

PROSPEKT I FORBINDELSE MED GARANTERT RETTET EMISJON

Tilbud om deltagelse i garantert rettet emisjon ("Emisjonen") med utstedelse av inntil 333 333 egenkapitalbevis i Tysnes Sparebank til tegningskurs NOK 105 per egenkapitalbevis.

Egenkapitalbevisiere pr 27. september 2017 som registrert i VPS pr 29. september 2017, vil motta ikke-omsettelige allokeringer i Emisjonen.

Prospektet er et registreringsprospekt og er av notoritetshensyn registrert hos Foretaksregisteret i henhold til Verdipapirhandelloven § 7-10. Prospektet har ikke blitt kontrollert eller godkjent av Finanstilsynet eller annen offentlig myndighet. Prospektet er ikke et EØS-prospekt som definert i Verdipapirhandelloven § 7-7.

TEGNINGSPERIODE FOR EMISJONEN

Fra og med 13. november 2017 kl. 09:00 til og med 27. november 2017 kl. 15.00

ALLOKERINGSRETTER SOM IKKE ER BENYTTET TIL Å TEGNE NYE EGENKAPITALBEVIS I BANKEN INNEN UTLØPET AV TEGNINGSPERIODEN VIL VÆRE UTEN VERDI OG BORTFALLE UTEN KOMPENSASJON TIL EIEREN

Tilrettelagt av:



8. november 2017

Viktig informasjon

Dette Prospektet ("Prospektet") er utarbeidet i forbindelse med tilbud om tegning av egenkapitalbevis i Tysnes Sparebank (heretter "Banken" eller "Tysnes Sparebank") i anledning 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 Tysnes Sparebank (heretter "Egenkapitalbevis") er underlagt restriksjoner i visse jurisdiksjoner. Prospektet kan ikke anses for et tilbud om tegning av Egenkapitalbevis i noen jurisdiksjon hvor distribusjon av Prospektet, eller fremsettelse av et slikt tilbud, krever særskilte tiltak eller dersom tilbudet eller tegningen for øvrig vil være ulovlig. Enhver som mottar Prospektet skal orientere seg om, og opptre i henhold til, enhver slik restriksjon. Egenkapitalbevisene som tilbys i forbindelse med Emisjonen 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 Tysnes Sparebank som beskrevet i Prospektet etter Prospektets dato. Enhver ny vesentlig omstendighet og enhver vesentlig unøyaktighet i Prospektet som kan få betydning for vurderingen av Tysnes Sparebank, og som fremkommer eller oppdages mellom tidspunktet for offentliggjøring av Prospektet og det tidspunkt når Egenkapitalbevisene blir utstedt, vil bli beskrevet i et tilleggsprospekt i henhold til Verdipapirhandelloven § 7-15.

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

Regnskapstall som er gjengitt i Prospektet er utarbeidet i henhold til NGAAP hvis ikke annet er angitt. Eventuelle tvister som måtte oppstå vedrørende Prospektet er underlagt norsk rett og norske domstolars eksklusive domsmyndighet. Dokumenter det henvises til i Prospektet er tilgjengelige på hovedkontoret til Tysnes Sparebank. Med mindre annet er angitt, er Bankens Ledelse eller Styre kilde til opplysningene i Prospektet.

I Prospektet benyttes en rekke begreper som er skrevet med stor forbokstav. Disse begrepene skal forstås i samsvar med definisjonslisten som er inntatt i kapittel 10 i Prospektet.

