og ansvarlig kapitaldekning på 19,20 prosent, ikke hensyntatt delårsresultatet per 30. september 2019. 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.

Utstedelse av Egenkapitalbevis vil medføre at det opprettes en ny kapitalklasse i Andebu Sparebank. Bankens kapitalstruktur vil etter Emisjonen omfatte både grunnfondskapital og eierandelskapital. En slik endring i kapitalstrukturen vil både ha betydning for Bankens styringsstruktur, samt for fordelingen av overskudd og underskudd mellom kapitalklassene.

12.2 Oversikt

Emisjonen gjennomføres som en garantert, offentlig emisjon ved utstedelse av minimum 300 000 og maksimum 400 000 Egenkapitalbevis, hvert med pålydende verdi NOK 100 og til tegningskurs NOK 105. Bruttoemisjonsproveny vil således være mellom NOK 31,5 millioner og NOK 42 millioner ved etablering av vedtektsfestet eierandelskapital på minimum NOK 30 millioner og maksimum NOK 40 millioner

Et garantikonsortium har garantert for tegning av et brutto emisjonsproveny på NOK 31,5 millioner som nærmere beskrevet nedenfor.

12.3 Forstanderskapets vedtak

Forstanderskapet i Andebu Sparebank fattet i ekstraordinært møte den 7. oktober 2019 følgende vedtak om etablering av eierandelskapital og utstedelse av egenkapitalbevis:

Forstanderskapet vedtar å etablere eierandelskapital i Andebu Sparebank i samsvar med følgende:

- (a) Det etableres eierandelskapital med minimum NOK 30 000 000 og maksimum NOK 40 000 000 ved utstedelse av minimum 300 000 og maksimum 400 000 nye egenkapitalbevis.*
- (b) Egenkapitalbevisenes pålydende skal være NOK 100.*
- (c) Tegningskursen er NOK 105 per egenkapitalbevis.*

- (d) *Egenkapitalbevisene kan ikke tegnes av noen som etter bankens vurdering er hjemmehørende i en jurisdiksjon hvor slikt tilbud om tegning vil være ulovlig eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) vil medføre plikt til utarbeidelse og/eller godkjenning av prospekt, registrering eller lignende tiltak.*
- (e) *Et prospekt som skal registreres i Foretaksregisteret i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7, skal utarbeides og offentliggjøres i tilknytning til kapitalforhøyelsen.*
- (f) *Tegningsperioden starter 18. november 2019 kl. 09.00 og avsluttes 4. desember 2018 kl. 15.00. Dersom prospektet ikke er registrert i tide til å overholde denne tegningsperioden, skal tegningsperioden begynne å løpe dagen etter registreringstidspunktet og avsluttes kl. 15.00 14 dager deretter. Tegninger fra garantister som følge av deres garantiforpliktelse i forbindelse med emisjonen skal likevel kunne aksepteres i inntil fem arbeidsdager etter utløpet av den normale tegningsperioden.*
- (g) *Egenkapitalbevisene tegnes ved å undertegne og returnere tegningsblanketten som vedlegges prospektet eller ved elektronisk tegning gjennom VPS.*
- (h) *Tildeling av egenkapitalbevis foretas av styret etter eget skjønn. Tildeling vil bli forsøkt gjort forholdsmessig basert på de respektive tegningsbeløp, dog slik at minimum tildeling vil tilsvare minimum tegningsbeløp NOK 10 500. Banken forbeholder seg retten til å avrunde, redusere eller stryke enhver tegning. Banken vil, så langt det lar seg gjøre, søke å avrunde de tildelte poster egenkapitalbevis på en fornuftig måte. Banken forbeholder seg retten til å begrense antallet tegnere som får tildeling. Dette vil i så fall gjøres gjennom loddtrekning.*

I den grad minimums tegningsbeløp for emisjonen ikke er tegnet innen den ordinære tegningsperioden, vil egenkapitalbevis tegnes av og tildeles til garantister, basert på og i henhold til de respektive garantiforpliktelser, slik at minimumsbeløpet oppnås.
- (i) *Kontant oppgjør for egenkapitalbevisene skal innbetales til særskilt angitt emisjonskonto i norsk kredittinstitusjon innen 12. desember 2018.*
- (j) *Egenkapitalbevisene skal gi rett til utbytte fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- (k) *Overkurs etter fradrag for emisjonskostnader overføres overkursfondet i samsvar med finansforetaksloven § 10-14.*
- (l) *Et emisjonsproveny på NOK 31,5 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 31,5 millioner i emisjonen, og skal overta og betale for et antall egenkapitalbevis tilsvarende differansen. Under ingen omstendighet svarer garantistene for tegnernes 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 1,5 – 2 millioner, avhengig av emisjonens størrelse.*

I tillegg vedtok Forstandskapet å endre Bankens vedtekter, samt å gi styret fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer som følge av etablering av eierandelskapital og eventuelle vilkår fra Finanstilsynet. De nye vedtektene er inntatt i vedlegg 2.

12.4 Tegningskurs og emisjonsbeløp

Tegningskursen i Emisjonen er fastsatt til NOK 105 per Egenkapitalbevis.

