

PROSPEKT I FORBINDELSE MED GARANTERT FORTRINNSRETTSEMISJON

Tilbud om deltakelse i garantert fortrinnsrettsemisjon ved utstedelse av 380 952 - 428 571 nye Egenkapitalbevis i Tysnes Sparebank til tegningskurs NOK 105 per Egenkapitalbevis.

Eiere av Egenkapitalbevis i Banken per 27. februar 2019, som registrert i VPS per utløpet av 1. mars 2019, vil motta tegningsretter i fortrinnsrettsemisjonen.

Totalt emisjonsbeløp vil være NOK 40 - 45 millioner.

TEGNINGSPERIODE

Fra og med 29. mars 2019 kl. 09.00 til og med
12. april 2019 kl. 16.30 (norsk tid)

Tilrettelagt av:

NORNE
SECURITIES

Norne Securities AS

27. mars 2019

Viktig informasjon

Dette prospektet (heretter "Prospektet") er utarbeidet av Tysnes Sparebank (heretter "Banken" eller "Sparebanken") for å gi informasjon om Banken og dens virksomhet i forbindelse med tilbud om deltakelse i en garantert fortrinnssertifikat ved utstedelse av 380 952 - 428 571 nye Egenkapitalbevis i Banken til tegningskurs NOK 105 per Egenkapitalbevis ("Emisjonen").

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

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

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

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

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

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

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

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

1	RISIKOFAKTORER	5
2	ERKLÆRINGER	14
2.1	ANSVARSERKLÆRING	14
2.2	TREDJEPARTSINFORMASJON	15
2.3	FREMTIDSRETTEDE UTTALELSER	15
3	PRESENTASJON AV TYSNES SPAREBANK	16
3.1	GENERELT OM BANKEN	16
3.2	HISTORIKK	16
3.3	VEDTEKTER	17
3.4	OVERORDNET STRATEGI OG ØKONOMISKE MÅL	18
3.5	SAMFUNNSROLLE OG SAMFUNNSANSVAR	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	23
4	OPERASJONELL OG FINANSIELL GJENNOMGANG	24
4.1	RESULTATUTVIKLING	24
4.2	EGENKAPITAL OG SOLIDITET	27
4.3	BANKENS FINANSIERING - LIKVIDITET OG FUNDING	28
4.4	TREKKRAMMER	30
4.5	BALANSE MELLOM INNLÅN OG UTLÅN	30
4.6	ORGANISASJON	31
4.7	GENERELLE BETRAKTNINGER OM 2018 OG FREMTIDIG UTVIKLING	31
5	ORGANISASJON OG LEDELSE	33
5.1	ORGANISASJON	33
5.2	FORSTANDERSKAPET	33
5.3	VALGKOMITE	35
5.4	STYRET	36
5.5	LEDELSEN	40
5.6	INTERESSEKONFLIKTER	41
5.7	EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE	42
5.8	ANTALL ANSATTE	42
5.9	VANDEL	42
6	EIERANDELSKAPITAL OG INVESTORPOLITIKK	43
6.1	EIERANDELSKAPITALEN I BANKEN	43
6.2	KONVERTIBLE LÅN OG TEGNINGSRETT	43
6.3	FORTRINNSRETT	43
6.4	EGENKAPITALBEVISEIERNES RETTIGHETER	43
6.5	INFORMASJONSPOLITIKK	44
6.6	AVKASTNING OG UTBYTTEPOLITIKK	44
6.7	REGLER OM PLIKTIG TILBUD	45
6.8	REGLER OM TVANGSINNØSNING AV EGENKAPITALBEVIS	45
6.9	MELDEPLIKTIGE HANDLER/OVERDRAGELSER AV EGENKAPITALBEVIS	45
6.10	STØRSTE EGENKAPITALBEVISEIERE I TYSNES SPAREBANK	45
7	FINANSIELL INFORMASJON	47
7.1	GENERELLE REGNSKAPSPRINSIPPER	47
7.2	REGNSKAP	49
7.3	REVISOR	52
7.4	TRANSASJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER	53
7.5	ENDRINGER I FINANSIELL STILLING ELLER MARKEDSSTILLING	53

8	SKATTEMESSIGE FORHOLD FOR EGENKAPITALBEVISEIERNE	54
8.1	INNLEDNING.....	54
8.2	GENERELT.....	54
8.3	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I NORGE	54
8.4	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I UTLANDET.....	55
9	JURIDISKE FORHOLD.....	57
9.1	TVISTER MED VIDERE.....	57
9.2	SAMARBEIDSPARTNERE	57
9.3	VESENTLIGE KONTRAKTER	59
9.4	INNLAANSPORTEFØLJE/INNLAANSAVTALER	59
10	RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER	60
10.1	BESKRIVELSE AV EGENKAPITALBEVIS SOM VERDIPAPIR.....	60
10.2	LOVREGULERING AV SPAREBANKER	64
11	DEFINISJONER	70
12	EMISJONEN	72
12.1	BAKGRUNNEN FOR EMISJONEN. FORMÅL	72
12.2	OVERSIKT	72
12.3	FORSTANDERSKAPET VEDTAK	72
12.4	TEGNINGSKURS OG EMISJONSBELØP	74
12.5	TEGNINGSPERIODEN	74
12.6	REGISTRERINGSDATO	74
12.7	TEGNINGSRETTER.....	74
12.8	HANDEL I TEGNINGSRETTER.....	75
12.9	PROSEDYRER FOR TEGNING	75
12.10	OFFENTLIGGJØRING OG TILDELING	76
12.11	TEGNINGSGARANTI.....	76
12.12	TIDSPPLAN FOR EMISJONEN	77
12.13	REGULATORISKE FORHOLD	77
12.14	OPPGJØR I EMISJONEN.....	78
12.15	HVITVASKING	78
12.16	LEVERING AV EGENKAPITALBEVIS.....	78
12.17	INGEN PLANLAGT NOTERING PÅ REGULERT MARKED.....	79
12.18	BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING	79
12.19	RETTIGHETER KNYTTET TIL EGENKAPITALBEVISENE.....	79
12.20	VPS REGISTRERING.....	79
12.21	BANKENS EIERANDELSKAPITAL ETTER EMISJONEN.....	79
12.22	STYREFULLMAKT	79
12.23	UTVANNING I EIERANDEL	79
12.24	VALUTA.....	79
12.25	EGENKAPITALBEVISBRØK OG UTBYTTEBEREGNING	79
12.26	OMKOSTNINGER	80
12.27	RÅDGIVERE	80
13	DOKUMENTER SOM ER TILGJENGELIGE FOR OFFENTLIGHETEN	81

Vedlegg 1	Vedtekter
Vedlegg 2	Tegningsblankett

1 Risikofaktorer

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

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

1.1 UTVIKLINGEN I VERDIPAPIRMARKEDET, ØKONOMISK UTVIKLING OG ENDRING I RAMMEBETINGELSER

Utvikling i verdipapirmarkedet og volatilitet

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

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

Utviklingen i regional og nasjonal økonomi

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

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

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

Rammebetingelser og myndigheters handlinger

Norske myndigheter kan til enhver tid innenfor rammene av EØS-avtalen innføre regelverk eller gjennomføre finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutalovgivningen, som vil kunne påvirke Banken og resten av finansindustriens inntekter og kostnader. Et eksempel på dette er beskatning av utbytte. Myndighetene kan også innføre andre tiltak som kan påvirke Bankens virksomhet, eksempelvis gjennom skjerpede soliditetskrav eller andre spesifikke krav. Gjennom sin kontroll med tilsyns- og styringsinstitusjonene i penge- og kredittmarkedet, vil myndighetene også kunne foreta disponeringer som påvirker Bankens virksomhet direkte. Eksempelvis vil innføring av økte eller nye skattesatser for finansnæringen, herunder finansskatt, kunne bidra til å svekke Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

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

redusert. Det er forventet at innfasing av nye krav skjer gradvis frem mot 2019. I EØS-området gjennomføres Basel III-reglene gjennom det såkalte kredittinstitusjonsdirektivet og –forordningen (CRD IV/CRR). Regler tilsvarende CRD IV/CRR er i det vesentlige gjennomført i Norge, med unntak av blant annet fjerning av Basel 1-gulv og innføring av SMB-rabatt som er ventet i løpet av 2019. Ytterligere informasjon vedrørende Basel-komiteéns standard finnes på Basel-komiteén og Finanstilsynets hjemmesider www.bis.org og www.finanstilsynet.no.

For finansnæringen innebærer nye/endrede rammebetingelser blant annet:

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

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

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

1.2 FORRETNINGSMESSIG RISIKO

Kredittrisiko

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

Bankens tilgang til korrekt og fullstendig finansiell informasjon og generell kredittinformasjon om låntakere er avgjørende for Bankens vurdering av den kredittrisiko som er knyttet til den enkelte låntaker. Slik informasjon er mer begrenset tilgjengelig for små bedrifter og privatpersoner enn for større foretak, og ettersom utlån til små bedrifter samt privatpersoner utgjør en stor del av Bankens utlånsportefølje, utgjør dette en risiko. For eksempel utgjorde Bankens utlån til privatpersoner 75,5 % av Bankens samlede utlån per 31. desember 2018. Banken er således eksponert for risiko knyttet til tap som følge av at låntakere ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Banken.

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

Likviditetsrisiko

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

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

Banken er videre avhengig av tilstrekkelig finansiering for å kunne drive sin utlånsvirksomhet. Bankens utlånsvirksomhet er i det vesentlige dekket gjennom kundeinnskudd. Slike innskudd er imidlertid utsatt for variasjoner som skyldes hendelser utenfor Bankens kontroll, som for eksempel bortfall i kunders tiltro til

markedet og økt konkurranse, som kan føre til at Banken i en periode får en vesentlig reduksjon i sine kundeinnskudd. I tillegg kan enhver usikkerhet knyttet til Bankens finansielle stilling føre til vesentlig uttak av kundeinnskudd som kan resultere i et finansierungsunderskudd hos Banken.

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

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

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

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

Markedsrisiko

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

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

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

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

Konsentrasjonsrisiko

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

Banken har i den ordinære utlånsvirksomheten en fordeling på sektorer per 31. desember 2018 som fordeler seg med 74,5 prosent av samlet utlånsportefølje til privatpersoner og 25,5 prosent til bedriftskunder.

Bankens utlånsportefølje til privatpersoner og bedrifter fordeler seg geografisk med hovedvekt i Tysnes kommune som står for 29,7 prosent av Bankens utlån. Kunder i Hordaland for øvrig står for 65,6 prosent av Bankens utlån, mens kunder bosatt andre steder i landet og utlandet står for hhv. 4,4 prosent og 0,2 prosent av Bankens utlån per 31. desember 2018.

Dersom eller i den utstrekning privatpersoner eller bedrifter i Bankens lokale marked får redusert tilbakebetalingsevne i forhold til andre områder, vil Bankens konsentrasjon av kunder i 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.

Operasjonell risiko

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risiko knyttet til personell

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

Eierrisiko

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

Uventede inntekts- og kostnadssvingninger

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

Verdifall i de sikkerhetsobjekter Banken har etablert sikkerhet i

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

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

Omdømmerisiko

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

Marginpress

Rentemarginen for norske banker har vært nokså stabil de siste årene. Tiltakende press på utlånsmarginer har blitt kompensert av fallende markedsfinansieringskostnad og reduserte innskuddsrenter. I 2018 og så langt i 2019 har man også sett et fortsatt press på utlånsmarginene, særlig innenfor personmarkedet med pant i bolig og enkeltsegmenter innenfor næringsutlån (som eiendom), som vil kunne legge press på rentemarginen framover da innskuddsrentene allerede er på svært lave nivåer.

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

Konkurransesituasjon

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

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

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

Strategisk risiko

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

Risiko knyttet til samarbeidsarrangementer

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

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

Systemrisiko

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

Compliance-risiko (etterlevelse)

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

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

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

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

Annen risiko

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

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

1.3 ANNEN RISIKO RELATERT TIL EGENKAPITALBEVISENE

Faktorer som kan påvirke markedsverdien på Egenkapitalbevisene

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

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

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

Utbyttepolitikk

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

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

Begrenset anledning for utenlandske Egenkapitalbevisere til å delta i fremtidige emisjoner

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

Utbytteutvanning

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

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

Per Prospektdato, foreligger det ingen planer om etterfølgende emisjon av Egenkapitalbevis. Banken kan likevel, for å styrke sin kapitalbase eller av andre grunner, velge å utstede nye Egenkapitalbevis i fremtiden. Eventuelle

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

Adgangen til å saksøke Banken kan være begrenset etter norsk lov

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

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

Begrenset likviditet og omsettelighet

Det foreligger en generell risiko for lav likviditet i Egenkapitalbevisene.

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

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

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

2 Erklæringer

2.1 Ansvarserklæring

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

Tysnes, 27. mars 2019

Styret i Tysnes Sparebank

Bente Raknes (sign.)
Styrets leder

Elisabeth Sandven (sign.)
Styrets nestleder

Børge Pedersen (sign.)
Styremedlem

Ingvild Aslaksen Hustad (sign.)
Styremedlem

Tor Brattebø (sign.)
Styremedlem

Steffen Sleire Opdal (sign.)
Styremedlem

2.2 Tredjepartsinformasjon

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

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

2.3 Fremtidsrettede Uttalelser

Dette Prospektet inneholder fremtidsrettede uttalelser ("Fremtidsrettede Uttalelser"), herunder estimer og forventninger om Bankens fremtidige finansielle og operasjonelle stilling, forretningsstrategi, planer og mål. Alle Fremtidsrettede Uttalelser som er inntatt i dette Prospektet er basert på informasjon fra Banken, og gir uttrykk for Bankens synspunkter og vurderinger, på Prospektdatoen. 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 Tysnes Sparebank

3.1 Generelt om Banken

Tysnes Sparebank er en norsk sparebank, med organisasjonsnummer 937 897 375. Virksomheten i Banken er i hovedsak regulert av Finansforetaksloven. Bankens hjemting er Sunnhordaland tingrett. Banken driver ingen virksomhet som direkte påvirker det ytre miljø. Bankens postadresse og telefonnummer er gjengitt nedenfor.

Tysnes Sparebank

Besøksadresse hovedkontor:	Postadresse:
Teiglandsvegen 2	Teiglandsvegen 2
5680 Tysnes	5680 Tysnes

Tlf: 53 43 03 00
 Internett: www.tysnes-sparebank.no
 E-post: post@tysnes-sparebank.no

Tysnes Sparebank driver bankvirksomhet med Sunnhordland, Hardanger og Os/Fusa-regionen som sitt primære markedsområde. Hovedkontoret er i Våge i Tysnes kommune. Banken har også kontorer på Stord og Husnes, i tillegg til møteplasser på Lagunen, Rosendal og Odda. På møteplassene kan Banken møte kundene i nærområdet etter avtale.

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 mv. Banken tilbyr i tillegg kundene forsikringsprodukter, leasing, kredittkort, fond og andre spareprodukter. Banken tilbyr ingen strukturerte finansprodukter.

Kundene er både personkunder og næringskunder, men med hovedvekt på personkundemarkedet. Regionen omfatter drøyt 100.000 personer fra sørlige del av Bergen, inn i Hardanger og hele Sunnhordland. Hjemkommunen for Banken er Tysnes kommune.

Tysnes Sparebank er en bank i Eika Alliansen. Eika Alliansen består av 68 selvstendige og lokalt forankrede norske banker, Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS. Eika Gruppens strategiske fundament er å styrke de selvstendige lokalbankene i Alliansen. Eika Gruppen AS leverer en komplett plattform for bankinfrastruktur, inkludert IT og betalingsformidling, samt et bredt spekter av finansprodukter og kompetansehevende tjenester. Eika Boligkreditt AS har som hovedformål å sikre lokalbankens tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering. Eika Alliansens banker er i sum en av de største aktørene i det norske bank- og finansmarkedet med en samlet forvaltningskapital på over NOK 440 milliarder og nær en million kunder. Det vises til kapittel 9.2 i Prospektet for en nærmere beskrivelse av samarbeidet i Eika Alliansen.

Næringslivet i regionen

Næringslivet i regionen består av mange små- og mellomstore bedrifter i tillegg til noen større hjørnesteinsbedrifter. Landbruk, fiskeoppdrett og oljeservice er store næringer i området. I den noe urolige tiden som har vært i forbindelse med oljeservice har bedriftene i regionen klart seg bra. Hjørnesteinsbedrifter i regionen er blant annet Kværner Stord, Hydro Søral i Husnes, Boliden og Tinfos i Odda, i tillegg til havbruksnæringen med blant annet Alsaker Fjordbruk AS, Lerøy Vest AS og Sjøtroll Havbruk AS.

3.2 Historikk

Tysnes Sparebank ble etablert i 1863 og er med det en av mange sparebanker rundt om i landet som ble opprettet i siste halvdel av 1800-tallet. I regionen ble det etablert mange sparebanker på midten av 1800-tallet. Den første i Bankens region var Eid Sparebank på Halsnøy som senere gikk inn i en regional bank. Etter å ha vært filial av en regionbank i mange år ble avdelingen avviklet i 2015 – dette har funnet sted i flere tettsteder de siste årene.

Tysnes Sparebank har vært begrenset av markedet i Tysnes kommune frem til 2013. Etter at sparebankene i omkringliggende kommuner forsvant har det åpnet seg muligheter for Banken til å utvide markedsområdet.

Markedsutvidelse ble vedtatt av styret høsten 2013 og Banken har stor tilstrømming av nye kunder fra omkringliggende kommuner.

Tysnes Sparebank er en solid bank med en ren kjernekapitaldekning på 15,7 prosent, kjernekapitaldekning på 17,1 prosent og kapitaldekning på 19,3 prosent. Hensyntatt eierandelene i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS ("EBK") har Banken en konsolidert ren kjernekapitaldekning på 15,6 prosent, konsolidert kjernekapitaldekning på 16,1 prosent og konsolidert kjernekapitaldekning på 18,3 prosent. Forvaltningskapitalen er på om lag NOK 3,5 milliarder, inkludert låneporteføljen i EBK. For å kunne møte forventet vekst i årene som kommer trenger Banken å styrke egenkapitalen slik at kapitaldekningsmålene oppnås også i årene som kommer.

Tysnes Sparebank er en viktig bedrift i Tysnes kommune.

3.3 Vedtekter

Bankens vedtekter er inntatt som vedlegg 1 til Prospektet. Nedenfor er de vesentlige punktene fra vedtektene gjengitt.

Bankens vedtektsfestet formål er å fremme sparing ved å ta imot innskudd fra en ubestemt krets av innskytere og å forvalte på en trygg måte de midler Banken rår over, i samsvar med de lovregler som til enhver tid gjelder for sparebanker. Sparebanken kan utføre alle vanlige bankforretninger og banktjenester som det er vanlig eller naturlig at sparebanker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og gitte konsesjoner.

Forstanderskapet er Bankens høyeste organ, som blant annet velger medlemmer til Bankens styre og ansvarlig revisor.

Tysnes Sparebanks forstanderskap skal ha 12 medlemmer og 8 varamedlemmer. Innskyterne velger 3 medlemmer og 2 varamedlemmer, Tysnes kommune velger 3 medlemmer med 2 varamedlemmer, egenkapitalbeviserne velger 3 medlemmer og 2 varamedlemmer og de Ansatte i Banken velger 3 medlemmer og 2 varamedlemmer. Minst tre fjerdedeler av forstanderskapsmedlemmene skal være personer som ikke er ansatt i Banken.

Alle medlemmene og varamedlemmene av Forstanderskapet velges for 4 år.