1. RISIKOFAKTORER	5
1.1 UTVIKLINGEN I VERDIPAPIRMARKEDET, ØKONOMISK UTVIKLING OG ENDRING I RAMMEBETINGELSER	5
1.2 FORRETNINGSMESSIG RISIKO.....	6
1.3 ANNEN RISIKO RELATERT TIL EGENKAPITALBEVISENE	11
2. ERKLÆRINGER	12
2.1 ANSVARSERKLÆRING.....	12
2.2 TREDJEPARTSINFORMASJON	13
2.3 FREMTIDSRETTEDE UTTALELSER	13
3. PRESENTASJON AV TYSNES SPAREBANK.....	14
3.1 GENERELT OM BANKEN	14
3.2 HISTORIKK	15
3.3 VEDTEKTER	15
3.4 OVERORDNET STRATEGI OG ØKONOMISKE MÅL	16
3.5 SAMFUNNSROLLE OG SAMFUNNSANSVAR.....	18
3.6 UTLÅN	18
3.7 FORSKNING OG UTVIKLING, PATENTER OG LISENSER.....	21
3.8 VESENTLIGE INVESTERINGER I ANLEGGSMIDLER.....	21
3.9 AVHENGIGHET AV FORRETNINGSAVTALER.....	22
4. ORGANISASJON OG LEDELSE	23
4.1 ORGANISASJON.....	23
4.2 FORSTANDERSKAPET	23
4.3 STYRET.....	25
4.4 LEDELSEN	28
4.5 INTERESSEKONFLIKTER.....	29
4.6 EIERSTYRING OG SELSKAPSELEDELSE.....	29
4.7 ANTALL ANSATTE	29
4.8 VANDEL.....	29
5. EIERANDELSKAPITAL OG INVESTORPOLITIKK.....	31
5.1 EIERANDELSKAPITALEN I BANKEN.....	31
5.2 EGENKAPITALBEVISEIERNES RETTIGHETER	31
5.3 INFORMASJONSPOLITIKK	32
5.4 AVKASTNING OG UTBYTTEPOLITIKK.....	32
5.5 REGLER OM PLIKTIG TILBUD	33
5.6 REGLER OM TVANGSINNØSNING AV EGENKAPITALBEVIS	33
5.7 MELDEPLIKTIGE HANDLER/OVERDRAGELSER AV EGENKAPITALBEVIS.....	33
6. FINANSIELL INFORMASJON.....	34
6.1 REGNSKAPSPRINSIPPER.....	34
6.2 RESULTATREGNSKAP	34
6.3 BALANSEREGNSKAP	36
6.4 KONTANTSTRØMMOPPSTILLING	37
6.5 NØKKELTALL.....	39
6.6 EGENKAPITAL	39
6.7 BANKENS FINANSIERING – LIKVIDITET OG FUNDING	40
6.8 POSTER UTENFOR BALANSEN	43
6.9 BALANSE MELLOM INNLÅN OG UTLÅN	43
6.10 REVISOR.....	43
6.11 ENDRINGER I FINANSIELL STILLING ELLER MARKEDSSTILLING.....	43
6.12 FREMTIDIG UTVIKLING	44
7. SKATTEMESSIGE FORHOLD FOR EGENKAPITALBEVISEIERNE	45
7.1 INNLEDNING.....	45

7.2	GENERELT	45
7.3	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I NORGE	45
7.4	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I UTLANDET	46
8.	JURIDISKE FORHOLD	48
8.1	TVISTER MV	48
8.2	SAMARBEIDSPARTNERE	48
8.3	VESENTLIGE KONTRAKTER	49
8.4	INNLAÑSPORTEFØLJE/INNLAÑSAVTALER	49
9.	RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER	50
9.1	BESKRIVELSE AV EGENKAPITALBEVIS SOM VERDIPAPIR	50
9.2	LOVREGULERING AV SPAREBANKER	54
10.	DEFINISJONER	60
11.	EMISJONEN	62
11.1	OVERSIKT OVER EMISJONEN	62
11.2	EMISJONEN	62
11.3	OPPGJØR I EMISJONEN	66
11.4	TIDSPLAN FOR EMISJONEN	67
11.5	FULLTEGNINGSGARANTI	67
11.6	REGULATORISKE FORHOLD	68
11.7	HVITVASKING	68
11.8	NOTERING PÅ OSLO BØRS	68
11.9	VPS REGISTRERING	68
11.10	BANKENS EIERANDELSKAPITAL ETTER EMISJONEN	68
11.11	FORDELING AV OVERKURS FRA EMISJONEN	69
11.12	EGENKAPITALBEVISBRØK OG UTBYTTEBEREGNING	69
11.13	OMKOSTNINGER	69
11.14	TILRETTELEGGGER	69
11.15	ØVRIGE RÅDGIVERE	69
12.	DOKUMENTER SOM ER TILGJENGELIGE FOR OFFENTLIGHETEN	70
Vedlegg I	Vedtekter vedtatt av forstanderskapet 9. november 2016 og registrert i Foretaksregisteret 20. desember 2016	
Vedlegg II	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 kapittelet, sammen med informasjon presentert i Prospektet for øvrig. Dersom én eller flere av risikofaktorene faktisk inntreffer, vil Bankens virksomhet, finansielle stilling, driftsresultat og/eller egenkapitalbeviskurs kunne bli vesentlig negativt påvirket.