Egenkapitalbevisiere eier en andel av den totale egenkapitalen i en sparebank. Ved førstegangsutstedelse av Egenkapitalbevis vil eierandelen bestemmes av hvor mye den bokførte egenkapital øker som følge av Emisjonen. Ved fastsettelsen av emisjonskursen har Styret basert vurderingene på forutgående førstegangsetableringer av eierandelskapital, og fastsatt pari kurs til NOK 100 og Tegningskursen til 5 prosent over pari kurs.

Det kan kun tegnes i poster på 100 Egenkapitalbevis. Minstetegning i Emisjonen er følgelig NOK 10 500.

Overkursen vil benyttes til å dekke omkostninger ved Emisjonen. Eventuelt overskytende beløp vil fordeles mellom overkursfond og kompensasjonsfond i samsvar med Finansforetaksloven § 10-14.

12.5 Tegningsperioden

Tegningsperioden løper fra 18. november 2019 kl. 09:00 til 4. desember 2019 kl. 15:00 (norsk tid).

12.6 Prosedyrer for tegning

Tegning av Egenkapitalbevis skjer enten via elektronisk tegningslink på Tilretteleggerens hjemmesider, www.norne.no, eller ved korrekt utfyllelse av Tegningsblankett, som følger som vedlegg 3 til Prospektet.

Korrekt utfylt Tegningsblankett må være Banken eller Tilretteleggeren i hende senest 4. desember 2019 kl. 15:00 (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:

Andebu Sparebank
att: Børre Grovan
Bankbakken 2
3158 Andebu
E-post: ekbevis@andebu-sparebank.no
Telefon: +47 33 43 83 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.

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

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

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

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

For tegnere som leverer sin tegning via elektronisk tegningslink gjennomføres hensiktsmessighetstesten gjennom å fullføre alle stegene i tegningsklienten.

Emisjonen omfattes av lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering av 1. juni 2018 nr. 23 (hvitvaskingsloven) med tilhørende forskrift. 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 3.

12.7 Offentliggjøring og tildeling

Offentliggjøring av resultatet i Emisjonen vil bli lagt ut via Oslo Børs' informasjonssystem, www.newsweb.no, omkring 6. desember 2019.

Tildeling av Egenkapitalbevis vil bli foretatt av Styret i Banken og ventes å skje omkring 6. desember 2019. 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 og som har registrert e-post adresse i VPS. Øvrige tegnere vil få tilsendt tildelingen per brev.

Tildelingen vil skje i poster på hele 100 Egenkapitalbevis. Ved eventuell overtegning er fordeling overlatt til Styret, dog slik at prinsippet om proratarisk avkortning ned til hele poster skal tilstrebes. Handel med Egenkapitalbevisene kan ikke innledes før disse er tildelt og registrert i VPS.

12.8 Tegningsgaranti

Minimumsbeløpet på NOK 31,5 millioner i Emisjonen ble garantert fulltegnet 19. september 2019 av et konsortium etablert av Norne Securities AS og Banken (heretter "Garantikonsortiet"). Garantikonsortiet er etablert for å garantere for at 300 000 Egenkapitalbevis blir tegnet i Emisjonen, men Garantien dekker ikke betaling av tegnede og tildelte Egenkapitalbevis. Provisjonen til deltakerne i Garantikonsortiet utgjør 2 prosent av garantert beløp og dekkes av Banken gjennom overkursen i Emisjonen. Sammensetningen av Garantikonsortiet fremgår av tabellen nedenfor.

TABELL: GARANTISTER

Etternavn/ Firma	Fornavn/ Kontaktperson	Adresse	Postnr	Poststed	Tildelt beløp
Bråvold	John Henry	Solbakken 7	3158	Andebu	3 000 000
Buer	Harald	Mosserødveien 63	3226	Sandefjord	3 000 000
Flåtten Holding AS	Svein Flåtten	Skaustranda 71	3209	Sandefjord	3 000 000
Mattisberget AS	Odd Gleiditsch	Thor Dahlsgt. 1	3210	Sandefjord	3 000 000
Prelas AS	Trond Vegger	Moreneveien 1	3158	Andebu	3 000 000
Steinbråten Transport AS	Tore Steinbråten	Bjørkeveien 1	3158	Andebu	3 000 000
Kjæraas	John Petter	Trollsåsveien 227	3243	Kodal	2 000 000
Nomme	Roald	Holmeneveien 85	3243	Kodal	2 000 000
Stein	Knut Roar		3160	Stokke	2 000 000
Haugberg	Ingrid Knotten	Halumveien 362	3158	Andebu	1 500 000
Kasim Invest AS	Sigbjørn Myhre	Askjemveien 44	3158	Andebu	1 500 000
Myhre	Sigbjørn	Askjemveien 44	3158	Andebu	1 500 000
Ellefsrød	Steinar	Elvedalsveien 767	3158	Andebu	1 000 000
Grovan	Børre	Fjellveien 26	3121	Nøtterøy	1 000 000
Wegger	Geir	Severin Kjærs vei 43	3117	Tønsberg	1 000 000
SUM					31 500 000

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

12.9 Annet

Styret er ikke kjent med at Bankens ledelse eller medlemmer av Bankens styrende organer har tenkt å tegne i Emisjonen, eller hvorvidt noen investorer planlegger å tegne for mer enn 5 prosent av Emisjonen.