Forstanderskapet fastsetter Bankens regnskap, gjennomfører valg av tillitsvalgte til Bankens øvrige organer, fastsetter godtgjørelse til Bankens tillitsvalgte etter forslag fremmet av valgkomiteen, og ser til at Banken virker etter sitt formål. Forstanderskapet skal også fastsette det årlige utbyttet på utstedte Egenkapitalbevis. Det vises til vedtektene § 3-9.

Forstanderskapet velger en valgkomite blant Forstanderskapets medlemmer. Valgkomiteen skal bestå av 4 medlemmer og 4 varamedlemmer, og ha representanter fra alle fire gruppene som er representert i Forstanderskapet. Valget gjelder for 2 år om gangen. Valgkomiteen skal forberede valg av leder og nestleder i Forstanderskapet, leder, nestleder og øvrige medlemmer til Styret (eksklusive de ansattes representant). Valgkomiteen fremmer forslag til forstanderskapet om godtgjørelser for Bankens tillitsvalgte, herunder også til valgkomiteen selv. Det vises til vedtektene § 5-1.

Innskyterne velger selv sin egen valgkomité med 3 medlemmer og 1 varamedlem som skal forberede innskyternes valg av medlemmer til henholdsvis forstanderskapet og hovedvalgkomiteen. Egenkapitalbeviserne har også sin egen valgkomité bestående av 3 medlemmer og 1 varamedlem som forbereder egenkapitalbevisernes valg av medlemmer og varamedlemmer til forstanderskapet, samt valg av medlemmer og varamedlem til valgkomiteen for egenkapitalbevisernes valg.

Egenkapitalbevisernes valgmøte for medlemmer av Forstanderskapet må avholdes innen utgangen av mars.

Styret består av totalt 6 medlemmer med 4 varamedlemmer valgt av Forstanderskapet, jf. vedtektenes § 4-1. Styreleder og nestleder skal annethvert år velges av forstanderskapet ved særskilt valg. Ett styremedlem og en observatør skal velges blant de Ansatte. For de Ansatte sine representanter skal det velges personlig varamedlem. Ingen som er ansatt i Banken kan velges som leder eller nestleder.

3.4 Overordnet strategi og økonomiske mål

Bankens forretningsidé:

Tysnes Sparebank skal være en levedyktig frittstående lokalbank for person- og bedriftskunder i nærområdet.

Visjon og verdier

Tysnes Sparebank er, og skal være, en handlekraftig bank med nær kontakt til kundene sine. Banken har som mål å være det naturlige førstevalget av bank i sin region og skal gjennom kompetent og godt bankhåndverk gi kundene enkel og rask tilgang til gode løsninger. Videre ønsker Tysnes Sparebank å være fremtidsrettet og en attraktiv arbeidsplass som arbeider for å bli et kompetansesenter i Sunnhordland innenfor sitt fagfelt. Som frittstående lokalbank i regionen er Banken en ressurs i lokalsamfunnet som sammen med andre aktører skal være med på å skape fremtiden i regionen.

Alt Tysnes Sparebank gjør skal preges av Bankens verdier VET.

V – Verdiskapende for kunder, ansatte, samfunnet og eiere

E – Engasjert i hvert enkelt kundeforhold, engasjert i medarbeidere og lokalsamfunn, samt eiere.

T – Tilgjengelig for sine kunder, kollegaer, lokalsamfunn og eiere.

Soliditet

Tysnes Sparebank har som langsiktig målsetting å ha en ren kjernekapitaldekning på 15,0 prosent eller høyere, kjernekapitaldekning på 16,5 prosent og kapitaldekning på 18,5 prosent. 31.12.2018 hadde Banken en ren kjernekapitaldekning på 15,7 prosent. Ved utgangen av 2017 var denne på 17,6 prosent mot 19,5 prosent i 2016. Bankens kjernekapitaldekning og ansvarlige kapitaldekning var henholdsvis 17,1 og 19,3 prosent i 2018. Langsiktige målsettinger vil løpende bli vurdert i forhold til markedets og regulatoriske krav, blant annet som følge av økt motsyklisk buffer med virkning fra 31.12.2019.

Fra og med 1. januar 2018 skal alle banker rapportere kapitaldekning konsolidert med eierandeler i samarbeidende grupper. Hensyntatt eierandelene i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS har Banken en konsolidert ren kjernekapitaldekning på 14,6 prosent, konsolidert kjernekapitaldekning på 16,1 prosent og konsolidert kjernekapitaldekning på 18,3 prosent.

Banken er varslet om at Finanstilsynet vil foreta en risiko og kapitalbehovsvurdering (SREP) av Banken i 2019 og vil deretter sannsynligvis få fastsatt et individuelt pilar 2-krav. Utover bankens årlige interne kapitalvurderingsprosess (ICAAP) vurderer styret soliditeten fortløpende.

Lønnsomhet

Tysnes 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 ca. 8,0 prosent. Målsettingen fremover er å levere en avkastning som er 5-7 % over gjeldene innskuddsrente i bank.

Marked

Tysnes Sparebank har definert kommunene Sunnhordaland, Hardanger og Os/Fusa-regionen som sitt hovedmarked. For personkunder kan Banken også ha kunder fra andre deler av landet, men det er en hovedregel at kundene da skal ha en form for tilknytning til regionen. Innen bedriftsmarkedet skal kundene som hovedregel være innen hovedmarkedsområdet. Andelen utlån til næring skal ikke overstige 25% av bankens samlede utlån.

Inntekter

Hoveddelen av Bankens inntekter skal skapes gjennom Bankens hovedprodukter – utlån og innskudd, betalingsformidling og salg av ikke kapitalkrevende produkter (som for eksempel forsikring, fondsplassering m.m.). Rentenettoen i forhold til gjennomsnittlig forvaltning skal over tid være sammenlignbar med gjennomsnittet av banker på størrelse med Tysnes Sparebank. Andre inntekter, slik som salgsprovisjoner, ulike gebyrer osv., skal over tid være en vesentlig del av de totale inntektene.

Likviditet

Tysnes Sparebank har som mål å ha lav til moderat likviditetsrisiko. Dette innebærer at Bankens mindre likvide eiendeler (i hovedsak utlån) skal være finansiert med egenkapital, kundeinnskudd og langsiktig gjeld. Nedre ramme for innskuddsdekning er satt til 70 prosent. En av de viktigste finansieringskildene er bruk av Eika Boligkreditt AS.

Kravet til bankene sin LCR (Liquidity Coverage Ratio) er 100 prosent per 31.12.2018. Tysnes Sparebank sin LCR var 113 prosent ved årsskiftet. Det er ikke fastsatt krav til NSFR, som er en indeks for stabil finansiering, men kravet forventes å være 100 prosent. Tysnes Sparebank sin NSFR var 127 prosent ved årsskiftet.

Kostnadseffektivitet

Tysnes Sparebank har mål om å være en kostnadseffektiv aktør og har en ambisjon om å ha en kostnadsprosent lavere enn snittet av mindre norske sparebanker (banker under 10 milliarder i forvaltningskapital). Ved utgangen av 2018 var denne på 52,3 prosent, mot 57,3 og 63,2 i 2017 og 2016. Dette er i tråd med Bankens mål om effektivisert bankdrift. Målsetningen i et langsiktig perspektiv er å ha en kostnadsprosent godt under 50.

Vekst

Tysnes Sparebank har ambisjoner om fortsatt vekst, mest innenfor personmarkedet, men også innen bedriftsmarkedet. Fordelingen mellom person- og bedriftsmarkedet skal som ikke overstige 75/25. I dag er fordelingen 75/25, som innebærer at Banken må ha en balansert vekst de neste årene med hovedvekt på personmarkedet. Veksten skal samtidig være lønnsom og balansert slik at tilfredsstillende innskuddsdekning og soliditet opprettholdes. Eika Boligkreditt vil bli benyttet som en av Bankens viktigste kilder for finansiering – målet er at om lag halvparten av nye boliglån blir finansiert via EBK og således ikke belaster Bankens balanse.

Banken er medeier i Aktiv Eiendomsmegling sine selskaper i Hordaland. Dette er en annen salgskanal for Bankens produkter innen personmarkedet. Via Aktiv Eiendomsmegling får Banken tips om kunder som er i markedet for å kjøpe og/eller selge eiendommer. Dette er kunder som er i en fase hvor de har behov for finansiell rådgivning – det kan være lån eller plassering.

Kundetilfredshet

I langtidsplanen for Banken har Tysnes Sparebank ambisjoner om å være den lokale, kompetente og frittstående sparebanken i regionen. Banken har over lang tid hatt høy kundetilfredshet. Målet er at Bankens kundetilfredshet skal være i den beste halvdel av Eika Alliansens 68 banker. Bankens merkevare "Eg er banken din" ble lansert i 2014 og har gitt Banken et stort løft som merkenavn i regionen.

3.5 Samfunnsrolle og samfunnsansvar

Tysnes Sparebank sin samfunnsrolle skal uttrykkes slik at den bidrar til et levende og sterkt lokalmiljø. Banken har en viktig rolle i folks liv, det være seg privatpersoner som får oppfylt drømmen om ny bolig, eller bedrifter som får hjelp til å sette gode ideer ut i livet. Banken avlaster risiko, sikrer likviditet og stimulerer til utvikling i lokalsamfunnet. Ikke minst bidrar Banken til samfunnet gjennom gaver og annen støtte til idrett, kultur, ideelle organisasjoner og andre samfunnsnyttige formål.

Arbeidet med samfunnsansvar er forankret i bankens verdier – VET.

Banken engasjerer seg aktivt i samfunnsutviklingen i regionen generelt og i Tysnes kommune spesielt. Banken er en aktiv deltaker i ulike kultur- og idrettslag. I tillegg samarbeider Banken med større virksomheter for å utvikle lokalsamfunnet. Det ble i 2018 disponert NOK 200 000 til gaver til allmennyttige formål, som utbetales i løpet av 2019.

3.6 Utlån

Kredittrisiko

Kredittrisiko oppstår gjennom at Banken stiller ulike kredittfasiliteter til rådighet for publikum, næring og offentlig sektor, og er den vesentligste risikoen ved Bankens virksomhet. Normalt er tapsrisikoen størst ved kredittgiving mot næringslivet, og noe mer moderat for landbruk og personkunder. Tysnes 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.

Styret har gitt retningslinjer for utlånsvirksomheten gjennom begrensninger knyttet til fordeling mellom personmarkedet og bedriftsmarked, størrelsen på enkeltengasjementer og sikkerhet. Kredittrisikoen 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.

De fleste utlån er tilfredsstillende sikret ved pant, kausjon o.l. Bankens utlånspolicy bygger på en sunn og god kvalitetsmessig vurdering av låneprosjektene. Porteføljen overvåkes kontinuerlig, med vekt på lån med restanser. Banken opererer hovedsakelig i et meget oversiktlig geografisk område med god kunnskap om kundene, boligpriser mv. Banken benytter et saksgangssystem som kvalitetssikrer kredittbehandlingen. Ved vurdering av kreditt-saker legges det hovedvekt på betalingsevne og deretter sikkerhet. Garantier blir sikkerhetsmessig vurdert på linje med utlån.

Banken skal ha lav til moderat risiko i utlånsporteføljen.

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. Banken har inngått forvalteravtale med Eika Kapitalforvaltning AS som må fornyes årlig.

Prinsipper for risikovurdering og -klassifisering

Banken benytter et system for risikoklassifisering som sørger for at alle kunder med lån, kreditt eller garanti blir tilordnet en risikoklasse. Risikoklassifiseringsmodellen er utviklet på grunnlag av alle kredittaktive kunder i Eikabankene, og er felles for alle Eikabankene. 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 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. Det nye risikoklassifiseringssystemet er blant annet grunnlag for gruppenedskrivninger. Prosentvis tap i den enkelte risikoklasse er basert på historiske tap i Eika-bankene. I tillegg foretar banken en vurdering av risiko for manglende betalingsevne med grunnlag i beregninger med basis i erfaringstall, konjunkturedringer, bransjeanalyser og andre forhold. Andre forhold kan være verdifall på fast eiendom ved økte markedsrenter, svikt i betjeningsevne ved markert renteoppgang eller nedbemanning på større arbeidsplasser.

Konstaterte tap

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

Utlånsportefølje

Geografisk spredning

Av Bankens totale engasjement er 29,7 prosent i Tysnes per 31.12.2018, mens over 95 prosent av Bankens brutto utlån er i Hordaland fylke. Tilsvarende utgjør de samlede inntektene i det alt vesentligste det samme som geografisk fordeling av utlånsmassen.

TABELL: BRUTTO UTLÅN FORDELT ETTER GEOGRAFI PER 31.12.2018

(NOK 1 000)	% i 2018	2018	2017	2016
Tysnes	29,7 %	648 677	622 897	563 593
Hordaland ellers	65,6 %	1 431 867	1 095 600	843 603
Norge ellers	4,4 %	96 988	114 051	112 358
Utlandet	0,2 %	5 275	4 191	5 304
SUM	100 %	2 182 808	1 836 738	1 524 858

Sektor og næring

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

TABELL: UTLÅNSMASSE FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING PER 31.12.2018

(NOK 1 000)	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Individuell nedskrivning	Misligholdte engasjement	Tapsutsatte engasjement
PERSONMARKED	1 647 641	85 788	11 373	4 760	10 314	3 946
Jordbruk, skogbruk, fiske	25 331	7 175	85	-	-	-
Industriproduksjon	16 838	4 012	3 002	-	1 885	-
Bygg og anlegg	127 389	27 749	5 177	300	6 156	-
Varehandel, hotell/restaurant	25 451	4 505	2 359	-	349	-
Transport, lagring	16 517	1 122	1 615	-	-	-
Finans, eiendom, tjenester	282 305	17 730	161	800	17 826	-
Sosial og privat tjenesteyting	41 335	1 308	406	-	3	-
SUM NÆRINGSKUNDER	535 166	63 601	12 805	1 100	26 219	0
SUM	2 182 808	149 391	24 178	5 860	36 533	3 946

Person- og bedriftsmarked

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

TABELL: BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

(NOK 1 000)	2018	%	2017	%	2016	%
Personmarked	1 647 641	75,5 %	1 384 186	75,4 %	1 195 809	78,4 %
Bedriftsmarked	535 167	24,5 %	452 552	24,6 %	329 049	21,6 %
SUM	2 182 808	100 %	1 836 738	100 %	1 524 858	100 %

Risikoklasser

Tabellen nedenfor viser Bankens engasjement fordelt etter de ulike risikoklassene.

TABELL: BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ RISIKOKLASSER

(NOK 1 000)	2018	%	2017	%	2016	%
Lav risiko, klasse 1-3	1 336 963	61,2 %	1 189 942	64,8 %	1 023 534	67,1 %
Middels risiko, klasse 4-7	451 275	20,7 %	354 950	19,3 %	305 057	20,0 %
Høy risiko, klasse 8-10	355 722	16,3 %	237 997	13,0 %	177 873	11,7 %
Misligholdt/tapsutsatt, klasse 11-12	38 813	1,8 %	53 789	2,9 %	18 363	1,2 %
Ikke klassifisert	33	0,0 %	59	0,0 %	31	0,0 %
SUM	2 182 808	100 %	1 836 738	100 %	1 524 858	100 %

3.7 Forskning og utvikling, patenter og lisenser

Banken driver ikke med forskning og utvikling i tradisjonell forstand. Bankens har konsesjon som sparebank, og er avhengig av slik konsesjon for å kunne yte bankvirksomhet. For nærmere beskrivelse av rammeverket for sparebanker, se kapittel 10.

3.8 Vesentlige investeringer i anleggsmidler

Banken planlegger ikke vesentlige investeringer i anleggsmidler i nær fremtid.

3.9 Avhengighet av forretningsavtaler

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

4 Operasjonell og finansiell gjennomgang

4.1 Resultatutvikling

Per 2018 hadde banken et resultat etter skatt på NOK 24,0 millioner, en økning på NOK 6,4 million fra 2017 på NOK 17,6 millioner. Banken har historisk levert gode resultater med god egenkapitalavkastning, og har hatt en svært sterk og lønnsom vekst de siste par årene.

Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter, eksklusive provisjoner fra Eika Boligkreditt AS, var NOK 50,7 millioner per 2018 og NOK 42,7 millioner per 2017 som tilsvarer en økning på NOK 8,0 millioner.

I 2018 hadde Banken en egenkapitalavkastning etter skatt på 9,2 prosent. Dette er en økning på 1,4 prosentpoeng sammenlignet med 2017 hvor avkastningen var 7,8 prosent.

Styret vurderer resultatene for Banken i årene 2016 - 2018 samlet som gode. I disse årene har Banken hatt en høy og god kredittvekst. Kredittveksten har i denne perioden vært høyere enn den generelle kredittveksten i Norge. Næringslivet i bankens markedsområde går godt, og arbeidsledigheten er redusert det siste året. Økende lokal aktivitet og lavere arbeidsledighet gjør banken optimistisk med tanke på fremtiden. 2019 er ventet å bli et år med fortsatt god vekst i norsk økonomi med stor hjelp av en vekst på 10-15 prosent i oljeinvesteringene.

TABELL: NØKKELTALL

Lønnsomhet	2018	2017	2016
Kostnader i % av inntekter justert for VP	52,3 %	57,3 %	63,2 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd.	8,3 %	10,2 %	12,0 %
Egenkapitalavkastning	9,2 %	7,8 %	7,9 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eks. VP)	18,9 %	18,8 %	18,4 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,02 %	-0,01 %	0,13 %
Utlånsmargin hittil i år	2,80 %	2,89 %	2,63 %
Netto rentemargin hittil i år	2,19 %	2,18 %	2,14 %
Resultat etter skatt i % av FVK	1,00 %	0,87 %	0,83 %
Innskudd og utlån			
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	24,5 %	24,6 %	21,6 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	35,8 %	35,9 %	35,0 %
Utlånsvekst siste 12 mnd.	18,8 %	20,5 %	17,8 %
Utlånsvekst inkl. EBK siste 12 mnd.	18,9 %	20,3 %	28,9 %
Innskuddsdekning	76,1 %	78,5 %	81,5 %
Innskuddsdekning inkl. EBK	53,6 %	55,2 %	57,3 %
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	15,74 %	17,62 %	19,45 %
Kjernekapitaldekning	17,14 %	19,01 %	20,97 %
Kapitaldekning	19,25 %	21,20 %	20,97 %
Beregningsgrunnlag	1 422 826	1 256 849	977 512
Uvektet kjernekapitalandel	9,42 %	10,71 %	11,00 %
Ren kjernekapitaldekning - forholdsmessig konsolidering*	14,59 %		
Kjernekapitaldekning - forholdsmessig konsolidering*	16,14 %		
Kapitaldekning- forholdsmessig konsolidering*	18,25 %		
Uvektet kjernekapitalandel - forholdsmessig konsolidering*	7,70 %		
*Fra 01.01.2018 skal alle banker rapportere kapitaldekning konsolidert med eierandel i samarbeidende grupper			

Likviditet	2018	2017	2016
LCR	113	136	206
NSFR*	127	115	
<i>*Indeks for stabil finansiering som rapporteres til myndighetene hvert kvartal fra og med 2017</i>			
Egenkapitalbevis			
Resultat per Egenkapitalbevis	9,61	7,32	6,99
Utbyttegrad	70 %	100 %	100 %
Utbytte per Egenkapitalbevis	6,97	8,87	9,17
Bokført egenkapital per Egenkapitalbevis	103,41	100,42	100,90
P/B	1,17	1,15	1,04
Kurs per 31.12	121	155	105

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

Per 2018 var Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på NOK 50,7 millioner, noe som tilsvarer en økning på NOK 8,0 millioner fra NOK 42,7 millioner i 2017. Dette skyldes at Bankens renteinntekter og lignende inntekter har økt med NOK 13,2 millioner, mens rentekostnader og lignende kostnader har økt med NOK 5,2 millioner sammenliknet med 2017.