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

1.1 Utviklingen i verdipapirmarkedet, økonomisk utvikling og endring i rammebetingelser

1.1.1. 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.

1.1.2. Utviklingen i regional og nasjonal økonomi

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

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

Bankens inntjening og resultater kan bli negativt påvirket av en forverring i økonomiske forhold der virksomheten drives. En forverring av makroøkonomiske forhold i Norge kan ha vesentlig negativ effekt på Bankens resultater og økonomiske stilling, spesielt dersom etterspørselen etter varer og tjenester faller, arbeidsløsheten øker, oljeprisen faller eller verdier på eiendommer faller. I tillegg til å redusere etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester, kan kvaliteten på Bankens utlånsportefølje påvirkes negativt, og Bankene vil kunne oppleve kreditttap. Bankene har sin virksomhet hovedsakelig i Sunnhordland, Hardanger og Os/Fusa, og vil således særlig kunne bli påvirket av utviklingen i denne regionen og for øvrig på Vestlandet.

1.1.3. Rammebetingelser og myndigheters handlinger

Norske myndigheter kan til enhver tid innenfor rammene av EØS-avtalen innføre regelverk eller gjennomføre finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutalovgivning, som vil kunne påvirke Bankene 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 innføring av nye krav skjer gradvis frem mot 2019. I EØS-området gjennomføres Basel III-reglene gjennom det såkalte kredittinstitusjonsdirektivet og –forordningen (CRD IV/CRR). Regler tilsvarende CRD IV/CRR er i det vesentlige gjennomført i Norge. Ytterligere informasjon vedrørende Basel-komiteéns standard finnes på Basel-komiteén og Finanstilsynets hjemmesider www.bis.org 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

Siden 30. juni 2017 plikter banker 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

1.2.1. 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. Bankens utlånsportefølje består i hovedsak av lån til private og små og mellomstore foretak lokalisert på Sunnhordland, Hardanger og i Os/Fusa-regionen, særlig innenfor bransjene eiendom og bygg og anlegg. Banken kjenner markedet godt og innhenter nødvendig dokumentasjon som et ledd i kredittbehandlingen.

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

1.2.2. Likviditetsrisiko

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

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

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

Bankens 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.

1.2.3. 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.

1.2.4. Operasjonell risiko

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

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

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

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

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

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

Bankens 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 å ikke klare, å identifisere og håndtere interessekonflikter.

1.2.5. 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.

1.2.6. 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.

1.2.7. Uventede inntekt- 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.

1.2.8. 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.

1.2.9. 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.

1.2.10. 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 2016 og så langt i 2017 har man også sett et fortsatt press på utlånsmarginene, særlig innenfor personmarkedet med pant i bolig og enkeltsegmenter innenfor næringsutlån (som eiendom), som vil legge press på rentemarginen framover da innskuddsrentene allerede er på svært lave nivåer.

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

1.2.11. 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.

1.2.12. Strategisk risiko

Strategisk risiko er risiko for tap som følge av feilslåtte strategiske satsninger. Banken opererer innenfor en rekke forretningsområder og i flere geografiske 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.

1.2.13. 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 også kan ha negativ effekt for Banken.

1.2.14. Systemrisiko

Stor grad av avhengighet mellom de ulike institusjonene i finansnæringen medfører at Banken er spesielt utsatt for forverringer 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.

1.2.15. 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.

1.2.16. 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 rapporteringen, (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

1.3.1. 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.