12.10 Tidsplan for Emisjonen

Tentativ tidsplan for Emisjonen (med forbehold om endringer):

Første tegningsdag.....	18. november 2019
Siste tegningsdag.....	4. desember 2019 (kl. 15:00)
Tildeling av Egenkapitalbevis.....	omkring 6. desember 2019
Melding om tildeling, varsel om trekk/innbetaling.....	omkring 6. desember 2019
Innbetaling/trekk dato.....	omkring 10. desember 2019
Registrering i Foretaksregistret.....	omkring 20. desember 2019
Registrering i VPS.....	omkring 20. desember 2019

12.11 Regulatoriske forhold

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

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

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

tegnerens interesse med hensyn til transaksjoner med egenkapitalbevisene som en konsekvens av slike "Chinese Walls".

For å tegne Egenkapitalbevis, må tegneren tilfredsstille kravene etter Hvitvaskingslovgivningen, jf. punkt 12.13 nedenfor.

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

12.12 Oppgjør i Emisjonen

Oppgjør

Betalingen for Egenkapitalbevis tildelt en tegner forfaller til betaling på eller omkring 10. desember 2019. Betalinger må skje i henhold til de retningslinjer som er angitt nedenfor i avsnittet "Tegnere som har norsk bankkonto" eller avsnittet "Tegnere som ikke har norsk bankkonto".

Tegnere som har norsk bankkonto

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

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

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

Tegnere som ikke har norsk bankkonto

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

Forsinket betaling

Forsinket betaling belastes med den til enhver tid gjeldende forsinkelsesrente i henhold til forsinkelsesrenteloven av 17. desember 1976 nr. 100, 9,25 prosent 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.

12.13 Hvitvasking

Emisjonen omfattes av lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering av 1. juni 2018 nr. 23 (hvitvaskingsloven) med tilhørende forskrift (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.

12.14 Levering av Egenkapitalbevis

Banken forventer at Egenkapitalbevisene vil bli levert til VPS-konti for tegnerne som har fått tildelt Egenkapitalbevis omkring 20. desember 2019. Dette kan først skje når Emisjonen er fullt innbetalt og Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret. Banken forventer at Emisjonen vil registreres i Foretaksregisteret omkring 20. desember 2019, og at Egenkapitalbevisene vil bli registrert på den enkelte tegners VPS-konto samme dag. Banken tar imidlertid forbehold om at saksbehandlingstiden i Foretaksregisteret kan ta noe lengre tid og at leveringstidspunktet følgelig kan bli forskjøvet.

12.15 Ingen planlagt notering på regulert marked

Andebu Sparebank har ikke søkt om å få tatt opp Egenkapitalbevisene til notering på Oslo Børs eller annet regulert marked og har per Prospektdato ingen planer for slik notering.

12.16 Betingelser for gjennomføring

Etablering av eierandelskapital er betinget av godkjenning fra Finanstilsynet. Finanstilsynet godkjente gjennomføring av Emisjonen, nye vedtekter og styrefullmakt til tilbakekjøp av egne egenkapitalbevis den 5. november 2019.

12.17 Rettigheter knyttet til Egenkapitalbevisene

Egenkapitalbevisene vil være regulert av norsk lov, herunder Finansforetaksloven.

Etter at Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret, antatt omkring 20. desember 2019, vil Egenkapitalbevisene gi rettighetene som tilkommer Egenkapitalbevis i Banken og som nærmere beskrevet i kapittel 10, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet utdelt av Forstanderskapet etter registreringen.

12.18 VPS-registrering

Bankens Egenkapitalbevis vil bli registrert i VPS med verdipapirnummer (ISIN) NO 001 0867302. Kontofører er DNB Bank ASA. Egenkapitalbevisene vil være utstedt i henhold til norsk lov.

12.19 Bankens eierandelskapital etter Emisjonen

Andebu Sparebank har per Prospektdato ikke etablert eierandelskapital. Etter Emisjonen som er beskrevet i Prospektet, vil Bankens vedtektsfestede eierandelskapital utgjøre minimum NOK 30 000 000 og maksimum NOK 40 000 000, fordelt på minimum 300 000 og maksimum 400 000 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100.

12.20 Styrefullmakt

I Forstanderskapsmøte den 7. oktober 2019 ga Forstanderskapet styret fullmakt til å erverve og/eller ta pant i egenkapitalbevis utstedt av Banken med samlet pålydende verdi på inntil NOK 3 millioner. Beløpet som skal betales for hvert egenkapitalbevis er minimum NOK 50 og maksimum NOK 150.

Styrefullmakten ble godkjent av Finanstilsynet den 5. november 2019 for et tidsrom på 12 måneder, og kan benyttes fra det tidspunkt den er registrert i Foretaksregisteret.

12.21 Utvanning i eierandel

Som følge av at Banken ikke har utstedt Egenkapitalbevis per Prospektdato vil Emisjonen ikke medføre noen utvanningseffekt.

12.22 Valuta

Valuta i Emisjonen er Norske Kroner (NOK).