Netto provisjonsinntekter

Per 2018 var netto provisjonsinntekter NOK 11,8 millioner, en økning på NOK 1,9 millioner sammenliknet med tilsvarende resultat i 2017 på NOK 9,9 millioner. Dette skyldes en generell økning i provisjoner fra Eika Boligkreditt, samt spare- og forsikringsprodukter.

Verdipapirer og obligasjoner

Per 2018 var utbytte og andre inntekter fra verdipapirer med variabel avkastning på NOK 1,2 millioner, et fall på NOK 0,2 millioner sammenliknet med 2017.

Per 2018 var netto gevinst fra valuta og verdipapirer som er omløpsmidler NOK 0,1 million, en reduksjon på NOK 0,4 millioner sammenliknet med 2017 hvor Banken hadde netto gevinst på NOK 0,5 millioner.

Banken hadde ved utgangen av 2018 ingen aktiv forvaltning av valuta eller derivater og Bankens beholdning av langsiktige verdipapirer består av aktiva med lav volatilitet. Det er inngått forvaltningsavtale med Eika Kapitalforvaltning AS for plassering av Bankens renteportefølje. Porteføljen på ca. 117 millioner kroner er tilpasset en lav risikotoleranse. Porteføljen består i hovedsak av plasseringer i pengemarkedsfond og obligasjoner med fortrinnsrett.

Bankens aksjeportefølje er hovedsakelig anleggsaksjer hvor Eika Boligkreditt AS (NOK 46,9 millioner) er den største investeringen.

Driftskostnader

De samlede driftskostnadene ved bankdriften utgjorde NOK 32,7 millioner i 2018, noe som gir en kostnadsprosent (kostnader i prosent av netto inntekter justert for VP) på 52,3 prosent. Dette er en økning i kostnadene på NOK 2,5 millioner, men kostnadsprosenten har sunket som et resultat av høyere vekst i driftsinntektene enn i driftskostnadene. Dette er i tråd med vedtatt strategi i 2013 der inntektene over tid skal økes mer enn kostnadene.

Pensjonskostnader

I 2018 var totale pensjonskostnader på NOK 2,7 millioner, en økning på NOK 0,4 millioner sammenliknet med pensjonskostnadene i 2017 på NOK 1,8 millioner.

TABELL: PENSJONER I BANKEN

(NOK 1 000)

Pensjonskostnad 2018	2 241
Pensjonskostnad 2017	1 830
Pensjonskostnad 2016	2 313
SUM	6 384

Tap

Banken hadde NOK 2,1 millioner i tapskostnader på utlån i 2018 sammenlignet med NOK 1,5 millioner i 2017. Bankens gruppevis nedskrivninger er økt med NOK 1,1 millioner siden 2017, og de individuelle nedskrivningene er økt med 1,1 millioner.

Bankens tapskostnader på utlån i prosent av brutto utlån var 0,10 prosent i 2018, en økning på 0,01 prosentpoeng sammenlignet med 2017 da tapsprosenten var 0,08 prosent.

Forvaltningskapitalen

Bankens forvaltningskapital per 2018 var NOK 2 538 millioner, noe som tilsvarer en økning på NOK 353 millioner sammenlignet med 2017 og en økning på NOK 717 millioner sammenlignet med 2016. Banken har med andre ord oppnådd god vekst i forvaltningskapitalen de siste årene.

Utlånsvekst

Per 2018 hadde Banken brutto utlån NOK 2 183 millioner, en økning på NOK 346 millioner sammenlignet med 2017. For 2018 og 2017 har Banken en vekst i brutto utlån på 18,8 prosent og 20,5 prosent.

Av Bankens brutto utlån er 75,5 prosent innen personmarkedet, mens 24,5 prosent er innen bedriftsmarkedet. Utlån til personmarkedet som ligger i Eika Boligkreditt er ikke inkludert i disse prosentsatsene. Banken har hatt en økende andel utlån til bedriftsmarkedet de siste årene, fra 24,6 prosent i 2017 og 21,2 prosent i 2016.

Innskuddsvekst

Innskudd fra kunder var NOK 1 662 millioner i 2018, sammenlignet med NOK 1 442 millioner i 2017. Økningen på NOK 200 millioner tilsvarer en vekst på 15,2 prosent. Året før var den samme veksten på 16,0 prosent. Banken har derfor opplevd høyere vekst i utlån enn i innskudd, noe som har resultert i en lavere innskuddsdekning.

Banken har inngått avtale med markedsplassen Fixrate.no for å kunne tilby innskuddsprodukter til aktuelle institusjoner som ønsker å plassere midler. Denne markedsplassen har vært aktiv siden høsten 2018 for banken.

Kontantstrøm

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

- Positiv netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i alle de tre årene. Operasjonell kontantstrøm var derimot negativ, på henholdsvis NOK 90,1 millioner, NOK 103,0 millioner og NOK 99,4 millioner. Dette skyldes i hovedsak sterkere vekst i utbetalinger av lån til kunder enn i innbetaling av innskudd fra kunder.
- Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter har vært negativ over perioden, hovedsakelig grunnet netto kjøp av langsiktige verdipapirer og investeringer i varige driftsmidler. I 2018, 2017 og 2016 genererte investeringsaktivitetene negative kontantstrømmer på henholdsvis NOK 7,0 millioner, NOK 13,3 millioner og NOK 14,1 millioner.
- Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter har samlet vært positiv over perioden der utstedelse av gjeld, innbetaling av lån fra kredittinstitusjoner og emisjon av Egenkapitalbevis har bidratt med positive kontantstrømmer. I 2018 genererte finansieringsaktivitetene positiv kontantstrøm på NOK 95,1 millioner, mens de i 2017 og 2016 var på henholdsvis NOK 120,2 millioner og NOK 226,2 millioner.
- I sum har Banken, med postene som nevnt over, en positiv kontantstrøm på NOK 114,4 millioner fra 2016 – 2018. Den samlede positive kontantstrømmen følger hovedsakelig av utstedelse av verdipapirer, både gjeld og egenkapital, for å finansiere Bankens høye vekst i utlån. Likviditetsbeholdningen har blitt økt fra NOK 60,6 millioner ved inngangen til 2016 til NOK 175,1 millioner ved utgangen av 2018.

Per 2018 var hele likviditetsbeholdningen på NOK 175,1 millioner. Denne er fordelt med NOK 108,7 millioner i kontanter og fordringer på sentralbanken og NOK 66,4 millioner i fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid.

4.2 Egenkapital og soliditet

Bankens egenkapital var NOK 258 millioner i 2018, en økning på NOK 16 millioner sammenlignet med 2017 da egenkapitalen var NOK 242 millioner. Økningen kommer som følge av positivt resultat i regnskapsperioden. Banken har opplevd sterk utvikling i egenkapitalen de siste årene med god avkastning. Veksten i egenkapitalen var 6,7 prosent i 2018 og 22,2 prosent i 2017. I 2017 ble det gjennomført en offentlig emisjon på NOK 35 millioner som bidro sterkt til økningen.

TABELL: KAPITALDEKNING

Kapitaldekning			
(NOK 1000)	2018	2017	2016
Beregningsgrunnlag	1 422 826	1 256 849	977 512
Ren kjernekapital	223 928	221 448	190 085
Kjernekapital	243 928	238 927	204 965
Ansvarlig kapital	273 928	266 405	204 965
Ren Kjernekapitaldekning	15,7 %	17,6 %	19,5 %
Kjernekapitaldekning	17,1 %	19,0 %	21,0 %
Ansvarlig kapitaldekning	19,3 %	21,2 %	21,0 %
Konsolidert kapitaldekning	2018		
Ren Kjernekapitaldekning	14,6 %		
Kjernekapitaldekning	16,1 %		
Ansvarlig kapitaldekning	18,3 %		

Per 2018 var Bankens rene kjernekapitaldekning på 15,7 prosent, kjernekapitaldekning på 17,1 prosent og ansvarlig kapitaldekning på 19,3 prosent som er en nedgang på rundt 2 prosent sammenlignet med 2017.

Per 1. kvartal 2018 ble Bankene, som eierforetak i samarbeidende grupper, pålagt å rapporterte konsolidert kapitaldekning, hvor eierandeler i samarbeidende grupper inkluderes i Bankenes kapitaldekning. For Tysnes Sparebank er det eierandelene i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS som inngår i den konsoliderte kapitaldekningen. Per 2018 er konsolidert ren kjernekapitaldekning 14,6 prosent, kjernekapitaldekning på 16,1 prosent og ansvarlig kapitaldekning på 18,3 prosent.

ICAAP

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

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

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

4.3 Bankens finansiering - likviditet og funding

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

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

Banken har en nedre ramme for innskuddsdekning på 70 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 76,1 prosent per 2018, en reduksjon på 2,4 prosentpoeng sammenlignet med 78,5 prosent per 2017. Tilsvarende innskuddsdekning for utgangen av 2016 var 81,5 prosent. Høyere utlånsvekst enn innskuddsvekst er hovedårsak til reduksjonen i innskuddsdekningen. Innskuddsdekningen er fortsatt høyere enn den styrevedtatte rammen på 70 prosent. Det er vedtatt en likviditetspolicy med tilhørende rapportering som skal sikre god og langsiktig likviditetsstyring.

Banken har 7 innskuddskunder over NOK 20 millioner per utgangen av 2018. Banken har i sin likviditetspolicy rammer for andel store innskudd i sin portefølje. De 10 største innskuddskundene utgjorde ca. 16 prosent av de totale innskuddene ved utgangen av 2018. Banken er beviste på at større innskudd skal ha en bindingstid, for å redusere likviditetsrisikoen.

Banken styrer sine likviditetsrisiko gjennom Bankens likviditetspolicy, som blant annet inneholder måltall for indikatorer for likviditetsrisiko fra 2014, som følger 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 2018 skal LCR være større enn 100 %. Måltallet for NSFR vil komme senere.

TABELL: LIKVIDITETSINDIKATORENE

	2018	2017	2016
LCR	113	136	206
NSFR	127	115	

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

Per 31.12.2018 har Banken NOK 117 millioner investert i sertifikat- og senior obligasjonsgjeld, det samme som det var året før.

Styret godkjenner årlig policyen for likviditetsrisiko, og at banken bruker stresstester og beredskapsplaner som grunnlag i dette arbeidet. Det er blant annet utarbeidet rammer for bankens balansestruktur, forfallsstruktur, størrelse på innskudd og fast likviditetsbeholdning. Rammer for likviditetsrisiko blir rapportert til styret hvert kvartal. Det er satt opp interne krav som utløser aktivitet dersom verdiene blir for lave.

Tysnes Sparebank skal ha en lav til moderat likviditetsrisikoprofil.

Funding

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

TABELL: INNSKUDDSDÆKNING

(NOK 1 000)	2018	2017	2016
Brutto utlån	2 182 808	1 836 738	1 524 858
Innskudd fra kunder	1 661 878	1 441 990	1 242 754
INNSKUDDSDÆKNING	76,1%	78,5%	81,5%

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

TABELL: BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

(NOK 1 000)	2018	%	2017	%	2016	%
Personmarked	1 647 641	75,5 %	1 384 186	75,4 %	1 195 809	78,4 %
Bedriftsmarked	535 167	24,5 %	452 552	24,6 %	329 049	21,6 %
SUM	2 182 808	100 %	1 836 738	100 %	1 524 858	100 %

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

TABELL: OVERSIKT OVER GJELDSPOSTER

NOK 1000	2018	%	2017	%	2016	%
Lån eller innskudd fra kredittinst. u/avtalt løpet	19 640	0,9 %	20 026	1,0 %	1	0,0 %
Lån eller innskudd fra kredittinst. m/avtalt løpet	215 000	9,4 %	220 000	11,2 %	120 000	7,4 %
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 661 878	72,9 %	1 441 990	73,4 %	1 242 754	76,6 %
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	289 844	12,7 %	209 997	10,7 %	220 032	13,6 %
Ansvarlig lånekapital (verdipapirer)	68 987	3,0 %	50 000	2,5 %	20 000	1,2 %
Påløpte kostnader og forpliktelser	4 313	0,2 %	3 340	0,2 %	4 045	0,2 %
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	433	0,0 %	284	0,0 %	169	0,0 %
Annen gjeld	20 186	0,9 %	18 160	0,9 %	15 953	1,0 %
SUM GJELD	2 280 281	100 %	1 963 797	100 %	1 622 954	100 %

Annen gjeld består i hovedsak av betalbar skatt, avsatt utbytte og kortsiktig gjeld.

TABELL: OVERSIKT OVER KORTSIKTIG OG LANGSIKTIG FINANSIERING 31.12.2018

(NOK 1 000)	Uten løpetid	%	Kortsiktig (under 1 år)	%	Langsiktig (over 1 år)	%	Sum	%
Gjeld til kredittinstitusjoner	19 640	1,2 %	135 000	23,0 %	80 000	100,0 %	234 640	9,2 %
Innskudd fra kunder	1 270 135	80,8 %	391 743	66,9 %	0	0,0 %	1 661 878	65,5 %
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer	0	0,0 %	40 000	6,8 %	249 844	0,0 %	289 844	11,4 %
Øvrig gjeld	24 931	1,6 %	0	0,0 %	0	0,0 %	24 931	1,0 %
Fondsobligasjon	0	0,0 %	18 987	3,2 %	20 000	0,0 %	38 987	1,5 %
Ansvarlig lånekapital	0	0,0 %	0	0,0 %	30 000	0,0 %	30 000	1,2 %
Egenkapital	257 814	16,4 %	0	0,0 %	0	0,0 %	257 814	10,2 %
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	1 572 520	100,0 %	585 730	100,0 %	379 844	100,0 %	2 538 095	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 PER 31.12.2018

Lånetype	ISIN nr	Forfall	Pålydende verdi (NOK 1000)	Rentebetingelser
Tysnes Spb 17/19 FRN	NO0010792815	05.09.2019	40 000	3M Nibor + 0,80
Tysnes Spb 16/20 FRN	NO0010769573	20.01.2020	50 000	3M Nibor + 1,35
Tysnes Spb 18/20 FRN	NO0010832397	14.09.2020	50 000	3M Nibor + 0,43
Tysnes Spb 18/21 FRN	NO0010818206	05.03.2021	50 000	3M Nibor + 0,70
Tysnes Spb 18/21 FRN	NO0010823701	30.11.2021	50 000	3M Nibor + 0,73
Tysnes Spb 18/23 FRN	NO0010834047	05.04.2023	50 000	3M Nibor + 0,89
SUM OBLIGASJONSLÅN			290 000	
Tysnes Spb 17/27 FRN C SUB	NO0010807704	04.10.2027	30 000	3M Nibor + 2,30
Tysnes Spb 14/PERP FRN HYBRID	NO0010700404	21.01.2099	18 987	3M Nibor + 4,50
Tysnes Spb 18/PERP FRN HYBRID	NO0010839947	21.12.2099	20 000	3M Nibor + 4,50
SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL			68 987	

Alle obligasjonene er notert på Nordic ABM. All gjeld er vurdert til pålydende beløp og det er ikke stilt sikkerhet for låneopptakene. Per dato for dette prospektet har Banken innløst fondsobligasjonslånet med pålydende verdi 19 millioner. Banken har også utstedt ett nytt senior obligasjonslån i februar 2019 med pålydende verdi NOK 50 millioner, som har forfall i februar 2022. I tillegg er obligasjonslånene med ISIN NO 0010818206 og NO 001 0823701 økt med NOK 15 millioner hver.

Banken benytter i tillegg Eika Boligkreditt AS for å finansiere lån til boligformål. Per 2018 hadde Banken overført NOK 920 millioner i boliglån til Eika Boligkreditt. Dette er en økning på 18,9 prosent sammenlignet med 2017 da Banken overførte NOK 774 millioner i boliglån til EBK.

Poster utenfor balansen

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

TABELL: FORDELING AV GARANTIER

(NOK 1 000)	2018	2017	2016
Betalingsgarantier	5 737	4 062	2 968
Kontraktsgarantier	7 068	10 559	6 576
Lånegarantier for formidlede lån til EBK	11 373	8 635	8 422
Samlet garantiansvar	24 178	23 256	17 966

4.4 Trekkrammer

Tysnes Sparebank har en trekkrettighet på oppgjørskonto med DNB Bank ASA på NOK 110 millioner per 31.12.2018. Banken har også ubenyttet lånerett fra Kredittforening for Sparebanker (KFS).

4.5 Balanse mellom innlån og utlån

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

TABELL: BALANSE PER 31.12.2018 FORDELT PÅ RESTLØPETID

(NOK 1 000)	Sum	Inntil 1 mnd.	1mnd - 3 mnd.	3 mnd. - 1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rest løpetid
Eiendeler:							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	108 655	-	-	-	-	-	108 655
Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner	72 802	-	-	-	6 450	-	66 352
Utlån til og fordring på kunder	2 169 448	23 291	24 621	90 420	185 036	1 826 696	19 384
Obligasjoner og sertifikater	117 290	7 000	-	10 997	99 293	-	-
Aksjer	56 857	-	-	-	-	-	56 857
Øvrige eiendeler ikke rentebærende	13 043	-	-	-	-	-	13 043
Sum eiendeler	2 538 095	30 291	24 621	101 417	290 779	1 826 696	264 291
Gjeld:							
Gjeld til kredittinstitusjoner	234 640	19 640	105 000	30 000	80 000	-	-
Innskudd fra kunder	1 661 878	391 743	-	-	-	-	1 270 135
Obligasjonsgjeld	289 844	-	-	40 000	249 844	-	-
Fondsobligasjoner	38 987	18 987	-	-	-	20 000	-
Ansvarlig lån	30 000	-	-	-	-	30 000	-
Øvrig gjeld	24 931	-	-	-	-	-	24 931
Egenkapital	257 814	-	-	-	-	-	257 814
Sum gjeld og egenkapital	2 538 095	430 370	105 000	70 000	329 844	50 000	1 552 880
Netto likviditetseksponering på balansen	-400 079	-80 379	31 417	-39 065	1 776 696	-1 288 589	

4.6 Organisasjon

Ved slutten av 2018 hadde Banken 20 ansatte, fordelt på 18,7 årsverk. Dette er en økning 1,7 årsverk fra 2017. Bankens ledergruppe består av en mann og en kvinne, mens bankens styre har tre kvinnelige og tre mannlige medlemmer.

Banken har en utvidet ledergruppe som består av bankens ledergruppe sammen med fagansvarlige og kontorledere for salgskontorene.

Risk-management og Compliance-funksjonen ivaretas av økonomisjef i henhold til egne instruksjoner.

4.7 Generelle betraktninger om 2018 og fremtidig utvikling

Banken har lagt bak seg et godt 2018. Resultat etter skatt var NOK 23,9 millioner i 2018, mot NOK 17,6 millioner for tilsvarende periode i fjor. Banken har stor kundetilgang, både av privat - og bedriftskunder, i bankens markedsområde, og utlånsveksten har vært høy de siste årene. Skal banken opprettholde målsetningen om en fortsatt god og balansert vekst må bankens kapital styrkes.

Næringslivet i Bankens markedsområde går godt. Oppdrettsnæringen rundt Tysnes går bedre enn noen gang, og det smitter også over på leverandørindustrien. Andre viktige aktiviteter i næringslivet er:

- Kværner Stord har vunnet flere nye store kontrakter som sikrer full sysselsetting ut 2024.
- Sørø (aluminiumsverk) på Husnes har startet prosjektet med å utvikle produksjonen, og det er forventet at det blir skapt 100 nye arbeidsplasser.
- Boliden og Tinfos går veldig bra og gjennomfører fortløpende store investeringsprogram for å bedre kostnadseffektiviteten.