1.3.2. Begrenset anledning for utenlandske egenkapitalbevisiere til å delta i fremtidige emisjoner

I henhold til Finansforetaksloven har Eksisterende Egenkapitalbevisiere fortrinnsrett til å tegne Nye Egenkapitalbevis med mindre disse rettighetene er satt til side i henhold til vedtak i forstanderskapet.

Egenkapitalbevisiere 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 Egenkapitalbevisiere 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.

1.3.3. 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 Egenkapitalbevisierne risikerer å bli utvannet.

1.3.4. Adgangen til å saksøke Banken kan være begrenset etter norsk lov

Banken er en norsk sparebank stiftet i henhold til norsk lov. Egenkapitalbevisiernes rettigheter følger således av norsk lov og Bankens vedtekter. Disse reguleringene kan avvike fra rettigheter egenkapitalbevisiere eller aksjeeiere har etter lovgivning i andre jurisdiksjoner. Det gjøres særskilt oppmerksom på at norsk lov begrenser hvilke omstendigheter som gir egenkapitalbevisiere 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 Egenkapitalbevisier vedrørende samme handling.

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

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, 8. november 2017

Styret i Tysnes Sparebank

Leif Magne Hovland (sign)
Styrets leder

Bente Raknes (sign)
Styrets nestleder

Vidar Høviskeland (sign)
Styremedlem

Elisabeth Sandven (sign)
Styremedlem

Merete Fjelltveit Flakke(sign)
Styremedlem

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

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

I og med ovennevnte usikkerhetsmomenter advares potensielle investorer mot å legge stor vekt på noen av disse fremtidsrettede uttalelsene

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 og Allmennaksjeloven. Tysnes Sparebanks vernetting er Sunnhordland tingrett. Tysnes Sparebank driver ingen virksomhet som direkte påvirker det ytre miljø. Bankens postadresse og telefonnummer er gjengitt nedenfor.

Tysnes Sparebank
Teiglandsvegen 2
5680 Tysnes

Tlf: 53 43 03 00
Internett: <http://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.

Banken driver tradisjonell fullservice bankvirksomhet. Banken har sitt hovedkontor på Tysnes og har i løpet av de siste årene åpnet 3 nye salgskontor – på Husnes, Lagunen sør for Bergen og sist i 2017 på Stord. Det er også åpnet møteplasser i Rosendal, Odda og Bergen sentrum (det siste er en del av Aktiv Eiendomsmegling sitt sentrumskontor). På disse kontorene kan Banken møte kundene i nærområdet etter avtale. Av utlånsprodukter tilbys de fleste lånetyper som annuitetslån og serielån, med både 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 om lag 100.000 personer fra sørlige del av Bergen, inn i Hardanger og hele Sunnhordland. Hjemkommunen for Banken er Tysnes kommune.

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, Apply Leirvik, Hydro Søral, Boliden i Odda, Tizir i tillegg til havbruksnæringen med blant annet Alsaker Fjordbruk AS, Lerøy Vest AS og Sjøtroll Havbruk AS.

Det er ny optimisme i regionen. P.t. er det den laveste arbeidsledigheten siden mars 2015.

Det er stor aktivitet – noen av de største er;

- | | |
|--------------------------|--|
| Kværner Stord | <ul style="list-style-type: none">• Utstyrs- og boligplattform til Johan Sverdrup – feltet forventet ferdig 2019• Oppgradering av Njord-plattformen – sysselsetter 3000 årsverk• Sammenstilling og ferdigstilling av Aasta Hansteen plattformen – oppstart 4.kv 2018 |
| Leirvik sentrum på Stord | <ul style="list-style-type: none">• Optimisme i byggebransjen, 300 nye leiligheter under bygging/planlegging |
| Fitjar kommune | <ul style="list-style-type: none">• Store investeringer i vindmøller, havbruk (Sjøtroll investerer NOK 650 millioner i nytt smoltanlegg i 2017/18, verftet i kommunen har stor aktivitet og båter under bygging) |
| Bømlo kommune | <ul style="list-style-type: none">• Store investeringer innen industri og marin næring |