12.23 Egenkapitalbevisbrøk og utbytteberegning

Med Egenkapitalbevisbrøk forstås vanligvis eierandelskapitalen, overkursfondets og utjevningsfondets andel av Bankens korrigerte ansvarlige kapital. Bankens Egenkapitalbevisbrøk vil bli cirka 9,4 prosent i samsvar med forventet netto emisjonsbeløp (NOK 40 millioner) og Bankens balanse per 30. september 2019. Finanstilsynets praksis innebærer at emisjonsbeløpet ved fordeling av overskuddet for 2019 (Egenkapitalbevisbrøken for 2019), skal vektes for den del av året kapitalen har vært innbetalt.

12.24 Omkostninger

Omkostningene i forbindelse med Emisjonen forventes å utgjøre cirka NOK 1,5 – 2 millioner, avhengig av emisjonsbeløpet. 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.

12.25 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 suksesshonorar som tilrettelegger i forbindelse med Emisjonen.

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.andebu-sparebank.no) og Tilrettelegger (www.norne.no) når Tegningsperioden starter 18. november 2019.

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

Dokumentene er tilgjengelige hos Andebu Sparebank, Bankbakken 2, 3158 Andebu, telefon 33 43 83 00. Finansielle rapporter kan også lastes ned fra Bankens internettside, www.andebu-sparebank.no.

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

- (a) Bankens vedtekter
- (b) Bankens tredje kvartalsrapporter for 2018 og 2019 samt årsrapport for 2016, 2017 og 2018
- (c) Prospektet

Bankens vedtekter er inntatt som vedlegg 1 (eksisterende vedtekter) og 2 (Nye Vedtekter) til Prospektet.

OPPLYSNINGER INNTATT VED HENVISNING- KRYSSREFERANSELISTE

Henvisning	Kapittel i prospekt	Inntatt henvisning	ved Internett
Regnskapsprinsipper	7.1	Årsrapport 2018	https://andebu-sparebank.no/-/media/banker/andebu-sparebank/dokumenter/aarsrapporter/rsrapport2018.pdf?la=nb-NO
Revisorberetninger	7	Årsrapport 2016 - 2018	Se url for årsrapporter under https://andebu-sparebank.no/-/media/banker/andebu-sparebank/dokumenter/Kvartalsregnskap-30092018.pdf?la=nb-NO
Tredje kvartalsrapport 2018	4.1, 7.2	Tredje kvartal 2018	https://andebu-sparebank.no/-/media/banker/andebu-sparebank/dokumenter/Kvartalsrapport-Andebu-Sparebank-3-kvartal-2019.pdf?la=nb-NO
Tredje kvartalsrapport 2019	4.1, 7.2	Tredje kvartal 2019	https://andebu-sparebank.no/-/media/banker/andebu-sparebank/dokumenter/aarsrapporter/rsrapport-2016.pdf?la=nb-NO
Årsregnskap 2016, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2016	https://andebu-sparebank.no/-/media/banker/andebu-sparebank/dokumenter/rsrapport-2017.pdf?la=nb-NO
Årsregnskap 2017, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2017	https://andebu-sparebank.no/-/media/banker/andebu-sparebank/dokumenter/aarsrapporter/rsrapport2018.pdf?la=nb-NO
Årsregnskap 2018, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2018	

Bankens eksisterende vedtekter som registrert i Foretaksregisteret før gjennomføring av Emisjonen. Bankens Forstanderskap har vedtatt nye vedtekter i forbindelse med etablering av eierandelskapital som er godkjent av Finanstilsynet og som vil bli registrert i Foretaksregisteret samtidig med Emisjonen, se vedlegg 2.

VEDTEKTER

for

Andebu Sparebank

KAP 1. FORETAKSNAVN. FORRETNINGSKONTOR. FORMÅL.

§ 1-1. Foretaksnavn og forretningskontor

Andebu Sparebank har sitt forretningskontor i Andebu kommune.

Andebu Sparebank er opprettet den 30. desember 1862 og begynte sin virksomhet 19. november 1863.

§ 1-2. Formål

Sparebankens formål er å utføre forretninger og 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 opprinnelig grunnfond utgjorde 309 spd. 3m. 22 sk. og var ytt av Andebu kommune. Grunnfondet pliktes ikke tilbakebetalt.

Stiftere eller andre har ikke rett til utbytte av virksomheten.

§ 2-2 Eierandelskapital

Sparebanken har adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis.

Egenkapitalbevisene skal være registrert i Verdipapirsentralen.

KAP 3. FORSTANDERSKAPET

§ 3-1 Forstanderskapet

Forstanderskapet er sparebankens øverste myndighet.

Forstanderskapet skal ha 15 medlemmer med 7 varamedlemmer.

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

§ 3-2 Forstanderskapets sammensetning

Forstanderskapet består av 15 medlemmer og 7 varamedlemmer. Hvorav:

- 11 medlemmer og 4 varamedlemmer velges av og blant sparebankens kunder.
- 3 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant de ansatte.
- 1 medlem og 1 varamedlem, som skal representere sparebankens samfunnsfunksjon. Velges av sparebankens kunder.

§ 3-3 Valg til forstanderskapet

Myndige personer kan velges som medlemmer av forstanderskapet.

Medlemmer og varamedlemmer til forstanderskapet velges for 4 år.

