

PROSPEKT



Stadsbygd Sparebank

Offentlig Emisjon

Offentlig Emisjon av 300.000 – 400.000 Egenkapitalbevis
til tegningskurs NOK 105 per Egenkapitalbevis

Totalt emisjonsbeløp vil være NOK 31,5 - 42 millioner

Tegningsperiode

Fra og med 31. oktober 2016 til og med
18. november 2016 kl. 15.00 CET

Tilrettelagt av:

NORNE
SECURITIES

Norne Securities AS

26. oktober 2016

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

Viktig informasjon

Dette prospektet (heretter "Prospektet") er utarbeidet i forbindelse med tilbud om tegning av Egenkapitalbevis i Stadsbygd Sparebank (heretter "Banken" eller "Sparebanken").

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

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

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

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

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

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 Stadsbygd Sparebank. 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
1.1	GENERELL RISIKO	5
1.2	RISIKO KNYTTET TIL BANKENS VIRKSOMHET	6
1.3	ANNEN RISIKO OG ANDRE FORHOLD	10
2	ERKLÆRINGER	13
2.1	ANSVARSERKLÆRING	13
2.2	TREDJEPARTSINFORMASJON	14
2.3	FREMTIDSRETTEDE UTTALELSER	14
3	PRESENTASJON AV STADSBYGD SPAREBANK.....	15
3.1	GENERELT OM BANKEN	15
3.2	HISTORIKK	15
3.3	VEDTEKTER	16
3.4	OVERORDNET STRATEGI OG ØKONOMISKE MÅL	17
3.5	SAMFUNNSROLLE OG SAMFUNNSANSVAR.....	19
3.6	UTLÅN	19
3.7	FORSKNING OG UTVIKLING, PATENTER OG LISENSER.....	22
3.8	VESENTLIGE INVESTERINGER I ANLEGGSMIDLER.....	22
3.9	AVHENGIGHET AV FORRETNINGSAVTALER.....	22
4	OPERASJONELL OG FINANSIELL GJENNOMGANG	23
4.1	RESULTATUTVIKLING	23
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.....	31
4.6	ORGANISASJON.....	33
4.7	FREMTIDIG UTVIKLING	33
5	ORGANISASJON OG LEDELSE	34
5.1	ORGANISASJON.....	34
5.2	GENERALFORSAMLINGEN	34
5.3	VALGKOMITE.....	35
5.4	STYRET	36
5.5	LEDELSEN	39
5.6	INTERESSEKONFLIKTER	41
5.7	EIERSTYRING OG SELSKAPSEDELSE.....	41
5.8	ANTALL ANSATTE	41
5.9	VANDEL.....	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	45
6.6	REGLER OM TVANGSINNØSNING AV EGENKAPITALBEVIS	45
6.7	MELDEPLIKTIGE HANDLER/OVERDRAGELSER AV EGENKAPITALBEVIS	45
7	FINANSIELL INFORMASJON.....	46
7.1	GENERELLE REGNSKAPSPRINSIPPER	46
7.2	REGNSKAP	51
7.3	REVISOR.....	55
7.4	TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER.....	55
7.5	ENDRINGER I FINANSIELL STILLING ELLER MARKEDSSTILLING.....	55

8	SKATTEMESSIGE FORHOLD FOR EGENKAPITALBEVISEIERNE	56
8.1	INNLEDNING.....	56
8.2	GENERELT.....	56
8.3	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I NORGE	56
8.4	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I UTLANDET.....	57
9	JURIDISKE FORHOLD	59
9.1	TVISTER MED VIDERE.....	59
9.2	SAMARBEIDSPARTNERE.....	59
9.3	VESENTLIGE KONTRAKTER	61
9.4	INNLAANSPORTEFØLJE/INNLAANSAVTALER	61
10	RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER	62
10.1	BESKRIVELSE AV EGENKAPITALBEVIS SOM VERDIPAPIR.....	62
10.2	LOVREGULERING AV SPAREBANKER	67
11	DEFINISJONER.....	73
12	EMISJONEN	75
12.1	BAKGRUNNEN FOR EMISJONEN. FORMÅL	75
12.2	OVERSIKT	75
12.3	GENERALFORSAMLINGEN VEDTAK	75
12.4	TEGNINGSKURS OG EMISJONSBELØP	76
12.5	TEGNINGSPERIODEN	77
12.6	PROSEDYRER FOR TEGNING	77
12.7	OFFENTLIGGJØRING OG TILDELING	78
12.8	TEGNINGSGARANTI.....	78
12.9	ANNET	79
12.10	TIDSPLAN FOR EMISJONEN	79
12.11	REGULATORISKE FORHOLD	80
12.12	OPPGJØR I EMISJONEN	80
12.13	HVITVASKING	81
12.14	LEVERING AV EGENKAPITALBEVIS	81
12.15	INGEN PLANLAGT NOTERING PÅ REGULERT MARKED.....	81
12.16	BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING.....	81
12.17	RETTIGHETER KNYTTET TIL EGENKAPITALBEVISENE.....	81
12.18	VPS REGISTRERING.....	81
12.19	BANKENS EIERANDELSKAPITAL ETTER EMISJONEN.....	82
12.20	UTVANNING I EIERANDEL	82
12.21	VALUTA.....	82
12.22	EGENKAPITALBEVISBRØK OG UTBYTTEBEREGNING	82
12.23	OMKOSTNINGER	82
12.24	RÅDGIVER.....	82
13	DOKUMENTER SOM ER TILGJENGELIGE FOR OFFENTLIGHETEN.....	83
Vedlegg I	Gamle Vedtekter	
Vedlegg II	Gjeldende nye vedtekter etter emisjonen	
Vedlegg III	Tegningsblankett	

1 Risikofaktorer

Enhver investering i Egenkapitalbevis, er beheftet med risiko. Potensielle investorer bør derfor vurdere de risikofaktorene som er inntatt nedenfor, i tillegg til informasjon som er inntatt andre steder i dette Prospektet, før det fattes en beslutning om å tegne Egenkapitalbevis. Dersom noen av risikofaktorene nedenfor skulle materialisere seg, vil det kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Stadsbygd Sparebank, dens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter, i tillegg til at verdien av Egenkapitalbevisene kan reduseres og investorer kan derfor risikere å miste hele eller deler av investeringen. En investor bør ikke investere i Egenkapitalbevis dersom vedkommende ikke har råd til å tape hele investeringen. Samtlige av risikofaktorene som er presentert under må anses å være viktige og er ikke beskrevet i prioritert rekkefølge.

Styret i Banken har gjort alle rimelige tiltak for å sikre at Banken har oversikt over alle (spesifikke) risikoforhold. Banken har egne risiko- og kapitalstyringssystemer for å sikre forsvarlig drift og finansiell stabilitet, og samtidig å støtte opp om Bankens strategiske utvikling og måloppnåelse. Risikofaktorene inntatt nedenfor er de kjente og relevante risikofaktorer Banken mener er av betydning for Banken

1.1 Generell risiko

Rammebetingelser og myndigheters handlinger

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

Som følge av blant annet finanskrisen i 2008/2009 er omfanget av finansreguleringen innen EU de senere år blitt betydelig utvidet. Tilsynet er også vesentlig styrket. Myndighetenes mål er at når nasjonal implementering av de såkalte Basel III-reglene (CRD IV) er gjennomført, vil sannsynligheten for og omfanget av kriser i finanssektoren bli redusert.

For finansnæringen innebærer nye/endrede rammebetingelser blant annet:

- økte krav til kjernekapitaldekning
- nye krav til sammensetning av kjernekapitalen
- økte krav til likviditetsstyring og likviditetsbuffer

For ytterligere informasjon vedrørende gjennomføring av CRD IV i norsk regelverk og krav til kapitaldekning henvises det til kapittelet *Gjennomføring av CRD IV i norsk regelverk* og kapittelet *Krav til kapitaldekning*.

I Regjeringens forslag til statsbudsjett og nasjonalbudsjett for 2017, offentliggjort 6. oktober 2016, er det fremmet forslag om ny finansskatt på lønn og overskudd. Innføring av økte eller nye skattesatser for finansnæringen kan bidra til å svekke Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

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

Utvikling i regional og nasjonal økonomi

De senere år har vist at de globale kapital- og kredittmarkedene kan være volatile, hvilket kan medføre en negativ effekt på banksektoren internasjonalt. Denne effekten kan relatere seg til blant annet redusert likviditet og økt kredittrisikopremie. I tillegg har det i perioder de senere årene forekommet vesentlig reduksjon i tilgjengeligheten av finansiering.

Eventuell vedvarende volatilitet, nye markedsforstyrrelser eller forringelse 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 økonomiske tilstand.

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 arbeidsløshet eller inflasjon øker, oljeprisen faller eller verdier på eiendommer faller. I tillegg til å redusere etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester, kan kvaliteten på Bankens kredittportefølje påvirkes negativt, og Banken vil kunne oppleve kreditttap. Banken har sin virksomhet i Sør- og Nord Trøndelag og vil således indirekte kunne bli påvirket av utviklingen i regionen.

1.2 Risiko knyttet til Bankens virksomhet

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som faren for tap som følge av at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor 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 og investering i banker, obligasjoner og ansvarlige lån, og representerer Bankens største risikoområde.

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 69,4 prosent av Bankens samlede utlån per 30. september 2016. 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 Stadsbygd Sparebanks fremtidige tapsutvikling 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 kredittrisikoen er gitt i kapittel 3.6

Risiko for reduksjon av verdien eller likviditeten av Bankens sikkerhetsobjekter

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

Markeds- og konsentrasjonsrisiko

Økonomiske nedgangstider der Banken driver sin virksomhet vil kunne påvirke resultatene til Banken negativt ved at etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester vil kunne avta. Videre vil økonomiske nedgangstider kunne medføre at kredittverdigheten til Bankens låntakere vil kunne forverres, som igjen øker risikoen for at disse misligholder sine engasjementer i Banken. Dette vil igjen kunne ha en negativ virkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og framtidsutsikter.

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 30.09.2016 som fordeler seg med 69,4 prosent av samlet utlånsportefølje til privatpersoner (69,4 prosent i samme periode 2015) og 30,6 prosent til bedriftskunder (30,6 prosent i samme periode 2015). Banken har ingen ordinære utlån til det offentlige. Fordelingen på næringer viser en

eksponering mot eiendomsdrift med 50,4 prosent, bygg og anlegg med 16,1 prosent, varehandel med 11,4 prosent og primærnæring med 9,3 prosent per 30.09.2016.

Bankens utlånsportefølje til privatpersoner og bedrifter fordeler seg geografisk med hovedvekt i Trøndelag som står for 92,4 prosent av Bankens utlån, mens kunder boende andre steder i landet står for 7,6 prosent av Bankens utlån.

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 lokalk markedet øke risikoen for betalingsmislighold. Dersom eller i den utstrekning privatpersoner eller bedrifter i Bankens lokalk marked 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.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at Banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansielle 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 institusjonens ansvarlige kapital vil være en sentral forutsetning for å kunne få attraktiv 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 kredittrankinger eller mer generelle endringer i markedet, for eksempel naturkatastrofer.

Banken er videre avhengig av tilstrekkelig finansiering for å kunne drive sin utlånsvirksomhet. Bankens utlånsvirksomhet er primært 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 vesentlige kontantuttak som kan resultere i et finansierungsunderskudd hos Banken. Dette gjelder spesielt for innskudd over NOK 2 millioner ettersom det overskytende av slike innskudd ikke er garantert gjennom bankenes sikringsfond.

Bankens lånekunder ønsker som regel langsiktig finansiering, mens Bankens innskuddskunder i praksis, på meget kort varsel, kan disponere sine innskudd. Banken har derfor et tidsgap som medfører en risiko for tap dersom Banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økninger i eiendelene uten vesentlige ekstrakostnader. Denne likviditetsrisikoen oppstår idet løpetiden på kundeinnskudd og innlån fra kapitalmarkedet er ulike kunders låneperiode.

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 latent likviditetsrisiko som vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens resultat, likviditet og finansielle stilling.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler. Banken er eksponert for markedsrisiko primært gjennom endringer i rentenivået (renterisiko), kursrisiko på finansielle eiendeler og forpliktelser (inkl. endringer i risikopremie/kreditspread) og valutakurser (valutarisiko).

Endringer i markedsrenten ligger utenfor Bankens kontroll, men resultatet av driften til Banken vil i stor utstrekning være avhengig av Bankens evne til å styre Bankens sensitivitet i forhold til renteendringer. Ettersom Banken ikke, ved en endring i markedsrenten, umiddelbart parallelt kan gjennomføre renteendring for alle balanseposter dersom disse har ulike rentebindingstid, vil en endring i markedsrenten gi en økning eller reduksjon av rentenettoen (strukturell renterisiko). Banken forsøker å holde den strukturelle renterisikoen innenfor visse rammer ved at eiendeler, forpliktelser og ulike derivater matches mot hverandre, men ettersom Bankens resultat i stor utstrekning er avhengig av inntekter knyttet til rentenettoen vil manglende sensitivitet i

forhold til dette kunne ha en vesentlig negativ effekt på virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Valutarisiko består av risikoen for tap når valutakursene endres. Banken vil kunne opparbeide en valutabeholdning for videresalg til kunder, og hadde per 30. september 2016 ingen vesentlig beholdning av utenlandsk valuta. Banken har heller ingen gjeld nominert i utenlandsk valuta. Banken betaler for IT tjenester fra det danske selskapet SDC i danske kroner. Selv om Bankens valutaeksponering anses som begrenset, vil valutasvingninger kunne medføre risiko for tap og økte driftskostnader.

Bankens beholdning av verdipapirer er eksponert for variasjoner i markedskurs

Banken har en egen beholdning av verdipapirer som består av både aksjer, obligasjoner og sertifikater. Markedsverdien for disse verdipapirene påvirkes av svingninger og generell utvikling på flere områder, blant annet rentesatser, valutakurser og kredittspredning. Finansmarkedene har, og vil også fremover, oppleve perioder med brå nedgang i den antatte og faktiske verdien av eiendeler, som igjen har påvirket kursen og likviditeten i verdipapirene. Dette vil kunne ha en negativ innvirkning på Bankens verdipapirer, som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Marginpress

Rentemarginen for norske banker har vært nokså stabil de siste årene. Tiltakende press på utlånsmarginer, særlig gjennom 2014, har blitt kompensert av fallende markedsfinansieringsrenter og reduserte innskuddsrenter. Også i 2015 så man et fortsatt press på utlånsmarginene, særlig innenfor personmarkedet med pant i bolig og enkeltsegmenter innfor næringsutlån (som eiendom), som legger press på rentemarginen framover da innskuddsrentene er på svært lave nivåer. Dersom ikke volumveksten holdes oppe kan dette i sin tur bidra til å svekke Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Konkurransesituasjon

Bankens fremtidige økonomiske resultater vil kunne påvirkes av konkurransemessige forhold. Spesielt vil dette være tilfelle dersom eksisterende eller nye aktører intensiverer sin tilstedeværelse på de områder som er Bankens satsningsområder. Det forventes at den fremtidige utvikling i banksektoren fortsatt vil preges av sterk konkurranse om kunder og prosjekter. Økt konkurranse kan gi reduserte marginer, som igjen vil kunne ha en negativ virkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Risiko knyttet til Bankens operasjonelle virksomhet

Banken er eksponert for betydelig risiko knyttet til sin operasjonelle virksomhet og kan komme til å lide vesentlige tap som følge av for eksempel menneskelig svikt og utilstrekkelig kompetanse, svikt i IKT-systemer, uklar policy, strategi eller rutiner, i tillegg til kriminalitet og interne misligheter.

Bankens teknologitjenester leveres gjennom Eika Alliansen og SDC (Skandinavisk Data Center A/S) som er hovedleverandør av teknologitjenester. 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.

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, forsikring og lignende, er Bankens kostnader også tilpasset disse kjerneaktivitetene. Det er likevel en risiko for at uforutsette konjunktursvingninger eller endret kundeadferd kan forekomme. Dette kan igjen medføre at Bankens kostnader vesentlig overskrider Bankens inntekter, som igjen vil kunne ha en vesentlig innvirkning på Bankens driftsresultat, likviditet og finansielle situasjon.

Banken er utsatt for systemrisiko

Det høye nivået av avhengighet mellom de ulike institusjonene i finansnæringen medfører at Banken er spesielt utsatt for forverring i kommersiell og finansiell soliditet, eller oppfattet soliditet, av andre finansinstitusjoner. Innenfor finansnæringen kan finansielle institusjoners mislighold påvirke og føre til soliditets- og likviditetsrisiko hos andre finansielle institusjoner. Tvil rundt, eller mislighold av, kun én institusjon i finansnæringen kan føre til betydelige likviditetsproblemer, tap eller mislighold av andre institusjoner. Dette henger sammen med den kommersielle og finansielle soliditeten knyttet til finansinstitusjoner som følge av kreditt, handel, clearing eller andre relasjoner. Selv en oppfatning av, eller spørsmål om, mangel på kredittverdighet hos en motpart kan føre til likviditetsproblemer. Dette kan refereres til som "systemrisiko" og kan få en vesentlig negativ effekt på de finansielle mellomledd, for eksempel clearing agencies, clearing houses, banker, verdipapirforetak, og ytelser fra dem som Banken samarbeider med og er avhengig av i det daglige. 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 er risikoen for at Banken pådrar seg offentlige sanksjoner/bøter eller økonomisk tap som følge av manglende etterlevelse av lover og forskrifter.

Nye eller endring i lover, forskrifter og øvrige juridiske og regulatoriske krav til hvordan Banken opererer kan innebære betydelige kostnader å etterkomme. 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) generelle endringer i regjeringen og regulerende myndighet eller regimer som kan påvirke investors beslutninger eller øke kostnadene av å gjøre forandringer, (iii) endringer i konkurranse og prissettings regelverk, (iv) differensiering blant finansinstitusjoner av regjeringer med hensyn til utvidelsen av garantier til bankinnskudd fra kunder og vilkårene knyttet til slike garantier, (v) videre utvikling i den finansielle rapporteringen, (vi) endringer i regelverket for Bankens nåværende struktur, (vii) annen ugunstig politisk, militær eller diplomatisk utvikling, sosial ustabilitet eller juridisk usikkerhet, som igjen kan påvirke etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester og (viii) ekspropriasjon, nasjonalisering og inndragning av eiendeler. Som svar til dagens økonomiske uro eller fremtidig krise eller andre bekymringer, kan regulatoriske myndigheter vedta nye eller ytterligere reguleringer, for eksempel restriksjoner eller begrensninger på Bankens virksomhet, herunder, men ikke begrenset til, høyere kapitalkrav, økte rapporteringskrav og restriksjoner på visse typer transaksjoner. Banken forventer å møte sterkere regulering av sin virksomhet.

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 og juridiske, administrative og offentlige saker i Norge og andre jurisdiksjoner som potensielt kan utsette Banken for tap. Slike krav, tvister og søksmål er gjenstand for mange usikkerheter, og deres resultater er ofte vanskelig å spå, spesielt i de tidlige stadier av en sak.

Tap av rettssaker kan resultere i sanksjoner av ulike typer for Banken, inkludert men ikke begrenset til, betaling av bøter eller erstatning, ugyldigkjennelse av kontrakter, eller begrensninger på Bankens virksomhet, noe som kan ha en negativ effekt på Bankens omdømme og/eller finansielle stilling.

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

Risiko knyttet til Bankens kontrakter

Bankens virksomhet er i stor grad regulert av kontrakter med kunder, motparter og leverandører og Banken vil kunne lide tap dersom en kontrakt ikke kan gjennomføres som forutsatt. Hva slags tap og omfanget av et tap vil

avhenge av hva slags kontrakt som eventuelt ikke oppfylles. Manglende gjennomføring av en kontrakt kan for eksempel skyldes faktorer som utilstrekkelig dokumentasjon, at en motpart ikke har rett til å inngå kontrakten, usikkerhet om lovligheten av en kontrakt eller kontraktklausul, eller problemer med å gjennomføre en kontrakt i en konkurs eller konkursliknende situasjon.

I tillegg inneholder enkelte av Bankens innlånsavtaler ulike vilkår som er egnet til å begrense Bankens handlefrihet. Dette gjelder i hovedsak negative pantsettelsesklausuler og forbud mot vesentlige disposisjoner. I tillegg inneholder enkelte avtaler klausuler om opprettholdelse av solvensmargin samt overholdelse av kapitaldekningskrav. Brudd på slike vilkår innebærer som hovedregel at motparten kan bringe avtalen til førtidig opphør, noe som vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens resultat, likviditet og finansielle stilling.

Risiko knyttet til personell

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

Eierrisiko

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

Banken er eksponert for risiko i forbindelse med mulige fremtidige strategiske transaksjoner

Banken opererer innenfor en rekke forretningsområder i bestemte geografiske områder i Trøndelag. 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 innenfor 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 interessekonflikter

I Bankens daglige virksomhet, eller ved en eventuell utvidelse av omfanget av Bankens virksomhet og kundebase pliktes Banken til i økende grad å løse potensielle interessekonflikter, herunder situasjoner der Bankens tjenester til en bestemt kunde, egen investering, eller andre interesser kommer i konflikt, eller blir oppfattet å komme i konflikt, med interessene til en annen kunde, så vel som situasjoner der enkelte deler av Bankens virksomheter har tilgang til materiale som ikke er offentlig informasjon og ikke deles med øvrige deler i Banken. En tilfredsstillende identifisering og håndtering av interessekonflikter er kompleks, delvis fordi interne brudd på fremgangsmåter kan være vanskelig å oppdage. Dersom Banken ikke lykkes, eller det fremstår som om den ikke lykkes, i å behandle interessekonflikter på en tilfredsstillende måte kan dette skade Bankens omdømme og berøre kunders villighet til å inngå transaksjoner.

1.3 Annen risiko og andre forhold

Faktorer som kan påvirke Markedsverdien på Egenkapitalbevisene

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

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

- offentliggjøring fra Banken eller dens konkurrenter vedrørende vesentlige kontrakter, oppkjøp, strategiske samarbeid, joint ventures, eller kapitalforpliktelser
- endringer i driftsresultat
- endringer i 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 de som relaterer seg til noen av Bankens største Egenkapitalbevisere eller nøkkelpersoner kan ha vesentlig negativ påvirkning på prisingen av Egenkapitalbevisene, uavhengig av om slik publisitet medfører rettighet.

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.

Risiko for redusert likviditet i Egenkapitalbevisene

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, vil Banken forsøke å bistå eierskifter. Det foreligger imidlertid ingen garanti for omsettelighet. 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.

Det vil ikke nødvendigvis bli vedtatt utbytte på Egenkapitalbevisene og Bankens evne til å betale utbytte er avhengig av om det finnes frie midler til utdeling

Etter gjeldende lovgivning skal all utbetaling av utbytte vedtas av Generalforsamlingen. Vilkårene for når Banken kan utbetale utbytte og maksimal størrelse på utbytte er lovregulert. I Generalforsamlingens vurdering av om utbytte skal betales kan det også hensyn tas omfanget av frie midler til utdeling, at utbetalingen er forsvarlig tatt i betraktning størrelse, art, omfang og risiko forbundet med Bankens virksomhet, samt Bankens behov for å styrke sin balanse, likviditet og finansielle posisjon. Banken kan ikke utbetale utbytte som vil føre til at Banken er i strid med gjeldende kapitalkrav. I praksis kan også investorers og ratingaktørers vurderinger knyttet til Bankens virksomhet begrense utbetaling av utbytte.

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

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.

Begrenset anledning for utenlandske Egenkapitalbevisiere til å delta i fremtidige emisjoner

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

Utbytteutvanning

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

Utvikling i verdipapirmarkedet og volatilitet

Markedsverdien av Egenkapitalbevis i Banken vil kunne påvirkes av den generelle utvikling i verdipapirmarkedene. Dette innebærer at markedsverdien på Egenkapitalbevis utstedt av Banken vil kunne gå opp eller ned uavhengig av Bankens underliggende utvikling. Videre er det ikke på dette tidspunkt planlagt en børsnotering av Egenkapitalbevisene. Det er ingen garanti for at et likvidmarked for Egenkapitalbevisene vil oppstå eller vedvare. Manglende likviditet kan i verste fall medføre at en Egenkapitalbevisier ikke får solgt Egenkapitalbevisene til en fornuftig pris eller i det hele tatt.

Adgangen til å saksøke Banken kan være begrenset etter norsk rett

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

Videre er en egenkapitalbevisetegnere eller egenkapitalbevisiers anledning til å fremme krav mot en sparebank i forbindelse med en kapitalforhøyelse, etter registrering av denne kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret, sterkt begrenset etter norsk rett.

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 utelatelse fra Prospektet som er av en slik art at de kan endre Prospektets betydningsinnhold. Styret har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Rissa, 26. oktober 2016

Styret i Stadsbygd Sparebank

Marit I. Vaarheim (sign)
Styrets leder

Sigbjørn Oldren (sign)
Styrets nestleder

Gerald Eriksson (sign)
Styremedlem

Janne Myran (sign)
Styremedlem

Ronald F. Gangstøe(sign)
Styremedlem
(ansattes representant)

2.2 Tredjepartsinformasjon

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

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

2.3 Fremtidsrettede uttalelser

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

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

3 Presentasjon av Stadsbygd Sparebank

3.1 Generelt om Banken

Stadsbygd Sparebank er en norsk sparebank, med organisasjonsnummer 937 902 352. Virksomheten i Banken er i hovedsak regulert av Finansforetaksloven. Stadsbygd Sparebanks hjemting er Sør-Trøndelag tingrett. Banken driver ingen virksomhet som påvirker det ytre miljø. Bankens postadresse og telefonnummer er gjengitt nedenfor.

Stadsbygd Sparebank

Besøksadresse:	Postadresse:
Rådhusveien 21	Postboks 143
7100 Rissa	7101 Rissa

Tlf:	73 85 50 00
Internett:	www.stbank.no
E-post:	post@stbank.no

Stadsbygd Sparebank driver bankvirksomhet hovedsakelig i Rissa kommune og i Leksvik kommune, men har også kunder i øvrige deler av Trøndelag og resten av landet.

Banken driver tradisjonell fullservice bankvirksomhet. Av utlånsprodukter tilbys de fleste låntyper som annuitetslån og serielån, med flytende og fast rente, samt fleksilån med flytende rente. Overfor næringslivet tilbys drifts- og kassekreditter, lån, garantier med videre. Banken selger i tillegg forsikringsprodukter, leasing, kredittkort, fond og andre spareprodukter.