Kvaliteten på utlånsporteføljen anses som god og banken har ikke hatt nevneverdig med tap gjennom den perioden norsk økonomi har vist en del svakheter.

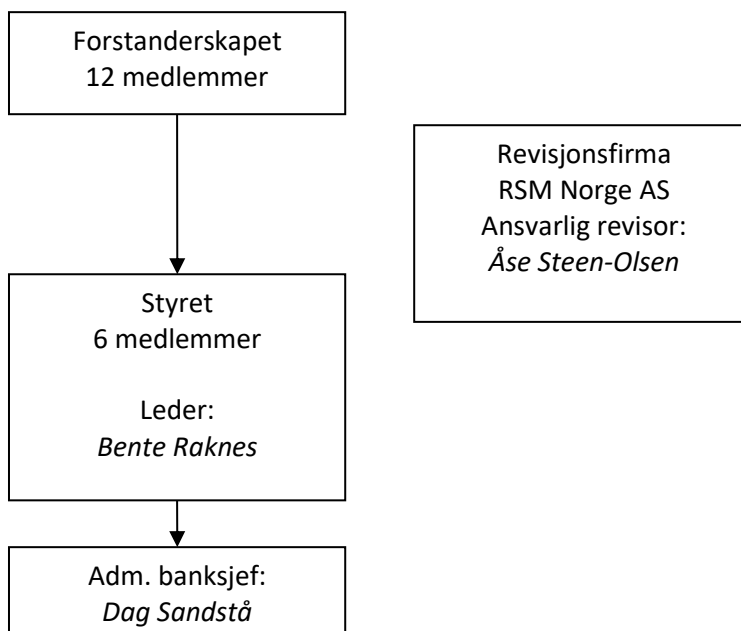
Banken har med dette et veldig solid grunnlag for å opprettholde sine vekstambisjoner framover. Videre vekst i bankens topplinje er viktig framover gjennom vekst i antall kunder, kredittvekst og økt salg av andre finansielle produkter.

Tysnes Sparebank er en av 68 lokalbanker som er eiere av Eika Gruppen AS. Dette utgjør et strategisk fundament, og bidrar sterkt til at Tysnes Sparebank er en totalleverandør av finansielle tjenester til både privat- og bedriftsmarkedet.

5 Organisasjon og Ledelse

5.1 Organisasjon

Organisasjonsstrukturen i Banken er som vist nedenfor:



5.2 Forstanderskapet

Forstanderskapet i Tysnes Sparebank er per Prospektdato sammensatt av 12 medlemmer. 3 av medlemmene er valgt av og blant innskyterne, 3 er valgt av og blant Egenkapitalbevisiere, 3 er valgt av og blant Ansatte i Banken og 3 er valgt av kommunen. Forstanderskapets sammensetning er gjengitt i tabellen nedenfor:

TABELL: REPRESENTASJON I FORSTANDERSKAPET

	Medlemmer		Varamedl.	
	Antall	Andel	Antall	Andel
Valgt av innskytere	3	25 %	2	25 %
Valgt av kommunen	3	25 %	2	25 %
Valgt av ansatte	3	25 %	2	25 %
Valgt av egenkapitalbevisiere	3	25 %	2	25 %
TOTALT	12	100 %	8	100 %

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

Forstanderskapets ordinære årsmøte skal avvikles normalt i februar. Innkalling med fullstendig sakliste sendes til Forstanderskapets medlemmer senest 14 dager før møtet. Ekstraordinært Forstanderskapsmøte kan avholdes når Styret eller revisor, eller minst en tjuedel av Forstanderskapets medlemmer krever det, jf. Finansforetaksloven § 8-3 jf. Allmennaksjeloven § 5-7.

Forstanderskapets sammensetning per Prospektdato er gjengitt nedenfor.

TABELL: BANKENS FORSTANDERSKAP PER PROSPEKTDATO

Valgt av innskyterne	Ansattevalgte	Egenkapitalbevisiere	Kommunevalgte
Medlem	Medlem	Medlem	Medlem
Elin Flatråker (nestleder)	Torunn Nødland	Sigmund Hovland	Lorentz Lunde (leder)
Lars Petter Epland	Gunnar Hansen	Knut Førland	Bjørn Lande
Thomas Angel Langli	Linda Lilleheie Trana	Reidun Myklebust	Ingrid Tysnes Stue
Varamedlem	Varamedlem	Varamedlem	Varamedlem
Kjartan Hagen	Kristine Frugård	Atle Andersland	Aud Kaldefoss
Helga Belt	Oddrun Markhus Tysnes	Olav Teigland	Linbjørg Lunde

Forretningsadressen til samtlige medlemmer av Forstanderskapet er c/o Tysnes Sparebank, Teiglandsvegen 2, 5680 Tysnes

Samlet godtgjørelse til Forstanderskapet utgjorde i 2018 NOK 74 000.

Tabellen nedenfor viser utlån og garantier til Forstanderskapet de siste tre årene.

TABELL: UTLÅN OG GARANTIER TIL BANKENS FORSTANDERSKAP I PERIODEN 2016-2018

NOK 1000	2018	2017	2016
Leder for Forstanderskapet	1 000*	1 000*	1 000*
Forstanderskapet (resterende)	16 700	21 680	12 540
SUM	17 700	22 680	13 540

*rammekreditt

Lån til Forstanderskapets medlemmer utgjorde per 2018 NOK 17,7 millioner. Lånene er gitt på ordinære vilkår, med unntak av lån gitt til medlemmer av Forstanderskapet valgt av de ansatte som har ansattevilkår.

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

Følgende personer i Forstanderskapet er Garantister i forbindelse med Emisjonen:

TABELL: GARANTISTER - FORSTANDERSKAPET

Etternavn/ Firma	Fornavn/ Kontaktperson	Adresse	Postnr	Poststed	NOK
PTT Invest AS	Per T. Tveit	Hovlandsstrando 280	5694	Onarheim	1 000 000
SUM					1 000 000

5.3 Valgkomite

5.3.1 Hovedvalgkomiteen

Forstanderskapet velger en valgkomite blant Forstanderskapets medlemmer. Valgkomiteen skal bestå av 4 medlemmer og 4 varamedlemmer, og ha representanter fra alle fire gruppene som er representert i Forstanderskapet. Valget gjelder for 2 år om gangen. Valgkomiteen skal forberede valg av leder og nestleder i Forstanderskapet, leder, nestleder og øvrige medlemmer til Styret (eksklusive de ansattes representant). Valgkomiteen fremmer forslag til forstanderskapet om godtgjørelser for Bankens tillitsvalgte, herunder også til valgkomiteen selv. Det vises til vedtektene § 5-1.

TABELL: BANKENS VALGKOMITE PER PROSPEKTDATO

Medlem	Første gang valgt	På valg
Ingrid Tysnes Stue (leder)	2019	2021
Lars Petter Epland	2017	2021
Torunn Nødland	2017	2021
Sigmund Hovland	2015	2021
Varamedlem		
Bjørn Lande	2017	2021
Elin Flatråker	2015	2021
Linda Lilleheie Trana	2017	2021
Knut Førland	2019	2021

5.3.2 Innskytternes valgkomité

Som det fremgår av punkt 3.3 ovenfor velger innskytterne selv sin egen valgkomité blant innskytterne i Banken. Valgkomiteen skal bestå av tre medlemmer og ett varamedlem som skal forberede innskytternes valg av medlemmer til henholdsvis forstanderskapet og hovedvalgkomiteen. Det vises til vedtektene § 5-2.

TABELL: INNSKYTTERNES VALGKOMITE PER PROSPEKTDATO

Medlem	Første gang valgt	På valg
Elin Flatråker (leder)	2015	2021
Per Terje Tveit	2015	2021
Beate Storesætre	2017	2021
Varamedlem		
Lars Petter Epland	2017	2021

5.3.3 Egenkapitalbeviserernes valgkomité

Egenkapitalbeviserne har også sin egen valgkomité bestående av 3 medlemmer og 1 varamedlem som forbereder egenkapitalbeviserernes valg av medlemmer og varamedlemmer til forstanderskapet, samt valg av medlemmer og varamedlem til valgkomiteen for egenkapitalbeviserernes valg. Det vises til vedtektene § 5-3.

TABELL: BANKENS VALGKOMITE FOR EGENKAPITALBEVISEIERNE PER PROSPEKTDATO

Medlem	Første gang valgt	På valg
Atle Tørnes (leder)	2019	2021
Kjell Fylkesnes	2019	2021
Solfrid Burkeland Smith	2019	2020
Varamedlem		
Kåre Malkenes	2019	2020

5.4 Styret

Forvaltningen av Banken hører under styret. Styret skal blant annet sørge for forsvarlig organisering av virksomheten, herunder påse at kravene til organisering av Banken og etablering av forsvarlige styrings- og kontrollsystemer blir etterkommet. Styret avholdte i 2018 11 styremøter og behandlet 126 saker. Så langt i 2019 har Styret avholdt 5 styremøter og behandlet 45 saker. Bankens kapitalsituasjon og planlegging av Emisjon har vært viktige saker i de seneste styremøtene.

Styret har 6 medlemmer (i tillegg til en observatør) og 4 varamedlemmer. Styret har utarbeidet og vedtatt policydokumenter innenfor alle vesentlige risikoområder i Banken. Disse setter rammer for akseptabel risikoeksponering. I tillegg har styret en grundig ICAAP-gjennomgang. Det er utarbeidet en egen styreinstruks, og det er vedtatt en egen årsplan for Styret.

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

Tabellen under viser Styret i Tysnes Sparebank per Prospektdato. Dato for første gang valgt er datoen styremedlemmet ble valgt inn som styremedlem i Tysnes Sparebank. Styreleder velges årlig, men samtidig som styremedlem i 2 år av gangen.

TABELL: STYRET

Navn	Styreposisjon	Første gang valgt	På valg
Bente Raknes	Styreleder	2018	2021
Elisabeth Sandven	Nestleder	2018	2020
Børge Pedersen	Styremedlem	2019	2021
Ingvild Aslaksen Hustad	Styremedlem	2018	2020
Tor Brattebø	Styremedlem	2018	2020
Steffen Sleire Opdal	Styremedlem (tils. rep.)	2017	2021
Torunn Nødland	Observatør tils.	2017	2021

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

TABELL: STYRET PER PROSPEKTDATO

Styreleder			Tiltrådt/fratrådt
Bente Raknes	Utdannet lærer fra Høgskolen Stord/Haugesund (HSH). Hun jobbet 7 år som lærer mellom 1990 og 1997. I 1997 begynte Raknes som rektor på Uggdal Skole, og er fremdeles i samme stilling.		
f. 22.06.1965			
Nåværende tillitsverv	Styrets leder	Tysnes Sparebank	2018
Tidligere tillitsverv	Nestleder	Tysnes Sparebank	2018
	Styremedlem	Tysnes Sparebank	2010

Prospekt Tysnes Sparebank

Elisabeth Sandven	Sandven ble valgt inn i styret i 2013. Hun har over 20 års erfaring fra økonomi, personalledelse og kvalitetsledelse i næringsmiddelindustrien. Arbeider i dag som kvalitetskoordinator i havbruksnæringen (Sjøtroll Havbruk A/S og Lerøy vest A/S). Er utdannet ingeniør i akvateknologi, bedriftsøkonom og autorisert regnskapsfører		
-------------------	--	--	--

f. 02.07.1969

Nåværende tillitsverv	Styrets nestleder	Tysnes Sparebank	2018
	Daglig leder	Tysnes Råd & Regnskap	2018
	Styremedlem	Slab AS	2016
	Styremedlem	Tysnes Industri AS	2014
	Medlem	Tysnes Forlikråd	2017
	Styremedlem	Tysnes Råd & Regnskap	2018
	Styremedlem	Sunnhordaland Interkommunale Miljøverk IKS	2014
Tidligere tillitsverv	Styremedlem	Tysnes Sparebank	2018
	Observatør	Sjøtroll Havbruk AS	2018
	Varamedlem	Tysnes Forlikråd	2017
	Styrets leder	Reksteren Husmorlag	2016
	Varamedlem	Sunnhordaland Interkommunale Miljøverk IKS	2014

Børge Pedersen	Pedersen ble innstilt som styremedlem i 2019. Han har over 20 års erfaring med ledelse, teknisk og kommersiell håndtering av internasjonale forretninger, spesielt innenfor olje & gass og maritime næringer (TTS, Aker/Kværner, Vågen). Er utdannet sivilingeniør og IWE.		
----------------	--	--	--

f. 11.07.1968

Nåværende tillitsverv	Styremedlem	Tysnes Sparebank	2019
	Daglig leder	Vågen AS	2009
	Styremedlem	Vågen AS	2008
	Styreleder	Sjurdagarden Forvaltning AS	2012
	Styremedlem	Athens AS	2012
	Varamedlem	Sunnhordaland Interkommunale Miljøverk IKS	2014
Tidligere tillitsverv	Varamedlem	Tysnes Sparebank	2018

Ingvild Aslaksen Hustad	Ny i styret fra 2018. Hustad er utdannet jurist fra Universitetet i Bergen og har arbeidet innen offentlig forvaltning siden 2006. I dag jobber Hustad som barnevernsleder i Tysnes kommune.		
----------------------------	--	--	--

f. 29.04.1981

Nåværende tillitsverv	Styremedlem	Tysnes Sparebank	2018
Tidligere tillitsverv	Styremedlem	Tysnes Sokneråd	2015
	Varamedlem	Tysnes Sparebank	2018
	Styremedlem	Tysnes Husflidslag	2015

Prospekt Tysnes Sparebank

Tor Brattekjø	Ny i styret fra 2018. Brattekjø har bred erfaring fra næringslivet. Han har tidligere vært adm. dir. i Vestlandske Salgslag og Felleskjøpet Vestland. Han har et stort nettverk i bankens markedsområde.			
f. 22.11.1946				
Nåværende tillitsvern	Styremedlem	Tysnes Sparebank	2018	
	Styrets leder	Hardangerbadet Eigedom AS	2015	
	Styrets leder	Hardangerbadet AS	2011	
	Styrets leder	Bi Elektro AS	2018	
Tidligere tillitsvern	Varamedlem	Coop Hordaland SA	2017	
	Styremedlem	Jondal Båthamn	2017	
	Daglig leder	Herand Kraft AS	2016	
	Styrets leder	Herand Kraft AS	2016	
Steffen Sleire Opdal	Opdal har en bachelorgrad i økonomi og IT-ledelse fra BI. Han har vært fast ansatt i banken siden 2010, hvor han har vært innom flere områder. I dag jobber han som rådgiver for bedriftsmarked og er IT-ansvarlig.			
f. 13.04.1987				
Nåværende tillitsvern	Styremedlem	Tysnes Sparebank	2018	
	Styremedlem	Tysnes Ungdomslag	2018	
	Styremedlem	Mordi Shipping	2017	
	Styremedlem	Båtlaget Njord/Tysnes	2018	
	Styremedlem	Engjelsvegen Vel	2016	
	Forretningsfører	Tysnes Ungdomslag	2013	
Tidligere tillitsvern	Varamedlem	Tysnes Sparebank	2017	
Torunn Nødland	Utdannet innen økonomi og administrasjon, og har vært fast ansatt i banken siden 2007. Nødland er autorisert finansiell rådgiver og tillitsvalgt.			
f. 23.09.1977				
Nåværende tillitsvern	Styremedlem	Tysnes Sparebank	2018	
Tidligere tillitsvern	Styremedlem	Båtlaget Njord/Tysnes	2018	

Samlet godtgjørelse til Styret utgjorde i 2018 NOK 367 000, hvorav godtgjørelse til Styrets leder var NOK 80 000. Godtgjørelser til styret består av styrehonorar og tapt arbeidsfortjeneste. Se for øvrig tabell nedenfor.

TABELL: GODTGJØRELSE TIL STYRET

(NOK 1 000)

Navn	Styreposisjon	2018	2017	2016
Bente Raknes	Styreleder	80	72	50
Elisabeth Sandven	Nestleder	54	55	58
Børge Pedersen	Medlem			
Ingvild Aslaksen Hustad	Medlem	41		
Tor Brattebø	Medlem	40		
Steffen Sleire Opdal	Medlem	53	46	9
Torunn Nødland	Observatør	-	-	
Tidligere styremedlemmer		99	210	244
SUM		367	383	361

Lånebeløp/ramme til Styrets medlemmer, og nærstående til Styrets medlemmer, utgjorde per Prospektdato NOK 12,3 millioner. Utlån til Bankens tillitsvalgte gis på kundevilkår.

TABELL: UTLÅN OG GARANTIER TIL BANKENS STYRE PER 31.12.2018

Navn	Styreposisjon	2018	2017	2016
Bente Raknes	Styreleder	2 100	1 880	2 100
Elisabeth Sandven	Nestleder	1 650	1 925	2 160
Børge Pedersen	Styremedlem	-	-	-
Ingvild Aslaksen Hustad	Styremedlem	-	-	-
Tor Brattebø	Styremedlem	-	-	-
Steffen Sleire Opdal	Styremedlem (tils. rep.)	4 450	1 370	860
Torunn Nødland	Observatør tils.	3 000	-	-
Tidligere styremedlemmer		1 150	1 950	2 300
SUM		12 350	7 125	7 420

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

Ingen av styremedlemmene stiller som Garantister i forbindelse med Emisjonen:

Risiko- og revisjonsutvalg

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

Bankens risiko- og revisjonsutvalget skal blant annet:

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

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

5.5 Ledelsen

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: LEDELSEN

Navn	Stilling	Tiltredelsesår	Forretningsadresse
Dag Sandstå	Banksjef	2013	Teiglandsvegen 2, 5680 Tysnes
Karoline Dalen	Økonomisjef	2013	Teiglandsvegen 2, 5680 Tysnes

Erfaringsbakgrunn for Bankens ledergruppe er gjengitt nedenfor.

TABELL: LEDELSEN PER PROSPEKTDATO

Ledelsen	Erfaringsbakgrunn, nåværende og tidligere tillitsvern		Tiltrådt/fratrådt
Dag Sandstå	Banksjef	Banksjef fra 2013. Har mer enn 20 års erfaring fra lederstillinger i bank/finans og kjenner lokalmarkedet godt. Har tidligere blant annet jobbet i DNB, Fokus Bank og Sparebank 1, samt erfaring fra ledende stilling innen oljeservice. Utdannet siviløkonom fra BI (Oslo), Master i Ledelse (BI) og Forsvarets Høgskole (1998).	
f. 23.01.1958			
Nåværende tillitsvern			
	Banksjef	Tysnes Sparebank	2013
	Daglig leder	Aktiv Hordaland Holding AS	2019
	Daglig leder	Mutari AS	2010
	Styrets leder	Stein Braathen Eigedom AS	2007
	Styrets leder	Aktiv Hordaland AS	2018
	Styrets leder	Mutari AS	2015
	Styrets leder	Sør Vest Bankgruppe	2018
	Styremedlem	Tysnespakken AS	2018
	Styremedlem	Aktiv Hordaland Holding AS	2019
	Styremedlem	Aktiv Sunnhordaland AS	2017
Tidligere tillitsvern			
	Innehaver	Dag Sandstå	2019
	Varamedlem	Tysnespakken AS	2018
	Styremedlem	Aktiv Hordaland AS	2018
	Styrets leder	Aktiv Hordaland AS	2017
	Styrets leder	Sykkel & Sport AS	2016
	Styrets leder	Natural Passion Norway AS	2015
	Daglig leder	Garcia Norway AS	2014
	Styrets leder	Garcia Norway AS	2014

Karoline Dalen	Økonomisjef	Dalen har vært ansatt i banken i 12 år. Økonomisjef fra 2013. Hun er bankens Risk Manager og har i tillegg ansvar for Compliance og kreditt. Tidligere har Dalen jobbet hos revisjonsfirmaet Deloitte. Utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole Bergen (NHH).
f. 17.01.1978		

Nåværende tillitsvern	Økonomisjef	Tysnes Sparebank	2013
--------------------------	-------------	------------------	------

Lån til ansatte er gitt etter særskilte regler fastsatt av styret, og ytes til subsidiert rente. Beregnet rentesubsidiering er differansen mellom lånerente og myndighetenes normrente, og blir fordelsbeskattet på den ansatte. Alle lån til ansatte og tillitsvalgte følger kravene i Finansforetaksloven §9-9. Kostnader knyttet til rentesubsidieringen av lån til ansatte påvirker Bankens rentenetto.