Konkurransesituasjonen

Konkurransesituasjonen i markedsområdet er sammenlignbar med situasjonen på landsbasis. I regionen er både nasjonale og regionale banker representert. Markedsposisjonen som frittstående lokal sparebank er det ingen banker utenom Tysnes Sparebank som har. Etter at de lokale sparebankene i Kvinnherad og Hardanger forsvant oppstod det et behov i markedet der mange kunder ønsket seg en lokal frittstående bank som tar beslutninger lokalt og som har god kunnskap og forståelse for det lokale markedet. Enkel tilgjengelighet samt evne til å finne smidige løsninger for kundene er et fortrinn for en liten frittstående bank.

En bank i Eika-alliansen

Banken er med i Eika Alliansen – et samarbeid mellom 70 små og mellomstore sparebanker i Norge. Det samarbeides blant annet om IT-løsninger, produktselskaper innen forsikring, kapitalforvaltning m.m. Gjennom disse samarbeidsflatene kan Banken tilby et bredt spekter av produkter innenfor finansområdet til kundene. Digitalt tilbyr Banken løsninger som oppfyller de naturlige brukerforventningene.

Banken satser aktivt på breddesalg mot både person- og næringslivssegmentet. For å håndtere denne type rådgivning har Banken utdannet 10 personer som er Autorisert Finansiell Rådgiver (AFR). Satsningen har gitt økt salg og volum på alle forretningsområder. Veksten er kommet både mot eksisterende og mot nye kunder.

Introduksjon av nye låne- og/eller spareprodukter skal godkjennes av Bankens styre.

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 innen 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 15,6 prosent, kjernekapitaldekning på 17,1 prosent og kapitaldekning på 19,6 prosent. Forvaltningskapitalen er på om lag NOK 2,8 milliarder, inkludert låneporteføljen i Eika Boligkreditt AS ("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

Forstandskapet i Tysnes Sparebank vedtok den 3. mars 2016 nye vedtekter som følge av Finansforetaksloven som ble innført. 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, jf. vedtektenes § 1-2.

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.

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

Tysnes Sparebanks forstandskap skal ha 12 medlemmer og 8 varamedlemmer. Innskyterne velger 3 medlemmer og 2 varamedlemmer, Tysnes kommunestyre velger 3 medlemmer med 2 varamedlemmer, Egenkapitalbeviserne velger 3 medlemmer og 2 varamedlemmer og de Ansatte i Banken velger 3 medlemmer

og 2 varamedlem. Minst tre fjerdedeler av forstanderskapsmedlemmene skal være personer som ikke er ansatt i Banken.

Egenkapitalbeviserens valgmøte for medlemmer av Forstanderskapet må avholdes innen utgangen av mars. Innkalling og gjennomføring av egenkapitalbevis-eiermøtet er regulert i en egen valginstruks.

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.

Styret består av inntil 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.

Bankens registrerte vedtekter er inntatt som vedlegg I til Prospektet. Vedtektene § 2-2 vil bli oppdatert med ny eierandelskapital og antall egenkapitalbevis i forbindelse med gjennomføring av Emisjonen.

3.4 Overordnet strategi og økonomiske mål

3.4.1 Soliditet

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

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

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

Tysnes Sparebank har som langsiktig målsetting å ha en kapitaldekning som er 1 prosent poeng over lovpålagte minimumskrav. Ved utgangen av tredje kvartal 2017 var Bankens kapitaldekning 19,6 prosent (minimumskrav er 18,5 prosent). Soliditeten kan oppsummeres som følger:

	Bankens <u>interne mål</u>	Status pr. <u>3 kv. 2017</u>	Lovens <u>krav</u>
Ren kjernekapital	15,5 %	15,6 %	11,5 %
Kjernekapital	16,5 %	17,1 %	13,0 %
Kapitaldekning	18,5 %	19,6 %	15,0 %

3.4.2 Lønnsomhet

Tysnes Sparebank skal over tid ha en egenkapitalavkastning som gjenspeiler ønsket risikoprofil i bankvirksomheten og det generelle rentenivået. Ønsket risikoprofil er lav til moderat. Målsettingen er en egenkapitalavkastning som gir en meravkastning utover bankrente på mellom 5 og 7 prosent samt være blant den beste halvdel av norske banker målt i egenkapitalavkastning.