Bankens hovedmarkedsområde er Trøndelag, både for personkunder og næringskunder. Rissa kommune har cirka 6 640 innbyggere mens Leksvik kommune har cirka 3 530 innbyggere. I hele Trøndelag bor det om lag 420 000 innbyggere.

Stadsbygd Sparebank er en bank i Eika Alliansen. Eika Alliansen består av 74 selvstendige og lokalt forankrede norske banker, Eika Kredittbank AS og OBOS (Oslo Bolig- og Sparelag), Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS. Eika Gruppens strategiske fundament er å styrke de selvstendige lokalbankene i Alliansen. Eika Gruppen AS leverer en komplett plattform for bankinfrastruktur, inkludert IT og betalingsformidling, samt et bredt spekter av finansprodukter og kompetansehevende tjenester. Eika Boligkreditt AS har som hovedformål å sikre lokalbankens tilgang til langsiktig og konkurransedyktig funding. Eika Alliansen er en av de største aktørene i det norske bank- og finansmarkedet med en samlet forvaltningskapital på over NOK 300 milliarder og nær en million kunder. Det vises til kapittel 9.2 i Prospektet for en nærmere beskrivelse av samarbeidet i Eika Alliansen.

3.2 Historikk

Stadsbygd Sparebank har sin historie tilbake til 4. april 1892 da Stadsbygdens Herreds Sparebank ble opprettet. Banken startet opp sin virksomhet etter at Stadsbygdens Prestegjelds Sparebank, som var etablert 45 år tidligere og lokalisert til Rissa Herred, ble søkt oppdelt. Stadsbygdens Herred Sparebanks andel av grunnfondet var på NOK 16 070,02.

Stadsbygd Sparebank har gjennom sin virksomhet lagt vekt på å være en medspiller og en bidragsyter i lokalsamfunnet. Banken var tidlig med og støttet ungdomslag og musikkorps og bidro også aktivt ved bygging av forsamlingslokaler, ungdomshus og samfunnshus. Ved finansiering av oppgaver i så vel offentlig som privat sektor har banken vært en selvfølkelig deltaker.

Ved den store kommunesammenslåingen i 1964 ble Stadsbygd Kommune, Rissa Kommune og deler av Stjørna Kommune slått sammen, og kommuneadministrasjonen ble lagt til Rissa hvor nytt kommunesenter med rådhus ble bygd. Stadsbygd Sparebank besluttet å etablere avdelingskontor i Rissa Rådhus, og åpningen av avdelingskontoret skjedde 20. april 1998.

Stadsbygd Sparebank har etter hvert lagt større og større vekt på å være en bank for hele Rissa kommune, og etter hvert også for innbyggerne i Leksvik kommune. Dette gjenspeiler også bankens bidrag i form av gaver og sponsormidler, som nå hvert år går til lag og organisasjoner i de to kommunene. I tillegg bør det vel også nevnes at Stadsbygd Sparebank alltid har vært blant kommunens største skatteyttere.

Stadsbygd Sparebank har som uttalt strategi å være en egen selvstendig bank med lokal styring over forvaltning og egenkapital. Bankens syn er at dette tjener Bankens kunder og lokalsamfunnet best.

Stadsbygd Sparebank fremstår i dag som en solid bank med en ren kjernekapitaldekning, kapitaldekning og ansvarlig kapitaldekning på hhv. 12,9 prosent, 15,4 prosent og 16,8 prosent. Hensyntatt delårsresultatet per tredje kvartal 2016 er proforma ren kjernekapitaldekning 14,2 %. Forvaltningskapitalen pr. 30. september 2016 er på NOK 2 909 millioner.

3.3 Vedtekter

Stadsbygd Sparebank er i henhold til Bankens vedtekter opprettet 13. desember 1890. Bankens hovedkontor er i Rissa kommune.

Vedtektsfestet 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.

Generalforsamlingen er Bankens høyeste organ, som blant annet velger medlemmer til Bankens Styre og ansvarlig revisor.

Generalforsamlingen i Stadsbygd Sparebank skal ha 17 medlemmer og 9 varamedlemmer:

- 8 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant bankens kunder, jfr. vedtektenes § 3-4
- 2 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av det offentlige, jfr. vedtektenes § 3-5
- 3 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant de Ansatte, jfr. vedtektenes § 3-6
- 4 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av eierne av Egenkapitalbevis, jfr. vedtektenes § 3-7

Minst tre fjerdedeler av generalforsamlingens medlemmer skal være personer som ikke er ansatt i banken. De valgte medlemmene i generalforsamlingen skal samlet avspeile bankens kundestruktur og andre interessegrupper samt samfunnsfunksjon.

Myndige personer kan velges som medlemmer av generalforsamlingen.

Til medlemmer og varamedlemmer kan ikke velges:

- Styremedlemmer og revisorer i sparebanken
- Personer hvis bo er under konkursbehandling, akkordforhandling eller privat administrasjon

Medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlingen velges for 4 år, og kan gjenvelges.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgene. Tvister om valget avgjøres av Finanstilsynet der dette følger av lov eller forskrift. Sparebankens myndige kunder er stemmeberettiget ved valg av kundenes medlemmer til sparebankens generalforsamling. Hvert kundeforhold gir én stemme når noe annet ikke følger av loven eller vedtektene.

Sparebankens kunder kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens generalforsamling som representant for kundene. Gjennomføring av valget skjer i henhold til den til enhver tid gjeldende instruks fastsatt av generalforsamlingen.

Kommunestyrene i Rissa kommune og Leksvik kommune velger henholdsvis 1 medlem og 1 varamedlem hver til generalforsamlingen innen utgangen av februar.

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

Egenkapitalbeviserne skal i valgmøte velge 4 medlemmer og 2 varamedlemmer til generalforsamlingen i samsvar med de til enhver tid gjeldende rammebetingelser. Enhver myndig eier av Egenkapitalbevis kan velges som medlem eller varamedlem. Egenkapitalbevisernes valg til generalforsamlingen er nærmere regulert i egen valginstruks.

Ordinær generalforsamling innkalles skriftlig av styret senest to uker før møtet skal holdes. Reglene om innkalling og møter i generalforsamlingen i allmennaksjeloven gjelder tilsvarende så langt det følger av finansforetaksloven.

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

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

Generalforsamlingen er Bankens øverste myndighet og skal se til at banken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og generalforsamlingens vedtak.

Valgkomiteen skal velges av og blant generalforsamlingens medlemmer, og ha representanter for alle fire grupper som er representert i generalforsamlingen. 1 medlem og ett varamedlem velges fra hver representasjonsgruppe.

Valget gjelder for 2 år om gangen. Hvert år uttrer den/de som har gjort tjeneste lengst. Et komiteemedlem som trer ut kan gjenvelges, men ikke hvis dette medfører at funksjonsperioden varer sammenhengende mer enn 6 år. Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks for gjennomføring av valgene. Valgkomiteen skal bestå av 4 medlemmer og 4 varamedlemmer.

Styret består av 5 medlemmer med 3 varamedlemmer. Valget av disse forberedes av valgkomiteen i henhold til instruks fastsatt av generalforsamlingen. 1 medlem og 1 varamedlem for dette skal velges av og blant de ansatte. Styremedlemmer og varamedlemmer velges på generalforsamlingen.

Styret skal være allsidig sammensatt. Styret bestående av fem medlemmer, skal være representert med minst to av hvert kjønn.

Styrets leder og nestleder velges ved særskilt valg for 2 år og kan gjenvelges. De øvrige medlemmene og varamedlemmene til styret velges for 2 år og kan gjenvelges.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter. Det samlede styret fungerer som sparebankens risiko- og revisjonsutvalg.

Bankens vedtekter er vedlagt Prospektet som Vedlegg I.

3.4 Overordnet strategi og økonomiske mål

Posisjon, forretningside og verdier

Bankens visjon:

- vi er banken din

Bankens forretningsidé:

Stadsbygd Sparebank skal være en selvstendig, serviceinnstilt, solid og resultatorientert sparebank. Konkurranseskraften sikres via god rentemargin, bredderådgivning og – salg, kostnadseffektiv drift og lave tap.

Stadsbygd Sparebank skal levere finansielle tjenester av høy kvalitet, som tilfredsstiller kundenes behov og forventninger. Langsiktige relasjoner til kundene skal sikres ved god personlig service, kompetente medarbeidere og høy etisk standard. Primærmarkedet er Rissa, Leksvik og Trondheim. Banken skal aktivt bidra til å utvikle lokalsamfunnet og Fosen som region.

Banken er tilknyttet Eika Gruppen AS, som stimulerer til uavhengighet, og gir en felles styrke gjennom nært samarbeid og produktutvikling.

Soliditet

Stadsbygd Sparebank har som langsiktig målsetting å ha en ren kjernekapitaldekning på 15,2 prosent eller høyere. 30.09.2016 hadde banken en ren kjernekapitaldekning på 12,9 prosent, og 14,2 prosent inkludert delårsregnskapet per tredje kvartal 2016. Ved utgangen av 2015 var denne på 14,6 prosent mot 14,1 prosent året før. Langsiktige målsettinger vil løpende bli vurdert i forhold til markedets og regulatoriske krav.

Lønnsomhet

Stadsbygd Sparebank skal over tid ha en egenkapitalavkastning som gjenspeiler ønsket risikoprofil i bankvirksomheten og det generelle rentenivået. Historisk har snitt egenkapitalavkastning i Banken de siste 5 år vært på 9,1 prosent. Målsettingen fremover er å levere en konkurransedyktig avkastning sett i forhold til banker det er naturlig å sammenligne seg med.

Marked

Stadsbygd Sparebank har definert Rissa, Leksvik og Trondheim kommuner som sitt hovedmarked. Det forventes en vekst i Bankens nærområde som vil være sterkere i årene som kommer sammenlignet med den perioden som Banken har lagt bak seg. Andelen utlån til næring er på cirka 30 prosent av Bankens utlån (ikke hensyntatt overføringer til Eika Boligkreditt).

Inntekter

Hoveddelen av Bankens inntekter skal skapes gjennom Bankens hovedprodukter – utlån og innskudd. Salg av forsikring, fond og kredittkort er også en av Bankens strategiske satsningsområder fremover og det er en målsetting at andre inntekter over tid skal være en større del av Bankens totale inntekter.

Likviditet

Stadsbygd Sparebank har som mål å ha lav likviditetsrisiko. Risikoen er regulert gjennom Bankens policy for likviditetsrisiko. Dette innebærer at Bankens illikvide eiendeler (i hovedsak utlån) skal være finansiert med egenkapital, kundeinnskudd og langsiktig verdipapirgjeld. Nedre ramme for innskuddsdekning er satt til 75 prosent. Per 30.09.2016 er innskuddsdekningen på 79 prosent.

Ny indikator for likviditetsrisiko er Liquidity Coverage Ratio(LCR). Fra 31.12.2015 skal LCR være 70 prosent, 80 prosent fra 31.12.2016 og 100 prosent fra 31.12.2018. Per 30.09.2016 var LCR 130 prosent og var ved utgangen av 2015 beregnet til 111 prosent.

Kostnadseffektivitet

Stadsbygd Sparebank har mål om å være en kostnadseffektiv aktør og har en målsetting om å ha en kostnadsprosent ned mot 50 prosent.

Vekst

Stadsbygd Sparebank har økte ambisjoner om utlånsvekst og har for 2016 en målsetting om en vekst som er høyere enn den gjennomsnittlige kredittveksten i markedet. Per utgangen av august 2016 var den samlede tolv månedersveksten i Norge 5,0 prosent.¹

Kundetilfredshet

Stadsbygd Sparebank har en strategisk langsiktig målsetting om en kundetilfredshet (KTI) på nivå med andre banker det er naturlig for oss å sammenligne seg med.

3.5 Samfunnsrolle og samfunnsansvar

Stadsbygd Sparebank er en betydelig bidragsyter til lag og foreninger og andre allmennyttige formål i tråd med god sparebanktradisjon, både gjennom Bankens gavevirksomhet og sponsorvirksomhet. Banken har de siste årene satt av NOK 200 000 til gaver til allmennyttige formål. I 2015 ble det på nytt delt ut millionbeløp i sponsorater og gaver.

3.6 Utlån

Kredittrisiko

Kredittrisiko oppstår gjennom at Banken stiller ulike kredittfasiliteter til rådighet for publikum, næring og offentlig sektor, og er den vesentligste risikoen ved Bankens virksomhet. Normalt er tapsrisikoen størst ved kredittgivning mot næringslivet, og noe mer moderat for landbruk og personkunder. Stadsbygd Sparebank 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 gjeldsbetjeningsevnen i alle markedssegmenter for tiden å være god.

Kredittrisiko styres gjennom egen kredittpolicy, kredittåndbok og bevilgningsreglement. Det benyttes eget risikoklassifiseringssystem i forbindelse med bevilgning av lån og kreditter. Dette bestemmer kategorisering av kredittporteføljen. Klassifiseringen overvåkes og rapporteres til styret hvert kvartal gjennom året.

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

Bankens portefølje av rentebærende verdipapirer påfører også Banken kredittrisiko. I utarbeidet policydokument for likviditets- og markedsrisiko er det fastsatt rammer for maksimal portefølje, samt maksimalrammer for eksponering per bransje og utsteder. Slike rammer fastsettes blant annet med bakgrunn i kredittrating for den enkelte utsteder.

Prinsipper for risikovurdering og -klassifisering

Banken benytter et system for risikoklassifisering som sørger for at de aller fleste kunder blir tilordnet en risikoklasse. 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.

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

¹ SSB Tolv månedersvekst i publikums innenlandske bruttogjeld (K2) fram til utgangen av august 2016, <https://www.ssb.no/bank-og-finansmarked/statistikker/k2> publisert 30. september 2016

unntak av tapsutsatte og misligholdte lån. Misligholdte og tapsutsatte lån blir vurdert i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Engasjement

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

Misligholdte engasjementer

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

Verditap på brutto utlån og kreditter

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

Nærmere om beregning av tapsstørrelse, gruppenedskrivning

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

Konstaterte tap

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

Utlånsportefølje

Geografisk spredning

Av Stadsbygd Sparebanks totale engasjement er 92,4 prosent i Trøndelag 30.09.2016. Tilsvarende utgjør de samlede inntektene i det alt vesentligste det samme som geografisk fordeling av utlånsmassen.

TABELL: UTLÅNSMASSE OG GARANTIER FORDELT ETTER GEOGRAFI PER 30.09.2016

(NOK 1 000)	%	SUM	Brutto utlån	Garantier
Trøndelag	92,4 %	2 324 175	2 241 999	82 176
Resten av Norge	7,6 %	190 047	189 797	250
SUM	100,0 %	2 514 222	2 431 796	82 426

TABELL: UTLÅNSMASSE OG GARANTIER FORDELT ETTER GEOGRAFI PER 31.12.2015

(NOK 1 000)	%	SUM	Brutto utlån	Garantier
Trøndelag	92,7 %	2 143 957	2 072 703	71 254
Resten av Norge	7,3 %	169 986	167 050	2 936
SUM	100,0 %	2 313 943	2 239 753	74 190

Sektor og næring

Tabellen nedenfor gir en utfyllende oversikt over fordeling på sektor og næring per 30.09.2016 og per 31.12.2015.

TABELL: UTLÅNSMASSE FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING PER 30.09.2016

(NOK 1 000)	Brutto utlån	Garantier	Ubenyttede trekkrettigheter	Misligholdte lån	Tapsutsatte lån	Individuell nedskrivning	Gruppe nedskrivning
Personkunder	1 686 705	1 040	82 745	11 821	64	133	3 770
Næringslivskunder	745 091	57 006	76 134	17 507	13 129	7 767	5 870
SUM UTLÅN OG GARANTIER	2 431 796	58 046	158 879	29 328	13 193	7 900	9 640
Primærnæringer	68 945	-	12 390	212	-	-	-
Industri	62 144	512	6 095	-	-	-	-
Bygg og anlegg	119 589	35 149	16 758	8 644	4 022	2 241	-
Eiendomsdrift/-omsetning	375 811	12 836	27 718	4 012	5 582	1 788	-
Varehandel	84 780	5 482	8 269	3 003	3 525	2 912	-
Øvrige næringer	33 822	3 027	4 904	1 636	-	826	-
SUM NÆRINGSKUNDER	745 091	57 006	76 134	17 507	13 129	7 767	5 870

TABELL: UTLÅNSMASSE FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING PER 31.12.2015

(NOK 1 000)	Brutto utlån	Garantier	Ubenyttede trekkrettigheter	Misligholdte lån	Tapsutsatte lån	Individuell nedskrivning	Gruppe nedskrivning
Personkunder	1 554 964	937	88 613	1 957	-	-	4 000
Næringslivskunder	684 789	48 777	51 750	10 758	2 287	2 772	4 350
SUM UTLÅN OG GARANTIER	2 239 753	49 714	140 363	12 715	2 287	2 772	8 350
Primærnæringer	83 998	-	9 540	-	-	-	-
Industri	68 848	744	6 519	-	-	-	-
Bygg og anlegg	96 101	28 615	12 721	82	487	200	-
Eiendomsdrift/-omsetning	350 671	12 626	11 480	0	1 800	472	-
Varehandel	48 756	4 602	8 458	8 177	-	1 500	-
Øvrige næringer	36 415	2 190	3 032	2 499	-	600	-
SUM NÆRINGSKUNDER	684 789	48 777	51 750	10 758	2 287	2 772	4 350

Person- og bedriftsmarked

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

TABELL: BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

(NOK 1 000)	3. kv. 2016	%	2015	%	2014	%	2013	%
Personmarked	1 686 705	69,36 %	1 554 964	69,43 %	1 579 806	70,96 %	1 566 646	70,28 %
Bedriftsmarked	745 091	30,64 %	684 789	30,57 %	646 613	29,04 %	662 381	29,72 %
SUM	2 431 796	100,00 %	2 239 753	100,00 %	2 226 419	100,00 %	2 229 027	100,00 %

Risikoklasser

Tabellen nedenfor viser Bankens engasjement fordelt etter de ulike risikoklassene.

TABELL: BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ RISIKOKLASSER

(NOK 1 000)	3.kv. 2016	%	2015	%	2014	%	2013	%
Lav risiko, klasse 1-3	1 490 577	61,3 %	1 372 301	61,3 %	1 503 461	67,5 %	1 593 662	71,5 %
Middels risiko, klasse 4-7	595 522	24,5 %	669 564	29,9 %	470 694	21,1 %	339 245	15,2 %
Høy risiko, klasse 8-10	298 934	12,3 %	142 758	6,4 %	154 810	7,0 %	217 808	9,8 %
Mislighold, klasse 11	15 479	0,6 %	7 969	0,4 %	14 262	0,6 %	10 631	0,5 %
Tapsutsatt, klasse 12	30 534	1,3 %	26 907	1,2 %	28 669	1,3 %	15 418	0,7 %
Ikke klassifisert	750	0,0 %	20 254	0,9 %	54 523	2,4 %	52 263	2,3 %
SUM	2 431 796	100 %	2 239 753	100 %	2 226 419	100 %	2 229 027	100 %

3.7 Forskning og utvikling, patenter og lisenser

Stadsbygd Sparebank 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.

3.8 Vesentlige investeringer i anleggsmidler

Banken planlegger ikke med vesentlige investeringer i anleggsmidler i nær fremtid.

3.9 Avhengighet av forretningsavtaler

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

4 Operasjonell og finansiell gjennomgang

4.1 Resultatutvikling

Per tredje kvartal hadde Banken et resultat etter skatt på NOK 20,9 millioner, en økning på NOK 7,6 millioner fra fjorårets resultat på NOK 13,3 millioner i samme periode. I årets tredje kvartal isolert var resultatet etter skatt på NOK 4,6 millioner, en økning på NOK 1,7 millioner fra fjorårets resultat på NOK 2,9 millioner i samme periode. Banken har historisk levert stabilt gode resultater med god kapitalavkastning. Årsresultatet etter skatt for 2013, 2014 og 2015 var henholdsvis på NOK 18,0 millioner, NOK 19,1 millioner og NOK 17,8 millioner.

Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter eksklusive provisjoner fra Eika Boligkreditt AS var NOK 45,1 millioner per tredje kvartal 2016 og NOK 15,1 millioner for tredje kvartal isolert. Dette er henholdsvis en økning på NOK 5,4 millioner og NOK 1,1 millioner fra samme perioder året før.

Per tredje kvartal 2016 hadde Banken et annualisert resultat i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital på 1,00 prosent. Dette er en økning på 0,34 prosentpoeng sammenlignet med samme periode i 2015 hvor resultatet i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital var på 0,66 prosent. For 2015, 2014 og 2013 har Banken levert resultat målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital på henholdsvis 0,67 prosent, 0,73 prosent og 0,73 prosent.

Per tredje kvartal 2016 hadde Banken en annualisert Egenkapitalavkastning etter skatt på 11,87 prosent. Dette er en økning på 3,6 prosentpoeng sammenlignet med 2015 hvor avkastningen var 8,27 prosent. For 2015, 2014 og 2013 har Banken levert Egenkapitalavkastning etter skatt på henholdsvis 8,21 prosent, 9,56 prosent og 9,92 prosent.

Styret vurderer resultatene for Banken i årene 2013 - 2015 som gode. Den underliggende driften er forbedret i løpet av perioden, og Banken har forbedret soliditet i perioden.

TABELL: NØKKELTALL

	Urevidert ¹				Revidert			
	3. kv.		3. kv.		2015		2014	
(NOK 1 000)	2016	%	2015	%	2015	%	2014	%
Beløp i tusen kr og i % av GFVK	2 778 124		2 679 214		2 674 300		2 620 876	
RESULTATREGNSKAP								
Netto rente- og kredittprovisjon	45 132	2,17 %	39 778	1,98 %	55 604	2,08 %	49 772	1,90 %
Andre inntekter	18 508	0,89 %	15 808	0,79 %	20 393	0,76 %	21 424	0,82 %
Sum inntekter	63 640	3,05 %	55 586	2,77 %	75 997	2,84 %	71 196	2,72 %
Driftskostnader	32 513	1,56 %	31 961	1,59 %	44 471	1,66 %	39 726	1,52 %
Resultat før tap	31 127	1,49 %	23 625	1,18 %	31 526	1,18 %	31 470	1,20 %
Netto tap	4 849	0,23 %	5 813	0,29 %	7 000	0,26 %	5 705	0,22 %
Resultat før skatt	26 278	1,26 %	17 812	0,89 %	24 526	0,92 %	25 765	0,98 %
Skatt	5 388	0,26 %	4 504	0,22 %	6 728	0,25 %	6 665	0,25 %
Resultat etter skatt	20 890	1,00 %	13 308	0,66 %	17 798	0,67 %	19 100	0,73 %
BALANSE								
Forvaltningskapital	2 908 666		2 637 892		2 670 033		2 652 783	
Innskudd fra kunder	1 921 251		1 821 622		1 817 400		1 765 019	
Brutto utlån	2 431 796		2 224 391		2 239 753		2 226 419	
Innskuddsdekning (brutto utlån)	79,0 %		81,9 %		81,1 %		79,3 %	
Andel utlån til BM	30,6 %		30,0 %		30,6 %		29,0 %	
Andel utlån til PM	69,4 %		70,0 %		69,4 %		71,0 %	
Andel lån overført til EBK ²	33,5 %		36,4 %		36,8 %		33,5 %	
Tap på utlån	6 984		5 813		6 870		7 223	
Utgifter i % av inntekter	51,1 %		57,5 %		58,5 %		55,8 %	
Tap i % av brutto utlån	0,29 %		0,26 %		0,31 %		0,32 %	

¹Tall per tredje kvartal 2016 er annualiserte i nøkkeltallsberegningen

²Overføringsgraden til Eika Boligkreditt (EBK) er beregnet som andel utlån til privatmarkedet

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

Per tredje kvartal var Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på NOK 45,1 millioner, noe som tilsvarer en økning på NOK 5,4 millioner fra NOK 39,8 millioner for samme periode i 2015. I perioden har bankens renteinntekter og lignende inntekter blitt redusert med NOK 8,6 millioner, men redusert innlånskostnad i form av lavere rentekostnader og lignende kostander på NOK 14 millioner fører til at netto rente- og kredittprovisjonsinntekter har økt. For tredje kvartal isolert var bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på NOK 15,1 millioner, noe som tilsvarer en økning på NOK 1,1 millioner fra NOK 14,0 millioner for samme periode i 2015. For 2015 var tilsvarende resultat på NOK 55,6 millioner, en økning på NOK 5,8 millioner og NOK 5,0 millioner sammenlignet med henholdsvis 2014 og 2013.

Andre inntekter

Netto provisjonsinntekter

Per tredje kvartal var netto provisjonsinntekter NOK 13,6 millioner, en reduksjon på NOK 0,1 million sammenlignet med samme periode i 2015. Reduksjonen skyldes primært lavere provisjonsinntekter fra boligkreditselskapet Eika Boligkreditt. For tredje kvartal isolert var netto provisjonsinntekter NOK 4,6 millioner, en reduksjon på NOK 0,1 millioner sammenlignet med samme periode i 2015. For hele 2015 var tilsvarende resultat NOK 18,5 millioner, en økning på NOK 1,7 millioner (10 prosent) og NOK 5,6 millioner (43 prosent) sammenlignet med henholdsvis 2014 og 2013. Provisjonsinntektene har med dette økt raskere enn øvrige deler av Bankens aktivitet. Økning i provisjonsinntekter skyldes i hovedsak økte provisjoner fra Eika Boligkreditt AS, men også provisjonsinntekter fra salg av fond, forsikring og kredittkort har bidratt til inntektsøkningen.

Verdipapirer og obligasjoner

Per tredje kvartal var utbytte fra verdipapirer med variabel avkastning NOK 3,7 millioner, en økning på NOK 0,2 millioner sammenlignet med samme periode i 2015. For tredje kvartal isolert var utbytte fra verdipapirer med variabel avkastning NOK 0,04 millioner, en reduksjon på NOK 0,15 millioner sammenlignet med samme periode i 2015. For hele 2015 var tilsvarende resultat NOK 3,6 millioner, en økning på NOK 0,2 millioner (7 prosent) og NOK 0,6 millioner (22 prosent) sammenlignet med henholdsvis 2014 og 2013.

Per tredje kvartal var netto gevinst/tap fra valuta og obligasjoner NOK 1 million, en økning på NOK 2,6 millioner sammenlignet med samme periode i 2015 hvor Banken hadde et netto tap på NOK 1,6 millioner. For tredje kvartal isolert var netto gevinst på valuta og verdipapirer NOK 0,2 millioner, noe som ga en økning på NOK 1,6 millioner sammenlignet med samme periode i 2015. For hele 2015 endte tilsvarende resultat i netto tap på NOK 1,9 millioner, mens i 2014 og 2013 hadde Banken netto gevinst på henholdsvis NOK 0,4 millioner og NOK 1,2 millioner.