Forstanderskapet fastsetter nærmere instruks om valgene.

Twister om valget avgjøres av Finanstilsynet der dette følger av lov eller forskrift.

§ 3-4 Kundenes valg av medlemmer til forstanderskapet

Sparebankens myndige kunder, bosatt i Andebu, Kodal eller Høyjord sogn, er stemmeberettiget ved valg av kundenes medlemmer til sparebankens forstanderskap. Hvert kundeforhold gir én stemme når noe annet ikke følger av loven eller vedtektene.

Sparebankens kunder, bosatt i Andebu, Kodal eller Høyjord sogn, kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens forstanderskap som representant for kundene.

§ 3-5 Ansattes valg av medlemmer til forstanderskapet

De ansatte i sparebanken er stemmeberettiget ved valg av de ansattes medlemmer til sparebankens forstanderskap.

De ansatte i sparebanken kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens forstanderskap som representant for de ansatte.

§ 3-6 Innkalling til møte i forstanderskapet

Ordinært møte i forstanderskapet skal avholdes innen utgangen av mars måned hvert år.

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

Medlemmer som ikke kan delta i forstanderskapsmøte, skal meddele dette til sparebanken snarest og senest fire dager før møtet. Varamedlemmer innkalles ved ordinære medlemmers forfall.

§ 3-7 Møter og vedtak i forstanderskapet

Hvert medlem av forstanderskapet har en stemme.

Beslutninger i forstanderskapet 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.

§ 3-8 Forstanderskapets oppgaver

På det ordinære møtet i forstanderskapet skal følgende saker behandles og avgjøres:

- Valg av forstanderskapets leder og nestleder for 1 år.
- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering av overskudd/utdeling av utbytte.
- Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under forstanderskapet.

Forstanderskapets leder er omfattet av reglene for kreditt til ansatte/tillitsvalgte.

Leder og nestleder av forstanderskapet kan ikke være medlem av styret i et annet finansforetak uten godkjenning av forstanderskapet.

Vedtak om eller fullmakt til å oppta ansvarlig lån eller annen fremmedkapital treffes av forstanderskapet med flertall som for vedtektsendring.

KAP 4. STYRET OG DAGLIG LEDELSE

§ 4-1 Styrets sammensetning og oppgaver

Styret består av 5 medlemmer med 3 varamedlemmer som velges av forstanderskapet.

I tillegg kan de ansatte kreve representasjon i styret etter loven.

Styrets leder og nestleder velges særskilt for 1 år.

Øvrige medlemmer og varamedlemmer til styret velges for 2 år.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

Det samlede styret kan fungere som sparebankens revisjons – og risikoutvalg.

§ 4-2 Daglig leder

Sparebanken skal ha daglig leder. Daglig leder tilsettes av styret.

Daglig leders oppgaver følger av lov og forskrifter.

KAP. 5 VALGKOMITE

§ 5-1 Valgkomiteens sammensetning

Valgkomiteen består av 5 medlemmer og 3 varamedlemmer som velges av forstanderskapet.

Valgkomiteen skal bestå av:

- 3 medlemmer fra de kundevalgte medlemmene i forstanderskapet.
- 1 medlem fra de ansatte i Andebu Sparebank, utenom bankens ledelse.
- 1 uavhengig medlem, som ikke er medlem av forstanderskapet eller medlem av sparebankens styre.

Forstanderskapet velger leder av valgkomiteen, som velges for 1 år. Øvrige medlemmer og varamedlemmer velges for 2 år.

§ 5-2 Valgkomiteens arbeid

Valgkomiteen skal forberede valg til forstanderskapet, styret og valgkomiteen.

Forstanderskapet fastsetter nærmere instruks for 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.

Overskuddsmidler kan disponeres som utbyttedmidler.

Utbyttet kan benyttes til gaver til allmennyttige formål, fond for slike gaver eller gave til en stiftelse med allmennyttige formål.

§ 6-2 Inndekning av underskudd

Underskudd etter resultatregnskapet for siste regnskapsår skal først søkes dekket ved forholdsmessig overføring fra grunnfondskapitalen, herunder gavefondet. Underskudd som ikke dekkes slik, dekkes ved overføring fra et eventuelt kompensasjonsfond. Ytterligere underskudd dekkes ved nedsettelse av annen kapital.

KAP 7. ALDERSGRENSE FOR TJENESTEMENN

§ 7-1 Høyeste aldersgrense for tjenestemenn

Høyeste aldersgrense for ansatte i Andebu Sparebank er 70 år.

KAP 8. VEDTEKSENDRINGER

§ 8-1 Vedtektsendringer

Endring av disse vedtektene kan vedtas av forstanderskapet. Beslutning om å endre vedtektene i sparebanken krever tilslutning fra minst to tredjedeler av de avgitte stemmene.

KAP 9. AVVIKLING

§ 9-1 Beslutning om avvikling av sparebanken

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

§ 9-2 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.

De Nye Vedtektene vedtatt av Forstanderskapet 7. oktober 2019 som følge av etablering av eierandelskapital. Vedtektene er godkjent av Finanstilsynet den 5. november 2019 og forventes registrert i Foretaksregisteret samtidig med gjennomføringen av Emisjonen.