3.4.3 Marked

Tysnes Sparebank har definert Sunnhordland, 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 være om lag 20 % av totale utlån.

3.4.4 Inntekter

Hoveddelen av Bankens inntekter skal skapes gjennom Bankens hovedprodukter – utlån og innskudd, betalingsformidling og salg av ikke kapitalkrevende produkter (som f.eks 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.

3.4.5 Likviditet

Tysnes Sparebank har som mål å ha lav 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.

3.4.6 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). Innen ultimo 2018 er det et mål at kostnadsprosenten i Tysnes Sparebank skal være om lag 50. Ved utgangen av 3. kvartal 2017 var denne på 60,7 prosent.

3.4.7 Vekst

Tysnes Sparebank har ambisjoner om fortsatt vekst. Målet er at Banken øker markedsandelene i regionen også i årene som kommer. Veksten skal være lønnsom og balansert slik at blant annet tilfredsstillende innskuddsdekning og soliditet opprettholdes. EBK vil bli benyttet som en av Bankens viktigste kilder for funding – målet er at om lag halvparten av nye boliglån blir finansiert via EBK og således ikke belaster Bankens balanse.

Banken har blitt medeier i Aktiv Eiendomsmegling sine selskaper i Hordaland. Dette er en ny 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.

3.4.8 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 70 banker.

Tysnes Sparebank sin visjon er *”Vi skal gi kundene våre verdens mest personlige bank”*.

Med en ambisiøs ambisjon uttrykker Banken hva den skal være for hvem slik:

”Med personlig kjennskap til alle våre kunder, skal vi drive en konkurransedyktig sparebank for kunder i Hardanger, Sunnhordland og Os/Fusa-regionen, hvor den personlige nærheten betyr mye mer enn de laveste prisene, slik at Banken skal kunne utvide sitt nedslagsfelt fra Eidfjord til Os og sørover til Sveio og innover mot Odda.”

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 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 som Tysnes kommune og Tysnes kraftlag for å utvikle lokalsamfunnet. I 2014 etablerte banken sammen med det lokale kraftlaget, en lokal entreprenør og kommunen «Tysnespakken» som har til hensikt å få nye innbyggere i kommunen. Hittil er det om lag 25 familier som har benyttet dette tilbudet.

Der Banken har etablert nye kontor er Bankens også aktiv for å bidra til en positiv samfunnsutvikling. Det ble i 2016 utbetalt totalt NOK 500 000 i sponsormidler og det ble disponert NOK 200 000 til gaver til allmennyttige formål, som er utbetalt i løpet av inneværende år.

3.6 Utlån

3.6.1 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 historisk hatt lave tap. Det er pr. 3. kvartal 2017 ikke avsatt/tapsført noe ekstraordinært og 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.

De fleste utlån er tilfredsstillende sikret ved pant, kaushon 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.

3.6.2 Prinsipper for risikovurdering og -klassifisering

Risikoklassifiseringen er en integrert del av kredittvurderingsprosessen. Banken har et risikoklassifiseringssystem for å overvåke kredittrisiko i bedrifts- og personmarkedsporteføljen. Systemet er basert på en modell som avdekker forventet sannsynlighet for mislighold og tap (PD – Probability of Default). Systemet muliggjør en god overvåkning av risikoutviklingen i Bankens utlånsportefølje. Klassifiseringen overvåkes og rapporteres til styret hvert kvartal gjennom året. Utlånsvolumet er delt i 12 ulike risikoklasser (RKL) og for rapporteringsformål blir disse 12 risikoklassene slått sammen til:

Lav risiko:	RKL 1 – 3
Middels risiko:	RKL 4 – 7
Høy risiko:	RKL 8 – 10
Misligholdte engasjement:	RKL 11
Tapsutsatte engasjement:	RKL 12

For privatkunder er prising av utlån i det vesentligste knyttet til likviditet og sikkerhetsdekning av engasjementet. For bedriftskunder vektlegger Bankens samlet risiko ved prising av sine engasjementer. Det er således normalt med en relativ sammenheng mellom risikoklassifisering og prising av lån.