Banken hadde per tredje kvartal 2016 ingen aktiv forvaltning av valuta eller derivater og Bankens beholdning av langsiktige verdipapirer består av aktiva med lav volatilitet. Bankens aksjeportefølje er hovedsakelig anleggsaksjer hvor Eika Boligkreditt AS (NOK 52,7 millioner) og Eika Gruppen AS (NOK 7,1 millioner) er de største investeringene.

Andre driftsinntekter

Denne posten representerer i hovedsak inntekter fra utleie på deler av arealet i bygg eiet av Banken, og utgjør en liten del av Bankens totale inntjening.

Gevinst ved salg av anleggsmidler

I andre kvartal 2016 bokførte Banken en gevinst ved salg av anleggsmidler på NOK 2 millioner. Beløpet er mottatt fra Visa Norge FLI, og gjelder oppgjør for salg av VISA Norges eierandel i VISA Europe Ltd til Visa Inc. VISA Norge FLI er et selskap som forvalter de norske interessene i VISA-samarbeidet.

I 2014 hadde Banken en gevinst ved salg anleggsmidler på NOK 1,5 millioner. Gevinsten stammer fra salg av Bankens aksjer i Nets Holding A/S.

Driftskostnader

De samlede driftskostnadene ved bankdriften utgjorde NOK 32,5 millioner ved utgangen av tredje kvartal, noe som gir en kostnadsprosent (kostnader i prosent av netto inntekter) på 51,1 prosent. Dette er en økning i kostnadene på NOK 0,6 millioner, men en reduksjon i kostnadsprosenten på 6,4 prosentpoeng sammenlignet med samme periode i 2015. Isolert i tredje kvartal var tilsvarende driftskostnader på NOK 11,5 millioner, noe som gir en reduksjon i kostnadene på NOK 0,3 millioner.

For regnskapsåret 2015 var driftskostnadene NOK 44,5 millioner, noe som tilsvarer en økning på NOK 4,7 millioner og 7,9 millioner sammenlignet med henholdsvis 2014 og 2013. Driftskostnadene i 2015 var derfor 12 prosent høyere enn i 2014 og 22 prosent høyere enn i 2013. Kostnadsprosenten har som følge av høyere vekst i driftskostnader enn vekst i netto driftsinntekter økt fra 53,9 prosent i 2013 til 55,8 prosent i 2014 og 58,5 prosent i 2015. Kostnadsøkningen skyldes i hovedsak økning i antall årsverk, økte IT kostnader og økte kostnader knyttet til digitalisering av banktjenester (felles prosjekter i Eika Gruppen).

Pensjonskostnader

Per tredje kvartal var totale pensjonskostnader NOK 1,4 millioner, en reduksjon på NOK 0,4 millioner sammenlignet med samme periode i 2015. I tredje kvartal isolert var tilsvarende kostnad NOK 0,5 millioner, tilnærmet uendret fra samme periode i 2015. For regnskapsåret 2015 var totale pensjonskostnader NOK 2,2 millioner, mens tilsvarende kostnader var NOK 2,3 millioner i 2014 og NOK 1,6 millioner i 2013. Banken endret sin pensjonsordning fra ytelsesbasert til innskuddsbasert fra 01.01.2015 for alle bankens ansatte. 2 personer ble ved omdanningen igjen i den gamle ordningen for en kortere periode. Det henvises til Note 9C i Bankens årsregnskap for 2015 for mer detaljer rundt omleggingen.

Sum pensjoner i Stadsbygd Sparebank 2013 - 3. kv 2016 (NOK 1000)	
Sum pensjoner 3Q16	1 379
Sum pensjoner 2015	2 176
Sum pensjoner 2014	2 263
Sum pensjoner 2013	1 628
Sum	7 446

Tap

Banken hadde NOK 7 millioner i tapskostnader på utlån per tredje kvartal sammenlignet med NOK 5,8 millioner for samme periode i 2015. Tapene fordeler seg med NOK 5,1 millioner på individuelle tapsnedskrivninger, NOK 1,3 millioner på gruppevis tapsnedskrivninger og NOK 0,6 millioner på konstaterte tap. Tapene henføres i all hovedsak til avslutning av tidligere identifiserte misligholdte engasjementer i Bankens bedriftsmarkedsportefølje. For tredje kvartal isolert var tilsvarende tapskostnad NOK 2,4 millioner sammenlignet med 1,6 millioner for tredje kvartal 2015. For 2015 var tilsvarende tapskostnad NOK 6,9 millioner, en reduksjon på NOK 0,4 millioner sammenlignet med 2014. Reduksjonen kom hovedsakelig som følge av reduserte tap på garantiansvar. Banken hadde økte konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet individuelt, men reduserte således nedskrivningene på individuelle lån. I 2013 var tapskostnader på utlån NOK 6,3 millioner. Økningen i tapskostnader fra 2013 til 2014 er hovedsakelig et resultat av økte nedskrivninger på individuelle utlån, selv om de konstaterte tapene på utlån som det tidligere er nedskrevet for ble redusert. Det vises for øvrig til note 2 i Bankens årsrapporter for ytterligere informasjon.

Bankens tapskostnader på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån var 0,31 prosent per tredje kvartal, noe som tilsvarer en økning på 0,05 prosentpoeng sammenlignet med samme periode i 2015 da tapsprosenten var 0,26 prosent. For 2015, 2014 og 2013 var henholdsvis tapsprosenten 0,31 prosent, 0,32 prosent og 0,28 prosent.

Avsetninger på garantiansvar er poster i regnskapet som utgjør minimalt, og utviklingen i disse postene i regnskapet kommenteres derfor ikke. Det vises for øvrig til note 2 Bankens årsrapporter for ytterligere informasjon.

Etter kvartalsslutt for tredje kvartal har Banken gjort en foreløpig vurdering av engasjementer hvor det tidligere er gjort tapsavsetninger, og forventer at det vil bli foretatt ytterligere nedskrivninger på disse engasjementene. Banken vurderer at det ikke er av vesentlig art, og at disse foreløpige vurderingene ikke medfører at Banken justerer sine interne prognoser for resultatet for inneværende år. Det er ikke identifisert nye engasjementer hvor tapsføring er nødvendig etter avslutningen av tredje kvartal 2016.

Forvaltningskapitalen

Bankens forvaltningskapital per 30.09.2016 var NOK 2 909 millioner, noe som tilsvarer en økning på NOK 271 millioner sammenlignet med samme tidspunkt i 2015 og en økning på NOK 239 millioner sammenlignet med ved årsslutt 2015. Ved årsslutt 2015 var forvaltningskapitalen NOK 2 670 millioner, mens den ved utgangen av 2014 og 2013 var på henholdsvis NOK 2 653 millioner og NOK 2 596 millioner. Banken har derfor opplevd moderat vekst i forvaltningskapitalen de siste årene.

Utlånsvekst

Per tredje kvartal hadde Banken brutto utlån NOK 2 432 millioner, en økning på NOK 207 millioner (9,3 prosent) sammenlignet med samme tidspunkt i 2015 og en økning på NOK 192 millioner (8,6 prosent) sammenlignet med ved årsslutt 2015. Ved årsslutt 2015 var brutto utlån NOK 2 240 millioner, mens brutto utlån ved utgangen av 2014 og 2013 var på henholdsvis NOK 2 226 millioner og NOK 2 229 millioner. Banken har derfor hatt en lav utlånsvekst i perioden 2013 – 2015, men har i de første tre kvartalene i 2016 hatt en moderat – høy vekst.

Av Bankens brutto utlån er 69,4 prosent innen personmarked, mens 30,6 prosent er innen bedriftsmarked. Andelen av brutto utlån innen personmarked har vært stabil rundt 70 prosent de siste årene. Av brutto utlån til næringskunder er 50,4 prosent innen eiendomsdrift, 16,1 prosent innen bygg og anlegg, 11,4 prosent innen varehandel, 9,3 prosent innen primærnæringer, 8,4 prosent innen industri og 4,5 prosent i andre næringer per 30.09.2016. Videre har banken 92,4 prosent av brutto utlån i Trøndelag ved utgangen av tredje kvartal. Dette er en svak reduksjon fra 92,7 prosent sammenlignet med årsslutt 2015.

Innskuddsvekst

Innskudd fra kunder var NOK 1 921 millioner ved utgangen av tredje kvartal, sammenlignet med, NOK 1 822 millioner på samme tidspunkt i fjor, og NOK 1 817 millioner ved årsslutt 2015. Økningen på NOK 100 millioner siden samme periode i 2015 tilsvarer en vekst på 5,5 prosent. Fra årsslutt 2015 frem til i dag har innskuddsveksten vært 5,7 prosent. Fra årsslutt 2013 til 2014 vokste innskuddene med 2,3 prosent, mens fra årsslutt 2014 til 2015 vokste innskuddene med 3,0 prosent. Banken har derfor opplevd høyere vekst i innskudd enn utlån, noe som har resultert i en forbedret innskuddsdekning de siste årene, mens for inneværende år har utlånsveksten vært høyere. Per tredje kvartal var innskuddsdekningen 79 prosent, en reduksjon på 2,9 prosentpoeng sammenlignet med samme tidspunkt i 2015 da innskuddsdekningen var 82,9 prosent. Ved årsslutt 2015, 2014 og 2013 var henholdsvis innskuddsdekningen 81,1 %, 79,3 prosent og 77,4 prosent.

Kontantstrøm

De vesentligste forholdene knyttet til Bankens kontantstrøm i fra 2013 – 2015 er:

- Positiv kontantstrøm fra utlånsvirksomheten på NOK 71,8 millioner i hele perioden. Isolert i 2013 var tilsvarende kontantstrøm negativ NOK 116,0 millioner preget av lave avdragsinnbetalinger på nedbetalingslån og høye diskonterte nedbetalingslån. I 2014 og 2015 genererte utlånsvirksomheten på den andre siden positive kontantstrømmer, henholdsvis NOK 109,9 millioner og NOK 77,9 millioner.
- Positiv kontantstrøm fra innskuddsvirksomheten på NOK 62,2 millioner. Isolert i 2014 var tilsvarende kontantstrøm negativ NOK 3,4 millioner preget av lav endring i innskudd fra kunder uten avtalt løpetid og relativt høy endring i innskudd med avtalt løpetid og høye renteutbetalinger. I 2013 og 2015 var henholdsvis kontantstrømmen fra innskuddsvirksomheten positiv NOK 45,5 millioner og NOK 20,1 millioner.

- Negativ kontantstrøm fra verdipapirinvesteringer på NOK 5,8 millioner.
- Positiv kontantstrøm fra innskudd fra kredittinstitusjoner på NOK 4,8 millioner
- Negativ kontantstrøm fra resterende løpende drift på NOK 93,1 millioner. Kontantstrømmen fra resterende løpende drift består i hovedsak av andre inntekter, driftskostnader, skattebetalinger og endring i andre eiendeler og gjeld.
- I sum ga driften, med postene som nevnt over, en positiv kontantstrøm på NOK 40,0 millioner fra 2013 – 2015.
- Negativ kontantstrøm fra finansieringsaktivitet på NOK 40,5 millioner. Både 2015 og 2014 ga negative kontantstrømmer, der 2015 var preget av netto tilbakebetaling av obligasjoner, mens 2014 var preget av netto tilbakebetaling av gjeld til kredittinstitusjoner. 2013 var preget av netto utstedelse av gjeld via obligasjoner, og netto utbetaling av gjeld fra kredittinstitusjoner.
- Negativ kontantstrøm fra investeringsaktivitet i varige driftsmidler på NOK 32,4 millioner. Relativt store netto kjøp langsiktige verdipapirer sammenlignet med utbytte på anleggsaksjer og kursgevinst har gitt negative kontantstrømmer for 2013, 2014 og 2015.
- I sum fikk banken en negativ netto kontantstrøm på NOK 32,8 millioner. Likviditetsbeholdning har derfor blitt redusert fra NOK 102,5 millioner i starten av 2013 til NOK 69,7 millioner i slutten av 2015.

Per 31.12.2015 var NOK 59,5 millioner av likviditetsbeholdningen kontanter og fordringer på sentralbanker, mens NOK 10,2 millioner var innskudd i og fordringer på banker uten avtalt løpetid. Per 30.09.2016 er likviditetsbeholdningen NOK 115,2 millioner, der NOK 64,1 millioner er kontanter og fordringer på sentralbanker og NOK 51,1 millioner er innskudd og fordringer på banker uten avtalt løpetid.

4.2 Egenkapital og soliditet

Bankens egenkapital var NOK 245,1 millioner ved utgangen av tredje kvartal, en økning på NOK 20,9 millioner sammenlignet med utgangen av 2015 da egenkapitalen var NOK 224,2 millioner. Økningen kommer som følge av positivt resultat i regnskapsperioden. Banken har opplevd sterk utvikling i egenkapitalen de siste årene med solid avkastning. Ved utgangen av 2014 og 2013 var henholdsvis egenkapital NOK 209,3 millioner og NOK 190,4 millioner. Veksten i egenkapitalen var derfor 10,3 prosent i 2013, 9,9 % i 2014 og 7,1 % i 2015, noe som gir en gjennomsnittlig årlig egenkapitalavkastning på 9,1 %.

Banken har i tillegg utstedt to Fondsobligasjonslån på til sammen NOK 55,5 millioner (evigvarende Fondsobligasjonslån med variabel rente og innløsningsrett for utsteder i hhv. 2019 og 2021). Banken har varslet i børsmelding av 30.08.2016 at de planlegger tilbakekjøp av deler av Fondsobligasjonen med innløsningsrett i 2019. Banken har per prospektdato kjøpt tilbake NOK 7,5 millioner av den opprinnelige utstedte kapitalen på NOK 30 millioner. Finanstilsynet har gitt Banken tillatelse til å kjøpe tilbake inntil NOK 20 millioner av den aktuelle Fondsobligasjonen. Fondsobligasjonslånene teller som kjernekapital i Bankens kapitaldekning. Ren kjernekapitaldekning, kjernekapitaldekning og kapitaldekning utgjør henholdsvis 12,9 prosent, 15,4 prosent og 16,8 prosent per 30.09.2016, eksklusivt delårsresultat. Tillagt resultat per tredje kvartal 2016 er proforma ren kjernekapitaldekning på 14,3 prosent. Tilsvarende tall for kapitaldekning ved utgangen av 2015 var henholdsvis 14,64 prosent, 15,36 prosent og 16,70 prosent. Styret vurderer Banken som solid.

TABELL: KAPITALDEKNING

Kapitaldekning	Urevidert		Revidert		
	3. kv. 2016	3. kv. 2015	2015	2014	2013
(NOK millioner)					
Beregningsgrunnlag	1 540,6	1 478,4	1 436,2	1 441,8	1 404,9
Ren kjernekapital	198,5	193,1	210,2	203,0	183,5
Kjernekapital	237,3	203,8	220,6	224,9	213,2
Ansvarlig kapital	258,8	223,4	239,9	246,8	237,6
Ren Kjernekapitaldekning	12,9 %	13,1 %	14,6 %	14,1 %	13,1 %
Kjernekapitaldekning	15,4 %	13,8 %	15,4 %	15,6 %	15,2 %
Ansvarlig kapitaldekning	16,8 %	15,1 %	16,7 %	17,1 %	16,9 %

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 stabilt høy de siste årene. Dette skyldes tilfredsstillende innskuddsvekst kombinert med overføring av boliglånsportefølje til Eika Boligkreditt AS.

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 og trekkrettighet i DNB Bank ASA.

Banken har som mål å ha en innskuddsdekning på over 80 prosent. Bankens nedre grense for innskuddsdekning er satt til 75 prosent. 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 79 prosent per 30.09.2016, en reduksjon på 2,1 prosentpoeng sammenlignet med 81,1 prosent ved utgangen av 2015. Tilsvarende innskuddsdekning for utgangen av 2014 og 2013 var 79,3 prosent og 77,4 prosent. Banken har derfor sett en solid styrkelse av innskuddsdekningen. Styret mener innskuddsandelen er tilfredsstillende, men vil fortsatt ha fokus på innskuddsdekningen fremover. Banken vil introdusere nye innskuddsprodukter i tråd med endrede myndighetskrav.

Banken har en bred innskuddsportefølje med få store innskytere. Kun 8 kunder har innskudd over NOK 20 millioner i innskudd hver.

Kundeinnskudd med fastrente er NOK 22 millioner ved utgangen av tredje kvartal. Dette er en økning på NOK 22 millioner sammenlignet med utgangen av 2015 da tilsvarende kundeinnskudd var NOK 0 millioner. Ved utgangen av 2014 og 2013 var henholdsvis kundeinnskudd med fastrente NOK 104,3 millioner og NOK 426,6 millioner.

Bankens likviditetsindikatorer beregnes etter siste oppdaterte regelverk fastsatt av Finansdepartementet. Likviditetsindikator 1 og 2 skal være større enn 100. I tillegg rapporteres nye indikatorer for likviditetsrisiko fra 2014 som følge av Basel III-regelverket. 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 2016 skal LCR være større enn 70 prosent. Måltallet for NSFR vil komme senere, men finansinstitusjoner rapporterer på NSFR fra og med 3. kvartal 2014.

TABELL: LIKVIDITETSINDIKATORENE

	3.kv 2016	2015	2014	2013
LCR	130,0	111,0	122,0	95,9
NSFR	115,0	118,0	134,0	N/A
Likviditetsindikator 1 inkl EBK*	N/A	103,2	107,4	106,0
Likviditetsindikator 1 eksl EBK	103,3	102,9	110,0	107,1
Likviditetsindikator 2 inkl EBK*	N/A	113,6	112,8	111,1
Likviditetsindikator 2 eksl EBK	112,8	111,0	122,0	95,9

**Eksterne data fra Eika Boligkreditt AS angående likviditetsindikator er ikke offentliggjort for tredje kvartal 2016 per prospektdata*

Likviditetsindikator 1 og 2 ligger innenfor Styrets fastsatte rammer i Bankens likviditetspolicy. Bankens likviditetspolicy inneholder krav til LCR (10 prosentpoeng over myndighetsbestemt minstekrav) og vil bli oppdatert med krav til NSFR i løpet av 2017.

Per tredje kvartal har Banken NOK 625 millioner i sertifikat- og senior obligasjonsgjeld, en økning på NOK 75 millioner sammenlignet med utgangen av 2015 da sertifikat- og senior obligasjonsgjeld utgjorde NOK 550 millioner. Bankens økning i senior obligasjonsgjeld kommer som følge av nødvendig funding av økte utlån. Ved utgangen av 2014 og 2013 var henholdsvis senior obligasjonsgjeld NOK 600 millioner og NOK 546 millioner.

Banken gjennomfører årlig stresstesting av Bankens likviditet, samt måler månedlig og kvartalsvis utviklingen i likviditetsindikatorene. 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. Etter Styrets vurdering er likviditetssituasjon god.

Funding

Tabellene nedenfor gir en oversikt over utvikling i netto utlån og innskuddsdekning siste tre år.

TABELL: INNSKUDDSEKNING

(NOK 1 000)	3.kv. 2016	2015	2014	2013
Brutto utlån	2 431 796	2 239 753	2 226 419	2 229 027
Innskudd fra kunder	1 921 251	1 817 400	1 765 019	1 724 801
INNSKUDDSEKNING	79,0 %	81,1 %	79,3 %	77,4 %

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

TABELL: INNSKUDD FRA KUNDER

(NOK 1 000)	3. kv. 2016	%	2015	%	2014	%	2013	%
Personmarked	1 253 536	65,25 %	1 227 004	67,51 %	1 166 767	66,11 %	1 150 456	66,70 %
Bedriftsmarked	667 715	34,75 %	590 396	32,49 %	598 252	33,89 %	574 345	33,30 %
SUM	1 921 251	100,00 %	1 817 400	100,00 %	1 765 019	100,00 %	1 724 801	100,00 %

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

TABELL: OVERSIKT OVER GJELD OG EGENKAPITAL

(NOK 1 000)	3.kv. 2016	%	2015	%	2014	%	2013	%
Lån eller innskudd fra kredittinst. u/avtalt løpet	-	0,0 %	-	0,0 %	-	0,0 %	-	0,0 %
Lån eller innskudd fra kredittinst. m/avtalt løpet	-	0,0 %	-	0,0 %	-	0,0 %	50 029	1,9 %
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 921 251	66,1 %	1 817 400	68,1 %	1 765 019	66,5 %	1 724 801	66,4 %
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	624 786	21,5 %	550 001	20,6 %	600 079	22,6 %	545 907	21,0 %
Ansvarlig lånekapital (verdipapirer)	82 232	2,8 %	59 599	2,2 %	59 468	2,2 %	59 337	2,3 %
Avsetn. til forpl. og kostnader	483	0,0 %	583	0,0 %	445	0,0 %	285	0,0 %
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	18 661	0,6 %	5 542	0,2 %	7 372	0,3 %	11 332	0,4 %
Annen gjeld	16 163	0,6 %	12 708	0,5 %	11 100	0,4 %	13 697	0,5 %
Sparebankens fond	224 200	7,7 %	224 200	8,4 %	209 300	7,9 %	190 400	7,3 %
Delårsresultat	20 890	0,7 %	-	0,0 %	-	0,0 %	-	0,0 %
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2 908 666	100 %	2 670 033	100 %	2 652 783	100 %	2 595 788	100 %

Annen gjeld består i hovedsak av betalbar skatt og avregninger innen betalingsformidling.

TABELL: OVERSIKT OVER KORTSIKTIG OG LANGSIKTIG FINANSIERING 30.09.2016

(NOK 1 000)	Uten løpetid	%	Kortsiktig (under 1 år)	%	Langsiktig (over 1 år)	%	Sum	%
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	0,0 %	-	0,0 %	-	0,00 %	0	0,0 %
Innskudd og gjeld til kunder	-	0,0 %	1 921 251	87,5 %	-	0,00 %	1 921 251	66,1 %
Utstedte verdipapirer	-214	-0,1 %	240 000	10,9 %	385 000	82,35 %	624 786	21,5 %
Annen gjeld	-	0,0 %	16 163	0,7 %	-	0,00 %	16 163	0,6 %
Påløpte kostn. og forsk.bet. innt.	-	0,0 %	18 661	0,8 %	-	0,00 %	18661	0,6 %
Avsetninger	483	0,2 %	-	0,0 %	-	0,00 %	483	0,0 %
Ansvarlig kapital	-268	-0,1 %	-	0,0 %	82 500	17,65 %	82 232	2,8 %
Egenkapital	224 200	91,5 %	-	0,0 %	-	0,00 %	224 200	7,7 %
Delårsresultat	20 890	8,5 %	-	0,0 %	-	0,00 %	20 890	0,7 %
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	245 091	91,5 %	2 196 075	100,0 %	467 500	100,00 %	2 908 666	100,0 %

TABELL: OVERSIKT OVER KORTSIKTIG OG LANGSIKTIG FINANSIERING 31.12.2015

(NOK 1 000)	Uten løpetid	%	Kortsiktig (under 1 år)	%	Langsiktig (over 1 år)	%	Sum	%
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	0,0 %	-	0,0 %	-	0,00 %	-	0,0 %
Innskudd og gjeld til kunder	-	0,0 %	1 817 400	87,1 %	-	0,00 %	1 817 400	68,1 %
Utstedte verdipapirer	1	0,0 %	250 000	12,0 %	300 000	83,33 %	550 001	20,6 %
Annen gjeld	-	0,0 %	12 708	0,6 %	-	0,00 %	12 708	0,5 %
Påløpte kostn. og forsk.bet. innt.	-	0,0 %	5 542	0,3 %	-	0,00 %	5 542	0,2 %
Avsetninger	583	0,3 %	-	0,0 %	-	0,00 %	583	0,0 %
Ansvarlig kapital	-401	0 %	-	0,0 %	60 000	16,67 %	59 599	2,2 %
Egenkapital	224 200	99,9 %	-	0,0 %	-	0,00 %	224 200	8,4 %
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	224 383	100,0 %	2 085 650	100,0 %	360 000	100,00 %	2 670 033	100,0 %

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

Bankens utstedte verdipapirer er listet nedenfor.

TABELL: OVERSIKT OVER GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Låntype	ISIN nr	Forfall	Nominell verdi	Bokført verdi	Rentebetingelser
Stadsbygd Spb 13/16 FRN	NO0010697865	16.12.2016	90 000 000	89 989 100	NIBOR 3mnd + 0,90 %
Stadsbygd Spb 12/17 FRN	NO0010650526	26.06.2017	100 000 000	100 154 400	NIBOR 3mnd + 2,25 %
Stadsbygd Spb 16/18 FRN	NO0010760317	21.03.2018	50 000 000	49 971 950	NIBOR 3mnd + 1,05 %
Stadsbygd Spb 13/18 FRN	NO0010686603	03.09.2018	100 000 000	99 904 550	NIBOR 3mnd + 1,08 %
Stadsbygd Spb 16/19 FRN	NO0010763667	26.04.2019	85 000 000	84 961 600	NIBOR 3mnd + 1,20 %
Stadsbygd Spb 14/19 FRN	NO0010721079	01.10.2019	100 000 000	99 872 200	NIBOR 3mnd + 0,80 %
Stadsbygd Spb 16/20 FRN	NO0010767395	16.03.2020	50 000 000	49 932 350	NIBOR 3mnd + 1,25 %
SUM OBLIGASJONSLÅN			575 000 000	574 786 150	
Stadsbygd Spb 1,30% CERT 061 291116	NO0010775752	29.11.2016	50 000 000	50 000 000	1,30 %
SUM SERTIFIKATLÅN			50 000 000	50 000 000	
Stadsbygd Spb 16/PERP FRN C HYBRID	NO0010771694	08.09.2099	30 000 000	30 000 000	NIBOR 3mnd + 5,30%
Stadsbygd Spb 09/PERP FRN STEP C HYBRID	NO0010550775	12.11.2099	22 500 000	22 396 400	NIBOR 3mnd + 5,00 %
Stadsbygd Spb 13/23 FRN C SUB	NO0010686371	30.08.2023	30 000 000	29 835 550	NIBOR 3mnd + 2,50 %
SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL			82 500 000	82 231 950	

Banken benytter i tillegg Eika Boligkreditt AS for å finansiere lån til boligformål.

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. 2016	2015	2014	2013
Betalingsgarantier	18 270	14 094	9 716	23 413
Kontraktsgarantier	39 776	35 620	36 707	41 886
Eika Boligkreditt	24 380	24 476	95 544	79 518
Sum	82 426	74 190	141 967	144 817

4.4 Trekkrammer

Banken har kontokredittavtale med DNB Bank ASA på NOK 120 millioner per 30.09.2016. Til avtalene er det knyttet betingelser inkludert krav til at Banken må holde seg innenfor myndighetenes krav til kapitaldekning.