VEDTEKTER

for

Andebu Sparebank

KAP 1. FORETAKSNAVN. FORRETNINGSKONTOR. FORMÅL.

§ 1-1. Foretaksnavn og forretningskontor

Andebu Sparebank har sitt forretningskontor i Andebu kommune.

Andebu Sparebank er opprettet den 30. desember 1862 og begynte sin virksomhet 19. november 1863.

§ 1-2. Formål

Sparebankens formål er å utføre forretninger og 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 opprinnelig grunnfond utgjorde 309 spd. 3m. 22 sk. og var ytt av Andebu kommune. Grunnfondet pliktes ikke tilbakebetalt.

Stiftere eller andre har ikke rett til utbytte av virksomheten, utover eventuelt utbytte på egenkapitalbevis.

§ 2-2 Eierandelskapital

Sparebanken har adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis.

Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør kr [•] fordelt på [•] egenkapitalbevis à kr 100 fullt innbetalt. Egenkapitalbevisene skal være registrert i Verdipapirsentralen.

KAP 3. FORSTANDERSKAPET

§ 3-1 Forstanderskapet

Forstanderskapet er sparebankens øverste myndighet.

Forstanderskapet skal ha 16 medlemmer med 8 varamedlemmer.

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

§ 3-2 Forstanderskapets sammensetning

Forstanderskapet består av 16 medlemmer og 8 varamedlemmer, hvorav:

- 7 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant innskyterne i banken.
- 4 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant de ansatte.
- 1 medlem og 1 varamedlem, som skal representere sparebankens samfunnsfunksjon, velges av innskyterne i banken.
- 4 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant egenkapitalbeviserne.

§ 3-3 Valg til forstanderskapet

Myndige personer kan velges som medlemmer av forstanderskapet.

Medlemmer og varamedlemmer til forstanderskapet velges for 4 år.

Forstanderskapet fastsetter nærmere instruks om valgene.

§ 3-4 Innskytternes valg av medlemmer til forstanderskapet

Innskytere i sparebanken som har og i de siste seks måneder har hatt et innskudd i banken på minst kr 2 500 kroner, har stemmerett og kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens forstanderskap som representant for innskyterne.

Hvert kundeforhold, som oppfyller kravene ovenfor, gir én stemme når noe annet ikke følger av loven eller vedtektene.

§ 3-5 Ansattes valg av medlemmer til forstanderskapet

De ansatte i sparebanken er stemmeberettiget ved valg av de ansattes medlemmer til sparebankens forstanderskap.

De ansatte i sparebanken kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens forstanderskap som representant for de ansatte.

§ 3-6 Egenkapitalbeviserens valg av medlemmer til forstanderskapet

Egenkapitalbeviserne skal i valgmøte velge 4 medlemmer og 2 varamedlemmer til forstanderskapet i samsvar med de til enhver tid gjeldende rammebetingelser.

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

Egenkapitalbeviserens representanter i forstanderskapet har rett til å utøve minst en femdel og ikke mer enn to femdel av stemmene i forstanderskapet.

Egenkapitalbeviserens valg til forstanderskapet er nærmere regulert i egen valginstruks.

§ 3-7 Innkalling til møte i forstanderskapet

Ordinært møte i forstanderskapet skal avholdes innen utgangen av mars måned hvert år.

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

Medlemmer som ikke kan delta i forstanderskapsmøte, skal meddele dette til sparebanken snarest og senest fire dager før møtet. Varamedlemmer innkalles ved ordinære medlemmers forfall.

§ 3-8 Møter og vedtak i forstanderskapet

Hvert medlem av forstanderskapet har en stemme.

Forstanderskapet er beslutningsdyktig når minst halvparten av medlemmene er til stede. Varamedlemmer teller som medlem om disse er innkalt og møter.

Beslutninger i forstanderskapet 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 Forstanderskapets oppgaver

På det ordinære møtet i forstanderskapet skal følgende saker behandles og avgjøres:

- Valg av forstanderskapets leder og nestleder for 1 år.
- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering av overskudd/utdeling av utbytte.
- Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under forstanderskapet.

Forstanderskapets leder er omfattet av reglene for kreditt til ansatte/tillitsvalgte.

Leder og nestleder av forstanderskapet kan ikke være medlem av styret i et annet finansforetak uten godkjenning av forstanderskapet.

Vedtak om eller fullmakt til å oppta ansvarlig lån eller fondsobligasjoner treffes av forstanderskapet 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.

KAP 4. STYRET OG DAGLIG LEDELSE

§ 4-1 Styrets sammensetning og oppgaver

Styret består av 5 medlemmer med 3 varamedlemmer som velges av forstanderskapet.

I tillegg kan de ansatte kreve representasjon i styret etter loven.

Styrets leder og nestleder velges særskilt for 1 år.

Øvrige medlemmer og varamedlemmer til styret velges for 2 år.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

Det samlede styret kan fungere som sparebankens revisjons – og risikoutvalg.

§ 4-2 Daglig leder

Sparebanken skal ha daglig leder. Daglig leder tilsettes av styret.

Daglig leders oppgaver følger av lov og forskrifter.