Lånebeløp/ramme til Bankens ledende ansatte utgjør per Prospektdato NOK 1,0 millioner i rammekreditt til økonomisjefen.

TABELL: UTLÅN OG GARANTIER TIL BANKENS LEDELSE PER 31.12.2018

Ledelse:	2018	2017	2016
Banksjef	-	-	-
Økonomisjef	1 000	1 000	-
SUM	1 000	1 000	-

Samlet lønn og andre godtgørelser til banksjef (eksklusiv pensjon) var i 2018 på NOK 1,5 millioner.

TABELL: GODTGJØRELSE TIL LEDELSEN

(NOK 1 000)		2018			2017			2016		
Navn	Stilling	Lønn	Pensjon	Andre ytelser	Lønn	Pensjon	Andre ytelser	Lønn	Pensjon	Andre ytelser
Dag Sandstå	Banksjef	1 440	1 285	57	1 311	931	75	1 195	1 391	54
Karoline Dalen	Økonomisjef	982	138	15	972	136	18	911	133	20
SUM		2 422	1 423	72	2 283	1 067	93	2 106	1 524	74

Ingen personer i Bankens ledergruppe er Garantister i forbindelse med Emisjonen.

5.6 Interessekonflikter

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

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

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

5.7 Eierstyring og selskapsledelse

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

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

5.8 Antall Ansatte

Per 31.12.2018 hadde Banken 20 ansatte og sysselsatte i gjennomsnitt 18,7 årsverk i 2018. Tabellen nedenfor viser utviklingen i perioden 2016 – 2018 for antall Ansatte.

TABELL: UTVIKLING I ANTALL ANSATTE

	2018	2017	2016
Antall ansatte	20	18	16
Antall årsverk	18,8	17,0	15,5

5.9 Vandel

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

6 Eierandelskapital og investorpolitikk

6.1 Eierandelskapitalen i Banken

Tysnes Sparebanks utstedte eierandelskapital utgjør per dato for dette Prospektet NOK 108 850 700 fordelt på 1 088 507 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100 fullt innbetalt. Ved kjøp av Egenkapitalbevis blir kjøpesummen inklusive direkte kostnader ført som reduksjon i egenkapitalen. Pålydende av egne Egenkapitalbevis blir ført opp med negativt beløp på egen linje under eierandelkapitalen. Kjøpesum utover pålydende går til fradrag i grunnfondskapitalen. Etter Emisjonen som er beskrevet i Prospektet vil Bankens eierandelskapital utgjøre mellom NOK 146 945 800 – 151 707 700, fordelt på mellom 1 469 458 – 1 517 077 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100.

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

Egenkapitalbevisene til Banken er registret hos Verdipapirsentralen ASA (VPS) med ISIN NO 001 0731615. Kontofører for Banken er DNB Bank ASA.

Tabellen nedenfor viser den historiske utviklingen av Bankens eierandelskapital og antall Egenkapitalbevis utstedt siden 2015.

TABELL: ENDRING I EIERANDELKAPITAL

Dato	Type endring	Endring i eierandelkapital	Endring i antall utstedte EK-bevis	Tegningskurs per EK-bevis	Pålydende per EK-bevis	Total eierandelkapital	Totalt antall utstedte EK-bevis (UB)
(IB) 01.01.2015						-	-
April 2015	Emisjon	35 000 000	350 000	105	100	35 000 000	350 000
(IB) 01.01.2016						35 000 000	350 000
Oktober 2016	Emisjon	35 000 000	350 000	105	100	70 000 000	700 000
Desember 2016	Rep.-emisjon	5 517 400	55 174	105	100	75 517 400	755 174
(IB) 01.01.2017						75 517 400	755 174
November 2017	Emisjon	33 333 300	333 333	105	100	108 850 700	1 088 507

6.2 Konvertible lån og tegningsretter

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

6.3 Fortrinnsrett

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

6.4 Egenkapitalbeviserens rettigheter

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

Endring av Bankens vedtekter kan vedtas av Forstanderskapet. I henhold til vedtektene krever vedtaket tilslutning fra minst to tredjedeler av de avgitte stemmene, og minst halvparten av alle forstanderskapsmedlemmene må ha stemt for.

Egenkapitalbeveiserne valgsmøte skal i henhold til bankens valginstruks avholdes innen utløpet av mars.. Innkallingen med fullstendig sakliste sendes til hver enkelt Egenkapitalbeveiser senest 14 dager før valgsmøtet avholdes.

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

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

Egenkapitalbeveiserne rett til utbytte er beskrevet i kapittel 12.25 ("Egenkapitalbevisbrøk og utbytteberegning"). Egenkapitalbevisene vil registreres i VPS, og Banken betaler utbytte direkte til kontofører, som forestår utbyttebetaling til Egenkapitalbeveiserne. Utbyttet utbetales i NOK til den norske bankkonto som er registrert i tilknytning til VPS-kontoen. For utbytte til Egenkapitalbeveiserne 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 Egenkapitalbeveiserne vises til kapittel 8.4.

6.5 Informasjonspolitik

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

6.6 Avkastning og utbyttepolitikk

Utbytte og avsetning til utjevningsfondet

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

Utbyttepolitikk og avvikling

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

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

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

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

TABELL: UTBYTTEUTBETALINGER

	2018	2017	2016
Årsresultat	23 966	17 606	13 692
Resultat til eierandelskapitalen	10 814	6 886	3 432
Overført til utjevningsfond	3 244	-	-
Utbetalt i utbytte	7 570	6 886	3 432
Utbytte per egenkapitalbevis	6,97	8,87 (0,64)	9,17 (0,61)

*Egenkapitalbevis som ble utstedt i emisjonene i 2016 og 2017 fikk utbytte iht tidspunktet for gjennomføring av emisjonen.

6.7 Regler om pliktig tilbud

Verdipapirhandellovens regler om tilbudsplikt kommer ikke til anvendelse på Egenkapitalbevis.

6.8 Regler om tvangsinnløsning av Egenkapitalbevis

Allmennaksjelovens regler om tvangsinnløsning får ikke tilsvarende anvendelse på Egenkapitalbevis.

6.9 Meldepliktige handler/overdragelser av Egenkapitalbevis

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

6.10 Største Egenkapitalbevisiere i Tysnes Sparebank

Tabellen nedenfor viser de største Egenkapitalbevisiere i Tysnes Sparebank som registrert i VPS per 19. mars 2019.

TABELL: EGENKAPITALBEVISEIERE

ETTERNAVN /SELSKAP	FORNAVN	BEHOLDNING	%
MEIDELL AS		163 095	15,0 %
ALUTEC AS		163 095	15,0 %
SÆTRE HOLDING A/S		148 095	13,6 %
ALSAKER EIENDOM AS		38 000	3,5 %
INGEBRIGTSEN	FRANK	29 000	2,7 %
NP HOLDING AS		28 600	2,6 %
PTT INVEST AS		27 250	2,5 %
GARSDENDEN INVEST AS		22 900	2,1 %
ENZO AS HAUSTA		19 710	1,8 %
INVENTO KAPITALFORVALTNING AS		15 000	1,4 %
SKIVE INVEST AS		14 950	1,4 %
IBA INVEST AS		11 482	1,1 %
GAILLAC AS		10 000	0,9 %
KULINGEN AS		10 000	0,9 %
TVEIT	STEIN MALVIN	10 000	0,9 %
MONTEM AS		10 000	0,9 %
ANONYM		9 600	0,9 %
SKOGVOLD	ROBERT	9 500	0,9 %
HILEX FINANS AS		9 237	0,8 %
LYSE	JAN HENRY	8 000	0,7 %
TOTALT (20 STØRSTE)		757 514	69,6 %
TOTALT		1 088 507	100,0 %

Per Prospekt dato har Tysnes Sparebank 3 egenkapitalbevisiere som eier mer enn 5 % av Egenkapitalbevisene; Meidell AS, Alutec AS og Sætre Holding A/S. Større egenkapitalbevisiere har ikke ulike stemmerettigheter enn andre egenkapitalbevisiere.

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

7 Finansiell informasjon

7.1 Generelle regnskapsprinsipper

Generell info

Regnskapet til Tysnes Sparebank er utarbeidet i samsvar med gjeldende lovbestemmelser for utarbeidelse av årsregnskap (regnskapsloven med forskrifter), særbestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk. Årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Bankens resultat og økonomiske stilling. Banken benytter ikke IFRS (International Financial Reporting Standards), men dette vil bli innført for banker fra og med 1. januar 2020.

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

Generelle regnskapsprinsipper

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

Periodiseringer

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

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen per 31.12.

Finansielle instrumenter

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

Utlån, garantier og overtatte eiendeler

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

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

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

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

Verdsettelse av obligasjonsbeholdning

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

Verdsettelse av aksjer og andeler

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

Verdsettelse av varige driftsmidler

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

Regnskapsmessig behandling av skatt

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

7.2 Regnskap

Resultat

TABELL: RESULTATREGNSKAP

RESULTATREGNSKAP			
(NOK 1 000)	2018	2017	2016
Renteinntekter og lignende inntekter	78 956	65 833	55 061
Rentekostnader og lignende kostnader	28 275	23 099	19 729
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	50 681	42 734	35 332
Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	1 227	1 449	1 352
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	15 098	12 886	10 016
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	3 272	3 005	2 051
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	129	524	553
Andre driftsinntekter	0	7	0
Netto andre driftsinntekter	13 181	11 861	9 870
Netto driftsinntekter	63 862	54 595	45 202
Lønn og generelle administrasjonskostnader	26 814	25 168	22 883
Avskrivinger av varige driftsmidler	695	669	631
Andre driftskostnader	5 160	4 322	3 854
Sum driftskostnader	32 669	30 159	27 368
Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	31 193	24 436	17 834
Nedskrivinger og tap på utlån og garantier	2 148	1 547	1 992
Gevinst/tap/nedskr på verdipapirer som er anl.midler	2 219	2	1 136
Resultat før skattekostnad	31 264	22 891	16 978
Skattekostnad	7 298	5 286	3 286
Resultat for regnskapsperioden	23 966	17 605	13 692

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

Balanse

TABELL: EIENDELER

BALANSEREGNSKAP	Revidert		
(NOK 1000)	2018	2017	2016
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	108 655	63 510	53 830
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	72 802	119 307	122 894
Brutto utlån før nedskrivninger	2 182 808	1 836 738	1 524 858
<i>Individuelle nedskrivninger</i>	-5 860	-4 810	-4 085
<i>Nedskrivninger på grupper</i>	-7 500	-6 500	-6 000
Netto utlån etter nedskrivninger	2 169 448	1 825 428	1 514 773
Obligasjoner	117 290	117 339	65 991
Aksjer og andeler med variabel avkastning	53 421	43 779	49 417
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	3 436	3 436	2 786
Eierinteresser i datterselskaper	0	0	
Immaterielle eiendeler	1 321	1 014	909
Varige driftsmidler	7 113	7 814	8 168
Andre eiendeler	6	87	103
Forsk.bet. og opptj. ikke mottatte inntekter	4 603	3 700	1 847
Sum eiendeler	2 538 095	2 185 415	1 820 718

TABELL: GJELD OG EGENKAPITAL

BALANSEREGNSKAP	Revidert		
(NOK 1000)	2018	2017	2016
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	234 640	220 026	120 001
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 661 878	1 441 990	1 242 754
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	289 844	209 997	220 032
Annen gjeld	20 186	18 160	15 953
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	4 313	3 340	4 045
Avsetninger til påløpte kostnader og forpliktelser	433	284	169
Ansvarlig lånekapital	68 987	50 000	20 000
Sum gjeld	2 280 281	1 943 797	1 622 954
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	109 240	109 240	75 907
<i>Sparebankens fond</i>	145 124	132 171	121 651
<i>Gavefond</i>	205	205	205
<i>Utjevningsfond</i>	3 245	1	1
Opptjent egenkapital	148 574	132 377	121 857
Sum egenkapital	257 814	241 618	197 764
Sum egenkapital og gjeld	2 538 095	2 185 415	1 820 718

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

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

TABELL: ENDRINGER I EGENKAPITALEN 2016 - 2018

(NOK 1 000)	EK-bevis kapital	Overkurs- fond	Kompensasjons- fond	Grunnfond	Gave- fond	Utjevnings- fond	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.2016	34 675			111 590	205	1	146 471
Emisjon	41 232						41 232
Disponering av resultat				10 062			10 062
Egenkapital per 31.12.2016	75 907			121 652	205	1	197 765
Egenkapital per 01.01.2017	75 228	679		121 652	205	1	197 765
Fordeling overkursfond		-222	222				0
Emisjon	33 333						33 333
Disponering av resultat				10 520			10 520
Egenkapital per 31.12.2017	108 561	457	222	132 172	205	1	241 617
Egenkapital per 01.01.2018	108 561	457	222	132 171	205	1	241 617
Disponering av resultat				12 953		3 244	16 197
Egenkapital per 31.12.2018	108 561	457	222	145 124	205	3 245	257 814

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

Kontantstrømoppstilling

TABELL: KONTANTSTRØMANALYSE

(NOK 1 000)	2018	2017	2016
Netto utbetaling av lån til kunder	-346 167	-312 203	-231 560
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	75 795	63 641	53 933
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	219 887	199 237	115 986
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-16 638	-12 931	-11 836
Nett inn-/utbetaling av lån fra kredittinst./innskudd i kredittinst.	-981	17 763	-762
Renteutb. på gjeld til kredittinst./renteinnb. på innskudd kredittinst.	326	380	327
Endring sertifikat og obligasjoner	49	-51 348	-21 225
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	1 659	921	781
Netto provisjonsinnbetalinger	11 825	9 881	7 965
Verdiendring på finansielle instrumenter og valuta	122	418	436
Netto inn-/utbetaling kortsiktige investeringer i verdipapirer	0	19 880	10 200
Utbetaling til drift	-30 413	-34 707	-21 011
Betalt skatt	-5 350	-3 772	-2 449
Utbetalte gaver	-200	-200	-200
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)	-90 085	-103 040	-99 413
Investeringer i varige driftsmiddel (netto)	0	-314	0
Innbetalt fra salg av varige driftsmidler	7	0	1 136
Utbetalt ved kjøp av langsiktig investering i verdipapirer	-11 748	-14 456	-16 625
Innbetalt fra salg av langsiktige investeringer i verdipapirer	3 538	0	0
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	1 170	1 449	1 352
Netto likviditetsendring fra investeringer (B)	-7 033	-13 321	-14 137
Netto inn-/utbetaling ved utst./forfall gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer	79 847	-10 035	170 066
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-5 193	-5 188	-3 501
Netto inn-/utbetaling av lån fra kredittinstitusjoner	15 000	80 000	24 000
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-4 321	-3 544	-2 634
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse/forfall ansvarlige lån	18 987	30 000	0
Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-2 272	-720	-1 131
Emisjon av Egenkapitalbevis	0	33 111	41 232
Utbytte til egenkapitalbeviserne	-6 886	-3 432	-1 861
Netto likviditetsendring fra finansiering (C)	95 163	120 192	226 171
Sum endring likvider (A + B + C)	-1 955	3 831	112 621
Likviditetsbeholdning 01.01	177 010	173 179	60 558
Likviditetsbeholdning 31.12	175 055	177 011	173 179
Likviditetsbeholdning består av:			
Konter og fordringer på Sentralbanken	108 655	63 510	53 830
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	66 400	113 501	119 349
Likviditetsbeholdning	175 055	177 011	173 179

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

7.3 Revisor

RSM Norge AS, Strandavegen 11, 5705 Voss, ved statsautorisert revisor Åse Steen-Olsen, er Bankens revisor.

7.4 Transaksjoner med nærstående parter

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

7.5 Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling

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

8 Skattemessige forhold for egenkapitalbeviserne

8.1 Innledning

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

8.2 Generelt

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

8.3 Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i Norge

Utbytte av Egenkapitalbevis og gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis

Egenkapitalbevisiere som er omfattet av Fritaksmetoden

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

Egenkapitalbevisiere som er omfattet av Aksjonærmodellen

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

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

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

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

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

Formuesskatt

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

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

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

8.4 Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i utlandet

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

Utbytte av Egenkapitalbevis

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

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

Utenlandske Egenkapitalbevisiere som tilsvarer 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, retts tvister 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

Tysnes Sparebank deltar gjennom Eika Gruppen AS, der Banken eier 0,17 prosent av aksjene, i et forpliktende samarbeid med andre selvstendige banker. Samarbeidet gjelder produktsamarbeid og banksamarbeid (herunder kompetanseutviklende tiltak).

Den 10. januar 2018 varslet 11 sparebanker at de sier opp avtalen med Eika Gruppen AS. Oppsigelsestiden er tre år løpende fra 31. desember 2018. Eika Gruppen har de siste fem årene levert sterke resultater og returprovisjoner som har bidratt positivt til alliansebankenes resultater.

Tysnes Sparebank følger situasjonen i forbindelse med utmeldelsene nøye, og vil fortløpende vurdere hva som er til det beste for banken i et fremtidsperspektiv.

Bankene i Eika alliansen vurderer om dagens struktur ved å ha finanskonsern og banksamarbeid i samme organisasjon er optimalt. Denne strukturen blir evaluert og alternativer blir vurdert i løpet av våren 2019.

Alliansebankene – distributører, kunder og eiere

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

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

Stor og solid kundemasse

Eika-bankene bidrar til mangfold i finansnæringen, lokal verdiskaping og nærhet til kundene. De har landets høyeste kundetilfredshet og høyeste lojalitet i person- og bedriftsmarkedet blant banker med fysisk kundekontakt i Norge. Eika Gruppens produkter og løsninger har totalt en betydelig distribusjonskapasitet .

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

Stordriftsfordeler

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

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

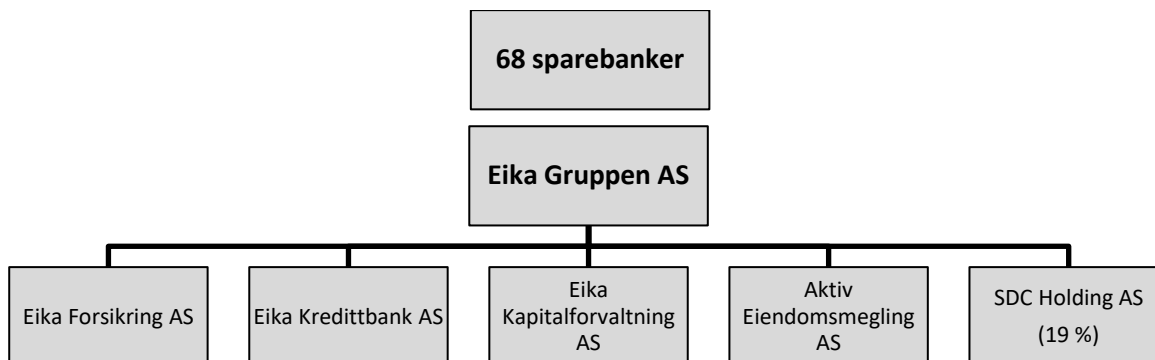
Som største aksjonær i Skandinavisk Data Center AS, som leverer bankenes IT-systemer, utøver Eika Gruppen AS et tett samarbeid innen drift og utvikling. Med et profesjonalt prosjekt- og utviklingsmiljø leverer Eika

Gruppen AS også nye digitale løsninger som kundeløsninger på nett og mobil, samt integrerte løsninger som effektiviserer kunde- og saksbehandlersystemene i bankene.