4.5 Balanse mellom innlån og utlån

I tabellen nedenfor er illustrert forholdet mellom løpetid på eiendeler og gjeld per 30. september 2016 og 31. desember 2015.

TABELL: BALANSE PER 30.09.2016 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	64 124	64 124	-	-	-	-	-
Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner	51 042	51 042	-	-	-	-	-
Utlån til og fordring på kunder	2 414 256	342 078	25 266	117 665	442 278	1 504 509	-17 540
Obligasjoner og sertifikater	254 423	10 008	6 010	63 023	174 382	1 000	-
Aksjer	82 499	-	-	-	-	-	82 499
Øvrige eiendeler	42 322	-	-	5 721	-	-	36 601
Sum eiendeler	2 908 666	467 252	31 276	186 409	616 660	1 505 509	101 560
Gjeld:							
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	-	-
Innskudd og gjeld til kunder	1 921 251	1 297 557	601 694	22 000	-	-	-
Obligasjonsgjeld	624 786	-	140 000	100 000	385 000	-	-214
Ansvarlig lån	29 836	-	-	-	-	30 000	-164
Fondsobligasjoner	52 396	-	-	-	-	52 500	-104
Øvrig gjeld	35 307	-	-	34 824	-	-	483
Egenkapital	245 090	-	-	-	-	-	245 090
Sum gjeld og egenkapital	2 908 666	1 297 557	741 694	156 824	385 000	82 500	245 091
Netto likv. eksponering på balansen	0	-830 305	-710 418	29 585	231 660	1 423 009	-143 531

TABELL: BALANSE PER 31.12.2015 FORDELT PÅ RESTLØPETID

NOK 1000	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	59 451	59 451	-	-	-	-	-
Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner	10 202	10 202	-	-	-	-	-
Utlån til og fordring på kunder	2 239 753	284 280	33 321	97 534	449 872	1 374 746	-
Nedskrivning på lån	-11 022	-	-	-	-	-	-11 022
Obligasjoner og sertifikater	250 789	12 002	9 000	69 150	155 761	4 876	-
Aksjer	74 950	-	-	-	-	-	74 950
Immaterielle eiendeler	787	-	-	-	-	-	787
Varige driftsmidler	37 774	-	-	-	-	-	37 774
Andre eiendeler	620	-	-	-	-	-	620
Forskuddsbetalte kostn/opptjent inntekt	6 729	-	-	6 729	-	-	-
Sum eiendeler	2 670 033	365 935	42 321	173 413	605 633	1 379 622	103 109
Gjeld:							
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	-	-	-	-	-	-
Innskudd og gjeld til kunder	1 817 400	1 296 427	520 973	-	-	-	-
Utstedte verdipapirer	550 001	-	50 000	200 000	300 000	-	1
Annen gjeld	12 708	-	-	12 708	-	-	-
Påløpte kostn. og forsk.bet. innt.	5 542	-	-	5 542	-	-	-
Avsetninger	583	-	-	-	-	-	583
Ansvarlig kapital	59 599	-	-	-	-	60 000	-401
Egenkapital	224 200	0	0	0	0	0	224 200
Sum gjeld og egenkapital	2 670 033	1 296 427	570 973	218 250	300 000	60 000	224 383
Netto likv. eksponering på balansen	0	-930 492	-528 652	-44 837	305 633	1 319 622	-121 274

4.6 Organisasjon

Per 30. september 2016 hadde Banken 30 fast ansatte fordelt på 26,4 årsverk, dette er en nedgang på ca 1 årsverk sammenlignet med årsskiftet da Banken hadde 31 fast Ansatte fordelt på 25,3 årsverk. Dette er en oppgang fra 28 Ansatte fordelt på 23,7 årsverk i 2014.

Samlet sykefravær i 2015 var 5,6 prosent. Hovedårsaken er en langtidssykmelding i hele 2015. Totalt sett er sykefraværet på et tilfredsstillende nivå. Banken er medlem i NAVs ordning for inkluderende arbeidsliv. Banken har utarbeidet egne forskrifter for HMS-tjenesten. I tillegg vektlegges tiltak for å forebygge ran, trusler og andre alvorlige hendelser. Det er ikke registrert personskader eller vesentlige materielle skader i 2015.

Gjennomføring av Bankens strategi er avhengig av den kollektive innsatsen til Bankens høyt kvalifiserte arbeidstakere på alle nivå. Det er konkurranse om de beste medarbeiderne innen finansiell sektor, men også blant bedrifter utenfor finansbransjen. Dersom Banken ikke er i stand til å beholde og tiltrekke seg tilstrekkelig personell med riktig kompetanse, kan dette få negative konsekvenser for Bankens virksomhet. Videre kan tap av nøkkelpersonell og Ledelse ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, strategi, finansielle situasjon og driftsresultat.

4.7 Fremtidig utvikling

Det lokale næringslivet kan vise til en stabil utvikling det siste året, og det forventes å fortsette inn i 2017. Det er flere spennende prosjekter på gang på Fosen. Utbyggingen av Ørland Hovedflystasjon og vindkraftutbyggingen i Åfjord er de største. Dette forventes å gi økt lokal aktivitet. Samtidig er nærheten til Trondheim viktig for Rissa og Leksvik kommuner. Trondheim gir et økt arbeidsmarked og et større marked for lokale bedrifter. Spesielt lokale entreprenører har utnyttet dette på en god måte. Stadsbygd Sparebank er deleier i lokale utviklingsselskaper for å legge til rette for vekst og økt verdiskapning lokalt. Det er viktig for banken å bidra med kapital på denne måten i årene framover.

Banken forventer at den bedre inntjeningen man ser i 2016 vil fortsette i 2017. Det vil jobbes for å øke inntektene gjennom rekruttering av nye kunder og økt breddealg. Fortsatt fokus på kostnadsutviklingen er viktig. På grunn av bedret virksomhetsstyring forventer banken at tap og mislighold vil reduseres framover, sammenlignet med nivåene som har vært i 2015 og 2016. Totalt sett forventer derfor banken bedret lønnsomhet og økt soliditet i 2017.

Innen kultur og idrett er det høy aktivitet i Rissa og Leksvik kommuner. Banken bidrar med sponsoravtaler til lag og foreninger i begge kommunene, og banken vil fortsatt være aktiv på dette området. Flere tilbud for barn og unge innen kultur og idrett vil bidra til å øke innbyggertallet lokalt på sikt.

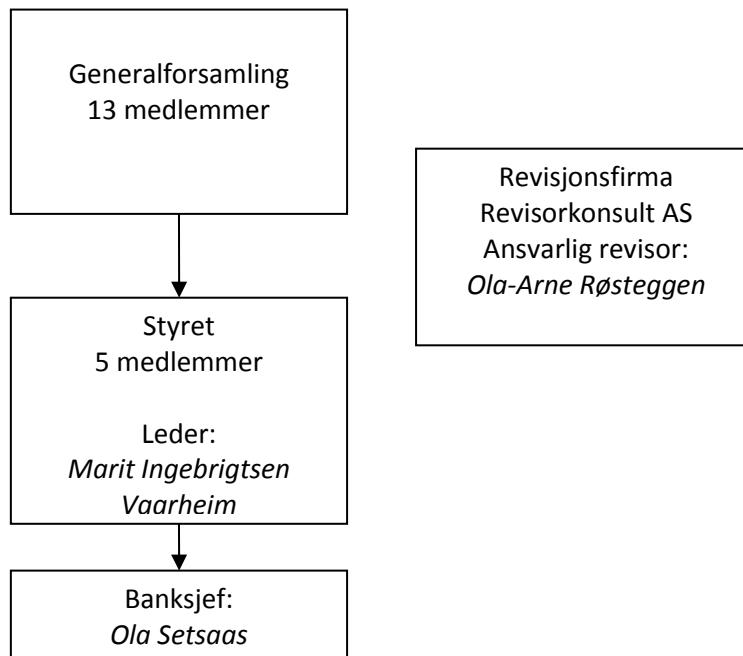
Stadsbygd Sparebank skal tilby gode digitale bankløsninger samt helhetlig personlig kunderådgivning. Kombinasjonen av gode digitale løsninger og menneskelig kontakt har gitt oss mange nye kunder, og vi forventer fortsatt vekst i årene framover.

Styret vil arbeide for at Stadsbygd Sparebank skal være en solid og uavhengig lokalbank framover. I 2017 vil det være fokus på bedret lønnsomhet, kostnadseffektivitet, rekruttering av nye kunder samt god virksomhetsstyring.

5 Organisasjon og Ledelse

5.1 Organisasjon

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



5.2 Generalforsamlingen

I Generalforsamling 29. september 2016 ble det vedtatt enkelte endringer i sammensetningen av Generalforsamlingen som følge av førstegangsutstedelse av Egenkapitalbevis. Generalforsamlingens sammensetning (før og etter etablering av Egenkapitalbevis) er gjengitt i tabellen nedenfor:

TABELL: REPRESENTASJON I GENERALFORSAMLING

	Før etableringen av Egenkapitalbevis				Etter etableringen av Egenkapitalbevis			
	Medlemmer		Varamedl.		Medlemmer		Varamedl.	
	Antall	Andel	Antall	Andel	Antall	Andel	Antall	Andel
Kommunevalgte	2	15 %	2	29 %	2	12 %	2	22 %
Kundevalgt	8	62 %	3	43 %	8	47 %	3	33 %
Valgt av ansatte	3	23 %	2	29 %	3	18 %	2	22 %
Valgt av egenkapitalbevisiere	0	0 %	0	0 %	4	24 %	2	22 %
TOTALT	13	100 %	7	100 %	17	100 %	9	100 %

Vedtektsendringen vedrørende sammensetningen av Generalforsamlingen ble godkjent 26. oktober 2016.

Generalforsamlingen er Bankens øverste organ. Per prospektdato har Generalforsamlingen representanter fra kundene, det offentlige og de Ansatte. Generalforsamlingen fastsetter Bankens vedtekter, vedtar Bankens regnskap og disponering av Bankens overskudd og velger Styre og valgkomite.

Generalforsamlingens ordinære årsmøte avvikles normalt i februar. Innkalling med fullstendig sakliste sendes til Generalforsamlingens medlemmer. Fristen for innkalling til Generalforsamling er 14 dager. En ekstraordinær Generalforsamling kan avholdes når Styret eller revisor, eller minst en tjuedel av Generalforsamlingens medlemmer krever det.

Egenkapitalbeviserne vil velge representanter til Generalforsamlingen etter gjennomføring av Emisjonen.

Egenkapitalbevisernes valgmøte vil skje så snart den endelige tildelingen av Egenkapitalbevis er klar. Innkallingen med fullstendig sakliste sendes per post til hver enkelt Egenkapitalbeviser. Egenkapitalbevisere som ønsker å delta på valgmøtet eller la seg representere, må sende skriftlig beskjed om dette til Banken innen en på innkallingen nærmere angitt frist.

Generalforsamlingens sammensetning per prospektdato er gjengitt nedenfor.

TABELL: BANKENS GENERALFORSAMLING PER PROSPEKTDATO

Valgt av kundene	Kommunevalgte	Valgt av ansatte
Medlem	Medlem	Medlem
Oddleiv Brovold Edgar Sumstad Gisle Askheim Elin Kvidal Torbjørn Krogh Johan Eilertsen Knut Finserås Erik Bergfjord	Per Kristian Skjærvik Håvard Fjeldvær	Brit F. Tung Frode Askjem Per Inge Tung
Varamedlem	Varamedlem	Varamedlem
Kaj-Vidar Sandvold Solveig Ødemark Björg Grønflaten	Liv Darell Merethe Kopreitan Dahl	Helene Monsen Bjørn Vangen

Forretningsadressen til samtlige medlemmer av Generalforsamlingen er Stadsbygd Sparebank, Rådhusveien 21, 7100 Rissa.

Samlet godtgjørelse til Generalforsamlingen utgjorde i 2015 NOK 42 000, av dette mottok lederen for Generalforsamlingen NOK 12 000. Etter tilpasningen til ny Finansforetakslov har ikke Generalforsamlingen i Stadsbygd Sparebank en egen leder.

Lån til Generalforsamlingens medlemmer utgjorde per tredje kvartal 2016 NOK 11,2 millioner, hvorav NOK 3,3 millioner er overført til EBK. Lånene er gitt på ordinære vilkår, med unntak av lån gitt til medlemmer av generalforsamlingen valgt av de ansatte som har ansattevilkår.

Bankens Generalforsamling er omhandlet i vedtektenes kapittel 3. Generalforsamlingens kompetanse og valg til Bankens Generalforsamling er for øvrig omhandlet i Finansforetaksloven kapittel 8, samt forskrift om ansattes rett til representasjon i sparebankenes og forretningsbankenes styrende organer og forskrift om egenkapitalbeviserens valg. Disse forskriftene er imidlertid foreslått opphevet av Finanstilsynet, men vesentlige regler om valg er foreslått videreført i en egen samleforskrift til Finansforetaksloven.

Av Generalforsamlingens medlemmer er Frode Askjem og Per Inge Tung garantister i Garantikonsortiet. Se for øvrig punkt 5.5.

5.3 Valgkomite

Generalforsamlingen velger en valgkomite blant Generalforsamlingens medlemmer. Komiteen skal bestå av 4 medlemmer og ha representanter fra alle grupper som er representert i Generalforsamlingen. Valget gjelder for 2 år om gangen. Et komite-medlem som trer ut kan gjenvelges, men ikke hvis dette medfører at funksjonsperioden varer sammenhengende mer enn 6 år.

Valgkomiteen skal forberede valg av leder, nestleder og øvrige medlemmer til Styret, foruten ansattes representanter. For styremedlem med varamedlem som velges blant de ansatte avgir valgkomiteen innstilling. Valgkomiteen forbereder også valg av Generalforsamlingens kundevalgte medlemmer med varamedlemmer.

TABELL: BANKENS VALGKOMITE PER PROSPEKTDATO

Medlem	1. gang valgt	På valg
Johan Eilertsen (leder) (fra de kundevalgte)	2015	2018
Håvard Fjeldvær (fra det offentlige)	2016	2018
Frode Askjem (fra de ansatte)	2014	2018

Når Eierandelskapitalen er registrert, skal Egenkapitalbeveiseierne velge en egen valgkomite som skal ha 3 medlemmer og 3 varamedlemmer. Valget gjelder for 2 år om gangen. Et komiteemedlem som trer ut kan gjenvelges, men ikke hvis dette medfører at funksjonsperioden varer sammenhengende mer enn 6 år.

Eierkapitalbeveiseiernes valgkomité skal forberede Egenkapitalbeveiseiernes valg av medlemmer til Generalforsamlingen med varamedlemmer, samt valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen for Egenkapitalbeveiseiernes valg.

5.4 Styret

Styret er Generalforsamlingens organ for å lede og utøve den strategiske og operative driften av Banken. Styret har i 2015 avholdt 11 styremøter og behandlet 126 saker. Så langt i år har styret avholdt 11 styremøter og behandlet 96 saker, og Bankens kapitalsituasjon og planlegging av emisjon har vært viktige saker i de seneste styremøtene.

Styret har 5 medlemmer og består av 2 kvinner og 3 menn. Styrets medlemmer har bakgrunn fra økonomistyring og revisjon, landbrukssektor, kommunal virksomhet, idrett og kultur, juss og lokal industri og tjenesteyting. Styret har i 2015 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.

Det samlede 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 vurdere og overvåke revisors uavhengighet.

Revisor har i 2015 deltatt i møte med styret uten bankens administrasjon til stede og i fellesmøte mellom styret, kontrollkomite og revisor.

Per Prospektets dato er følgende medlemmer av Styret i Stadsbygd Sparebank:

TABELL: STYRET

Navn	Styreposisjon	Første gang valgt	Valgt til
Marit Vaarheim	Leder	26.04.2004	2018
Sigbjørn Oldren	Nestleder	28.04.2011	2017
Gerald Eriksson	Styremedlem	28.04.2011	2017
Janne Myran	Styremedlem	29.03.2016	2018
Ronald F. Gangstøe	Styremedlem	23.04.2014	2018

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

TABELL: STYRET PER PROSPEKTDATO

Styremedlem	Periode			
Marit I Vaarheim Bosatt i Hasselvika f. 1968	Samfunnsviter med cand.mag.grad i psykologi, internasjonal politikk og rådgivning (NTNU), mastergrad i personalledelse fra Nord Universitet. Tidligere arbeidet som gårdbruker, deretter som IA-rådgiver ved lokalt navkontor og ved NAV Arbeidslivssenter Sør-Trøndelag og leder av NAV-kontor. Arbeider idag i Rissa kommune som enhetsleder for helsetjenestene. Aktiv lokalpolitiker i perioden 1999-2007 med bl.a. deltakelse i kommunestyre, formannskap og hovedutvalg for landbruk, teknisk og miljø.			
	Nåværende tillitsverv	Styreleder	Stadsbygd Sparebank	2011
		Styremedlem	Hasselvika IL	2012-
		Representant i Rådet	Rissa Kraftlag SA	1996-
	Tidligere tillitsverv	Nestleder	Stadsbygd Sparebank	-2011
		Styremedlem	Vekstbedriften Noris AS	-2008
		Styremedlem	Fosen Renovasjon KF	-2007
Sigbjørn Oldren Bosatt i Stadsbygd f. 1979	Utdannet jurist fra Universitetet i Bergen i 2004. Har jobbet i Helsedirektoratet i 2004-2005, som politisk rådgiver i 2005, Domstoladministrasjonen fra 2005-2008 og som politiadvokat i Trøndelag Politidistrikt fra 2008 - d.d.			
	Nåværende tillitsverv	Nestleder	Stadsbygd Sparebank	2014-
	Tidligere tillitsverv	Styremedlem	Stadsbygd Sparebank	-2014
Gerald Eriksson Bosatt i Stadsbygd f. 1971	Forsvaret i 1990-1991, Høyskolen i Vestfold fra 1992-1995 og 1997-1998. Styrmann i Odfjell ASA fra 1995-2002, legemiddelkonsulent i Bayer AS fra 2002-2005, legemiddelkonsulent i Mundipharma fra 2005-2015. Har deretter jobbet som prosjektkoordinator hos ITAB Industrier fram til d.d.			
	Nåværende tillitsverv	Styremedlem	Stadsbygd Sparebank	2011-
		Styreleder	Rissa Kraftlag SA	2016-
		Styreleder	Tungtrø Barnehage AS	2011-
	Tidligere tillitsverv	Ingen historiske verv		
Janne Myran Bosatt i Rissa f. 1962	Utdannet ved Handelshøyskolen BI (forretningsforståelse/-utvikling samt ledelse av SMB), før det 3-årig videregående ved Nidareid Vg.skole, linje kontor og administrasjon, økonomi og språk og saksbehandling. Har jobbet som saksbehandler på områdene avbetaling, utlån og inkasso i Forenede Cresco Finans (1983-1998) og som markedskonsulent i Rissa Kraftlag SA fra 1998 og frem til d.d. Var prosjektleder for splitt og fusjon av kunde/infosystem for Rissa Kraftlag, Fosen Kraft og Fosen Nett i 2015.			
	Nåværende tillitsverv	Styremedlem	Stadsbygd Sparebank	2016-
		Daglig leder	Myran Trading	2008-
		Observatør	Rissa Kraftlag SA	2016-
	Tidligere tillitsverv	Styremedlem	Fosen Hestesportsenter SA	-2013
		Varamedlem	Rissa Energi AS	-2011
Ronald F Gangstøe Bosatt i Stadsbygd f. 1985	Utdannet økonom (bachelor 3 år) ved Trondheim Økonomiske Høgskole i perioden 2005-2008. Har jobbet som kunderådgiver næring i Stadsbygd Sparebank fra 2008 til d.d.			
	Nåværende tillitsverv	Styremedlem (ansattvalgt)	Stadsbygd Sparebank	2014-
		Styremedlem	Akrobaten Barnehage AS	2014-
	Tidligere tillitsverv	Ingen historiske verv		

Ingen av medlemmene i Bankens styre deltar som Garantister i emisjonen.

Samlet godtgjørelse til Styret utgjorde i 2015 NOK 236 000, hvorav godtgjørelse til Styrets leder var NOK 65 000. Se for øvrig tabell nedenfor.

TABELL: GODTGJØRELSE TIL STYRET

(NOK 1 000)

Navn	Styreposisjon	2015	2014	2013
Marit Vaarheim	Leder	65	67	55
Sigbjørn Oldren	Nestleder	45	43	40
Gerald Eriksson	Styremedlem	46	40	40
Sivert Frøseth*	Styremedlem	40	42	40
Janne Myran*	Styremedlem	-	-	-
Ronald F. Gangstøe	Styremedlem	40	27	-
Sum		236	219	175

*Sivert Frøseth gikk ut av styret i 2016 og ble erstattet av Janne Myran

Lån til Styrets medlemmer utgjorde per Prospektets dato NOK 9,3 millioner. Kun utlån til de ansattes styremedlem er gitt på funksjonærvilkår.

TABELL: UTLÅN OG GARANTIER TIL BANKENS STYRE PER 30.09.2016

NOK 1000	Styreposisjon	Lånebeløp/ramme	Vilkår	Seneste innfrielse
Marit Vaarheim	Leder	1 149	3,30 - 3,50 %	2024
Sigbjørn Oldren	Nestleder	3 051	2,30 - 3,20 %	2033
Gerald Eriksson	Styremedlem	-	-	-
Janne Myran	Styremedlem	1 800	3,30 %	2039
Ronald F. Gangstøe	Styremedlem	3 317	2,00 %	2037

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

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.

Bankes risiko- og revisjonsutvalget skal blant annet:

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

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

5.5 Ledelsen

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
Ola Setsaas	Banksjef	2000	Stadsbygd Sparebank, Rådhusveien 21, 7100 Rissa
Egil Hammer	Ass. banksjef og markedssjef	2003	Stadsbygd Sparebank, Rådhusveien 21, 7100 Rissa
Frode Askjem	Økonomisjef og IKT-ansvarlig	1995	Stadsbygd Sparebank, Rådhusveien 21, 7100 Rissa
Johan Kårli	Leder PM	2008	Stadsbygd Sparebank, Rådhusveien 21, 7100 Rissa
Per Inge Tung	Leder BM	2014	Stadsbygd Sparebank, Rådhusveien 21, 7100 Rissa

Erfaringsbakgrunn for Bankens ledergruppe er gjengitt nedenfor.

TABELL: LEDELSEN PER PROSPEKTDATO

Ledelsen	Erfaringsbakgrunn, nåværende og tidligere tillitsverv			
Ola Setsaas	Har jobbet som eksportansvarlig i Arbor Gruppen AS (1990-1991), eksport- og markedssjef i Helsport AS (1991-1998), markedssjef i Stompa AS (1998-2000) og deretter som banksjef i Stadsbygd Sparebank fra 2000 og fram til dags dato			
Bosatt på Heimdal f. 1964	Nåværende tillitsverv	Daglig leder	Stadsbygd Sparebank	2000-
		Styreleder	Trøndelag Eiendom AS	2014-
		Styreleder	Fosenmegleren AS	2014-
		Styremedlem	Rissa Invest AS	2013-
		Styremedlem	Fosenbrua AS s.u.s.	2016-
		Deltaker med delt ansvar	Jops Racing DA	2006-
	Tidligere tillitsverv	Styremedlem	Fosenmegleren AS	-2014
		Styremedlem	Kattem IL Fotballklubb	-2015
Egil Hammer	Utdannet ved Trondheim Økonomiske Høgskole (økonomi og administrasjon) og Trondheim Ingeniørhøgskole.			
Bosatt i Stadsbygd f. 1962	Har jobbet i IT-bransjen i 16 år med å starte og lede firma, som programmerer, konsulent og prosjektleder. Har de siste 13 årene jobbet i Stadsbygd Sparebank som leder for BM-avdelingen, ass. banksjef og markedsansvarlig.			
	Nåværende tillitsverv	Leder	Rissa Idrettsråd	2013-
	Tidligere tillitsverv	Styremedlem	Stadsbygd IL Fotball	-2007
Frode Askjem	Utdannet økonom ved Trondheim Økonomiske Høgskole i 1995 (2 år økonomi og administrasjon samt 1 år spesialisering innen finansiell styring). Har deretter jobbet som økonomisjef og IKT-ansvarlig i Stadsbygd Sparebank fram til dags dato. Er i perioder leid ut til ulike prosjekter innen fagområdet økonomi og regnskap hos Eika Gruppen AS.			
Bosatt i Stadsbygd f. 1971	Nåværende tillitsverv	Generalforsamlingsmedlem	Stadsbygd Sparebank	1998-
		Styremedlem	Rissa og Stadsbygd Musikkorps	2006-
	Tidligere tillitsverv	Styremedlem	Rissa Tøsa AS	-2009
		Styremedlem	Holtan Matsenter AS	-2004

Prospekt Stadsbygd Sparebank

Johan Kårli Bosatt i Stadsbygd f. 1969	Har utdannelse fra Befalsskolen for Hæren (1988/1989), Krigsskolen (1990/1992) og Trondheim Økonomiske Høgskole. Har jobbet som gårdbruker (1996/2004), autorisert regnskapsfører hos Sparebank1 Regnskapshuset SMN AS og deretter som autorisert finansiell rådgiver og leder for PM-avdelingen i Stadsbygd Sparebank fram til dags dato.			
	Nåværende tillitsverv	Styreleder	Stadsbygd Vassverk SA	2002-
		Nestleder	Stadsbygd Grunneierlag SA	2012-
	Tidligere tillitsverv	Styreleder	Stadsbygd Grunneierlag SA	-2012
Per Inge Tung Bosatt i Stadsbygd f. 1970	Utdannet Sivilingeniør i 1996. Har jobbet som avdelingsingeniør i Arendal kommune (1997-1998), avdelingsleder i Agder Renovasjon DA (1998-1999), rådgiver i Norsas AS (1999-2000), daglig leder i Envina IKS (2000-2010), assisterende banksjef bedriftsmarked i Sparebank 1 SMN (2010-2014). Har deretter jobbet som senior rådgiver på bedriftsmarked i Stadsbygd Sparebank fra 2014 og som leder for bedriftsmarked fra høsten 2016.			
	Nåværende tillitsverv	Generalforsamlingsmedlem	Stadsbygd Sparebank	2015-
		Styreleder	Fosen Renovasjon Næring AS	2015-
		Styremedlem	Rissa Utvikling KF	2016-
		Nestleder	Fosen Motorklubb	2015-
		Styremedlem	Agri Nor Eiendom AS	2015-
	Tidligere tillitsverv	Styreleder	Envina Næring AS	-2010
		Styremedlem	Avfallsforum Midt-Norge	-2009
		Nestleder	Retura Sør-Trøndelag AS	-2009
		Styremedlem	Stadsbygd IL	-2007
		Styremedlem	Jøssingfjord Miljøstiftelse	-2000

Lån til Bankens ledergruppe utgjør per prospektets dato NOK 9 millioner, hvorav NOK 3,9 millioner er til banksjef.