KAP. 5 VALGKOMITE

§ 5-1 Valgkomiteen for forstanderskapets valg - sammensetning

Valgkomiteen består av 5 medlemmer og 4 varamedlemmer som velges av forstanderskapet.

Valgkomiteen skal bestå av:

- 2 medlemmer fra de innskytervalgte medlemmene i forstanderskapet.
- 1 medlem fra de ansatte i Andebu Sparebank, utenom bankens ledelse.
- 1 medlem fra de egenkapitalbeveiseiervalgte medlemmene i forstanderskapet.
- 1 uavhengig medlem, som ikke er medlem av forstanderskapet eller medlem av sparebankens styre.

Forstanderskapet velger leder av valgkomiteen, som velges for 1 år. Øvrige medlemmer og varamedlemmer velges for 2 år.

§ 5-2 Valgkomiteens arbeid

Valgkomiteen skal forberede valg til forstanderskapet, styret og valgkomiteen for forstanderskapets valg.

Forstanderskapet fastsetter nærmere instruks for valgkomiteen.

§ 5-3 Valgkomiteen for egenkapitalbeveiseiernes valg

Egenkapitalbeveiseierne velger på egenkapitalbeveiseiermøtet en valgkomité som skal ha 3 medlemmer og 1 varamedlem. Valgkomiteen skal forberede egenkapitalbeveiseiernes valg av medlemmer til forstanderskapet med varamedlemmer og valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen for egenkapitalbeveiseiernes valg. Valgkomiteens innstilling skal begrunnes.

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 eller overføres til stiftelse med allmennyttig formål.

§ 6-2 Inndekning av underskudd

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

KAP 7. ALDERSGRENSE FOR TJENESTEMENN

§ 7-1 Høyeste aldersgrense for tjenestemenn

Høyeste aldersgrense for ansatte i Andebu Sparebank er 70 år.

KAP 8. VEDTEKSENDRINGER

§ 8-1 Vedtektsendringer

Endring av disse vedtektene kan vedtas av forstanderskapet. Beslutning om å endre vedtektene i sparebanken krever tilslutning fra minst to tredjedeler av de avgitte stemmene.

KAP 9. AVVIKLING

§ 9-1 Beslutning om avvikling av sparebanken

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

§ 9-2 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.

Vedtatt i forstanderskapet 7. oktober 2019.

EMISJON AV EGENKAPITALBEVIS - TEGNINGSBLANKETT

Forstanderskapet i Andebu Sparebank vedtok den 7. oktober 2019 å etablere eierandelskapital med minimum NOK 30 000 000 og maksimum NOK 40 000 000 ved utstedelse av minimum 300 000 og maksimum 400 000 Egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 100 og til tegningskurs NOK 105 ("Emisjonen"). Gjennomføring av Emisjonen er godkjent av Finanstilsynet. Vilkårene for Emisjonen fremgår av prospektet datert 13. november 2019 ("Prospektet"). Ord og uttrykk definert i Prospektet skal ha samme betydning og innhold i denne Tegningsblanketten. Innkallingen til og protokollen fra Forstanderskapet (med vedlegg) som vedtok Emisjonen, Bankens vedtekter, prospektet og Bankens årsresultat og årsberetning for de siste tre årene er tilgjengelig i Bankens hovedkontor på Bankbakken 2, 3158 Andebu.

Tegningsprosedyre

Tegning av Egenkapitalbevis vil skje i perioden fra og med 18. november 2018 kl. 09.00 og til og med 4. desember 2018 kl. 15.00 CET ("Tegningsperioden"). Tegning av Egenkapitalbevis skjer ved at tegneren fyller ut denne Tegningsblankett, som må være mottatt av Andebu Sparebank før utløpet av Tegningsperioden. Tegningsblanketten kan leveres i Banken eller per post til Andebu Sparebank, Bankbakken 2, 3158 Andebu att: Børre Grovan, 33 43 83 00, e-post: ekbevis@andebu-sparebank.no. Tegningsblanketten kan alternativt sendes per post til Norne Securities AS, Postboks 7801, 5020 Bergen, eller e-post: emisjoner@nor.no. Tegningsblanketter som mottas etter utløpet av Tegningsperioden vil ikke bli behandlet. Banken og Tilrettelegger kan etter eget skjønn forkaste Tegningsblanketter som er i) ufullstendige, ii) inneholder feil, iii) mottas fra personer som ikke har tatt kontakt som nevnt i Prospektets pkt 12.6 og/eller (iv) innebærer at tegningen er ulovlig. Tegneren bærer risikoen for eventuelle forsinkelser i postgang, faksforsendelser, eller andre forsinkelser i kommunikasjonen som innebærer at Tegningsblanketten ikke kommer frem til Banken innen Tegningsperiodens utløp.

Tegningskurs og Minimumstegning

NOK 105 pr. Egenkapitalbevis. Minimumstegning i Emisjonen er NOK 10 500, tilsvarende 100 Egenkapitalbevis.