Produktbredde

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

Allianse og konsernstruktur i Eika Gruppen AS per Prospekt dato er som vist nedenfor.



Eika Boligkreditt AS

Eika Boligkreditt AS er et kredittforetak som er eid av 68 norske lokalbanker. Tysnes Sparebank tilbyr boliglån gjennom Eika Boligkreditt AS der Banken eier 1,004 prosent av aksjene per 31. desember 2018. Eierskapet i Eika Boligkreditt AS skal reflektere andelen den enkelte eier har tilført den samlede utlånsporteføljen i Eika Boligkreditt AS ved utgangen av foregående år. Eika Boligkreditt AS hadde per 31. desember 2018 en forvaltningskapital på NOK 108 milliarder (NOK 99,6 milliarder ved utgangen av 2017), en utlånsportefølje på 82 milliarder kroner (NOK 77 milliarder i 2017) og en samlet egenkapital på NOK 5,3 milliarder (NOK 4,8 milliarder i 2017). Eika Boligkreditt AS sine obligasjoner med fortrinnsrett har en Aaa rating fra Moody's Investors Service og har en høy «Timely Payment Indicator».¹

Tysnes Sparebank i Eika Alliansen

Tysnes 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 bedre vilkår for effektiv drift og strategiske og økonomiske gevinster enn hva den ville gjort ved å stå alene.

I tillegg arbeider Eika Gruppen AS med å fremme bankenes næringspolitiske interesser gjennom dialog med relevante myndigheter.

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

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

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

¹ Eika Boligkreditt Rating: <https://eikbol.no/Investor-relations/Rating> Nedlastet 27. februar 2019

9.3 Vesentlige kontrakter

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

9.4 Innlånsportefølje/innlånsavtaler

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

10 Rammebetingelser for sparebanker

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

10.1 Beskrivelse av Egenkapitalbevis som verdipapir

Generelt

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

Per Prospekt dato er egenkapitalbevisene til 27 sparebanker notert på Oslo Børs og Merkur Market. Samlet utgjorde markedsverdien av egenkapitalbevisene notert på Oslo Børs og Merkur Market, cirka NOK 53,8 milliarder per 12. mars 2019. Markedsverdien av eierandelskapitalen i de enkelte sparebankene notert på Oslo Børs varierer kraftig, fra SpareBank 1 SMN med en markedsverdi på cirka NOK 11,7 milliarder til Indre Sogn Sparebank med en markedsverdi på cirka NOK 65 millioner per 12. mars 2019.

TABELL: SPAREBANKER NOTERT PÅ OSLO BØRS OG MERKUR MARKET PER 12.03.2019

Sparebanker notert på Oslo Børs/Merkur Market (Markedsverdi i NOK millioner)			
Sparebank 1 SMN	11 724	Jæren Sparebank	730
Sparebank 1 Østlandet	9 846	Aurskog Sparebank	452
Sparebank 1 Nord-Norge	6 757	Melhus Sparebank	338
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	3 193	Grong Sparebank	324
Sparebanken Vest	3 166	Skue Sparebank	286
Sparebanken Møre	2 929	Sparebank 1 Nordvest	250
Sparebank 1 Østfold Akershus	2 701	Tysnes Sparebank	174
Sparebank 1 BV	2 455	Sunndal Sparebank	165
Sandnes Sparebank	1 529	Surnadal Sparebank	151
Sparebanken Sør	1 503	Aasen Sparebank	130
Helgeland Sparebank	1 499	Lillestrøm Sparebank	113
Sparebanken Telemark	1 297	Høland og Setskog Sparebank	70
Sparebanken Øst	1 227	Indre Sogn Sparebank	65
Totens Sparebank	772		

Kilde: Oslo Børs

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

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

innbetalt kapital som ikke er eierandelskapital), gavefondet og kompensasjonsfondet. Årsresultatet disponeres til de to kapitalklassene etter deres relative størrelse.

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

Forstanderskapet (som også kan betegnes som "generalforsamling" eller "representantskapet") er det øverste organ i en sparebank, og figuren nedenfor viser den hierarkiske strukturen i en sparebank i henhold til gjeldende lover og retningslinjer. Tysnes Sparebank har valgt å benytte seg av betegnelsen Forstanderskap, men lovens begrep "generalforsamling" vil benyttes i den videre redegjørelsen i kapittel 10.

OVERSIKT OVER EN SPAREBANKS STYRINGSSTRUKTUR

Organ	Beskrivelse
Forstanderskapet	• Det øverste organ i en sparebank og velger medlemmer til bankens styre og revisor. • Forstanderskapet skal ha så mange medlemmer som vedtektene bestemmer • Ser til at sparebanken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og Forstanderskapets vedtak. Fastsetter godtgjørelse til tillitsmenn og revisor. • Egenkapitalbeviserne velger mellom en femdel og to femdeler av Forstanderskapets medlemmer etter nærmere bestemmelser i vedtektene. I sparebanker som har utstedt eierandelskapital, skal minst en fjerdedel av Forstanderskapets medlemmer velges av og blant innskyterne. Minst tre firedeler av medlemmene skal ikke være ansatt i sparebanken.
Styret	• Skal etter Finansforetaksloven bestå av minst fem medlemmer. • Leder sparebankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av Forstanderskapet. • Velges av Forstanderskapet, i tillegg til at de ansatte har krav på representasjon
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. Ramebetingelsene legger likevel visse føringer på generalforsamlingens sammensetning. Det følger av Finansforetaksloven at det skal legges vekt på at de valgte medlemmene av generalforsamlingen til sammen avspeiler sparebankens kundestruktur og andre interessegrupper samt samfunnsfunksjonen.

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

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

Beslutning om å endre vedtektene i Tysnes Sparebank er gyldig når minst to tredeler av dem som er til stede og minst halvparten av alle medlemmene av Forstanderskapet stemmer for det. Vedtektsendringer som omfattes av Finansforetaksloven § 7-10 jf. Finansforetaksforskriften § 7-2, skal godkjennes av Finanstilsynet.

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

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

Lover og forskrifter knyttet til Egenkapitalbevis

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

Emisjonsvedtak

Vedtak om utstedelse av Egenkapitalbevis treffes av generalforsamlingen og krever vedtektsendringer. Emisjonsvedtak kan enten treffes direkte av generalforsamlingen, eller av styret i henhold til fullmakt gitt av generalforsamlingen. Vedtaket krever tilslutning fra minst to tredjedeler av de avgitte stemmer for å være gyldig. Det kan fastsettes strengere flertallskrav i vedtektene. Vedtaket kan ikke settes i verk før det er godkjent av Finanstilsynet. Finanstilsynet kan i særlige tilfeller nekte å godkjenne gjennomføringen av et emisjonsvedtak dersom Egenkapitalbevis utstedes til en kurs som klart må antas å avvike fra virkelige verdi.

Beslutning om kapitalforhøyelse, herunder endring av Bankens vedtekter § 2-2, er gyldig når minst to tredeler av dem som er til stede og minst halvparten av alle medlemmene av Forstanderskapet stemmer for det. Kravet er således strengere enn det som følger av Finansforetaksloven.

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

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

Egenkapital

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

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

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

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

Fordeling av overkurs mellom overkursfondet og kompensasjonsfondet

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

Utbytte og avsetning til utjevningsfondet

Årets overskudd etter 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 grunnfondet etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfond og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet. Dersom det har skjedd egenkapitalendringer i løpet av inntektsåret, skal den nye egenkapitalen, ved beregning av brøken angitt ovenfor, vektas basert på gjenværende del av inntektsåret regnet fra innbetalingstidspunktet.

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

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

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

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

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

Eierbegrensning for Egenkapitalbevis

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

Omsettelighet av Egenkapitalbevis

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

10.2 Lovregulering av sparebanker

Generelt

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

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

Årsregnskap

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

Interne kontrollrutiner

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

Gjennomføring av CRD IV i norsk regelverk

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

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

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

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

Krav til kapitaldekning

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

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

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

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

Bevaringsbuffer

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

Systemrisikobuffer

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

Systemviktige institusjoner

Et finansforetak som er systemviktig skal ha en buffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre to prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital, bevaringsbuffer og systemrisikobuffer, jf. Finansforetaksloven § 14-3 tredje ledd. Finansdepartementet har fastsatt forskrift om fremgangsmåte og kriterier for å identifisere og fastsette hvilke finansinstitusjoner som skal anses som systemviktige i Norge. Finansdepartementet har bestemt at DNB ASA og Kommunalbanken AS skal anses som systemviktige finansinstitusjoner.

Motsyklisk buffer

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

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

Pilar 2

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

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

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

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

Beregningsgrunnlag for kapitaldekningen

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

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

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

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

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

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

Endringer i CRD IV/CRR

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

Andre reguleringer

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

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

Strukturendringer i sparebanker

Sammenslåing og deling

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

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

Omdanningen gjennomføres ved at det etableres stiftelser som eier aksjene i de sammenslåtte sparebankene.

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

Avvikling

Finansforetaksloven §§ 12-8 til 12-12 regulerer avvikling av sparebanker. Vedtak om avvikling treffes av generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendringer. Styret skal i forkant av slikt vedtak fremlegge en avviklingsplan for generalforsamlingen. Vedtaket kan ikke settes i verk uten tillatelse fra Finansdepartementet (delegert til Finanstilsynet). Dersom en sparebank skal avvikles etter at virksomheten er overdratt til en annen bank, skal egenkapitalen etter at alle forpliktelser er dekket, overføres til en eller flere stiftelser.

Omdanning til aksjeselskap

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

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

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

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

Konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital

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

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

Finans- og sparebankstiftelser

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

Tilsyn, soliditets- og likviditetsvern for norske banker

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

Finansdepartementet

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

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

Finanstilsynet

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

Norges Bank

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

Bankenes sikringsfond

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

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

11 Definisjoner

Allmennaksjeloven	Allmennaksjeselskapsloven (lov av 13. juni 1997 nr 45)
Ansatte	Fast ansatte i Tysnes Sparebank per Prospektdato
Banken/Sparebanken/Bankens.....	Tysnes Sparebank
Betalingsdatoen	Den dag betaling av tildelte Egenkapitalbevis i Emisjonen skal skje
BM	Bedriftsmarked
Egenkapitalbevis	Egenkapitalbevis i Tysnes Sparebank
Egenkapitalbevisbrøk	Egenkapitalbevisbrøken er eierandelskapitalen, overkursfondets og utjevningsfondets andel av Bankens korrigerte ansvarlige kapital
Egenkapitalbevisene	Alle Egenkapitalbevisene
Egenkapitalbeviser(ne).....	Egenkapitalbeviserne i Tysnes Sparebank
Egenkapitalbevisforskriften	Forskrift om Egenkapitalbevis i sparebanker, kredittforeninger og gjensidige forsikringsselskaper (lov av 29. juni 2009 nr. 913). Forskriften er opphevet.
Emisjonen.....	Emisjonen som beskrevet i dette Prospekt
Finansforetaksloven.....	Finansforetaksloven (lov 10. april 2015 nr. 17)
Finansforetaksforskriften.....	Finansforetaksforskriften (forskrift 9. desember 2016 nr. 1502)
Finansieringsvirksomhetsloven.....	Finansieringsvirksomhetsloven (lov av 10. juni 1988 nr. 40). Loven er opphevet og erstattet med Finansforetaksloven.
Fondsobligasjonslån	Evigvarende Fondsobligasjonslån med variabel rente, innløsningsrett for utsteder og som teller som kjernekapital i Bankens kapitaldekning
Forstanderskapet	Det øverste beslutende organ i Tysnes Sparebank
Garantikonsortium	Konsortium etablert av Banken og Tilrettelegger som garanterer fulltegning av minimumsbeløpet i Emisjonen (bruttoproveny NOK 40 mill.)
Garantister/Garantistene.....	Investorer som deltar i Konsortium etablert av Banken og Tilrettelegger som garanterer fulltegning av minimumsbeløpet i Emisjonen (bruttoproveny NOK 40 mill.)
Hvitvaskingslovgivningen	Lov av 1. juni 2018 nr. 23 om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering (hvitvaskingsloven) og forskrift 14. september 2018 nr. 1324 om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering (hvitvaskingsforskriften)
Kapitalkravforskriften	Forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for banker, kredittforetak, finansieringsforetak, holdingforetak i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv.
LCR	Liquidity Coverage Ratio
Ledelsen	Ledelsen i Tysnes Sparebank
Medlemmene.....	Medlemmer av Forstanderskapet, Styret og ulike komiteer og utvalg i Banken.
NGAAP	Norwegian Generally Accepted Accounting Principles
NOK	Norske kroner
NSFR	Net Stable Funding Ratio
PM	Personmarked
Prospektet.....	Dette Prospektet med vedlegg, som er utarbeidet i forbindelse med Emisjonen
Prospektdato.....	27. mars 2019
SDC	Skandinavisk Data Center A/S

Sparebankloven	Sparebankloven (lov av 24. mai 1961 nr. 1). Loven er opphevet og erstattet med Finansforetaksloven.
Styret.....	Styret i Tysnes Sparebank
Tegningsblankett(en)	Tegningsblankett som må benyttes til å tegne Egenkapitalbevis i Emisjonen
Tegningsperioden.....	Fra 29. mars kl 09:00 til 12. april 2019 kl. 16:30
Tilrettelegger.....	Norne Securities AS
Verdipapirforskriften	Verdipapirforskriften (forskrift av 29. juni 2007 nr 876)
Verdipapirhandelloven.....	Verdipapirhandelloven (lov av 29. juni 2007 nr 75)
VPS	Verdipapirsentralen i Norge, elektronisk register for vedlikehold av selskapers aksjonærregistre og investors beholdning av finansielle instrumenter
VPS-konto.....	Konto i VPS for registrering av eierskap i verdipapirer

12 Emisjonen

12.1 Bakgrunnen for Emisjonen. Formål

Nye og strengere krav til ren kjernekapitaldekning sammen med Bankens ønske om fortsatt å kunne vokse i sine markedsområder, har gjort det nødvendig å vurdere Bankens kapitalsituasjon med hensyn til fremtidig vekst. Banken opplever god og vedvarende etterspørsel etter sine tjenester, og har stor tilgang til nye kunder. Med en klar ambisjon om ytterligere vekst, er det nødvendig å styrke ren kjernekapital. Banken ønsker videre å tilpasse seg nye regulatoriske krav, blant annet økningen av motsyklisk buffer som endres fra 2,0 % til 2,5 % fra og med 31.12.2019.

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

Banken har en langsiktig målsetting om minimum ren kjernekapitaldekning på 15,0 prosent, langsiktig kjernekapitaldekning og langsiktig ansvarlig kapitaldekning på 16,5 prosent og 18,5 prosent. Langsiktige målsettinger vil løpende bli vurdert i forhold til markedets- og regulatoriske krav. Banken har per prospektdato ikke mottatt sitt Pilar 2 krav fra Finanstilsynet, men er varslet om at Finanstilsynet vil foreta en risiko og kapitalbehovsvurdering (SREP) av Banken i 2019. Banken forventer deretter å få fastsatt et individuelt pilar 2-krav. Per 31. desember 2018 hadde Banken ren kjernekapitaldekning på 15,7 prosent, kjernekapitaldekning på 17,1 prosent og ansvarlig kapitaldekning på 19,3 prosent. Etter konsolidering med eierandel i samarbeidende grupper er tilsvarende tall på 14,6 prosent, 16,1 prosent og 18,3 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.

På denne bakgrunn traff Forstandskapet i Tysnes Sparebank den 27. februar 2019 vedtak om gjennomføring av Emisjonen slik beskrevet i punkt 12.3 nedenfor.

12.2 Oversikt

Emisjonen vil medføre utstedelse av minimum 380 952 og maksimum 428 571 Nye Egenkapitalbevis, hvert med pålydende verdi NOK 100 og til tegningskurs NOK 105. Bruttoemisjonsproveny i Emisjonen vil således være mellom NOK 40 000 000 - 45 000 000.

Bankens egenkapitalbevisiere per utløpet av 27. februar 2019, slik de fremkom i VPS per utløpet av 1. mars 2019 ("**Eksisterende Egenkapitalbevisiere**"), vil bli tildelt omsettelige Tegningsretter som hver gir fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt ett Nytt Egenkapitalbevis. Overtegning og tegning uten Tegningsretter er tillatt, men det kan ikke gis noen garanti for at Nye Egenkapitalbevis i Banken vil bli tildelt på bakgrunn av slike tegninger i Emisjonen.

Et garantikonsortium har garantert for et brutto emisjonsproveny på NOK 40 000 000 som nærmere beskrevet nedenfor.