TABELL: UTLÅN OG GARANTIER TIL BANKENS LEDERGRUPPE PER 30.09.2016

(NOK 1 000)	Stilling	Lånebeløp/ramme	Vilkår	Seneste innfrielse
Ola Setsaas	Banksjef	3 870	2,00 %	2032
Egil Hammer	Ass. banksjef og markedssjef	2 626	2,00 %	2035
Frode Askjem	Økonomisjef og IKT-ansvarlig	815	2,00 %	2026
Johan Kårli	Leder PM	291	2,00 %	2019
Per Inge Tung	Leder BM	1 359	2,00 %	2036

Samlet lønn og andre godtgjørelser til banksjef (eksklusiv pensjon) var i 2015 på NOK 1,6 millioner. Samlet lønn og andre godtgjørelser (eksklusiv pensjon) til øvrig ledergruppe i 2015 var på NOK 4,3 millioner. Se tabell nedenfor.

TABELL: SAMLET GODTGJØRELSE TIL BANKENS LEDERGRUPPE
(NOK 1 000)

Navn	Stilling	2015		2014		2013	
		Lønn	Pensjon	Lønn	Pensjon	Lønn	Pensjon
Ola Setsaas	Banksjef	1 637	240	1 520	194	1 408	178
Egil Hammer	Assisterende banksjef og markedssjef	1 217	287	1 097	157	1 028	136
Frode Askjem	Økonomisjef og IKT-ansvarlig	1 455	203	1 205	86	1 219	77
Johan Kårli	Leder PM	867	146	815	116	761	95
Per Inge Tung	Leder BM	740	82	553	55	-	-
SUM		5 916	958	5 190	608	4 416	486

Ingen av ledergruppens medlemmer eller andre Ansatte i Banken har avtaler om etterlønn dersom de mottar oppsigelse fra banken.

Følgende personer i Bankens ledergruppe er Garantister i forbindelse med emisjonen.

TABELL: GARANTISTER- LEDELSEN

Etternavn / Selskap	Fornavn	Tittel	Postnr	Poststed	NOK
Askjem	Frode	Nyveien 90	7105	Stadsbygd	1 500 000
Setsaas	Ola	Lundhøgda 42	7089	Heimdal	1 000 000
Tung	Per Inge	Kvidalsveien 11	7105	Stadsbygd	1 000 000
Sum					3 500 000

5.6 Interessekonflikter

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

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

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

5.7 Eierstyring og selskapsledelse

Banken følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse sist oppdatert 30. oktober 2014. Det er ingen vesentlige avvik mellom anbefalingen og hvordan denne etterleves i Stadsbygd Sparebank. Eierstyring og selskapsledelse bygger videre på Finanstilsynets modul for overordnet styring og kontroll som reflekterer prinsipper fra European Banking Authority (EBA). Prinsipper og policyer som legges til grunn skal sikre at virksomhetsstyringen skal være tilpasset Bankens kompleksitet og risikoprofil. Dette skal sikre forsvarlig formuesforvaltning over tid og at Bankens ulike interessegrupper ivaretas på en tilfredsstillende måte.

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

5.8 Antall Ansatte

Per 30.09.2016 hadde Stadsbygd Sparebank 30 fast Ansatte fordelt på 26,4 årsverk. Tabellen nedenfor viser utviklingen i perioden fra 2013 til og med tredje kvartal 2016 for antall fast Ansatte.

TABELL: UTVIKLING I ANTALL ANSATTE

	3.kv 2016	2015	2014	2013
Antall ansatte	30	31	28	26
Antall årsverk	26,4	25,3	23,7	22,8

5.9 Vandel

Ingen av Generalforsamlingens medlemmer, Styrets medlemmer, medlemmer av Ledelsen, medlemmer av interne komiteer og utvalg ("**Medlemmene**") eller selskaper som Medlemmene har hatt tilknytning til de siste 5 årene har vært underlagt konkurser, bobehandlinger eller avviklinger de siste 5 år.

Ingen av Medlemmene har de siste 5 årene blitt tiltalt eller domfelt for økonomisk kriminalitet eller fått forvaltningsrettslige anklager og sanksjoner (herunder sanksjoner fra bransjeorganer), eller blitt fradømt retten til å delta som medlem av en utsteders styre, ledelse eller tilsynsorgan, eller til å fungere som leder av en utsteder.

6 Eierandelskapital og investorpolitikk

6.1 Eierandelskapitalen i Banken

Stadsbygd Sparebank har per prospektdato 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 eierandelskapital utgjøre NOK 30 - 40 millioner, fordelt på 300 000 – 400 000 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100.

Bankens Egenkapitalbevis vil bli registrert i VPS med verdipapirnummer NO 001 0777212. Kontofører er DNB Bank ASA. Egenkapitalbevisene vil være utstedt i henhold til norsk lov.

6.2 Egenkapitalbeviserens rettigheter

Rettighetene for Egenkapitalbevisiere i Stadsbygd Sparebank følger reglene i Finansforetaksloven og Egenkapitalbevisforskriften. Banken har gjennom vedtektene ikke foretatt begrensninger i den allmenne stemmeretten. Hvert Egenkapitalbevis gir således én stemme på Egenkapitalbeviserens valg møter, men ingen stemmerett i Generalforsamlingen.

Endring av Bankens vedtekter kan vedtas av Generalforsamlingen. Vedtaket er gyldig når minst to tredjedeler av de som er til stede, og minst halvparten av alle medlemmer, stemmer for det.

Egenkapitalbeviserens valg møte vil avvikles innen utgangen av februar 2017. Innkallingen med fullstendig sakliste sendes per post til hver enkelt Egenkapitalbevisier. Egenkapitalbevisiere som ønsker å delta på valgmøtet eller la seg representere, må sende skriftlig beskjed om dette til Banken innen en på innkallingen nærmere angitt frist.

Utover Finansforetakslovens regler om eier- og stemmerettsbegrensninger er ikke Banken underlagt særskilte bestemmelser som begrenser eller kan begrense Egenkapitalbeviserens frie omsettelighet. Bankens vedtekter inneholder heller ikke noen 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 12.22("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

Stadsbygd 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. Banken plikter å sende årsrapporten til Egenkapitalbevisierne. 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

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

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

Adgangen til å yte gaver til allmennnyttige formål ble utvidet i 2009. Bakgrunnen for dette var å redusere den såkalte "utvanningseffekten" av eierandelskapitalen. Av samme grunn fastsetter Finansforetaksloven at Banken ved disponeringen av utbyttedmidler bør legge vekt på at forholdet mellom grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen ikke endres vesentlig.

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

Midler i utjevningsfondet kan benyttes for å opprettholde utbytte på eierandelskapitalen, jf. Finansforetaksloven § 10-18. Utdeling av utbytte fra utjevningsfondet kan bare foretas når dette er forsvarlig ut fra egenkapitalsituasjonen i Banken. Utjevningsfondet kan også brukes til fondsemissjon. Den del av korrigerende 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.

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 Egenkapitalbevisene konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning, og vil prioritere et markedsmessig kontantutbytte.

Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom Egenkapitalbevisene og grunnfondet i samsvar med deres relative andel av Bankens egenkapital. Ved fastsettelse av størrelsen på kontantutbytte og gaver, vil det bli tatt hensyn til Bankens resultatutvikling, markedssituasjonen, stabilitet i utbytte samt behovet for egenkapital.

Dersom det i et enkelt år ikke er resultatmessig dekning for et konkurransedyktig utbytte, vil det likevel søkes utbetalt et konkurransedyktig utbytte ved overføring av nødvendige midler fra utjevningsfondet.

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

Stadsbygd Sparebank har per prospektdato 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

Verdipapirhandelovens 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

Verdipapirhandelovens kapittel 3 om primærinsideres meldeplikt og om flagging ved erverv av større aksjeposter gjelder tilsvarende for børsnoterte Egenkapitalbevis, men ikke for unoterte Egenkapitalbevis.

7 Finansiell informasjon

7.1 Generelle regnskapsprinsipper

Generelle regnskapsprinsipper

Bankens årsoppgjør er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk, NGAAP (Norwegian Generally Accepted Accounting Principles). Eiendeler beregnet på varig eie eller bruk fremgår av eventuelle noter til de enkelte balansepostene. Det er under den enkelte note til regnskapet redegjort nærmere for benyttede prinsipper for de aktuelle regnskapsposter med henvisning til regnskapspostene.

Bankens regnskapsprinsipper er hentet fra Bankens årsrapport for 2015, og er ikke endret fra i fjor.

Periodisering – inntektsføring/kostnadsføring

Renter, provisjoner og gebyrer tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres om gjeld i balansen. Opptjente, ikke innbetalte inntekter inntektsføres og føres som et tilgodehavende i balansen.

Utbytte av aksjer og Egenkapitalbevis inntektsføres det år det mottas. Banken har valgt direkte resultatføring av etableringsgebyrer ved låneopptak da det her opereres med gebyrer i en størrelsesorden som gjør at de ikke antas å overstige direkte administrative utgifter som påløper ved opprettelsen av lånet. Etableringsgebyrene periodiseres imidlertid over lånets løpetid som en del av lånets effektive rente i de tilfeller de overstiger de omtalte administrative utgiftene.

Segmentrapportering

Bankens inntekter kommer fra et geografisk ensartet marked. Bankens virksomhet er vurdert som ett virksomhetsområde.

Valuta

Stadsbygd Sparebank har egen beholdning av utenlandsk valuta, men driver ikke med kjøp og salg av valuta utover formidling av reisevaluta til våre kunder. Valutabeholdningen er pr. 31.12.2015 omregnet til NOK på bakgrunn av kjøpskurs per 31.12.2015, og beløper seg til NOK 0,7 millioner.

Banken mottar månedlige fakturaer fra vår danske datasentral i danske kroner. Det blir ikke inngått noen form for terminkontrakter på danske kroner, valutakursen på betalingstidspunktet legges derfor til grunn ved bokføringen av fakturaene i bankens regnskap. Totalt utgjør disse fakturaene ca. DKK 3,0 millioner per år.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter defineres til å omfatte omsettelige finansielle eiendeler og gjeldsposter samt finansielle derivater. Finansielle instrumenter på balansen omfatter aksjer og obligasjoner. De kan finnes i årsregnskapet for 2015 i notene 3, 4 og 7C. Stadsbygd Sparebank benytter også, i beskjeden grad, finansielle derivater i form av swapavtaler (bytteavtaler), se nærmere beskrivelse under note 8 i årsregnskapet 2015.

Verdsettelse

Utlån og garantier vurderes etter "Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner av 21.12.2004". Utlån måles ved første gangs balanseføring til virkelig verdi (lånebeløpet som er overført til kunden). Ved senere måling vurderes utlån til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rentemetoden, som forenklet kan sies å være utlånets balanseførte verdi ved første gangs måling justert for mottatte avdrag og eventuell nedskrivning for tap. Dersom det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall, foretas nedskrivning for verdifallet. Banken har utarbeidet egne retningslinjer for nedskrivning for tap på utlån og garantier. Retningslinjene omhandler hovedsakelig følgende dimensjoner:

- Personmarked/bedriftsmarked
- Vesentlige/uvesentlige engasjement

- i) Grenseverdi personmarked: NOK 1,0 millioner
- ii) Grenseverdi bedriftsmarked: NOK 0,5 millioner
- Misligholdte/ikke misligholdte engasjement
- Risikoklasser

Kriterier for beregning av nedskrivninger på individuelle utlån er at det foreligger objektive bevis for verdifall. Objektive bevis på at et utlån har verdifall inkluderer, ifølge utlånsforskriften, observerbare data banken har kjennskap til om følgende tapshendelser:

- a) Vesentlige finansielle problemer hos debitor.
- b) Betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd.
- c) Innvilget utsettelse av betaling eller ny kreditt til betaling av termin, avtalte endringer i rentesatsen eller andre avtalevilkår som følge av finansielle problemer hos debitor.
- d) Det anses som sannsynlig at debitor vil inngå gjeldsforhandling, annen finansiell restrukturering eller at debtors bo blir tatt under konkursbehandling.

Nedskrivningsbeløpene beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer. I nåverdiberegningene benyttes løpende effektiv rente. Ved beregningen av de fremtidige kontantstrømmene vurderes sikkerhetene til påregnelig salgspris fratrukket salgskostnader. Identifiseringen av tapsutsatte engasjement tar hovedsakelig utgangspunkt i tapshendelser som foreligger på balansedagen, men objektive bevis på manglende fremtidig oppgjørsevne hos debitor vurderes også. Banken foretar kvartalsvise vurderinger av vesentlige engasjement med tanke på individuelle og gruppevise nedskrivninger.

Estimering av verdifall kan være komplisert da prediksjon av fremtidige hendelser i stor grad er forbundet med usikkerhet. Det legges her vekt på forsiktighet i verdiestimering som grunnlag for realisasjon av pantesikkerheter. Det foretas periodisk oppdatering av kontantstrømmene minimum en gang hvert år, men vanligvis kvartalsvis.

Ved vurdering av sikkerhetenes verdi legges normalt til grunn en forutsetning om fortsatt drift. Unntak fra dette gjelder i situasjoner hvor det er foretatt nedskrivning. Det tas videre hensyn til forhold som kan påvirke sikkerhetenes verdi, for eksempel konsesjonsbetingelser eller servitutter. Sikkerheter kan for eksempel være i form av fysisk sikkerhet, garantier, kontantdepot eller avtale om motregning. Fysisk sikkerhet skal som hovedregel være forsikret og kan for eksempel være bygninger, boliger, biler, varelager eller lignende.

Nedskrivning på grupper av utlån foretas dersom det foreligger objektive bevis for verdifall i den aktuelle utlånsgruppen. Banken anvender en risikoklassifiseringsmodell utarbeidet av Eika Gruppen som grunnlag for vurdering av de gruppevise nedskrivningene. Hvert enkelt engasjement i porteføljen tildeles her en risikoklasse, som grupperes på følgende måte:

- Lav risiko – Risikoklasse 1-3
- Middels risiko – Risikoklasse 4-7
- Høy risiko – Risikoklasse 8-10

Modellen tar utgangspunkt i Eika-bankenes tap siste fire år. For hver risikogruppe beregnes egne tapsprosjenter, som deretter multipliseres med engasjementsvolumet i den aktuelle risikogruppen. For å kompensere for kort historikkperiode i modellen har banken valgt å oppjustere modellens tapsprosjenter med henholdsvis 50% (lav risiko), 75% (middels risiko), 200% (høy risiko) og 300% for risikoklasse 11 (kunder i mislighold).

Lån formidlet via Eika Boligkreditt inkluderes også ved beregningen av de gruppevise nedskrivningene, mens individuelt nedskrevne lån holdes utenfor beregningen.

Banken tilbyr fastrenteutlån til kunder som ønsker det, men kjøper her normalt renteswapper for tilsvarende beløp for å redusere renterisikoen. Kontantstrømmene fra fastrenteutlånene sett i sammenheng med kontantstrømmene fra de tilhørende renteswappene gir en virkelig verdi for porteføljen av fastrenteutlån som ligger nært opp til porteføljens bokførte verdi (amortisert kost).

Per 31.12.2015 utgjorde utlån til kunder med fast rente NOK 117,8 millioner. Lengste rentebinding var på drøye 8 år. NOK 44,6 millioner av fastrenteutlåne var swappet til flytende rente. Per 31.12.2015 hadde banken utlån med endringsavtale, utlån hvor renten på grunn av betalingsvanskeligheter er satt ned, med en bokført restgjeld på NOK 7,8 millioner. Ved forrige årsskifte utgjorde lån med endringsavtale NOK 11,1 millioner.

Definisjoner tapsføringer

Engasjement: Utlån, ubenyttede kreditter og garantier innbefattet opptjente, ikke betalte renter, gebyrer og provisjoner.

Misligholdt engasjement: Et engasjement anses for å være misligholdt når kunden ikke har betalt forfalte terminer på utlån innen 90 dager etter forfall eller når overtrekk på rammekreditt ikke er inndekket som avtalt innen 90 dager etter at rammekreditten ble overtrukket.

Tapsutsatt engasjement: Et engasjement anses for å være tapsutsatt, selv om det ikke er misligholdt ennå, når det er blitt identifisert objektive bevis på verdifall.

Konstaterte tap: Tap på et engasjement som er konstatert ved konkurs, ved stadfestet akkord, ved utleggsforretning som ikke har ført frem, ved rettskraftig dom, eller forøvrig ved at banken har gitt avkall på hele eller deler av engasjementet eller at engasjementet vurderes som tapt av banken.

Obligasjoner

Obligasjoner deles vanligvis i tre porteføljer; handelsportefølje, øvrige omløpsobligasjoner og anleggsobligasjoner. Bankens obligasjonsbeholdning besto ved årsskiftet bare av poster i omløpsporteføljen.

Omløpsobligasjonene er ordinær bankportefølje hvor intensjonen om å realisere kortsiktige gevinster på kurssvingninger ikke er fremtredende (i motsetning til ved en eventuell handelsportefølje). Obligasjonene blir verdsatt til den laveste verdi av anskaffelseskost og markedsverdi.

Markedsverdi (virkelig verdi) for børsnoterte obligasjoner defineres som børskurs per 31.12. Markedsverdi for ikke-børsnoterte poster er innhentet fra Eika Kapitalforvaltning AS, og vi har sammenholdt de innhentede verdiene med lignende opplysninger fra Swedbank samt med de offisielle ligningskursene per 31.12.2015. Usikkerheten i disse anslagene anses å være fra lav til middels.

Det er i inneværende år ikke foretatt endringer i de benyttede regnskapsprinsipper vedrørende bankens obligasjonsbeholdning. Alle obligasjoner er norske kroner.

Aksjer

Aksjer, andeler og Egenkapitalbevis deles vanligvis inn i tre porteføljer; handelsportefølje, øvrige omløpsmidler og anleggsmidler. Stadsbygd Sparebank har ingen handelsportefølje, bankens beholdning besto derfor ved årsskiftet av poster klassifisert som omløps- og anleggsmidler. Det er i inneværende år ikke foretatt endringer i de benyttede regnskapsprinsipper.

Omløpspostene er ordinære poster hvor intensjonen om å realisere kortsiktige gevinster på kurssvingninger ikke er fremtredende (i motsetning til ved handelsporteføljen). Postene blir verdsatt til den laveste verdi av anskaffelseskost og markedsverdi. Omløpsporteføljen består i sin helhet av andeler i pengemarkedsfond.

Varige driftsmidler/immaterielle eiendeler

Faste eiendommer og andre varige driftsmidler blir ført i balansen til anskaffelseskost, fratrasket akkumulerte ordinære avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Ordinære avskrivninger er basert på kostpris, og er fordelt lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid.

Banken eier eget kontorbygg (gnr 13, bnr 68) i Stadsbygd i Rissa kommune. Av kontorbyggets totale areal på 980m² er 155m² utleid til to regnskapskontor, 185m² er utleid til barnehagedrift og 30m² er utleid til annen konsulentvirksomhet.

Banken kjøpte i desember 2011 40 % av kjøpesenteret Torget Rissa AS (gnr 124, bnr 324) i Rådhusveien 21 i Rissa. Bygget ble 3. desember 2012 tatt i bruk som bankens nye hovedkontor. Bankens andel av bygget utgjør 1 032 m².

Egenkapital, ansvarlig kapital og kapitaldekning

Stadsbygd Sparebank beregner kapitalkrav i samsvar med kapitalkravsforskriften av 14. desember 2006 med senere endringer og tilpasninger til CRD IV-regelverket. Banken benytter standardmetoden ved beregning av kapitalkrav for kredittrisiko. Standardmetoden innebærer at det benyttes standardiserte, myndighetsbestemte risikovekter ved beregningen av kapitalkravet. Ved beregning av kapitalkrav for operasjonell risiko benyttes basismetoden, som innebærer at kapitalkravet beregnes i forhold til gjennomsnittlig inntekt siste tre år.

Stadsbygd Sparebank har ingen handelsportefølje, og beregner derfor ikke kapitalkrav for markedsrisiko. Banken beregner heller ikke kapitalkrav for valutarisiko da vi ikke har andre posisjoner i utenlandsk valuta enn en mindre beholdning av reisevaluta. Begge risikoområdene inngår imidlertid i bankens beregning av kapitalkrav for kredittrisiko samt i ICAAP-beregningene.

Stadsbygd Sparebanks ansvarlige kapital er sammensatt av kjernekapital og tilleggskapital: Kjernekapitalen består av sparebankens fond samt to fondsobligasjoner pålydende tilsammen NOK 52,5 millioner. Den eldste fondsobligasjonen ble tatt opp 12.11.2009, og er i utgangspunktet evigvarende. 12.11.2019 kan imidlertid banken velge å innløse obligasjonen. Kapitalen forrentes med 3 måneders NIBOR + 5,00 %-poeng p.a. Hvis obligasjonen ikke innløses 12.11.2019, vil marginen på NIBOR øke til 6,00 %-poeng. Fondsobligasjonen er utstedt etter gammelt regelverk, og omfattes derfor av avkortningsregler f.o.m. 2015. I 2015 vil således kun 70% av obligasjonen telle med som annen kjernekapital, i 2016 kun 60%, i 2017 kun 50% osv. Banken kjøpte i september 2016 tilbake NOK 7,5 millioner av denne fondsobligasjonen, som opprinnelig var pålydende NOK 30 millioner. Samtidig ble det utstedt en ny fondsobligasjon pålydende NOK 30 millioner basert på nytt, gjeldende regelverk for fondsobligasjoner. Denne fondsobligasjonen teller 100% ved beregning av bankens kjernekapitaldekning. Kapitalen forrentes med 3 måneders NIBOR + 5,30 %-poeng p.a., og har ordinær call første gang 08.09.2021.

Tilleggskapitalen består av et tidsbegrenset ansvarlig obligasjonslån pålydende NOK 30 millioner. Lånet ble tatt opp 30.08.2013, og løper til 30.08.2023. Lånet forrentes med 3 måneders NIBOR + 2,50 %-poeng p.a. Det er avtalt innløsningsrett for utsteder første gang 30.08.2018 og deretter kvartalsvis på hver rentebetalingsdato.

Likviditetsforhold

Likviditetsrisiko kan litt forenklet sies å være risikoen for at banken ikke kan gjøre opp for sine forpliktelser rettidig. I forhold til dette står de trekkrettigheter banken har i DNB Bank ASA og Norges Bank sentralt, sammen med Norges Banks generelle likviditetspolitikk. Trekkrettigheten i DNB Bank ASA var per 31.12.2015 på NOK 120 millioner. Pr årsskiftet var det pantsatt verdipapirer i Norges Bank med en samlet låne-/sikkerhetsverdi på 31,5 millioner. Et sentralt mål er også utviklingen i bankens netto innskudds- og utlånsituasjon, og følgelig også graden av avhengighet til pengemarkedet. Utlånsprosenten (utlån til kunder i prosent av innskudd fra kunder) var ved utgangen av året 123,2 % mot 126,1 % på samme tidspunkt året før. Se for øvrig kvantitativ informasjon om bankens likviditetsrisiko under note 7A i årsregnskapet for 2015.

Renterisiko (rentefølsomhet) oppstår i forbindelse med bankens utlåns- og innlånsvirksomhet og i tilknytning til aktiviteter i norske og internasjonale penge- og kapitalmarkeder. Renterisiko er et resultat av at rentebindingstiden for bankens eiendels- og gjeldsside ikke er sammenfallende.

Stadsbygd Sparebank har identifisert følgende kilder til renterisiko:

- Utlån til kunder/andre banker
- Rentebærende plasseringer i verdipapirer
- Innskudd fra kunder
- Rentebærende verdipapirgjeld
- Annen rentebærende gjeld

Banken måler renterisikoen ved at det beregnes en gjennomsnittlig durasjon (tid til neste renteendring) for de forskjellige rentebærende postene. Durasjonen benyttes så til å simulere betydningen av en økning eller reduksjon i rentenivået på 1 prosentpoeng. Ved durasjonsberegningene tas det hensyn til finansavtalelovens bestemmelser om 6 ukers varslingsfrist før en eventuell renteøkning på utlån kan iverksettes, mens den tilsvarende varslingsfristen før rentenedsettelse på kundeinnskudd er på 8 uker. Durasjonen for fastrenteutlån og –innskudd beregnes særskilt, og kjennetegnes ved at den er høyere enn for flytende forrentede avtaler. For obligasjonsporteføljen mottar vi egne rentefølsomhetsberegninger fra vår meglerforbindelse.

Bankens renterisiko pr 31.12.2015 er beregnet til NOK 1,7 millioner.

Bankens filialer formidler reisevaluta til våre kunder. Reisevalutabeholdningen ble ved årsskiftet verdsatt til NOK 0,7 millioner. I tillegg påløper kostnader til bankens danske datasentral i danske kroner. Årlig beløp ligger vanligvis på ca. DKK 3,0 millioner.

Skatt

Betalbar skatt

Resultatforskjeller: Alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig resultat, som deles i permanente og midlertidige resultatforskjeller.

Permanente resultatforskjeller: Ikke fradragsberettigede kostnader (gaver, etc.) og ikke skattepliktige inntekter.

Midlertidige resultatforskjeller: Forskjeller mellom regnskaps- og skattemessige periodiseringer. Disse forskjellene skal reverseres i senere perioder da det er samme beløp som samlet skal komme til fradrag eller inntektsføres over tid.

Utsatt skatt

Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskaps- og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Den del av utsatt skattefordel som overstiger utsatt skatteforpliktelse skal balanseføres når det er sannsynlig at banken vil kunne nyttiggjøre seg den utsatte skattefordelen i fremtiden gjennom fradrag i skattepliktig inntekt. Den utsatte skattefordel balanseføres etter de generelle vurderingsregler for eiendeler. Beregningen av utsatt skatt/utsatt skattefordel er basert på 27 prosent skatt per 31.12.2014, men fra og med 31.12.2015 skal skattesatsen være 25 prosent.