Tabellen under viser samlet engasjement (eks. EBK) for personlånsporteføljen fordelt på de ulike risikoklassene.

Personmarkedet	Urevidert			Revidert		
	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	2016	2015	2014
NOK 1000						
Lav risiko, klasse 1 - 3	1 125 645	980 805	788 516	971 750	849 693	816 678
Middels risiko, klasse 4 -7	135 303	169 354	130 497	164 092	161 252	94 481
Høy risiko, klasse 8 -10	58 564	51 418	49 633	49 714	44 562	29 408
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11 - 12	14 039	11 916	7 560	10 226	5 809	7 783
Ikke klassifisert	27	17	8 493	26	2 422	5 539
Sum	1 333 578	1 215 526	984 699	1 195 809	1 063 738	953 889

Tabellen viser at veksten i personmarkedsporteføljen i egen balanse er hovedsakelig i engasjement som er klassifisert med lav risiko. Andel engasjement med lav risiko er 84 prosent. Totalt utgjør engasjement med lav til middels risiko 95 prosent av personmarkedsporteføljen.

Bedriftsmarkedet	Urevidert			Revidert		
	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	2016	2015	2014
NOK 1000						
Lav risiko, klasse 1 - 3	65 011	52 980	111 683	51 784	50 386	88 987
Middels risiko, klasse 4 -7	141 876	130 313	51 415	140 965	134 559	47 722
Høy risiko, klasse 8 -10	179 631	108 859	25 176	128 159	36 561	16 607
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11 - 12	22 959	7 112	9 116	8 137	9 232	2 401
Ikke klassifisert	2	5	9 587	4	3	11 852
Sum	404 479	299 269	206 977	329 049	230 741	167 569

I bedriftsmarkedet blir nye bedrifter som hovedregel klassifisert som høyrisiko engasjement på grunn av manglende historikk. Det har vært en stor økning i antall nye kunder innen bedriftsmarkedet de siste årene. De fleste kundene er som hovedregel små-/mellomstore dersom de har lån i Bankens. Hovedregelen er at nye bedriftskunder skal være etablert innen Bankens hovedmarkedsområde – dersom det ikke er tilfellet skal disse være eid eller drevet av personer som er godt kjent av Bankens. Utviklingen i de ulike risikoklassene følges tett opp.

3.6.3 Mislighold og tap

Nedenfor følger en oversikt over Tysnes Sparebanks misligholdte og tapsutsatte engasjement de tre siste regnskapsårene. Tallene er hentet fra Bankens ureviderte kvartalsrapporter for tredje kvartal de siste tre årene og de reviderte årsregnskapene for 2014 til 2016.

Mislighold og tap	Urevidert			Revidert		
	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	2016	2015	2014
NOK 1000						
Brutto mislighold over 90 dager	43 318	16 633	13 250	15 478	12 313	6 484
Individuelle nedskrivninger på ovennevnte lån	-2 300	-2 460	-1 300	-2 150	-2 290	-1 150
Netto misligholdte lån	41 018	14 173	11 950	13 328	10 023	5 334
Øvrige tapsutsatte lån	4 046	2 395	3 004	2 897	2 998	3 273
Individuelle nedskrivninger på ovennevnte lån	-1 710	-1 625	-1 985	-1 935	-1 985	-2 185
Netto øvrige tapsutsatte lån	2 336	770	1 019	962	1 013	1 088

Brutto misligholdte lån over 90 dager per 30.09.2017 utgjorde NOK 43 millioner, som tilsvarer 2,5 % av brutto utlån. Det er en relativ stor økning siden årsskiftet (1,2 %) og skyldes i hovedsak 2 bedriftsengasjement. Engasjementene vurderes ikke å være tapsutsatt. Per tredje kvartal 2017 utgjorde brutto misligholdte 1,1 % av brutto utlån, altså ingen prosentvis økning.