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

12.3 Forstandskapet vedtak

Forstandskapet i Tysnes Sparebank fattet den 27. februar 2019 følgende vedtak om å utstede Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen:

Eigarandelskapitalen i Tysnes Sparebank vert auka i samsvar med fylgjande:

- a. *Eigarandelskapitalen vert auka med minimum NOK 38 095 200 og maksimum NOK 42 857 100 ved utstedelse av minimum 380 952 og maksimum 428 571 nye eigenkapitalbevis.*
- b. *Eigenkapitalbevisenes pålydande er NOK 100.*
- c. *Teikningskursen er NOK 105 per eigenkapitalbevis.*
- d. *Eigenkapitalbeviseigarane i banken ved utløpet av 27. februar 2019, slik dei framstår i VPS per utløpet av 1. mars 2019, har fortrinnsrett til teikning og tildeling av eigenkapitalbevis i same forhold som dei frå før eig eigenkapitalbevis i banken. Eigenkapitalbeviseigarane som nevnt i føregåande setning, vil motta teikningsrettar. Antal teikningsrettar som utstedes til den enkelte eigenkapitalbeviseigar vil rundast ned til næraste heile teikningsrett. Kvar teikningsrett vil gje rett til å teikne eit nytt eigenkapitalbevis (forutsatt at rettighetshavaren kan teikne egenkapitalbevis, jf. bokstav e nedanfor). Teikningsrettane skal vera fritt omsettelige. Overteikning og teikning uten teikningsrettar er tillatt.*
- e. *Eigenkapitalbevisa kan ikkje teiknast av eigenkapitalbeviseigarar eller andre som etter bankens vurdering høyrer heime i ein jurisdiksjon der slikt tilbod om teikning ville være ulovlig eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) ville medføre plikt til prospekt, registrering eller liknande tiltak.*
- f. *Eit prospekt, som skal registrerast i Foretaksregisteret i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7, skal utarbeidast og offentleggjerrast i tilknytning til kapitalauken.*
- g. *Teikningsperioden startar 29. mars 2019 kl. 09:00 og vert avslutta 12. april 2019 kl. 16:30. Dersom prospektet ikkje er registrert i tide til å overholde denne teikningsperioden, skal teikningsperioden starta den andre virkedagen etter registreringstidspunktet og avsluttast 14 dager deretter. Teikningar frå garantistar som fylgje av deira garantiforpliktelse i forbindelse med emisjonen skal likevel kunna akseptertast i inntil tre virkedager etter utløpet av den normale teikningsperioden.*
- h. *Tildeling av eigenkapitalbevis foretas av banken sitt styre. Følgjande tildelingskriterier skal gjelde:*
 - 1. *Tildeling vil skje til teiknarane på basis av tildelte og ervervede teikningsrettar som har blitt gyldig utøvd i teikningsperioden.*
 - 2. *Dersom ikkje alle teikningsrettane vert nytta, vil teiknarar som har nytta teikningsrettar og overteikna vera tildelt ytterlegare eigenkapitalbevis forholdsmessig basert på det antal teikningsrettar som er utøvd av kvar slik teiknar. I den grad forholdsmessig tildeling ikkje er mogeleg, vil banken føreta tildeling etter loddtrekning.*
 - 3. *Eigenkapitalbevis som ikkje er tildelt i henhold til underpunkt (1) og (2), vil bli tildelt teiknarar som ikkje har utøvd teikningsrettar. Tildeling vil bli forsøkt gjort forholdsmessig basert på dei respektive teikningsbeløp, likevel slik at tildeling kan bli runda ned til næraste 100 eigenkapitalbevis.*
 - 4. *Eigenkapitalbevis som ikkje er tildelt i henhold til underpunkt (1) til (3) vil bli tildelt teiknarar som deltek i garantikonsortiet for emisjonen. Tildeling vil skje pro rata basert på garantiansvaret til den enkelte deltakar i garantikonsortiet.*
- i. *Fristen for betaling for eigenkapitalbevisa er 26. april 2019, eller den femte virkedagen etter utløpet av teikningsperioden dersom denne vert utsett i samsvar med bokstav g) ovanfor. Kvar teiknar med norsk bankkonto skal ved utfylling av teikningsblanketten gje Norne Securities AS ein eingangsfullmakt til å belaste ein angitt bankkonto for oppgjør i samsvar med antal tildelte eigenkapitalbevis. Belastninga vil skje på eller omkring fristen for betaling. For teiknarar uten norsk bankkonto skal betaling foretas i samsvar med instruksjonane i teikningsblanketten vedlagt prospektet.*

- j. *Eigenkapitalbevisa skal gje rett til utbytte frå tidspunktet for registrering av kapitalauken i Foretaksregisteret.*
- k. *Eit emisjonsproveny på NOK 40 millionar er garantert fullteikna av eit garantikonsortium. Garantistane er pro-rata, ubetinga og ugjenkallelig ansvarlege for dei eigenkapitalbevis som ikkje blir teikna og tildelt under emisjonen dersom det samla provenyet frå teikningar utgjer mindre enn NOK 45 millioner i emisjonen, og skal overta og betala for eit antal eigenkapitalbevis tilsvarende differansen. Under ingen omstende svarar garantistane for teiknaranes og/eller andre garantisters evne eller vilje til å betala for tildelte eigenkapitalbevis. Kostnader i samband med garantiprovisjon vil vera 2 % av garantert beløp. Totale emisjonskostnader, inkludert garantiprovisjon, antas å vera i storleik NOK 2,3 millioner.*
- l. *Vedtektene § 2-2 første ledd vert endra slik at paragrafen angjev eigarandelskapital og antal eigenkapitalbevis etter kapitalauken. Styret vert gjeve fullmakt til å foreta vedtektsendringa."*

12.4 Tegningskurs og emisjonsbeløp

Tegningskursen i Emisjonen er NOK 105 per Eigenkapitalbevis.

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

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

Brutto emisjonsproveny fra Emisjonen vil være mellom NOK 40 - 45 millioner. Overkursen vil benyttes til å dekke omkostninger ved Emisjonen. Eventuelt overskytende beløp vil fordeles mellom overkursfond og kompensasjonsfond i samsvar med Finansforetaksloven § 10-14. Totalt netto emisjonsbeløp fra Emisjonen som vil bli overført til Bankens egenkapital vil utgjøre mellom NOK 38 095 200 – 42 857 100.

12.5 Tegningsperioden

Tegningsperioden løper fra 29. mars 2019 kl. 09:00 til 12. april 2019 kl. 16:30 (norsk tid).

12.6 Registreringsdato

Eigenkapitalbevisiere per utløpet av 27. februar 2019, som er registrert i Bankens egenkapitalbevisierregister i VPS ved utløpet av 1. mars 2019 («**Registreringsdatoen**»), vil motta Tegningsretter.

12.7 Tegningsretter

Eksisterende Eigenkapitalbevisiere vil bli tildelt Tegningsretter som gir fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt Nye Eigenkapitalbevis i Emisjonen. Hver Eksisterende Eigenkapitalbevisier vil motta ca. 0,39 Tegningsrett for hvert Eigenkapitalbevis som er registrert på vedkommende Eksisterende Eigenkapitalbevisier ved utløpet av Registreringsdatoen. Hver Tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt ett Nytt Eigenkapitalbevis i Emisjonen, forutsatt at innehaveren etter Bankens vurdering kan tegne Eigenkapitalbevis i henhold til gjeldende lovgivning.

Tegningsrettene vil bli overført til de Eksisterende Eigenkapitalbevisierne VPS-kontoer senest 29. mars 2019 og vil ha ISIN NO 001 0845985. Tegningsrettene vil bli tildelt Eksisterende Eigenkapitalbevisiere vederlagsfritt.

Tegningsrettene kan benyttes til å tegne Nye Egenkapitalbevis eller selges før utløpet av Tegningsperioden den 12. april 2019 klokken 16:30 (norsk tid). Ervervede Tegningsretter vil gi samme rett til å tegne og bli tildelt Nye Egenkapitalbevis som Tegningsretter eid av Eksisterende Egenkapitalbevisiere på bakgrunn av registrert egenkapitalbevisbeholdning ved utløpet av Registreringsdatoen.

Tegningsrettene, inkludert ervervede Tegningsretter, må benyttes til å tegne Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen eller selges før utløpet av Tegningsperioden (dvs. 12. april 2019 klokken 16:30 (norsk tid)). Tegningsretter som ikke er utøvd eller solgt innen denne fristen vil være uten verdi og vil bortfalle uten noen form for kompensasjon til eieren. Vennligst vær oppmerksom på at en eier av Tegningsretter (enten de er tildelte eller ervervede) må følge prosedyrene beskrevet i dette Prospektet for tegning av Nye Egenkapitalbevis i Emisjonen.

12.8 Handel i Tegningsretter

Tegningsrettene vil være fritt omsettelige. Tegningsrettene vil tas opp til handel på Merkur Market på Oslo Børs. Omsetningen av Tegningsrettene kan gjøres via Norne Securities AS eller andre meglerhus. Kjøps- eller salgsinteresse i Tegningsrettene kan rettes til Norne Securities.

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

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

12.9 Prosedyrer for tegning

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

Korrekt utfylt Tegningsblankett må være Banken eller Tilretteleggeren i hende senest 12. april 2019 kl. 16:30 (norsk tid). Tegningsblanketter som mottas etter dette vil ikke bli behandlet. Tegninger er bindende og ugjenkallelige og kan ikke trekkes, kanselleres eller endres av tegneren etter at tegningen er mottatt av Tilrettelegger. Tegneren er ansvarlig for at den informasjon som er fylt inn i Tegningsblanketten er korrekt. Ved å signere Tegningsblanketten bekrefter tegneren å ha lest og satt seg inn i dette Prospektet og at tegneren er berettiget til å tegne etter de vilkår som her fremgår.

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

Tysnes Sparebank
att: Dag Sandstå eller Karoline Dalen
Teiglandsvegen 2
5680 Tysnes
E-post: ekbevis@tysnes-sparebank.no
Telefon: +47 53 43 03 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").

Etter lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering av 1. juni 2018 (hvitvaskingsloven) med tilhørende forskrift skal det foretas legitimasjonskontroll av tegnerne i Emisjonen. Tegnere som ikke er registrert som eksisterende kunder av Tilretteleggeren eller Banken, må fylle ut eget skjema for legitimasjonskontroll som følger vedlagt i tegningsblanketten i vedlegg 2.

12.10 Offentliggjøring og tildeling

Offentliggjøring av resultatet i Emisjonen vil bli lagt ut via Oslo Børs' informasjonssystem, www.newsweb.no, omkring 23. april 2019.

Tildeling av Nye Egenkapitalbevis vil bli foretatt av Styret i Banken og ventes å skje omkring 23. april 2019 i henhold til følgende kriterier:

1. Tildeling vil skje til tegnere på basis av tildelte og ervervede Tegningsretter som har blitt gyldig utøvet i Tegningsperioden.
2. Dersom ikke alle Tegningsrettene utøves, vil tegnere som har benyttet Tegningsretter og overtegnet bli tildelt ytterligere Egenkapitalbevis forholdsmessig basert på det antall Tegningsretter som er utøvet av hver slik tegner. I den grad forholdsmessig tildeling ikke er mulig, vil banken foreta tildeling etter loddtrekning.
3. Egenkapitalbevis som ikke er tildelt i henhold til underpunkt (1) og (2), vil bli tildelt tegnere som ikke har utøvet Tegningsretter. Tildeling vil bli forsøkt gjort forholdsmessig basert på de respektive tegningsbeløp, likevel slik at tildeling kan bli rundet ned til nærmeste 100 Egenkapitalbevis.
4. Egenkapitalbevis som ikke er tildelt i henhold til underpunkt (1) til (3) vil bli tildelt tegnere som deltar i Garantikonsortiet for emisjonen. Tildeling vil skje pro rata basert på garantiansvaret til den enkelte deltaker i Garantikonsortiet.

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

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

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

12.11 Tegningsgaranti

Minimumsbeløpet i Emisjonen med bruttoproveny NOK 40 millioner er garantert fulltegnet av et garantikonsortium. Garantikonsortiet ble etablert av Banken og Tilretteleggeren 13. februar 2019, og garanterer

for tegning av 380 952 Egenkapitalbevis. Garantistene garanterer imidlertid ikke for innbetaling 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.

Etternavn/ Firma	Fornavn/ Kontaktperson	Adresse	Postnr	Poststed	Tildelt beløp
Meidell AS	Gerhard M. Alsaker	Flakkavågsvegen 12	5694	Onarheim	6 000 000
Alutec AS	Espen Aspenes	Industriv 43	5210	Os	5 000 000
Bergen Kommunale Pensjonskasse	Bjørn Eknes	Pb 860 Sentrum	5807	Bergen	4 000 000
Invento Kapitalforvaltning AS	Ernst Borge	Strandgata 19	0152	Oslo	4 000 000
Fronta AS	Erling Prestbø	Ringveien 31	5462	Stord	3 000 000
Stord Innkvartering AS	Leif Trygve Nilsen	Postboks 6	5401	Stord	3 000 000
Preto AS	Kjell Arne Eide	Brørakastet 37	5911	Alversund	2 000 000
Neve Holding AS	Even M Ellingsen	Eiksstubben 5	1359	Eiksmarka	2 000 000
Furuneset Invest AS	Trond Skarveland	Heio 2	5452	Sandvoll	2 000 000
Eikestø AS	Rune Skarveland	Handelandsvegen 75	5451	Valen	2 000 000
NP Holding AS	Nils Petter Halvorsen	Kokstadvegen 31A	5257	Kokstad	2 000 000
Burmo	Vidar	Julsborg 1	7607	Levanger	1 000 000
JFS Holding AS	Jon Faste Strømmevold	Ol-Klemmetsaveien 43	7374	Røros	1 000 000
Skive Invest AS	Arne Skive	Fløytaarvegen 19M	7650	Verdal	1 000 000
PTT Invest AS	Per T. Tveit*	Hovlandsstrando 280	5694	Onarheim	1 000 000
Odda Holding AS	Tor P. Stensland	Eitrheimsvegen 18	5750	Odda	1 000 000
Sum					40 000 000

* Per T. Tveit sitter i Forstanderskapet på vegne av innskyterne i Tysnes Sparebank

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

12.12 Tidsplan for Emisjonen

Første dag i tegningsperioden	29. mars 2019 (kl. 09:00)
Siste dag i tegningsperioden	12. april 2019 (kl. 16:30)
Tildeling av Egenkapitalbevis	omkring 23. april 2019
Melding om tildeling, varsel om trekk/innbetaling	omkring 23. april 2019
Innbetaling/trekk dato	omkring 26. april 2019
Registrering i Foretaksregistret	omkring 10. mai 2019
Registrering i VPS	omkring 10. mai 2019

12.13 Regulatoriske forhold

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

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

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

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

12.14 Oppgjør i Emisjonen

Oppgjør

Betalingen for Egenkapitalbevis tildelt en tegner forfaller til betaling på eller omkring 26. april 2019. Betalinger må skje i henhold til de retningslinjer som er angitt nedenfor i avsnittet "Tegnere som har norsk bankkonto" eller avsnittet "Tegnere som ikke har norsk bankkonto".

Tegnere som har norsk bankkonto

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

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

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

Tegnere som ikke har norsk bankkonto

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

Forsinket betaling

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

12.15 Hvitvasking

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

12.16 Levering av Egenkapitalbevis

Banken forventer at Egenkapitalbevisene vil bli levert til VPS-konti for tegnerne som har fått tildelt Egenkapitalbevis omkring 10. mai 2019. Dette kan først skje når Emisjonen er fullt innbetalt og Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret. Bankens forventer at Emisjonen vil registreres i Foretaksregisteret omkring 10. mai 2019, og at Egenkapitalbevisene vil bli registrert på den enkelte tegners VPS-konto samme dag.

12.17 Ingen planlagt notering på regulert marked

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

12.18 Betingelser for gjennomføring

Forhøyelse av eierandelskapital er betinget av godkjenning fra Finanstilsynet. Finanstilsynet godkjente gjennomføring av Emisjonen 11. mars 2019.

12.19 Rettigheter knyttet til Egenkapitalbevisene

Egenkapitalbevisene vil være regulert av norsk lov, herunder Finansforetaksloven.

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

12.20 VPS registrering

Bankens Egenkapitalbevis er registrert elektronisk i VPS med verdipapirnummer ISIN NO 001 0731615. Kontofører er DNB Bank ASA. Egenkapitalbevisene vil være utstedt i henhold til norsk lov.

12.21 Bankens eierandelskapital etter Emisjonen

Etter Emisjonen som er beskrevet i Prospektet vil Bankens eierandelskapital utgjøre minimum NOK 146 945 800 og maksimum NOK 151 707 700, fordelt på minimum 1 469 458 og maksimum 1 517 077 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100.

12.22 Styrefullmakt

I Forstanderskapsmøte den 27. mars 2019 fikk Styret fullmakt til tilbakekjøp av egne Egenkapitalbevis for pålydende verdi inntil NOK 3 millioner. I samme møte ble det også gitt en styrefullmakt til å gjennomføre en kapitalforhøyelse på inntil NOK 14,7 millioner. Fullmaktene gjelder frem til neste Forstanderskapsmøte, senest 31. mars 2020. Eventuelt tilbakekjøp av egne Egenkapitalbevis og/eller gjennomføring av kapitalforhøyelse i henhold til fullmaktene er betinget av godkjenning fra Finanstilsynet og at fullmaktene registreres i Foretaksregisteret.

12.23 Utvanning i eierandel

Fortrinnsrettsemisjonen vil medføre en utvanning på mellom 35 – 39 prosent for Eksisterende Egenkapitalbevisiere som har blitt tildelt Tegningsretter og ikke benytter disse. Eksisterende Egenkapitalbevisiere som ble tildelt Tegningsretter i Fortrinnsrettsemisjonen og utnytter disse fullt ut (men uten å overtegne eller å utøve ervervede Tegningsretter) vil opprettholde sine relative eierandeler i Banken.

12.24 Valuta

Valuta i Emisjonen er Norske Kroner (NOK).

12.25 Egenkapitalbevisbrøk og utbytteberegning

Med Egenkapitalbevisbrøk forstås vanligvis eierandelskapitalen, overkursfondets og utjevningsfondets andel av Bankens korrigerte ansvarlige kapital. Bankens Egenkapitalbevisbrøk vil bli mellom ca. 50,8 – 51,6 prosent i samsvar med forventet netto emisjonsbeløp og Bankens balanse per 31.12.2018. Finanstilsynets praksis innebærer at emisjonsbeløpet ved fordeling av overskuddet for 2019 (Egenkapitalbevisbrøken for 2019), skal vektas for den del av året kapitalen har vært innbetalt.

12.26 Omkostninger

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

12.27 Rådgivere

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

Adresse: Norne Securities AS, Jonsvollsgaten 2, 5011 Bergen. Telefon: 55 55 91 30.

Norne Securities AS vil motta et fast honorar som Tilrettelegger for Emisjonen som er en fast prosentsats av brutto emisjonsproveny i Emisjonen.

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

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

13 Dokumenter som er tilgjengelige for offentligheten

Prospektet vil offentliggjøres på hjemmesidene til Banken (www.Tysnes-sparebank.no) og Tilrettelegger (www.norne.no) når Tegningsperioden starter 29. mars 2019.

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

Dokumentene er tilgjengelige hos Tysnes Sparebank, Teiglandsvegen 2, 5680 Tysnes, telefon 53 43 03 00. Finansielle rapporter kan også lastes ned fra Bankens internettside, www.tysnes-sparebank.no.

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

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

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

OPPLYSNINGER INNTATT VED HENVISNING- KRYSSREFERANSELISTE

Henvising	Kapittel i prospekt	Inntatt ved henvisning	Internett
Regnskapsprinsipper	7.1	Årsrapport 2018	https://tysnes-sparebank.no/-/media/banker/tysnes-sparebank/Aarsrapporter/2018-Aarsrapport.pdf
Revisorberetninger	7	Årsrapport 2016 - 2018	Se url for årsrapportene
Resultat, balanse, kontantstrøm 2016	4.1, 7.2	Årsrapport 2016	https://Tysnes-sparebank.no/-/media/banker/Tysnes-sparebank/dokumenter/arsregnskap/rsrapport-2016.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 2017	4.1, 7.2	Årsrapport 2017	https://tysnes-sparebank.no/-/media/banker/tysnes-sparebank/Aarsrapporter/2017-Aarsrapport.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 2018	4.1, 7.2	Årsrapport 2018	https://tysnes-sparebank.no/-/media/banker/tysnes-sparebank/Aarsrapporter/2018-Aarsrapport.pdf
Årsregnskap 2016, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2016	https://Tysnes-sparebank.no/-/media/banker/Tysnes-sparebank/dokumenter/arsregnskap/rsrapport-2016.pdf
Årsregnskap 2017, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2017	https://tysnes-sparebank.no/-/media/banker/tysnes-sparebank/Aarsrapporter/2017-Aarsrapport.pdf
Årsregnskap 2018, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2018	https://tysnes-sparebank.no/-/media/banker/tysnes-sparebank/Aarsrapporter/2018-Aarsrapport.pdf

VEDLEGG 1

Vedtekter for Tysnes Sparebank per Prospektdato.

VEDTEKTER FOR TYSNES SPAREBANK

KAP. 1 FIRMA. FORRETNINGSKONTOR. FORMÅL.

§ 1-1 *Føretaksnamn. Forretningskontor.*

Tysnes Sparebank vart stifta den 17. november 1862.

Sparebanken har sitt forretningskontor i Tysnes kommune.

§ 1-2 *Formål.*

Sparebanken har til formål å fremja sparing ved å ta imot innskot frå ein ubestemt krins av innskytarar og å forvalta på ein trygg måte den midelen banken rår over, i samsvar med dei lovreglar som til kvar tid gjeld for sparebankar.

Sparebanken kan utføre alle forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at sparebanker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og gitte konsesjoner.

Stiftarar eller andre har ikkje rett til utbytte av verksemda, utover eventuell avkastning på eige kapitalbevis, jfr. § 2-2 og § 7-1.

KAP. 2 GRUNNFONDET OG ANNA EIGEKAPITAL

§ 2-1 *Grunnfondet.*

Det opphavlege grunnfondet til sparebanken på kr 1 200 00 var ytt av private tilskotsytarar.

Grunnfondet er tilbakebetalt.