7.2 Regnskap

Resultat

TABELL: RESULTATREGNSKAP

RESULTATREGNSKAP	Urevidert				Revidert		
	3. kv. 2016 isolert	3. kv. 2015 isolert	3. kv. 2016	3. kv. 2015	2015	2014	2013
(NOK 1 000)							
Renteinntekter og lignende inntekter	24 530	26 213	73 334	81 932	107 803	116 720	116 624
Rentekostnader og lignende kostnader	9 446	12 215	28 202	42 154	52 199	66 948	65 981
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	15 084	13 998	45 132	39 778	55 604	49 772	50 643
Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	44	196	3 719	3 515	3 554	3 320	2 911
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5 306	5 381	15 580	15 683	20 980	19 516	15 456
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-716	-642	-1 992	-1 951	-2 490	-2 738	-2 536
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	237	-1 390	1 002	-1 626	-1 901	376	1 229
Andre driftsinntekter	79	63	199	187	250	950	64
Netto andre driftsinntekter	4 950	3 608	18 508	15 808	20 393	21 424	17 124
Netto driftsinntekter	20 034	17 606	63 640	55 586	75 997	71 196	67 767
Lønn og generelle administrasjonskostnader	9 336	9 604	25 520	25 704	35 622	31 615	28 600
Avskrivninger av varige driftsmidler	771	797	2 345	2 295	3 084	3 026	3 089
Andre driftskostnader	1 418	1 448	4 648	3 962	5 765	5 085	4 871
Sum driftskostnader	11 525	11 849	32 513	31 961	44 471	39 726	36 560
Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	8 509	5 757	31 127	23 625	31 526	31 470	31 207
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2 444	1 570	6 984	5 813	6 870	7 223	6 303
Netto nedskr. og gevinster av varige driftsmidler	-109	-	-2 135	-	130	-1 518	-204
Netto tap	2 335	1 570	4 849	5 813	7 000	5 705	6 099
Resultat før skattekostnad	6 174	4 187	26 278	17 812	24 526	25 765	25 108
Skattekostnad	1 599	1 286	5 388	4 504	6 728	6 665	7 108
Resultat for regnskapsperioden	4 575	2 901	20 890	13 308	17 798	19 100	18 000

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

Balanse

TABELL: EIENDELER

BALANSEREGNSKAP	Urevidert		Revidert		
	3. kv. 2016	3. kv. 2015	2015	2014	2013
(NOK 1000)					
Eiendeler					
Konter og fordringer på sentralbanker	64 124	47 402	59 451	87 900	50 936
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	51 042	3 804	10 202	11 519	5 555
Sum utlån før nedskrivninger	2 431 796	2 224 391	2 239 753	2 226 419	2 229 027
Individuelle nedskrivninger	-7 900	-10 506	-2 672	-5 500	-2 016
Nedskrivninger på grupper	-9 640	-8 610	-8 350	-9 004	-7 804
Obligasjoner	254 423	261 640	250 789	220 695	207 517
Aksjer og andeler med variabel avkastning	80 609	70 505	73 571	70 791	64 484
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	1 890	1 258	1 379	1 258	-
Immaterielle eiendeler	787	552	787	-	-
Varige driftsmidler	35 428	38 536	37 774	39 882	40 722
Andre eiendeler	386	464	620	460	643
Forsk.bet. og opptj. ikke mottatte inntekter	5 721	8 456	6 729	8 363	6 724
Sum eiendeler	2 908 666	2 637 892	2 670 033	2 652 783	2 595 788

TABELL: GJELD OG EGENKAPITAL

BALANSEREGNSKAP	Urevidert		Revidert		
	3. kv. 2016	3. kv. 2015	2015	2014	2013
(NOK 1000)					
Gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	65	-	-	50 029
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 921 251	1 821 622	1 817 400	1 765 019	1 724 801
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	624 786	500 020	550 001	600 079	545 907
Annen gjeld	16 163	9 054	12 708	11 100	13 697
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	18 661	27 172	5 542	7 372	11 332
Avsetninger til påløpte kostnader og forpliktelser	483	483	583	445	285
Ansvarlig lånekapital	82 232	59 566	59 599	59 468	59 337
Sum gjeld	2 663 576	2 417 982	2 445 833	2 443 483	2 405 388
Opptjent egenkapital					
Sparebankens fond	224 200	206 602	224 200	209 300	190 400
Regnskapsperiodens resultat	20 890	13 308	-	-	-
Sum opptjent egenkapital	245 090	219 910	224 200	209 300	190 400
Sum egenkapital	245 090	219 910	224 200	209 300	190 400
Sum egenkapital og gjeld	2 908 666	2 637 892	2 670 033	2 652 783	2 595 788

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

Tabellen under viser endring i Bankens egenkapital fra 01.01.2013 og frem til 30.09.2016. I 2015 avviklet Banken sin ytelsesbaserte pensjonsordning og gikk over til en innskuddsbasert pensjonsordning. Hensyntatt utsatt skatt ble sparebankens fond redusert med NOK 2,7 millioner som følge av lukking av ordningen samt fjerning av korridor/ikke resultatførte estimatavvik.

TABELL: ENDRINGER I EGENKAPITALEN 2013 – TREDJE KVARTAL 2016

(NOK 1 000)	Sparebankens fond
Egenkapital per 01.01.2013	172 600
Fra periodens resultat	18 000
Gaver	-200
Egenkapital per 31.12.2013	190 400
Egenkapital per 01.01.2014	190 400
Fra periodens resultat	19 100
Gaver	-200
Egenkapital per 31.12.2014	209 300
Egenkapital per 31.12.2014	209 300
Estimatavvik ytelsesbasert pensjon	-3 696
Utsatt skatt (27%)	998
Egenkapital per 01.01.2015	206 602
Fra periodens resultat	17 798
Gaver	-200
Egenkapital per 31.12.2015	224 200
Egenkapital per 01.01.2016	224 200
Fra periodens resultat	20 890
Egenkapital per 30.09.2016	245 090

Kontantstrømoppstilling

TABELL: KONTANTSTRØMANALYSE
(NOK 1 000)

	2015	2014	2013
Årets avdrag på nedbetalingslån mv til kunder	481 014	343 397	277 880
Diskonterte nedbetalingslån mv i året til kunder	-529 955	-372 862	-510 892
Endring i saldo på kreditter	25 083	29 368	5 942
Rente- og provisjonsinnbetalinger på utlån	101 565	109 829	110 803
Inngått på tidligere års konstaterte tap på utlån	172	165	259
Kontantstrøm fra utlånsvirksomheten (A)	77 879	109 897	-116 008
Endring i saldo på innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	127 967	90 354	156 524
Endring i saldo på innskudd fra kunder med avtalt løpetid	-75 586	-50 136	-66 734
Renteutbetalinger til kunder	-32 265	-43 622	-44 266
Kontantstrøm fra innskuddsvirksomheten (B)	20 116	-3 404	45 524
Endringer i verdipapirer som holdes på kort sikt	-14 439	-13 937	2 969
Kursgevinster/-tap på verdipapirer som holdes på kort sikt	-1 901	376	1 229
Renteinnbetalinger på obligasjoner og sertifikater	5 362	5 815	4 981
Mottatt utbytte/renter på aksjer/pengemarkedsf. som holdes på kort sikt	695	1 896	1 149
Kontantstrøm fra verdipapirinvesteringer (C)	-10 283	-5 850	10 328
Endring i fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	1 500	0	600
Renteinnbetalinger på innskudd i kredittinstitusjoner	876	1 076	840
Kontantstrøm fra innskudd i kredittinstitusjoner (D)	2 376	1 076	1 440
Andre inntekter	18 740	17 652	12 984
Betalbare driftskostnader	-41 387	-36 700	-33 471
Betalbar skatt	-6 503	-7 094	-5 124
Gaver til allmennyttige formål	-200	-200	-200
Endring i andre eiendeler	1 474	-1 456	-540
Endring i periodiseringer	-1 247	-3 960	272
Endring i annen gjeld	1 149	-2 007	-1 540
Pensjon- tilpasninger til IAS19 (ført mot sparebankens fond/u skatt)	-3 696	0	0
Resterende kontantstrøm fra løpende drift (E)	-31 670	-33 765	-27 619
Kontantstrøm fra driften (A+B+C+D+E=F)	58 418	67 954	-86 335
Endring i innskudd fra kredittinstitusjoner	0	-50 029	-291
Endring i finansiering ved utstedelse av verdipapirer	-49 947	54 303	70 425
Renteutbetalinger på finansiering	-19 934	-23 326	-21 715
Kontantstrøm fra finansiering (G)	-69 881	-19 052	48 419
Netto kjøp/salg av langsiktige verdipapirer	-18 556	-6 806	-11 212
Kursgevinster/-tap på langsiktige verdipapirer	-130	1 518	204
Renteinnbetalinger på langsiktige verdipapirer	0	0	0
Utbytte på anleggsaksjer	2 859	1 424	1 762
Investeringer i varige driftsmidler	-976	-2 110	-343
Kontantstrøm fra investeringer i varige driftsmidler (H)	-16 803	-5 974	-9 589
Endring i likviditetsbeholdning (F+G+H)	-28 266	42 928	-47 505
Likviditetsbeholdning 01.01	97 919	54 991	102 496
Likviditetsbeholdning 31.12	69 653	97 919	54 991
Likviditetsbeholdningen 31.12 består av:			
Konter og fordringer på sentralbanker	59 451	87 900	50 936
Innskudd i og fordringer på banker uten avtalt løpetid	10 202	10 019	4 055
Sum likviditetsbeholdning 31.12	69 653	97 919	54 991

Kontantstrømmen fra utlånsvirksomhet viser en netto innbetaling på NOK 72 millioner i perioden 2013 - 2015, hvorav NOK 110 millioner ble innbetalt i 2014 og NOK 78 millioner i 2015. I 2013 var netto utbetalinger NOK 116 millioner. Netto innbetalinger i perioden 2013 - 2015 via innskudd fra kunder er på NOK 62 millioner, av dette er NOK 20,1 millioner innbetalt i 2015.

Obligasjonsgjeld og gjeld til kredittinstitusjoner ble redusert med NOK 41 millioner i perioden fra 2013 - 2015 og ble redusert med NOK 70 millioner i 2015. Reduksjonen av obligasjonsgjeld i 2015 forklares av høyere innskuddsvekst.

Banken har ved utgangen av 2015 en likviditetsbeholdning på NOK 69,6 millioner bestående av kontanter og beholdning i Norges Bank og fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid. Bankens likviditet er god. Se for øvrig kapittel 4.1 i prospektet

7.3 Revisor

Revisorkonsult AS, Parkveien 1, 2500 Tynset, ved statsautorisert revisor Ola-Arne Røsteggen 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, med unntak av at tre av de Ledende ansatte deltar i Garantikonsortiet. Medlemmer av Ledelsen får ansattbetingelser på lån, mens medlemmer av Styret og Generalforsamlingen låner til vanlige kundebetingelser. For oversikt over låneforhold, se kapittel 5.2. Det ligger begrensninger i hvor mye som kan lånes til funksjonærvilkår. Lån utover dette prises til ordinære kundevilkår. Regler om lån og garanti til ansatte og tillitsvalgte følger kravene i Finansforetaksloven § 9-9.

7.5 Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling

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

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 (25 prosent flat sats), hvilket gir en effektiv skattesats på 0,75 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, skattlegges med en skattesats på 28,75 prosent (25 prosent ordinær skatt på kapitalinntekt oppjustert med en faktor på 1,15), 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 netto gevinst samlet overstiger NOK 500.000. Andre verdipapirer som den Personlige Eieren måtte ha inngår i denne beregningen. Det gis utsettelse med betalingen av utflyttingsskatten såfremt skattyter stiller betryggende sikkerhet for betalingsforpliktelsen. Det gis automatisk utsettelse når skattyter flytter til en stat innenfor EØS hvor Norge i medhold av folkerettslig overenskomst kan kreve informasjon og bistand til innfordring. Den beregnede skatten kan korrigeres eller bortfalle som følge av begivenheter som inntreffer etter utflyttingen, f. eks. hvis Egenkapitalbevisene realiseres til en lavere verdi enn beregnet ved utflyttingen.

Formuesskatt

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

Egenkapitalbevis verdsettes til antatt salgsverdi per 1. januar i ligningsåret.

Maksimal formuesskattesats er 0,85 prosent. Innslagspunktet for formuesskatt er NOK 1 400 000.

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

8.4 Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i utlandet

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

Utbytte av Egenkapitalbevis

Utbytte utdelt til Utenlandske Eiere, både personlige eiere og selskaper, er som utgangspunkt og hovedregel gjenstand for 25 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 fratrasket 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 med videre

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

9.2 Samarbeidspartnere

Stadsbygd Sparebank deltar gjennom Eika Gruppen AS, der Banken eier 0,65 prosent av aksjene, 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 74 selvstendige og lokalt forankrede norske sparebanker, Eika Kredittbank AS og OBOS (Oslo Bolig- og Sparelag). 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 og OBOS er viktige kvaliteter for Eika Alliansens samlede markedskraft.

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 190 kontorer i 120 kommuner og en samlet forvaltningskapital på over NOK 300 milliarder.

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

Stordriftsfordeler

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

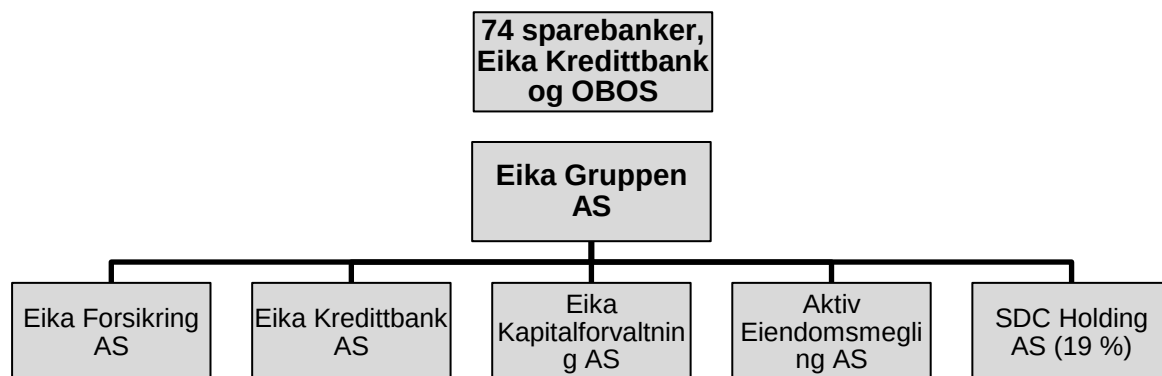
Effektive IKT-løsninger, betalingsformidling og kompetanseutvikling bidrar sammen med de finansielle produktene til økt konkurransekraft både for den enkelte aksjonær og for Eika Gruppen AS. Utover disse fellestjenestene leverer Eika Gruppen AS tjenester innen økonomi- og regnskapsservice, merkevarebygging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

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

Produktbredde

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

Konsernstruktur i Eika Gruppen AS per prospektdato er som vist nedenfor.



Eika Boligkreditt AS

Eika Boligkreditt AS er et kredittforetak som er eid av 74 norske lokalbanker og OBOS. Stadsbygd Sparebank tilbyr boliglån gjennom Eika Boligkreditt AS der Banken eier 1,31 prosent av aksjene per 31. desember 2015. Eierskapet i Eika Boligkreditt AS skal reflektere andelen den enkelte eier har tilført den samlede utlånsporteføljen i Eika Boligkreditt AS ved utgangen av foregående år. Eika Boligkreditt AS hadde per 31. desember 2015 en forvaltningskapital på NOK 90 milliarder (NOK 81 milliarder i 2014), en utlånsportefølje på 68 milliarder kroner (NOK 65 milliarder i 2014) og en samlet egenkapital på NOK 4 milliarder (NOK 3 milliarder i 2014). Eika Boligkreditt AS ble klassifisert som best på «Collateral Scores» i Moody sin EMEA (Europa, Midtøsten og Afrika) Performance Overview i 2015.²

Stadsbygd Sparebank i Eika Alliansen

Stadsbygd 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.

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

- Eika Kapitalforvaltning AS til forvaltning av Bankens likviditetsportefølje
- Eika ViS for rammeverk rundt risikostyring og compliance

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 Kredittdbank 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

² Moody's EMEA Performance Overview Report 2014Q2 <http://eikabk.no/investorrelations/rating> Nedlastet 18. februar 2016

9.3 Vesentlige kontrakter

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

Før offentliggjøring av Prospektet har ikke Banken inngått noen kontrakter, utover de som er inngått som del av den normale virksomheten, som innebærer vesentlige plikter eller rettigheter for Banken.

9.4 Innlånsportefølje/innlånsavtaler

Stadsbygd 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 Prospektets dato er Egenkapitalbevis til 19 sparebanker notert på Oslo Børs. Samlet utgjorde markedsverdien av egenkapitalbevisene notert på Oslo Børs, cirka NOK 25,3 milliarder per 5. september 2016. Markedsverdien av eierandelskapitalen i de enkelte sparebankene notert på Oslo Børs varierer kraftig, fra SpareBank 1 SMN med en markedsverdi på cirka NOK 6,75 milliarder til Indre Sogn Sparebank med en markedsverdi på cirka NOK 41 millioner per 5. september 2016.

TABELL: SPAREBANKER NOTERT PÅ OSLO BØRS PR 05.09.2016

Sparebanker notert på Oslo Børs per 05. september 2016 (Markedsverdi i NOK millioner)			
Sparebank 1 SMN	6 751	Totens Sparebank	528
Sparebank 1 Nord-Norge	4 167	Sparebank 1 BV	429
Sparebanken Møre	1 901	Aurskog Sparebank	320
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	2 441	Melhus Sparebank	256
Sparebanken Vest	2 272	Skue Sparebank	166
Sparebank 1 Østfold Akershus	1 499	SpareBank 1 Nøtterøy- Tønsberg	113
Sparebanken Øst	954	Jæren Sparebank	456
Helgeland Sparebank	1 169	Høland og Setskog Sparebank	66
Sparebanken Sør	1 096	Indre Sogn Sparebank	41
Sandnes Sparebank	690		

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 risikofyllt 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") er det øverste organ i en sparebank, og figuren nedenfor viser den hierarkiske strukturen i en sparebank i henhold til gjeldende lover og retningslinjer. Stadsbygd Sparebank har valgt å endre navn til Generalforsamling.

OVERSIKT OVER EN SPAREBANKS STYRINGSSTRUKTUR

Organ	Beskrivelse
Generalforsamling	• 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 femdeler av generalforsamlingens medlemmer etter nærmere bestemmelser i vedtektene. 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.
Administrativ Ledelse	• Ansvarlig for den daglige ledelsen av banken.

Ved endring av Sparebankloven med ikrafttredelse 1. januar 2005, ble tidligere lovregulering av det offentliges og innskytternes representasjon i generalforsamlingen opphevet. Det vil dermed være vedtektene for den enkelte bank som skal regulere representasjon fra disse og/eller andre interessegrupper. Minst tre firedeler av medlemmene skal imidlertid være personer som ikke er ansatt i sparebanken. Det skal videre legges vekt på at de valgte medlemmer til sammen avspeiler sparebankens kundestruktur og andre interessegrupper samt samfunnsfunksjonen. De ansatte har rett til å velge inntil en firedel av medlemmene i generalforsamlingen. I sparebanker som har utstedt omsettelige Egenkapitalbevis velges minst en femdel og ikke mer enn to femdeler av generalforsamlingens medlemmer og varamedlemmer av eierne av egenkapitalbevisene. Finanstilsynet har også i forslag til ny forskrift til Finansforetaksloven foreslått at minst en firedel av medlemmene og varamedlemmene i generalforsamlingen skal velges av og blant innskytterne i banker som har utstedt eierandelskapital, samt at en firedel av medlemmene og varamedlemmene skal velges av og blant de ansatte. Vedtektsendringer vedrørende endringer omfattet av forskrift 1. desember 2015 nr. 1376 om godkjenning av vedtektsendringer i finansforetak og finansstiftelser, 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 utjevningfond. Summen av utbytte og avsetning til utjevningfond for det enkelte år skal ikke overstige

egenkapitalbeviseiernes forholdsmessige andel av (korrigert) årsresultat i forhold til nærmere spesifisert ansvarlig kapital. Dette utjevningfondet er øremerket egenkapitalbeviseierne og kan benyttes til å opprettholde utbyttet i år med dårlig driftsresultat. Utbetalingen fra utjevningfondet kan bare skje når dette er forsvarlig ut fra institusjonens egenkapitaldekning.

Ved avvikling av sparebanker vil egenkapitalbeviseierne ha krav på å få utbetalt eierandelskapitalen og overkursfondet, etter at alle kreditorer har fått fullt oppgjør. Utjevningfondet 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 og viderefører i det vesentligste Finansieringsvirksomhetsloven som ble endret i 2009 med virkning fra 1. juli 2009. 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 29. juni 2009 nr. 0913 om Egenkapitalbevis i sparebanker, kredittforeninger og gjensidige forsikringsselskaper (Egenkapitalbevisforskriften). Egenkapitalbevisforskriften er imidlertid foreslått opphevet, men sentrale bestemmelser om valg og fordeling av overkurs er foreslått videreført i en forskrift om finansforetak og finanskonsern.

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 tilfelle 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. Generalforsamlingen vedtok 29. september 2016 nye vedtekter for Banken, og i disse er det fastsatt strengere vilkår for å endre Bankens vedtekter enn det som er følger etter Finansforetaksloven. I henhold til Bankens vedtekter er vedtektsendringer betinget av minst to tredjedeler av de som er til stede og minst halvparten av alle generalforsamlingens medlemmer stemmer for.

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

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

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 finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak. Eierandelskapitalen kan dog nedsettes for utdeling til egenkapitalbeviserne etter nærmere regler i Finansforetaksloven § 10-21. Den vedtektsfestede eierandelskapitalen, overkursfondet og utjevningsfondet skal tilfalle egenkapitalbeviserne ved en eventuell avvikling av en sparebank forutsatt at alle kreditorer har fått fullt oppgjør.

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

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

Utjevningsfondet er midler som avsettes for å opprettholde utbytte på eierandelskapitalen. Grunnfondet er et beløp som må skytes inn ved etablering av en sparebank, jf. Finansforetaksloven § 7-7. Gavefondet er avsetninger til allmennyttige 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 utbyttedmidler for året. Utbytte kan ikke settes høyere enn det som er forenlig med forsiktig og god forretningsskikk under tilbørlig hensyn til tap som måtte være inntruffet etter regnskapsårets avslutning, eller som må påregnes å ville inntreffe. Årets utbyttedmidler fordeles mellom eierandelskapitalen og sparebanken etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfond og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet. Utbyttedmidler tilordnet eierandelskapitalen utbetales som utbytte til eierne av Egenkapitalbevis. Den resterende del av overskudd tilordnet eierandelskapital skal tilføres utjevningsfondet eller utgjøre annen eierandelskapital. Den del av det korrigerte overskuddet som tilordnes sparebanken tillegges grunnfondskapitalen. Det kan i vedtektene bestemmes at utbyttedmidler kan benyttes til gaver til allmennyttige 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 utbyttedmidler bør legge vekt på at forholdet mellom grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen ikke endres vesentlig.

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

Midler i utjevningsfondet kan benyttes for å opprettholde utbytte på eierandelskapitalen, jf. Finansforetaksloven § 10-18. Utdeling av utbytte fra utjevningsfondet kan bare foretas når dette er forsvarlig ut fra egenkapitalsituasjonen i institusjonen. Utjevningsfondet kan også brukes til fondsemissjon. Den del av

korrigert årsoverskudd som tilordnes eierandelskapitalen, og som ikke utdeles som utbytte til eierne av Egenkapitalbevis, skal tilføres utjevningsfondet eller utgjøre annen eierandelskapital. Utjevningsfondet teller som ren kjernekapital i relasjon til bestemmelsene om minste kapitaldekning.

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

Omsettelighet av Egenkapitalbevis

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

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.

Indeksering

Børsnoterte Egenkapitalbevis inngår ikke i noen av de norske aksjeindeksene, men er med i en egen indeks for Egenkapitalbevis (OB Egenkapitalbevis - OSEEX).

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.

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

Sparebankenes interne kontrollrutiner er regulert i forskrift av 22. september 2008 nr. 1080 om risikostyring og internkontroll, fastsatt av Finanstilsynet og gjelder blant annet sparebanker.

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, nye bufferkrav, strengere kapitalkrav for motpartsrisiko, strengere krav til styring og kontroll, samt utvidede krav til tilsynsmyndighetenes vurdering av institusjonenes risiko- og kapitalbehov, såkalt pilar 2-vurderinger. CRD IV har også nye rammer for godtgjørelse. I tillegg innføres likviditetskrav og krav til beregning av uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio). Det innføres minstekrav til likviditetsdekning Liquidity Coverage Ratio (LCR) fra 2015 og krav til stabil finansiering, Net Stable Funding Ratio (NSFR), fra 2018.

Kravet til nivå på uvektet kjernekapitalandel er enda ikke fastsatt, men planlegges innført fra 2018. CRD IV/CRR er ennå ikke tatt inn i EØS-avtalen, men det er gjort tilpasninger i det norske regelverket. De overordnede kapital- og bufferkravene i CRD IV/CRR ble tatt inn i norsk lov gjennom Finansieringsvirksomhetsloven i juni 2013 og er videreført i den nye Finansforetaksloven. I august 2013 ble det foretatt endringer i flere av forskriftene på kapitaldekningsområdet, og i forskrift om godtgjørelsesordninger som gjennomfører de mer detaljerte bestemmelsene i CRR.

Endringene i kapitalkravsforskriften trådte i kraft 30. september 2014, mens endringene i reglene om godtgjørelse trådte i kraft fra 1. januar 2015.

Ytterligere informasjon vedrørende innføringen av CRD IV i EU og i Norge finnes på Baselkomitéen og Finanstilsynets hjemmesider, www.bis.org og 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. I § 14-1 første ledd fremgår det krav om kapitaldekning på minimum 8 prosent av et nærmere bestemt beregningsgrunnlag. I forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker mv., gis regler om minstekravene til kapitaldekningen, mens forskrift 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak gir regler om beregningen av den ansvarlige kapitalen. I sistnevnte

forskrift § 14 og § 15 fremgår det nærmere hvilke poster i institusjonens balanse som kan utgjøre henholdsvis ren kjernekapital og kjernekapital, mens det i § 16 angis hvilke poster som tilleggskapitalen består av.

Ved forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker mv. er det gitt regler om særskilt definerte metoder, internbasert rating-metode (IRB-metode), for beregning av kapitalkravet. Disse metodene kan kun benyttes etter særskilt tillatelse fra Finanstilsynet.