Øvrige tegningsbetingelser

Tegningsgrunnlaget er denne Tegningsblankett samt et Prospektet. Det samlede tegningsgrunnlaget betegnes i fellesskap som "Tegningsbetingelsene". Ved underskrift på denne Tegningsblankett bekrefter tegneren å ha mottatt Tegningsbetingelsene og tegneren bekrefter å være bundet av de betingelser som er nedfelt i disse Tegningsbetingelsene. Tegneren er bundet av sin tegning og den kan ikke endres eller trekkes tilbake etter mottak av Banken. Tegneren forplikter seg til å betale tegningsbeløpet, dvs. antall tegnede Egenkapitalbevis multiplisert med tegningskursen (NOK 105). Tegningen er bindende.

Tildeling

Tildeling av Egenkapitalbevis vil bli foretatt med basis av tildelingskriteriene inntatt i Prospektet avsnitt 12.7. 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 6. desember 2019 med angivelse av antall tildelte Egenkapitalbevis og Betalingsdato.

Betaling

Tilrettelegger vil automatisk foreta betaling fra tegnerens oppgitte bankkonto tilsvarende antall tildelte Egenkapitalbevis multiplisert med tegningskursen (NOK 105). Ved manglende dekning på belastningskonto vil det påløpe forsinkelsesrente i samsvar med den til enhver tid gjeldende forsinkelsesrente, jfr. lov om forsinket betaling. P.t. er forsinkelsesrenten 9,25 % p.a. Ved manglende dekning på innbetalingsdag 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 for minstebeløpet i Emisjonen på NOK 31 500 000. Garantistene garanterer for fulltegning av minstebeløpet i 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 minstebeløpet i 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.

Behandling av personopplysninger

Behandlingsansvarlig for behandlingen av personopplysninger er Norne Securities. Behandlingen av personopplysninger er nødvendig for å oppfylle en avtale som du er part i og for å oppfylle lovpålagte plikter. Verdipapirhandelloven og hvitvaskingsloven krever at vi behandler og oppbevarer informasjon om kunder og handler, samt kontrollerer og dokumenterer vår virksomhet. Dine personopplysninger vil bli behandlet konfidensielt, men i den grad det er nødvendig for formålene, vil personopplysningene kunne bli delt mellom tilretteleggeren, Banken, og/eller offentlige myndigheter. Personopplysningene vil bli behandlet så lenge det er nødvendig av hensyn til formålene, og vil deretter slettes med mindre det foreligger en lovpålagt oppbevaringsplikt.

Du har som registrert flere rettigheter i henhold til lovverket. Dette omfatter blant annet retten til innsyn i personopplysningene om deg, og en rett til å be om at uriktige opplysninger blir rettet. I visse tilfeller har du rett til å kreve at behandlingen begrenses eller at opplysningene slettes. Du har også rett til å klage til en tilsynsmyndighet dersom du mener at vår behandling er i strid med lov. Utfyllende opplysninger om behandling av personopplysninger og dine rettigheter fremgår på nor.no/personvernerklaring

Ved å signere tegningsblanketten bekrefter du å ha mottatt informasjon om behandling av personopplysninger, og du er innforstått med at Norne Securities behandler dine personopplysninger for å administrere og gjennomføre emisjonen og avtalen med deg, samt for å oppfylle lovpålagte plikter.

Hensiktsmessighetstest

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

Vennligst besvar spørsmålene på neste side:

Vær oppmerksom på at dersom tegningsblanketten sendes til Tilretteleggeren eller Banken per e-post, vil e-posten være usikret med mindre tegneren selv sørger for å sikre e-posten. Tilretteleggeren gjør oppmerksom på at tegningsblanketten kan inneholde sensitiv informasjon, herunder fødselsnummer, og anbefaler at tegneren sender tegningsblanketten i sikret e-post til Tilretteleggeren.

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 den Offentlige Emisjonen. På denne bakgrunn ber vi vennligst om at tegneren fyller ut, undertegner og returnerer dette skjemaet til Norne Securities sammen med legitimasjonsdokument som beskrevet nedenfor. Det gjøres oppmerksom på at Norne Securities i henhold til hvitvaskingsloven vil kunne være underlagt plikt til å gjennomføre ytterligere kontrolltiltak.

Opplysninger om tegneren

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

Formål og tilsiktet art

☐ Handel i verdipapirer og tilknyttede tjenester

☐ Annet – Vennligst spesifiser: _____

Opplysninger om reelle rettighetshavere

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

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

☐ Det er ikke reelle rettighetshavere i forbindelse med transaksjonen

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

Fullt navn:	Fødselsnummer:
Adresse:	Postnummer- sted

Fullt navn:	Fødselsnummer:
Adresse:	Postnummer- 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, bevilging, tillatelse eller tilvarende og underlagt offentlig tilsyn (f.eks. finanforetak, verdipapirforetak, revisorer, eiendomsmeglere 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

Andebu Sparebank

Tlf: 33 43 83 00
www.andebu-sparebank.no

Besøksadresser:

Andebu
Bankbakken 2
3158 Andebu

Sandefjord
Rådhusgata 17
3211 Sandefjord

Norne Securities AS

Tlf: 55 55 91 30
www.norne.no

Oslo:
Roald Amundsens gt 6
0161 Oslo

Bergen:
Jonsvollsgaten 2
5011 Bergen

Trondheim:
Brattørkaia 17A
7010 Trondheim

Advokatfirmaet Selmer AS

Tlf: 23 11 65 00
www.selmer.no

Oslo:
Postboks 1324 Vika
0122 Oslo