§ 2-2 *Eigekapitalbevis*

Med Kongen/Finansdepartementet sitt samtykke kan forstandarskapet vedta å skrive ut omsettelege og utbytteberettigta eigenkapitalbevis med representasjonsrett i forstandarskapet i henhold til lov 10. april 2015 nr. 17 om finansforetak og finanskonsern (finansforetaksloven).

Den eigarandelskapital som sparebanken har skrive ut, utgjør kr 108 850 700 fordelt på 1 088 507 eigenkapitalbevis à kr 100.

Sparebanken sine eigenkapitalbevis skal vere registrert i Verdipapirsentralen.

KAP. 3 FORSTANDARSKAP

§ 3-1 *Forstandarskapet.*

Sparebanken skal ha eit forstandarskap som skal sjå til at banken arbeider etter formålet sitt i samsvar med lov, vedtekter og vedtak i forstandarskapet. Det skal legges vekt på at de valgte medlemmene til forstandarskapet samlet avspeiler sparebankens kundestruktur, andre interessegrupper og samfunnsfunksjonen.

Forstandarskapet skal ha 12 medlemmer med 8 varamedlemmer.

3 medlemmer og 2 varamedlemmer skal veljast av innskytarane, jf. § 3-3.

3 medlemmer og 2 varamedlemmer skal veljast av kommunen, jf. § 3-4.

3 medlemmer med 2 varamedlemmer skal veljast av eigenkapitalbevisegarane, jfr. § 3-5.

3 medlemmer og 2 varamedlemmer skal veljast av dei tilsette i sparebanken, jf. § 3-6.

Minst tre fjerdedelar av forstandarskapsmedlemene skal vera personar som ikkje er tilsette i sparebanken.

Alle valgene skal være avholdt innen utgangen av mars.

§ 3-2 Valgperiode

Alle medlemmene og varamedlemmene i forstanderskapet velges for 4 år.

§ 3-3 Innskytarane sitt val til forstandarskapet.

Dei innskytarane som i dei siste seks månadene har hatt eit innskot i sparebanken på minst 2 500 kroner, velger 3 medlemmer og 2 varamedlemmer.

Berre myndige personar kan som personleg innskytar eller som representant for annan innskytar røysta ved valet. Ingen har meir enn to røyster, ei på grunnlag av eige innskot og ei som representant for annan innskytar.

Som medlemmer og varamedlemmer kan ein berre velja personlege innskytarar som har stemmerett etter fyrste ledd i denne paragrafen.

Innskyternes valg til forstanderskapet er nærmere regulert i egen valginstruks.

§ 3-4 Kommunestyret sitt val til forstandarskapet.

Tysnes kommunestyre vel 3 medlemmer og 2 varamedlemmer til forstanderskapet.

Val etter denne paragrafen må vera halde innan utgangen av januar.

§ 3-5 Egenkapitalbevisegarane sitt val til forstandarskapet

Eigenkapitalbevisegarane skal i valmøte velje 3 medlemmer og 2 varamedlemmer i samsvar med de til enhver tid gjeldende rammebetingelser.

Egenkapitalbeviseiernes valg til forstanderskapet er nærmere regulert i egen valginstruks.

§ 3-6 Ansattes val av medlemmer til forstanderskapet.

De ansatte i sparebanken er stemmeberettiget ved valg av de ansattes medlemmer til forstanderskapet. De ansatte skal velge 3 medlemmer og 2 varamedlemmer til forstanderskapet.

§ 3-7 Innkalling til forstanderskapsmøte.

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

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

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

§ 3-8 Møter og vedtak i forstanderskapet.

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

Møter i forstanderskapet åpnes og ledes av forstanderskapets leder.

Hvert medlem av forstanderskapet har én stemme. For at forstanderskapet skal kunne treffe gyldig vedtak, er det krav om at minst halvparten av alle medlemmer er til stede. En beslutning krever flertall av de avgitte stemmer med mindre annet følger av de til enhver tid gjeldende regler og disse vedtekter. Står stemmetallet likt, gjelder det som møtelederen slutter seg til.

§ 3-9 Forstanderskapets oppgaver.

På det ordinære forstanderskapsmøtet skal følgende saker behandles og avgjøres:

- valg av leder og nestleder for forstanderskapet
- velge styrets leder, nestleder og øvrige styremedlemmer og varamedlemmer, med unntak for medlemmer og varamedlemmer som velges av de ansatte
- velge medlemmer til valgkomiteen for forstanderskapet valg
- velge revisor
- fastsette godtgjørelse til tillitsvalgte og revisor
- godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering av overskudd og utdeling av utbytte
- andre saker som etter lov eller vedtekter hører under forstanderskapet

Forstanderskapets leder er omfattet av reglene om kreditt til ansatte og tillitsvalgte.

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

KAP. 4 STYRET, RISIKO/REVISJONSUTVAL OG DAGLIG LEDER

§ 4-1 Styresamansetjing.

Styret er på 6 medlemmer med 4 varamedlemmer, og er valt av forstanderskapet.

Leiar og nestleiar skal veljast av forstanderskapet ved særskilt val. Ein medlem og en observatør skal veljast mellom dei tilsette. For dei tilsette sin representant skal det veljast personleg varamedlem. Ingen som er tilsett i banken, kan veljast som leiar eller nestleiar.

Alle valde medlemmer skal veljast for to år og varamedlemmene for eitt år.

Medlemmer og varamedlemmer som går ut, kan attveljast, jf. likevel kapittel 8.

§ 4-2 Styret. Innkalling. Vedtak. Protokoll.

Styrets leder kallar styret saman til møte så ofte verksemda tilseier det, eller når ein styremedlem krev det.

Styret er vedtaksført når minst halvparten av medlemmene er til stades. Til lovleg vedtak vert det til vanleg kravd fleirtalsvedtak. Er stemmetalet likt, gjer stemma til styreleiar eller møteleiar utslaget.

Møteboka til styret skal underskrivast av dei medlemmene som er til stades på møtet, og som står til felles ansvar dersom ikkje nokon av dei har ført sin protest inn i møteboka. Medlemmer som ikkje har vore til stades på styremøtet, skal gjera seg kjende med vedtak som er gjorde då dei var borte.

§ 4-3 Styret sine ansvar og plikter.

Styret står for sparebankverksemda i samsvar med lov, vedtekter og nærare føresegner som forstanderskapet gjev. Styret har ansvaret for at den midelen sparebanken rår over, vert styrt på ein trygg og formålstenleg måte og skal syta for tilfredsstillande organisering av bankverksemda. Styret skal holde seg orientert om sparebankens økonomiske stilling og plikter, samt påse at dens virksomhet, regnskapsføring og formuesforvaltning vert kontrollerte på ein trygg måte.

Styret skal føre tilsyn med den daglige ledelse og sparebankens virksomhet for øvrig. Styret fastset instruks for dagleg leiar med særleg vekt på oppgåver og ansvar, og skal sørge for at daglig leder regelmessig gir styret underretning om bankens virksomhet og resultatutvikling.

Styret skal sjå til at sparebanken har gode styrings- og kontrollsystemer for å oppfylle dei reglar som gjeld for verksemda, mellom anna verdigrunnlaget og dei etiske retningslinene til banken.

Styret fastset dei nødvendige fullmakter for bankverksemda.

Banksjef eller styreleiar hver for seg eller to andre styremedlemer i fellesskap representerer sparebanken og bind han ved underskrifta si. Styret kan gje prokura eller spesialfullmakt.

§ 4-4 *Styret som risiko- og revisjonsutval*

Banken skal ha et risiko- og revisjonsutval. Det samla styret for banken skal fungera som risiko- og revisjonsutval. Styret skal samla ha den kompetansen som ut frå bankens organisasjon og verksemd er nødvendig for å ivareta oppgåvene til risiko- og revisjonsutvalet. Minst ein av medlemene skal vera uavhengig av verksemda og ha kvalifikasjonar innanfor rekneskap eller revisjon.

§ 4-5 *Dagleg leiar sine ansvar og plikter.*

Banksjefen har den daglege leiinga av sparebanken og skal fylgja den instruksen og dei pålegga styret har gjeve.

Den daglege leiinga omfattar ikkje avgjerder i saker som etter sparebanken sine tilhøve er av uvanleg art eller har mykje å seia.

Banksjefen skal syta for at sparebanken si bokføring er i samsvar med lov og forskrifter, og at formuesforvaltninga er ordna på ein trygg måte.

KAP. 5 VALKOMITÉ

§ 5-1 *Valkomité for forstandarskapet sine val.*

Forstandarskapet vel ein valkomité mellom medlemene i forstandarskapet. Komiteen skal ha 4 medlemer og 4 varamedlemer og ha representantar frå alle fire grupper som er representerte i forstandarskapet. Valet gjeld for to år om gongen. Kvart år går den/dei ut som har gjort teneste lengst. Ein medlem som går ut, kan ikkje veljast på ny før han har vore ute av komitèen i eitt år.

Valkomiteen skal førebu val av leiar og nestleiar i forstandarskapet, leiar, nestleiar og andre medlemer og varamedlemer til styret med unntak av representantar for dei tilsette og medlemer og varamedlemer til valkomiteen. Når det gjeld den styremedlemen med varamedlem som skal veljast mellom dei tilsette, skal berre representanten for dei tilsette i valkomiteen koma med innstilling.

Valkomiteen skal grunngje si innstilling.

§ 5-2 *Valkomité for innskytarane sine val.*

Dei innskytarvalde medlemene av forstandarskapet vel ein valkomité. Valkomiteen skal ha 3 medlemer og 1 varamedlem. Reglane i § 5-1 fyrste ledd om valperiode og funksjonstid gjeld tilsvarande.

Valkomiteen skal førebu innskytarane sine val av forstandarskapsmedlemer med varamedlemer, og val av medlemer og varamedlemer til valkomiteen for innskytarane sine val.

Valkomiteen skal grunngje si innstilling.

§ 5-3 *Valkomité for eigenkapitalbevisegaranes val*

Eigenkapitalbevisegarane vel på valmøte ein valkomité som skal ha 3 medlemer og 1 varamedlem. Bestemmelsen i § 5-1 om valperiode og funksjonstid gjelder tilsvarande.

Valkomiteen skal førebu eigenkapitalbeveigaranes val av forstandarskapsmedlemer med varamedlemer, og val av medlemer og varamedlemer til valkomiteen for eigenkapitalbeveigaranes val.

Valkomiteen skal grunngje si innstilling.

KAP. 6 REVISJON

§ 6-1 *Revisorval. Godtgjersle. Ansvar.*

Forstandarskapet vel statsautorisert revisor for sparebanken og fastset godtgjersla.

Revisjonsutvalet sin uttalelse om forslaget til revisor leggjast fram for forstandarskapet før valet.

Dersom revisors oppdrag opphører før utløpet av tjenestetiden, skal styret uten opphold sørge for at forstandarskapet velger ny revisor.

KAP. 7 OVERSKOT OG UNDERSKUDD

§ 7-1 *Overskot – gåver.*

Overskotet av bankverksemda tilordnas eigarar av eigenkapitalbevis og sparebanken etter forholdet mellom eigerandelskapitalen med tillegg av overkursfondet og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet og for øvrig i samsvar med dei reglar som følgjer av de til enhver tid gjeldende rammebetingelser for overskuddsdisponering i sparebanker.

Overskotet som tilordnas sparebanken kan tillegges grunnfondskapitalen, nyttast til gåver til allmennyttige formål, overføres til gåvefond eller overføres til stiftelse med allmennyttig føremål.

Ved disponering av overskot og utbyttedmidlar skal det legges vekt på at forholdet mellom grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen ikkje endrast vesentlig.

§ 7-2 *Underskudd.*

Underskudd etter resultatregnskapet for siste regnskapsår skal først søkes dekket ved forholdsmessig overføring fra grunnfondskapitalen, herunder gavefondet, og den eierandelkapitalen 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. 8 TENESTETID. ALDERSGRENSE

§ 8-1 *Tenestetid for tillitsvalde.*

Ein vald medlem av forstandarskapet eller styret kan ikkje ha dette tillitsvervet i eit samanhengande tidsrom lengre enn 12 år eller ha desse tillitsverva i eit lengre samla tidsrom enn 20 år. Ein person kan ikkje veljast eller attveljast til eit av desse verva dersom han på grunn av føresegna i førre punktet ikkje kan sitja valperioden ut.

KAP. 9 AVVIKLING

§ 9-1 *Beslutning om avvikling av sparebanken.*

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

§ 9-2 *Disponering av sparebankens kapital ved avvikling*

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

KAP. 10 VEDTEKSENDRINGAR

§ 10-1 *Vedtektsendringar.*

Endring av desse vedtektene kan vedtakast av forstandarskapet. Til gyldig vedtak vert det kravd minst to tredjepartar av røystene frå dei som er til stades, og minst halvparten av alle forstandarane må ha røysta for det.

TYSNES SPAREBANK – TEGNINGSBLANKETT

Emisjon mars/april 2019. ISIN NO 001 0731615

VEDLEGG 2

EMISJON AV EGENKAPITALBEVIS - TEGNINGSBLANKETT

Banken vedtok i Forstanderskapsmøte den 27. februar 2019 å forhøye eierandelskapitalen med minimum NOK 38 095 200 og maksimum 42 857 100 ved utstedelse av minimum 380 952 og maksimum 428 571 Egenkapitalbevis pålydende NOK 100 til tegningskurs NOK 105 ("Emisjonen"). Gjennomføring av Emisjonen er godkjent av Finanstilsynet. Vilklårene for Emisjonen fremgår av prospektet datert 27. mars 2019 ("Prospektet"). Ord og uttrykk definert i Prospektet skal ha samme betydning og innhold i denne Tegningsblanketten. Innkallingen til og protokollen fra Forstanderskapet (med vedlegg) som vedtok Emisjonen, Bankens vedtekter, prospektet og Bankens årsresultat og årsberetning for de siste tre årene er tilgjengelig i Bankens hovedkontor i Teiglandsvegen 2, 5680 Tysnes.

Tegningsprosedyre

Tegning av Egenkapitalbevis vil skje i perioden fra og med 29. mars 2019 kl. 09.00 til og med 12. april 2019 kl. 16.30 CET ("Tegningsperioden"). Tegning av Egenkapitalbevis skjer ved at tegneren fyller ut denne Tegningsblankett, som må være mottatt av Tysnes Sparebank før utløpet av Tegningsperioden. Tegningsblanketten kan leveres i Banken eller per post til Tysnes Sparebank, Teiglandsvegen 2, 5680 Tysnes att: Dag Sandstå eller Karoline Dalen, 53 43 03 00, e-post: ekbevis@tysnes-sparebank.no. Tegningsblanketten kan alternativt sendes per post til Norne Securities AS, Postboks 7801, 5020 Bergen, eller e-post: emisjoner@norne.no. Tegningsblanketter som mottas etter utløpet av Tegningsperioden vil ikke bli behandlet. Banken og Tilrettelegger kan etter eget skjønn forkaste Tegningsblanketter som er i) ufullstendige, ii) inneholder feil, iii) mottas fra personer som ikke har tatt kontakt som nevnt i Prospektets pkt 12.9 og/eller (iv) innebærer at tegningen er ulovlig. Tegneren bærer risikoen for eventuelle forsinkelser i postgang, faksforsendelser, eller andre forsinkelser i kommunikasjonen som innebærer at Tegningsblanketten ikke kommer frem til Banken innen Tegningsperiodens utløp.

Tegningskurs

NOK 105 pr. Egenkapitalbevis.

Tegningsretter og øvrige tegningsbetingelser

Bankens egenkapitalbevisiere per utløpet av 27. februar 2019, slik de fremgikk av VPS per utløpet av 1. mars 2019, blir tildelt omsettelige tegningsretter som, i henhold til gjeldende lov, gir fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt Egenkapitalbevis i Emisjonen til Tegningskurs. Hver Eksisterende Egenkapitalbevisiere vil motta ca. 0,39 tegningsretter for hvert Egenkapitalbevis eiet ved utløpet 27. februar 2019. Hver tegningsrett, vil med forbehold for gjeldende verdipapirlovgivning, gi rett til å tegne og bli tildelt ett nytt Egenkapitalbevis i fortrinnsrettsemisjonen. Overtegning og tegning uten tegningsretter vil være tillatt. **Tegningsretter som ikke er solgt eller benyttet til å tegne nye Egenkapitalbevis før utløpet av tegningsperioden vil bortfalle uten kompensasjon til innehaveren, og dermed være verdiløs. Tegningsrettene omsettes via Norne Securities AS.** Tegningsgrunnlaget er denne Tegningsblankett samt Prospektet. Det samlede tegningsgrunnlaget betegnes i fellesskap som "Tegningsbetingelsene". Ved underskrift på denne Tegningsblankett bekrefter tegneren å ha mottatt Tegningsbetingelsene og tegneren bekrefter å være bundet av de betingelser som er nedfelt i disse Tegningsbetingelsene. Tegneren er bundet av sin tegning og den kan ikke endres eller trekkes tilbake etter mottak av Banken eller Tilretteleggeren. Tegneren forplikter seg til å betale tegningsbeløpet, dvs. antall tegnede Egenkapitalbevis multiplisert med tegningskursen (NOK 105). Tegningen er bindende frem til utstedelsen av Egenkapitalbevis er godkjent av rett myndighet. Dersom kompetent myndighet avslår søknaden om utstedelse av Egenkapitalbevis, vil tegningen bortfalle.

Tildeling

Tildeling av Egenkapitalbevis vil bli foretatt med basis av tildelingskriteriene inntatt i Prospektet avsnitt 12.10. Banken forbeholder seg retten til å avvise og/eller redusere den enkelte tegning, helt eller delvis i forbindelse med tildelingen. Tildeling av færre Egenkapitalbevis i Emisjonen enn det den tegnede summen tilsier påvirker ikke tegnerens forpliktelse til å betale for de tildelte Egenkapitalbevisene. Melding om tildeling vil bli sendt omkring 23. april 2019 med angivelse av antall tildelte Egenkapitalbevis og Betalingsdato.

Betaling

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

Garantikonsortium

Det er etablert et Garantikonsortium i Emisjonen på NOK 40 000 000. Garantistene garanterer for fulltegning av minimumsbeløpet 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 minimumsbeløpet 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.

Hvitvaskingskontroll/legitimasjonskontroll

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

Eksisterende kunde av Tysnes 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	Antall tegningsretter:
Tegnerens VPS-konto:		(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 og -sted	
Gateadresse (for private; boligadresse):		Lei-nummer*	

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

SKJEMA FOR LEGITIMASJONSKONTROLL

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

Opplysninger om tegneren

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

Formål og tilsiktet art

☐ Handel i verdipapirer og tilknyttede tjenester

☐ Annet – Vennligst spesifiser: _____

Opplysninger om reelle rettighetshavere

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

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

☐ Det er ikke reelle rettighetshavere i forbindelse med transaksjonen

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

Fullt navn:	Fødselsnummer:
Adresse:	Postnummer- sted

Fullt navn:	Fødselsnummer:
Adresse:	Postnummer- sted

Politisk eksponerte personer

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

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

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

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

Legitimasjonsdokument

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

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

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

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

Sted og dato

Underskrift

Tysnes Sparebank

– lokalbanken din –

post@tysnes-sparebank.no

www.tysnes-sparebank.no

telefon 53 43 03 00

Besøk oss på:

TYSNES

Våge
Teiglandsvegen 2
5680 TYSNES

HUSNES

Panorama
Heiamyro 11
5460 HUSNES

STORD

Meierikvarteret
Hamnegata 2
5411 STORD

Eller avtal tid til ein bankprat på ein av møteplassane våre:

LAGUNEN

Laguneveien 7
5239 RÅDAL

ROSENDAL

Skålagato 55
5470 ROSENDAL

ODDA

Bakkegata 2
5750 ODDA