Banker som benytter IRB-metode skal minst ha en ansvarlig kapital som tilsvarer 80 prosent av minstekravet etter forskrift 22. oktober 1990 nr. 875 om minstekrav til kapitaldekning i finansinstitusjoner og verdipapirforetak og forskrift 22. juni 2000 nr. 632 om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko mv. for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak.

Stadsbygd Sparebank benytter standard målemetode for kredittrisiko.

I tillegg til de nye minstekravene er det i Finansforetaksloven introdusert fire buffere som følge av CRD / CRR.

Bevaringsbuffer

En finansinstitusjon 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

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

Systemviktige institusjoner

En finansinstitusjon 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- tredje ledd. Finansdepartementet har fastsatt forskrift om fremgangsmåte og kriterier for å identifisere og fastsette hvilke finansinstitusjoner som skal anses som systemviktige i Norge. Finansdepartementet har bestemt at DNB ASA, Nordea Bank Norge ASA og Kommunalbanken AS anses som systemviktige finansinstitusjoner.

Motsyklisk buffer

En finansinstitusjon skal ha en motsyklisk kapitalbuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre mellom 0 og 2,5 prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital, bevaringsbuffer, systemrisikobuffer og buffer for systemviktige institusjoner, jf. Finansforetaksloven § 14-3 fjerde ledd. Finansdepartementet fastsetter kravet til den motsykliske kapitalbufferen. Kravet kan i særlige tilfeller settes høyere enn to og et halvt prosentpoeng.

Alle buffere må bestå av ren kjernekapital. Hvis en finansinstitusjon ikke oppfyller de fire nevnte bufferkravene, skal institusjonen utarbeide en plan for økning av ren kjernekapitaldekning, og den kan ikke uten samtykke fra Finanstilsynet utbetale utbytte til egenkapitalbeviserne eller bonus til ansatte.

Pilar 2

I tillegg til overnevnte kapitalkrav (pilar 1-krav), kan Finanstilsynet pålegge sparebanker såkalte pilar 2-krav.

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

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

Pilar 2-krav fastsatt av tilsynsmyndighetene er aktuelle i tilfeller hvor enkeltinstitusjoner, evt. grupper av institusjoner, eksponeres for eller eksponerer markedet for, høyere eller mer spesielle risikoer enn de som

ligger til grunn for gjeldende pilar 1-krav. Pilar 2-kravene omfatter risikoer som ikke dekkes eller kun delvis dekkes av pilar 1. Hvilke risikoer som kommer i tillegg, vil være forskjellig fra foretak til foretak, og kan eksempelvis være konsentrasjonsrisiko, ulike typer markedsrisiko (herunder renterisiko), likviditetsrisiko, finansieringsrisiko, svakheter i styring og kontroll, modellrisiko, systemrisiko og risiko for uforsvarlig gjeldsoppbygging.

Beregningsgrunnlag for kapitaldekningen

Finansforetaksloven § 14-2 gir nærmere regler om beregningsgrunnlaget for den ansvarlige kapitalen. Beregningsgrunnlaget for kravet 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 en 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.

Tap og nedskrivninger

I forbindelse med overgang til IFRS ble forskrift 14. november 1991 nr. 4236 (Tapsforskriften) erstattet med forskrift 21. desember 2004 om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner (Utlånsforskriften), som trådte i kraft 1. januar 2005.

Hovedprinsippene for Utlånsforskriften er at utlån ved første gangs måling skal vurderes til virkelig verdi med tillegg av eventuelle direkte transaksjonsutgifter. Ved etterfølgende måling skal utlånet vurderes til amortisert kost. Nedskrivning av tap skal foretas når det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall. Videre skal det foretas avsetning for garantiforpliktelser dersom det er sannsynlig at forpliktelsen vil komme til oppgjør.

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 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 aksjeselskaper/allmennaksjeselskaper og deretter fusjoneres etter aksje-/allmennaksjelovens regler. Omdanningen gjennomføres ved at det etableres stiftelser som eier aksjene i de sammenslåtte sparebankene.

Det følger av Finansforetaksloven § 12-1 at sammenslåing og deling av sparebanker bare kan gjennomføres etter tillatelse fra Finansdepartementet. Vedtak om slik sammenslåing eller deling treffes av generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendring. Det kan fastsettes i vedtektene at slike vedtak av 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 vedtektsendring. Styret skal i forkant av slikt vedtak fremlegge en avviklingsplan for generalforsamlingen. Vedtaket kan ikke settes i verk uten etter tillatelse gitt av Finansdepartementet. Dersom en sparebank skal avvikles etter at virksomheten er overdratt til en annen bank, skal egenkapitalen etter at alle forpliktelser er dekket, overføres til en eller flere stiftelser.

Omdanning til aksjeselskap

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

- Aksjer for den andel som tilsvarer eierandelen til grunnfondskapitalen overføres til en stiftelse som skal benytte ordet "sparebankstiftelse" i sitt foretaksnavn.
- Stiftelsen skal være helt uavhengig av banken.
- Stiftelsen skal ha "et langsiktig og stabilt formål med sitt eierskap".
- Salg av stiftelsens aksjer krever 2/3 flertall fra generalforsamlingen i stiftelsen.
- Stiftelsen kan dele ut deler av årlig overskudd til allmennyttige formål.
- Under forutsetning av at stiftelsens eierskap overstiger 10 prosent, kan aksjeselskapet benytte sparebank i sitt firmanavn.

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

Konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital

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

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

Finans- og sparebankstiftelser

Finansforetaksloven §§ 12-19 til 12-26 oppstiller regler om finans- og sparebankstiftelser som kommer til anvendelse på stiftelser som etableres i forbindelse med strukturendringer, jf. dette punkt. Stiftelsens virksomhet skal i all hovedsak være begrenset til forvaltning av Egenkapitalbevis eller aksjer som ble tilført

stiftelsen i forbindelse med opprettelsen og midler som mottas som utbetaling på Egenkapitalbevis eller aksjer, herunder eierandeler ervervet ved ombytting av slike eierandeler. Stiftelsen vil selv ha mulighet til å utstede Egenkapitalbevis.

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.

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

Tilsyn, soliditets- og likviditetsvern for norske banker

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

Finansdepartementet

En av Finansdepartementets hovedoppgaver er regulering av finansmarkedet/ 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 finansinstitusjoner. Finansforetaksloven regulerer viktige spørsmål om en sparebankdrift, blant annet krav til kapitaldekning. 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.

To hovedhensyn bak konsesjonsreglene er sikring av konkurranse i finansmarkedene og ivaretagelse av enkeltinstitusjoners soliditet.

Finanstilsynet

Finanstilsynet gir konsesjon til å drive bankvirksomhet og har primæransvaret for å overvåke og føre tilsyn med banker, forsikringsselskaper, finansieringsforetak, verdipapirforetak, forvaltningsforetak for verdipapirfond, eiendomsmeglere, inkassoforetak, revisorer, regnskapsførere, forsikringsmeglere og morselskap i finanskonsern. Hovedoppgaven til Finanstilsynet er å bidra til at de institusjoner det skal føre tilsyn med opererer på en hensiktsmessig og betryggende måte i samsvar med gjeldende regelverk. Inspeksjoner skjer blant annet ved at Finanstilsynet vurderer de styrings- og kontrollfunksjonene selskapene etablerer og går igjennom regnskaper og annen dokumentasjon som rapporteres.

Endringer i vedtektene til finansinstitusjoner som Finanstilsynet har tilsyn med, skal godkjennes av Finanstilsynet. Slike vedtak kan påklages til Finansdepartementet. Når Finansdepartementet behandler saker som gjelder finansmarkedet, er det vanlig å be om uttalelse fra Finanstilsynet før avgjørelsen blir tatt. Finanstilsynet avgir hvert år en årsrapport til Finansdepartementet om sin virksomhet. Rapporten legges frem for Stortinget ved den årlige kredittmeldingen.

Norges Bank

Norges Bank er landets sentralbank og skal være utøvende og rådgivende organ for penge-, kreditt- og valutapolitikken. Den skal utstede pengesedler og mynter, fremme et effektivt betalingssystem innenlands og overfor utlandet samt overvåke penge-, kreditt og valutamarkedene. Sentralbanken ivaretar dermed viktige oppgaver overfor bankvesenet og skal bidra til stabile og effektive finansmarkeder og betalingssystemer. Som et virkemiddel kan Norges Bank yte likviditetslån, gjøre innskudd i bankene og gi annen kreditt til

forretningsbanker. Når særlige forhold tilsier det, kan sentralbanken også gi kreditt til andre på spesielle vilkår. Norges Bank utfører dessuten markedsoperasjoner i pengemarkedet.

Bankenes sikringsfond

I henhold til Finansforetaksloven kapittel 19 skal enhver sparebank og forretningsbank være medlem av Bankenes sikringsfond. Bankenes sikringsfond er regulert gjennom Finansforetaksloven. Sikringsfondets formål er gjennom en lovbestemt innskuddsgarantiordning å sikre innskuddsforpliktelsene til sparebanken og forretningsbanken. 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.

11 Definisjoner

Allmennaksjeloven	Allmennaksjeselskapsloven (lov av 13. juni 1997 nr 45)
Ansatte	Fast Ansatte i Stadsbygd Sparebank per prospektdato
Banken/Sparebanken/Bankens	Stadsbygd Sparebank
Betalingsdatoen	Den dag betaling av tildelte Egenkapitalbevis i Emisjonen skal skje
BM	Bedriftsmarked
Egenkapitalbevis	Egenkapitalbevis i Stadsbygd Sparebank
Egenkapitalbevisbrøk	Egenkapitalbevisbrøken er eierandelskapitalen, overkursfondets og utjevningsfondets andel av Bankens korrigerte ansvarlige kapital
Egenkapitalbevisene	Alle Egenkapitalbevisene
Egenkapitalbeviser(ne)	Egenkapitalbeviserne i Stadsbygd Sparebank
Egenkapitalbevisforskriften	Forskrift om Egenkapitalbevis i sparebanker, kredittforeninger og gjensidige forsikringsselskaper (lov av 29. juni 2009 nr 913)
Emisjonen	Emisjonen som beskrevet i dette Prospekt
Finansforetaksloven	Finansforetaksloven (lov 10. april 2015 nr. 17)
Finansieringsvirksomhetsloven	Finansieringsvirksomhetsloven (lov av 10. juni 1988 nr 40)
Fondsobligasjonslån	Evigvarende Fondsobligasjonslån med variabel rente, innløsningsrett for utsteder og som teller som kjernekapital i Bankens kapitaldekning
Generalforsamling	Det øverste besluttede organ i Stadsbygd Sparebank
Garantikonsortium	Konsortium etablert av Tilrettelegger som garanterer fulltegning av Emisjonen
Garantister/Garantistene	Investorer som deltar i Konsortium etablert av Tilrettelegger som garanterer fulltegning av Emisjonen
LCR	Liquidity Coverage Ratio
Ledelsen	Ledelsen i Stadsbygd Sparebank
Medlemmene	Medlemmer av Generalforsamlingen, Styret og ulike komiteer og utvalg i Banken.
NGAAP	Norwegian Generally Accepted Accounting Principles
NOK	Norske kroner
NSFR	Net Stable Funding Ratio
Tilrettelegger(en)	Norne Securities AS, Oppgjør
PM	Personmarked
Prospektet	Dette Prospektet med vedlegg, som er utarbeidet i forbindelse med Emisjonen
SDC	Skandinavisk Data Center A/S
Sparebankloven	Sparebankloven (lov av 24. mai 1961 nr 1)
Styret	Styret i Stadsbygd Sparebank
Tegningsblankett(en)	Tegningsblankett som må benyttes til å tegne Egenkapitalbevis i Emisjonen
Tegningsperioden	Fra 31. oktober til 18. november 2016 kl 15.00
Tilrettelegger	Norne Securities AS
Verdipapirforskriften	Verdipapirforskriften (forskrift av 29. juni 2007 nr 876)
Verdipapirhandelloven	Verdipapirhandelloven (lov av 29. juni 2007 nr 75)

VPS	Verdipapirsentralen i Norge, elektronisk register for vedlikehold av selskapers aksjonærregistre og investors beholdning av finansielle instrumenter
VPS-konto.....	Konto i VPS for registrering av eierskap i verdipapirer

12 Emisjonen

12.1 Bakgrunnen for emisjonen. Formål

Stadsbygd Sparebank er i dag en ren grunnfondskapitalbank. Nye og strengere krav til kjernekapital sammen med Bankens ønske om fortsatt å kunne vokse i sine markedsområder, gjør det nødvendig å vurdere Bankens kapitalsituasjon med hensyn til fremtidig vekst. Økt vekst vil kunne medføre en reduksjon i Bankens rene kjernekapitaldekning.

Formålet med Emisjonen er følgelig å styrke ren kjernekapital for å sikre videre utvikling og vekst. Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapitalen minst skal utgjøre 15 prosent av et nærmere definert beregningsgrunnlag, ikke hensyntatt nye krav til pilar 2. Banken har en langsiktig målsetting om minimum ren kjernekapitaldekning på 15,2 prosent, langsiktig kjernekapitaldekning og langsiktig ansvarlig kapitaldekning på 16,7 prosent og 18,7 prosent. Langsiktige målsettinger vil løpende bli vurdert i forhold til markedets- og regulatoriske krav. Per 31. desember 2015 hadde Banken ren kjernekapitaldekning på 14,6 prosent, kjernekapitaldekning på 15,4 prosent og ansvarlig kapitaldekning på 16,7 prosent. Banken gjør også Emisjonen ut i fra et 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 Stadsbygd 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 vil medføre utstedelse av minimum 300 000 og maksimum 400 000 Egenkapitalbevis, hver med pålydende verdi NOK 100 og til tegningskurs NOK 105. Bruttoemisjonsproveny vil således være mellom NOK 31 500 000 og NOK 42 000 000 ved etablering av eierandelskapital på minimum NOK 30 000 000 og maksimum NOK 40 000 000.

Et garantikonsortium har garantert for et brutto emisjonsproveny på NOK 31 500 000 som nærmere beskrevet nedenfor.

12.3 Generalforsamlingen vedtak

Generalforsamlingen i Stadsbygd Sparebank fattet den 29. september 2016 følgende vedtak om å utstede Egenkapitalbevis ved en Offentlig Emisjon:

1. *"Styrets forslag om etablering av eierandelskapital i Stadsbygd Sparebank i samsvar med finansforetaksloven § 10-9 og § 10-10, jf. allmennaksjeloven § 10-1 godkjennes. Det skal etableres eierandelskapital 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 henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7, skal utarbeides og offentliggjøres i tilknytning til tilbudet om å tegne Egenkapitalbevis i forbindelse med etableringen av eierandelskapital.*
- (f) Tegningsperioden starter 31. oktober 2016 kl. 09.00 og avsluttes 18. november 2016 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 18 dager deretter. Tegninger fra garantister som følge av deres garantiforpliktelse i forbindelse med emisjonen skal likevel kunne aksepteres 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. 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 24. november 2016.*
- (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.*
- (l) Et emisjonsproveny på NOK 31,5 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 i emisjonen, og skal overta og betale for et antall Egenkapitalbevis tilsvarende differansen. Under ingen omstendighet svarer garantistene for tegnerens og/eller andre garantisters evne eller vilje til å betale for tildelte Egenkapitalbevis. Kostnader i forbindelse med garantiprovisjon vil være 2 %. Totale emisjonskostnader antas å være i størrelsesorden NOK 1,5 millioner.*

I tillegg vedtok Generalforsamlingen 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.

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. Tegningskursen er således ikke av økonomisk betydning for tegnerne. Ved fastsettelsen av

emisjonskursen har Styret basert vurderingene på forutgående første gangs etableringer av eierandelskapital, og fastsatt pari kurs til NOK 100 og Tegningskursen til 5 prosent over pari kurs.

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

Brutto emisjonsproveny fra Emisjonen vil være NOK 31,5 - NOK 42 millioner basert på utstedelse av 300 000 – 400 000 Egenkapitalbevis til tegningskurs NOK 105 per Egenkapitalbevis. Overkursen vil benyttes til å dekke omkostninger ved Emisjonen. Eventuelt overskytende beløp vil fordeles mellom overkursfond og kompensasjonsfond i samsvar med Finansforetaksloven § 10-14. Totalt netto emisjonsbeløp fra Emisjonen som vil bli overført til Bankens egenkapital antas å utgjøre mellom NOK 30 – 40 millioner.

12.5 Tegningsperioden

Tegning skal skje i perioden fra og med 31. oktober 2016 frem til 18. november 2016 kl. 15:00 CET.

12.6 Prosedyrer for tegning

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

Korrekt utfylt Tegningsblankett må være Banken i hende senest 18. november 2016 kl. 15:00 CET. 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 Tilrettelegger på følgende adresse:

Stadsbygd Sparebank
att: Ola Setsaas eller Frode Askjem
Postboks 143
7101 Rissa
E-post: ekbevis@stbank.no
Telefon: +47 73 85 50 00

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

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

Privatpersoner kan også tegne via online tegningslink i VPS. Denne vil bli gjort tilgjengelig via Norne Securities sine hjemmesider, www.norne.no, ved tegningsstart.

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

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

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

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

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

Emisjonen omfattes av hvitvaskingsloven av 6. mars 2009 nr. 11 og hvitvaskingsforskriften av 13. mars 2009 nr. 302. 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 av tilbudet vil bli lagt ut som børsmelding senest 22. november 2016.

Tildeling av Egenkapitalbevis vil bli foretatt av Styret i Banken og ventes å skje cirka 22. november 2016. Melding om tildeling vil bli sendt ut til tegnerne omkring 22. november 2016. Meldingen vil bli sendt per e-post til de som har oppgitt e-post adresse. 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 12. september 2016 av et konsortium etablert av Norne Securities AS (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 / Selskap	Fornavn	Adresse	Postnr	Poststed	NOK
Rissa Kraftlag SA	Per-Arne Sæther		7100	Rissa	4 000 000
Solem	Ragnar	Pb 51	7100	Rissa	4 000 000
Rasmussen	Rune	Nertrøa 2D	7089	Heimdal	2 000 000
Rissa Eiendom AS	Johan Wemundstad og Petter Bakøy	Agnesbekken 9	7100	Rissa	2 000 000
Askjem	Frode	Nyveien 90	7105	Stadsbygd	1 500 000
Askim	Elin B og Dag	Fevågveien 391	7110	Fevåg	1 000 000
Aursand	Knut	Nyveien 68	7105	Stadsbygd	1 000 000
Bygg Design Gruppen AS	Tom Kaspersen	Tempeveien 25	7031	Trondheim	1 000 000
Eggen	Eli Kristin	Jamt-Ola veien 7	7105	Stadsbygd	1 000 000
Engvik Invest AS	Svein M Engvik	Solborgveien 6	7030	Trondheim	1 000 000
Frøseth	Sivert	Krobakken 11	7100	Rissa	1 000 000
Hotellet AS	Johan Wemundstad og Petter Bakøy	Rådhusveien 15	7100	Rissa	1 000 000
Høgåsen Boligselskap AS	Steinar Hovde	Sund terrasse 24	7100	Rissa	1 000 000
Li Invest AS	Lars Waldal	Pb 33	7551	Hommelvik	1 000 000
Rein	Aud Kemi	Nyveien 150	7105	Stadsbygd	1 000 000
Rein	Amund	Nyveien 150	7105	Stadsbygd	1 000 000
Rissa Betong AS	Johan Wemundstad og Petter Bakøy	Kvithyllveien	7100	Rissa	1 000 000
Rønsholm	Brit	Rødbergsveien 101	7105	Stadsbygd	1 000 000
Schei	Benjamin	Rørvikveien 115	7105	Stadsbygd	1 000 000
Setsaas	Ola	Lundhøgda 42	7089	Heimdal	1 000 000
Tung	Per Inge	Kvidalsveien 11	7105	Stadsbygd	1 000 000
Vibe Eiendom AS	Benjamin Schei	Rørvikveien 115	7105	Stadsbygd	1 000 000
Waldal	Lars	Ø. Solb. 33	7550	Hommelvik	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 hvorvidt 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. 6 av bankens ansatte er deltakere i garantikonsortiet.

12.10 Tidsplan for Emisjonen

Første tegningsdag.....	31. oktober 2016
Siste tegningsdag.....	18. november 2016 (kl. 15:00)
Tildeling av Egenkapitalbevis.....	ca. 22. november 2016
Melding om tildeling, varsel om trekk/innbetaling.....	ca. 22. november 2016
Innbetaling/trekk dato.....	ca. 24. november 2016
Registrering i Foretaksregistret.....	ca. 2. desember 2016
Registrering i VPS.....	ca. 2. desember 2016

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 Hvitvaskingsloven og hvitvaskingsforskriften.

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

12.12 Oppgjør i Emisjonen

Oppgjør

Betalingen for Egenkapitalbevis tildelt en tegner forfaller til betaling rundt den 24. november 2016. Betalinger må skje i henhold til de retningslinjer som er angitt nedenfor i avsnittet "Tegnere som har norsk bankkonto" eller avsnittet "Tegnere som ikke har norsk bankkonto".

Tegnere som har norsk bankkonto

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

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

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

Tegnere som ikke har norsk bankkonto

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

Forsinket betaling

Forsinket betaling belastes med den til enhver tid gjeldende forsinkelsesrente i henhold til forsinkelsesrenteloven av 17. desember 1976 nr. 100, 8,50 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 hvitvaskingsloven av 6. mars 2009 nr. 11 og hvitvaskingsforskriften av 13. mars 2009 nr. 302 (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 cirka 2. desember 2016. Dette kan først skje når Emisjonen er fullt innbetalt, det er gitt tillatelse fra Finanstilsynet til å etablere eierandelskapital, Finanstilsynet har godkjent vedtektsendringer og Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret. Banken forventer at Emisjonen vil registreres i Foretaksregisteret cirka 2. desember 2016, og at Egenkapitalbevisene vil bli registrert på den enkelte tegners VPS-konto samme dag.

12.15 Ingen planlagt notering på regulert marked

Stadsbygd Sparebank har ikke søkt om å få tatt opp Egenkapitalbevisene til notering på Oslo Børs og har per prospektdato ingen planer for slik notering.

12.16 Betingelser for gjennomføring

Etablering av eierandelskapital forutsetter godkjennelse fra Finanstilsynet og registrering i Foretaksregisteret. Slik godkjennelse er omsøkt og forventes gitt innen 29. oktober 2016, men saksbehandlingen kan trekke ut utover dette. Dersom søknad om godkjennelse avslås, vil Emisjonen bortfalle.

12.17 Rettigheter knyttet til Egenkapitalbevisene

Gjeldende lov for Egenkapitalbevisene vil være norsk lov, herunder Finansforetaksloven.

Etter at Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret og i VPS stipulert til cirka 2. desember 2016 vil Egenkapitalbevisene ha fulle rettigheter, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet utdelt etter registreringen.

12.18 VPS registrering

Bankens Egenkapitalbevis vil bli registrert i VPS med verdipapirnummer NO 001 0777212. Kontofører er DNB Bank ASA. Egenkapitalbevisene vil være utstedt i henhold til norsk lov.

12.19 Bankens eierandelskapital etter Emisjonen

Stadsbygd Sparebank har per prospektdato ikke etablert eierandelskapital. Etter Emisjonen som er beskrevet i Prospektet, vil Bankens 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 Utvanning i eierandel

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

12.21 Valuta

Valuta i Emisjonen er Norske Kroner (NOK).

12.22 Egenkapitalbevisbrøk og utbytteberegning

Med Egenkapitalbevisbrøk forstås vanligvis eierandelskapitalen, overkursfondets og utjevningsfondets andel av Bankens korrigerte ansvarlige kapital. Bankens Egenkapitalbevisbrøk vil bli cirka 14 prosent i samsvar med forventet netto emisjonsbeløp. Finanstilsynets praksis innebærer at emisjonsbeløpet ved fordeling av overskuddet for 2016 (Egenkapitalbevisbrøken for 2016), skal vektes for den del av året kapitalen har vært innbetalt.

12.23 Omkostninger

Omkostningene i forbindelse med Emisjonen forventes å utgjøre cirka NOK 1,5 millioner, forutsatt at Emisjonen blir fulltegnet. 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.

12.24 Rådgiver

Norne Securities AS er engasjert av Banken som Tilrettelegger i forbindelse med Emisjonen.

Adresse: Norne Securities AS, Haakon VII's gate 9, 0161 Oslo. Telefon: 55 55 91 30.

Norne Securities AS vil motta et fast honorar for rådgivning og utarbeidelse av prospektet for Banken. I tillegg vil Norne Securities AS kunne motta et tilretteleggingshonorar på 3,5 prosent av tegningsbeløp skaffet av Norne Securities AS.

Advokatfirmaet Selmer DA er engasjert av Banken som juridisk rådgiver i forbindelse med Emisjonen.

Adresse: Tjuvholmen Allè 1, 0112 Oslo. Telefon: 23 11 65 00.

13 Dokumenter som er tilgjengelige for offentligheten

Prospektet vil offentliggjøres på hjemmesidene til Banken (www.stbank.no) og Tilrettelegger (www.norne.no) når Tegningsperioden starter 31. oktober 2016.

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 Stadsbygd Sparebank, Rådhusveien 21, 7100 Rissa, telefon 73 85 50 00. Finansielle rapporter kan også lastes ned fra Bankens internettside, www.stbank.no.

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

- (a) Bankens vedtekter
- (b) Bankens årsrapporter for 2013, 2014 og 2015
- (c) Bankens tredjekvartalsrapporter for 2015 og 2016
- (c) Prospektet

Bankens vedtekter er inntatt som vedlegg I og II til Prospektet.

OPPLYSNINGER INNTATT VED HENVISNING- KRYSSREFERANSELISTE

Henvvisning	Kapittel i prospekt	Inntatt ved henvvisning	Internett
Regnskapsprinsipper	7.1	Årsrapport 2015	https://stbank.no/-/media/banker/stbank/dokumenter/aarsrapporter/stbank_aarsberetning_2015.pdf
Revisorberetninger	7	Årsrapport 2013 - 2015	
Resultat, balanse, kontantstrøm 2013	4.1, 7.2	Årsrapport 2013	https://stbank.no/-/media/banker/stbank/dokumenter/aarsrapporter/stbank_aarsberetning_2013.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 2014	4.1, 7.2	Årsrapport 2014	https://stbank.no/-/media/banker/stbank/dokumenter/aarsrapporter/stbank_aarsberetning_2014.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 2015	4.1, 7.2	Årsrapport 2015	https://stbank.no/-/media/banker/stbank/dokumenter/aarsrapporter/stbank_aarsberetning_2015.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 3Q16	4.1, 7.2	Kvartalsrapport 3Q2016	https://stbank.no/-/media/banker/stbank/dokumenter/kvartalsrapporter/201609_Delrsrapport_STBANK.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 3Q15	4.1, 7.2	Kvartalsrapport 3Q2015	https://stbank.no/-/media/banker/stbank/dokumenter/kvartalsrapporter/q3_15.pdf
Årsregnskap 2013, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2013	https://stbank.no/-/media/banker/stbank/dokumenter/aarsrapporter/stbank_aarsberetning_2013.pdf
Årsregnskap 2014, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2014	https://stbank.no/-/media/banker/stbank/dokumenter/aarsrapporter/stbank_aarsberetning_2014.pdf
Årsregnskap 2015, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2015	https://stbank.no/-/media/banker/stbank/dokumenter/aarsrapporter/stbank_aarsberetning_2015.pdf

GAMLE VEDTEKTER
FOR
STADSBYGD SPAREBANK

KAP 1. FORETAKSNAVN. FORRETNINGSKONTOR. FORMÅL.

§ 1-1 Foretaksnavn og forretningskontor

Stadsbygd Sparebank har sitt forretningskontor i Rissa kommune.

Stadsbygd Sparebank er opprettet den 13. desember 1890.

§ 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 grunnfond er kr 3000,-, og 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. GENERALFORSAMLING

§ 3-1 Generalforsamling

Generalforsamlingen er sparebankens øverste myndighet.

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

Generalforsamlingen skal ha 13 medlemmer med 7 varamedlemmer.

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

§ 3-2 Generalforsamlingens sammensetning

De valgte medlemmene i generalforsamlingen skal samlet avspeile bankens kundestruktur og andre interessegrupper samt samfunnsfunksjon.

8 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant sparebankens kunder.

2 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av det offentlige.

3 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant de ansatte.

§ 3-3 Valg til og uttreden fra generalforsamlingen

Valg:

Myndige personer kan velges som medlemmer av generalforsamlingen.

Til medlemmer og varamedlemmer kan ikke velges:

- Styremedlemmer og revisorer i sparebanken
- Personer hvis bo er under konkursbehandling, akkordforhandling eller privat administrasjon

Medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlingen velges for 4 år, og kan gjenvelges.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgene.

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

Uttreden:

Et medlem av generalforsamlingen trer ut av denne når medlemmet blir styremedlem eller revisor i sparebanken, eller medlemmets bo tas under konkursbehandling, akkordbehandling eller privat administrasjon.

Et medlem som er valgt av kundene eller det offentlige trer ut av generalforsamlingen når medlemmet blir ansatt i sparebanken. Videre trer et kundevalgt medlem ut av generalforsamlingen når medlemmet ikke er kunde i sparebanken lenger.

Et medlem valgt av de ansatte trer ut av generalforsamlingen dersom medlemmet opphører å være ansatt i sparebanken.

Istedenfor medlem som trer ut av generalforsamlingen, trer varamedlem inn for resten av valgperioden.

§ 3-4 Kundenes valg av medlemmer til generalforsamlingen

Sparebankens myndige kunder er stemmeberettiget ved valg av kundenes medlemmer til sparebankens generalforsamling. Hvert kundeforhold gir én stemme når noe annet ikke følger av loven eller vedtektene.

Sparebankens kunder kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens generalforsamling som representant for kundene.

Gjennomføring av valget skjer i henhold til den til enhver tid gjeldende instruks fastsatt av generalforsamlingen.

§ 3-5 Medlem(mer) til generalforsamling valgt fra det offentlige

Kommunestyrene i Rissa kommune og Leksvik kommune velger henholdsvis 1 medlem og 1 varamedlem hver til generalforsamlingen innen utgangen av februar.

§ 3-6 Ansattes valg av medlemmer til generalforsamlingen

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

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

§ 3-7 Innkalling til generalforsamling

Ordinær generalforsamling innkalles skriftlig av styret senest to uker før møtet skal holdes.

Reglene om innkalling og møter i generalforsamlingen i allmennaksjeloven gjelder tilsvarende så langt det følger av finansforetaksloven.

Når dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen er gjort tilgjengelig for medlemmene på sparebankens nettsider, gjelder ikke lovens krav om at dokumentene skal sendes til medlemmene av generalforsamlingen.

Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. Et medlem av generalforsamlingen kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen.

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

§ 3-8 Møter og vedtak i generalforsamlingen

Generalforsamlingen åpnes av styrets leder.

Generalforsamlingen ledes av møteleder som velges av generalforsamlingen ved møtets start.

Hvert møtende medlem (eller møtende varamedlem) av generalforsamlingen har en stemme.

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

Beslutning om vedtektsendringer krever tilslutning av minst 2/3 av de avgitte stemmer.

§ 3-9 Generalforsamlingens oppgaver

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

- Generalforsamlingen velger møteleder
- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering av overskudd/utdeling av utbytte
- Valg av styre og ekstern revisor
- Fastsette honorar for tillitsvalgte
- Behandle andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen

Vedtak om eller fullmakt til å oppta ansvarlig lån eller fondsobligasjon treffes av generalforsamlingen 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. Valget av disse forberedes av valgkomiteen i henhold til instruks fastsatt av generalforsamlingen. 1 medlem og 1 varamedlem for dette skal velges av og blant de ansatte. Styremedlemmer og varamedlemmer velges på generalforsamlingen.

Styret skal være allsidig sammensatt. Styret bestående av fem medlemmer, skal være representert med minst to av hvert kjønn. Styrets leder og nestleder velges ved særskilt valg for 2 år og kan gjenvelges.

De øvrige medlemmene og varamedlemmene til styret velges for 2 år og kan gjenvelges.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

Det samlede styret fungerer som sparebankens risiko- og revisjonsutvalg.

§ 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

Sparebanken skal ha en valgkomite.

Valgkomiteen skal bestå av 3 medlemmer og 3 varamedlemmer.

Valgkomiteen skal velges av og blant generalforsamlingens medlemmer, og ha representanter for alle tre grupper som er representert i generalforsamlingen. 1 medlem og ett varamedlem velges fra hver representasjonsgruppe.

Valget gjelder for 2 år om gangen. Hvert år uttrer den/de som har gjort tjeneste lengst. Et komitemedlem som trer ut kan gjenvelges, men ikke hvis dette medfører at funksjonsperioden varer sammenhengende mer enn 6 år.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks for gjennomføring av valgene.

§ 5-2 Valgkomiteens arbeid

Valgkomiteen skal forberede kundenes valg av medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlingen.

Valgkomiteen skal forberede valg av leder, nestleder og øvrige medlemmer til styret, foruten styremedlem og varamedlem valgt av og blant de ansatte.

For styremedlem med varamedlem som skal velges av og blant de ansatte avgir valgkomiteen innstilling.

Valgkomiteen skal forberede valg av leder, medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen.

Valgkomiteens innstillinger skal begrunnes.

Valgkomiteen foreslår honorarer for medlemmer av de respektive organer.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgkomiteen.

KAP. 6 ANVENDELSE AV OVERSKUDD OG INNDEKNING AV UNDERSKUDD

§ 6-1 Anvendelse av overskudd

Årets overskudd av sparebankens virksomhet fastsettes og anvendes i samsvar med finansforetakslovens bestemmelser.

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

Overskuddsmidler kan disponeres som utbyttemidler.

Utbytte kan benyttes til utbytte på innskudd grunnfond, gaver til allmennyttige formål eller et fond for slike gaver eller til gave til en stiftelse med allmennyttige formål.

§ 6-2 Inndekning av underskudd

Underskudd etter resultatregnskap dekkes i samsvar med finansforetakslovens bestemmelser.

Underskudd etter resultatregnskapet for siste regnskapsår skal først søkes dekket ved forholdsmessig overføring fra grunnfondskapitalen, herunder gavefondet. Ytterligere underskudd dekkes ved nedsettelse av annen kapital. For øvrig i samsvar med Finansforetakslovens bestemmelser.

KAP 7. VEDTEKTSENDRINGER

§ 7-1 Vedtektsendringer

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

KAP 8. AVVIKLING

§ 8-1 Beslutning om avvikling av sparebanken

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

§ 8-2 Disponering av sparebankens kapital ved avvikling

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

§ 9 Vedtektenes ikrafttreden

Disse vedtektene trer i kraft fra 08.02.2016. Fra samme tidspunkt oppheves tidligere vedtekter. Disse vedtekter er vedtatt av forstanderskapet i Stadsbygd Sparebank i møte den 08.02.2016.

GODKJENTE NYE VEDTEKTER
FOR
STADSBYGD SPAREBANK

KAP 1. FORETAKSNAVN. FORRETNINGSKONTOR. FORMÅL.

§ 1-1 Foretaksnavn og forretningskontor

Stadsbygd Sparebank har sitt forretningskontor i Rissa kommune.

Stadsbygd Sparebank er opprettet den 13. desember 1890.

§ 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 grunnfond er kr 3000,-, og pliktes ikke tilbakebetalt.

Stiftere eller andre har ikke rett til utbytte av virksomheten, ut over eventuelt utbytte på Egenkapitalbevis.

§ 2-2 Eierandelskapital

Med Kongens/Finansdepartementets samtykke kan generalforsamlingen vedta å utstede omsettelige og utbytteberettigede Egenkapitalbevis med representasjonsrett i generalforsamlingen i henhold til lov 10. april 2015 nr. 17 om finansforetak og finanskonsern (finansforetaksloven).

Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør kr [•] fordelt på [•] Egenkapitalbevis à kr [•] fullt innbetalt. Sparebankens utstedte Egenkapitalbevis skal være registrert i Verdipapirsentralen (VPS).

KAP 3. GENERALFORSAMLING

§ 3-1 Generalforsamling

Generalforsamlingen er sparebankens øverste myndighet.

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

Generalforsamlingen skal ha 17 medlemmer med 9 varamedlemmer.

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

§ 3-2 Generalforsamlingens sammensetning

Minst tre fjerdedeler av generalforsamlingens medlemmer skal være personer som ikke er ansatt i banken. De valgte medlemmene i generalforsamlingen skal samlet avspeile bankens kundestruktur og andre interessegrupper samt samfunnsfunksjon.

8 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant sparebankens kunder, jf. 3-4.

2 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av det offentlige, jf. 3-5.

3 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant de ansatte, jf. 3-6.

4 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av egenkapitalbeviserne, jf. § 3-7.

§ 3-3 Valg til og uttreden fra generalforsamlingen

Valg:

Myndige personer kan velges som medlemmer av generalforsamlingen.

Til medlemmer og varamedlemmer kan ikke velges:

- Styremedlemmer og revisorer i sparebanken
- Personer hvis bo er under konkursbehandling, akkordforhandling eller privat administrasjon

Medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlingen velges for 4 år, og kan gjenvelges.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgene.

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

Uttreden:

Et medlem av generalforsamlingen trer ut av denne når medlemmet blir styremedlem eller revisor i sparebanken, eller medlemmets bo tas under konkursbehandling, akkordbehandling eller privat administrasjon.

Et medlem som er valgt av kundene eller det offentlige trer ut av generalforsamlingen når medlemmet blir ansatt i sparebanken. Videre trer et kundevalgt medlem ut av generalforsamlingen når medlemmet ikke er kunde i sparebanken lenger.

Et medlem valgt av de ansatte trer ut av generalforsamlingen dersom medlemmet opphører å være ansatt i sparebanken.

Istedenfor medlem som trer ut av generalforsamlingen, trer varamedlem inn for resten av valgperioden.

§ 3-4 Kundenes valg av medlemmer til generalforsamlingen

Sparebankens myndige kunder er stemmeberettiget ved valg av kundenes medlemmer til sparebankens generalforsamling. Hvert kundeforhold gir én stemme når noe annet ikke følger av loven eller vedtektene.

Sparebankens kunder kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens generalforsamling som representant for kundene.

Gjennomføring av valget skjer i henhold til den til enhver tid gjeldende instruks fastsatt av generalforsamlingen.

§ 3-5 Medlem(mer) til generalforsamling valgt fra det offentlige

Kommunestyrene i Rissa kommune og Leksvik kommune velger henholdsvis 1 medlem og 1 varamedlem hver til generalforsamlingen innen utgangen av februar.

§ 3-6 Ansattes valg av medlemmer til generalforsamlingen

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

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

§ 3-7 Egenkapitalbeviserens valg til generalforsamlingen

Egenkapitalbeviserne skal i valgmøte velge 4 medlemmer og 2 varamedlemmer til generalforsamlingen i samsvar med de til enhver tid gjeldende rammebetingelser. Enhver myndig eier av Egenkapitalbevis kan velges som medlem eller varamedlem.

Egenkapitalbeviserens valg til generalforsamlingen er nærmere regulert i egen valginstruks.

§ 3-8 Innkalling til generalforsamling

Ordinær generalforsamling innkalles skriftlig av styret senest to uker før møtet skal holdes.

Reglene om innkalling og møter i generalforsamlingen i allmennaksjeloven gjelder tilsvarende så langt det følger av finansforetaksloven.

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

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

§ 3-9 Møter og vedtak i generalforsamlingen

Generalforsamlingen åpnes av styrets leder.

Generalforsamlingen ledes av møteleder som velges av generalforsamlingen ved møtets start.

Hvert møtende medlem (eller møtende varamedlem) av generalforsamlingen har en stemme.

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

§ 3-10 Generalforsamlingens oppgaver

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

- Generalforsamlingen velger møteleder
- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering av overskudd/utdeling av utbytte
- Valg av styre og ekstern revisor
- Fastsette honorar for tillitsvalgte
- Behandle andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen

Vedtak om eller fullmakt til å oppta ansvarlig lån eller fondsobligasjon treffes av generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendring. Vedtak om eller fullmakt til å oppta annen fremmedkapital treffes av styret eller 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. Valget av disse forberedes av valgkomiteen i henhold til instruks fastsatt av generalforsamlingen. 1 medlem og 1 varamedlem for dette skal velges av og blant de ansatte. Styremedlemmer og varamedlemmer velges på generalforsamlingen.

Styret skal være allsidig sammensatt. Styret bestående av fem medlemmer, skal være representert med minst to av hvert kjønn.

Styrets leder og nestleder velges ved særskilt valg for 2 år og kan gjenvelges.

De øvrige medlemmene og varamedlemmene til styret velges for 2 år og kan gjenvelges.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

Det samlede styret fungerer som sparebankens risiko- og revisjonsutvalg.

§ 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

Sparebanken skal ha en valgkomite.

Valgkomiteen skal bestå av 4 medlemmer og 4 varamedlemmer.

Valgkomiteen skal velges av og blant generalforsamlingens medlemmer, og ha representanter for alle fire grupper som er representert i generalforsamlingen. 1 medlem og ett varamedlem velges fra hver representasjonsgruppe.

Valget gjelder for 2 år om gangen. Hvert år uttrer den/de som har gjort tjeneste lengst. Et komited medlem som trer ut kan gjenvelges, men ikke hvis dette medfører at funksjonsperioden varer sammenhengende mer enn 6 år.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks for gjennomføring av valgene.

§ 5-2 Valgkomiteens arbeid

Valgkomiteen skal forberede kundenes valg av medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlingen.

Valgkomiteen skal forberede valg av leder, nestleder og øvrige medlemmer til styret, foruten styremedlem og varamedlem valgt av og blant de ansatte.

For styremedlem med varamedlem som skal velges av og blant de ansatte avgir valgkomiteen innstilling.

Valgkomiteen skal forberede valg av leder, medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen.

Valgkomiteens innstillinger skal begrunnes.

Valgkomiteen foreslår honorarer for medlemmer av de respektive organer.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgkomiteen.

§ 5-3 Valgkomité for egenkapitalbeveiseiernes valg

Egenkapitalbeveiseierne velger på egenkapitalbeveiseiermøtet en valgkomité som skal ha 3 medlemmer og 3 varamedlemmer.

Valgkomiteen skal forberede egenkapitalbeveiseiernes valg av medlemmer til generalforsamlingen med varamedlemmer, samt valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen for egenkapitalbeveiseiernes valg og innstille på et medlem til valgkomiteen som nevnt i § 5-1. Bestemmelsen i § 5-1 om valgperiode og funksjonstid gjelder tilsvarende.

Valgkomiteens innstilling skal begrunnes.

KAP. 6 ANVENDELSE AV OVERSKUDD OG INNDEKNING AV UNDERSKUDD

§ 6-1 Anvendelse av overskudd

Årets overskudd av sparebankens virksomhet fastsettes og anvendes i samsvar med finansforetakslovens bestemmelser.

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

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

§ 6-2 Inndekning av underskudd

Underskudd etter resultatregnskap dekkes i samsvar med finansforetakslovens bestemmelser.

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. VEDTEKSENDRINGER

§ 7-1 Vedtektsendringer

Endring av disse vedtektene kan vedtas av generalforsamlingen. Beslutning om å endre vedtektene i sparebanken er gyldig når minst to tredeler av dem som er til stede, og minst halvparten av alle generalforsamlingens medlemmer stemmer for det.

KAP 8. AVVIKLING

§ 8-1 Beslutning om avvikling av sparebanken

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

§ 8-2 Disponering av sparebankens kapital ved avvikling

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

KAP 9. IKRAFTTREDELSE

§ 9-1 Vedtektenes ikrafttreden

Disse vedtektene trer i kraft fra 26. oktober 2016. Fra samme tidspunkt oppheves tidligere vedtekter.

Disse vedtekter er vedtatt av generalforsamlingen i Stadsbygd Sparebank i møte den 29. september 2016.

STADSBYGD SPAREBANK – TEGNINGSBLANKETT

VEDLEGG III

Emisjon oktober/november 2016. ISIN NO 001 0777212

EMISJON AV EGENKAPITALBEVIS - TEGNINGSBLANKETT

Banken vedtok i Generalforsamling den 29. september 2016 å etablere eierandelskapital på NOK 30 000 000 – NOK 40 000 000 ved utstedelse av 300 000 – 400 000 Egenkapitalbevis pålydende NOK 100 til tegningskurs NOK 105 ("Emisjonen"). Vedtaket er godkjent av Finanstilsynet. Vilkårene for Emisjonen fremgår av prospektet datert 26. oktober 2016 ("Prospektet"). Ord og uttrykk definert i Prospektet skal ha samme betydning og innhold i denne Tegningsblanketten. Innkallingen til og protokollen fra Generalforsamlingen (med vedlegg) som vedtok Emisjonen, Bankens vedtekter, prospektet og Bankens årsresultat og årsberetning for de siste tre årene er tilgjengelig i Bankens hovedkontor i Rådhusveien 21, 7100 Rissa.

Tegningsprosedyre

Tegning av Egenkapitalbevis vil skje i perioden fra og med 31. oktober 2016 og til og med 18. november 2016 kl. 15.00 CET ("Tegningsperioden"). Tegning av Egenkapitalbevis skjer ved at tegneren fyller ut denne Tegningsblankett, som må være mottatt i Stadsbygd Sparebank før utløpet av Tegningsperioden. Tegningsblanketten kan leveres i Banken eller per post til Stadsbygd Sparebank, Postboks 143, 7101 Rissa att: Ola Setsaas eller Frode Askjem, 73 85 50 00, e-post: ekbevis@stbank.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.

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 frem til utstedelsen av Egenkapitalbevis er godkjent av rett myndighet. Dersom kompetent myndighet avslår søknaden om utstedelse av Egenkapitalbevis, vil tegningen bortfalle.

Tildeling

Tildeling av Egenkapitalbevis vil bli foretatt med basis av tildelingskriteriene inntatt i Prospektet avsnitt 12.7. 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 22. november 2016 med angivelse av antall tildelte Egenkapitalbevis og Betalingsdato.

Betaling

Tilrettelegger vil automatisk foreta betaling fra tegnerens oppgitte bankkonto tilsvarende antall tildelte Egenkapitalbevis multiplisert med tegningskursen (NOK 105). Ved manglende dekning på belastningskonto vil det påløpe forsinkelsesrente i samsvar med den til enhver tid gjeldende forsinkelsesrente, jfr. lov om forsinket betaling. P.t. er forsinkelsesrenten 8,50 % 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.

Hensiktsmessighetstest

For at Tilretteleggeren skal kunne motta og behandle denne Tegningsblanketten er Tilretteleggeren i henhold til verdipapirhandeloven 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 nedenfor:**

Yrkeserfaring og utdanningsnivå:		
Stilling/Yrke: _____		
Utdanningsnivå: ☐ Grunnskole ☐ Videregående ☐ Høgskole/universitet		
Kunden eller den som handler på vegne av kunden har økonomisk utdanning: ☐ Ja ☐ Nei		
Kunden eller den som handler på vegne av kunden har yrkeserfaring fra finanssektoren eller annen relevant bakgrunn: ☐ Ja ☐ Nei		
Dersom Kunden har krysset "Ja" ovenfor, vennligst spesifiser utdanning/yrkeserfaring: _____		
Investeringserfaring i:	Antall transaksjoner siste året:	Kunnskapsnivå om:
Unoterte finansielle instrumenter	☐ Ingen ☐ <5 ☐ >5	☐ ingen ☐ middels ☐ høyt
Børsnoterte finansielle instrumenter	☐ Ingen ☐ <5 ☐ >5	☐ ingen ☐ middels ☐ høyt

Dersom tegneren ikke gir de opplysninger som Tilrettelegger plikter å innhente, eller gir ufullstendige opplysninger, advarer Tilretteleggeren med dette om at det vil være umulig for Tilretteleggeren å vurdere om det er hensiktsmessig for tegner å delta i Emisjonen. Alle tegnere i Emisjonen vil bli klassifisert som ikke-profesjonelle investorer.

Hvitvaskingskontroll/legitimasjonskontroll

Emisjonen er underlagt hvitvaskingsloven av 6. mars 2009 nr. 11 og hvitvaskingsforskriften av 13. mars 2009 nr. 302. Tegnere som ikke er eksisterende kunder av Banken eller Tilrettelegger må fylle ut eget skjema for legitimasjonskontroll som er vedlagt tegningsblanketten. **Vennligst oppi din kundestatus i skjemat under:**

Eksisterende kunde av Stadsbygd Sparebank: ☐ Ja ☐ Nei

Eksisterende kunde av Norne Securities: ☐ Ja ☐ Nei

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

SPESIFIKASJON AV TEGNINGEN

Antall Egenkapitalbevis:	Totalt tegningsbeløp (antall x tegningskurs NOK 105):	
	NOK	
Tegnerens VPS-konto:	For Tilrettelegger: Hensiktsmessighetstest/egnethetstest utført eller vurdert:	(For megler: Løpenr.)

Ugjenkallelig fullmakt til å belaste konto

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

Norsk bankkontonummer (11 siffer)

Sted og dato

Må være datert i Tegningsperioden

Forpliktende underskrift

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

OPPLYSNINGER OM TEGNEREN (Ved endringer i faste opplysninger må kontofører kontaktes.)

Fødselsnummer / Organisasjonsnummer		Telefonnr. på dagtid	
Fornavn/ Kontaktperson		E -post adresse	
Etternavn/Firma		Postnummer	
Gateadresse (for private; boligadresse):		Poststed	

SKJEMA FOR LEGITIMASJONSKONTROLL

Etter lov 6. mars 2009 nr. 11 om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering mv. (hvitvaskingsloven) skal det foretas legitimasjonskontroll av tegnerne i Emisjonen. På denne bakgrunn ber vi vennligst om at tegneren fyller ut, undertegner og returnerer dette skjemaet til Norne Securities sammen med legitimasjonsdokument som beskrevet nedenfor. Det gjøres oppmerksom på at Norne Securities i henhold til hvitvaskingsloven vil kunne være underlagt plikt til å gjennomføre ytterligere kontrolltiltak. Skjemaet returneres til emisjoner@norne.no

Opplysninger om tegneren

Fullt navn/ Foretaksnavn:	Fødselsnummer/Foretaksnummer:
Adresse:	Postnummer- sted

Formål og tilsiktet art

☐ Handel i verdipapirer og tilknyttede tjenester

☐ Annet – Vennligst spesifiser: _____

Opplysninger om reelle rettighetshavere

Reelle rettighetshavere er eventuelle fysiske personer som en transaksjon gjennomføres på vegne av. Fysisk person skal i alle tilfelle regnes som reell rettighetshaver dersom vedkommende (i) direkte eller indirekte eier mer enn 25 % av eierandelene eller stemmene i selskapet, (ii) utøver kontroll over ledelsen av en juridisk person på annen måte enn nevnt i punktet ovenfor, (iii) ifølge vedtektene eller på annet grunnlag har krav på eller utøver kontroll over mer enn 25 % av formuesmassen; eller (iv) har hovedinteresse i opprettelsen eller forvaltningen av foretaket eller formuesmassen.

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:

1. innehar eller i løpet av det siste året har innehatt høytstående offentlig verv eller stilling i en annen stat enn Norge;
2. er nært familiemedlem til person som nevnt i nr. 1; eller
3. er kjent medarbeider til person som nevnt i nr. 1.

Begrepene "innehar av høytstående offentlig verv eller stilling", "nært familiemedlem" og "kjent medarbeider" er nærmere definert i forskrift 13. mars 2009 nr. 302 om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering (hvitvaskingsforskriften) § 11, som er tilgjengelig på <http://www.lovdata.no/for/sf/fd/xd-20090313-0302.html#11>. Vennligst angi nedenfor om tegneren er en politisk eksponert person:

☐ Undertegnede er ikke en politisk eksponert person

☐ Undertegnede er en politisk eksponert person

Legitimasjonsdokument

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. finansinstitusjoner, verdipapirforetak, revisorer, eiendomsめglere og advokater)
- To myndige personer bosatt i Norge. Bekreftelsen skal i så fall inneholde:
 - Signaturer og tydelige navn i blokkbokstaver
 - Dato og sted for bekreftelsen
 - Fødselsnumre
 - Kontaktdetaljer, herunder telefonnummer, e-post adresse og gateadresse for hver av de to som bekrefter kopien

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

Sted og dato

Underskrift

Stadsbygd Sparebank

Tlf: 73 85 50 00
www.stbank.no

Postadresse:
Postboks 143
7101 Rissa

Besøksadresser:

Rissa
Rådhusveien 21
7100 Rissa

Leksvik
Sentrumsgården
7120 Leksvik

Stadsbygd
Handelsbakken 11
7105 Stadsbygd

Norne Securities AS

Tlf: 55 55 91 30
www.norne.no

Oslo:
Haakon VII's gt 9
0161 Oslo

Bergen:
Jonsvollsgaten 2
5011 Bergen

Advokatfirmaet Selmer DA

Tlf: 23 11 65 00
www.selmer.no

Oslo:
Postboks 1324 Vika
0122 Oslo