Tabellen nedenfor gir en oversikt over Bankens tap på utlån og garantier de tre siste regnskapsårene. Tallene er hentet fra Bankens ureviderte kvartalsrapporter for tredje kvartal de siste tre årene og de reviderte årsregnskapene for 2014 til 2016.

Tap på utlån	Urevidert			Revidert		
	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	2016	2015	2014
NOK 1000						
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-75	-190	-50	-190	940	-650
Periodens endring i gruppevis nedskrivninger	-	1 000	100	1 000	100	700
Periodens konstaterte tap som det tidl. er nedskrevet for	181	1 124	-	1 124	-	874
Periodens konstaterte tap som det tidl. ikke er nedskrevet for	6	116	-	116	23	365
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-19	-33	-43	-58	-54	-54
Netto øvrige tapsutsatte lån	93	2 017	7	1 992	1 009	1 235

Ved vurdering av gruppenedskrivningene er det brukt nøkkeltall fra Bankenes Sikringsfond og tall fra Bankens risikoklassifiseringssystem. De gruppevis nedskrivningene er uendret siste året og vurderes tilfredsstillende. Utlånsporteføljen i EBK er ikke tatt med i beregningene, da dette er boliglån med sikkerhet innenfor 60 prosent av verdi og blir vurdert som lån med lav tapsrisiko. Per tredje kvartal 2017 er det totalt ført NOK 0,1 millioner i konstaterte tap.

3.6.4 Utlånsportefølje

Person- og bedriftsmarked

Bankens kunder er delt inn i person- og bedriftskunder. Bankens registrerte kunder består per 30. september 2017 av i overkant av 6.200 kunder. Av disse er cirka 80 prosent registrert under personmarkedet, mens resten er definert tilhørende bedriftsmarkedet inkludert lag og organisasjoner. Tabellen nedenfor viser utviklingen i utlån til kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet.

Brutto utlån til kunder	Urevidert						Revidert					
	3. kvartal 2017	%	3. kvartal 2016	%	3. kvartal 2015	%	2016	%	2015	%	2014	%
NOK 1000												
Personmarked	1 333 578	77 %	1 215 526	80 %	984 699	83 %	1 195 809	78 %	1 069 128	83 %	953 890	85 %
Bedriftsmarked	409 479	23 %	299 269	20 %	206 977	17 %	329 049	22 %	225 351	17 %	167 568	15 %
SUM	1 743 057	100 %	1 514 795	100 %	1 191 676	100 %	1 524 858	100 %	1 294 479	100 %	1 121 458	100 %

Geografisk spredning

Ser vi på den geografiske fordelingen av Bankens utlån på egen bok er 35 prosent av låneporteføljen hjemmehørende i Tysnes kommune per 30.09.2017. I 2013 var dette tallet 62 prosent. Utlån til nærområdene og Hordaland ellers har økt, mens Norge ellers er fortsatt lav. Dette samsvarer med Bankens strategiske endring i 2013 om å utvide markedsområde til å gjelde Sunnhordland, Hardanger, og Os/Fusa - regionen.

	Urevidert						Revidert					
	3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal							
	2017	%	2016	%	2015	%	2016	%	2015	%	2014	%
NOK 1000												
Tysnes	602 721	35 %	575 255	38 %	579 981	49 %	568 809	37 %	594 856	46 %	590 071	53 %
Bergen	291 898	17 %	245 666	16 %	156 907	13 %	260 285	17 %	189 197	15 %	157 171	14 %
Kvinnherad	329 644	19 %	225 288	15 %	123 080	10 %	250 303	16 %	154 841	12 %	80 902	7 %
Stord	135 018	8 %	108 014	7 %	70 108	6 %	109 535	7 %	78 752	6 %	69 702	6 %
Hordaland ellers	270 770	16 %	248 639	16 %	160 540	13 %	227 081	15 %	173 966	13 %	127 514	11 %
Rogaland	44 845	3 %	40 179	3 %	37 855	3 %	40 285	3 %	39 112	3 %	38 258	3 %
Norge ellers	68 161	4 %	66 969	4 %	61 345	5 %	61 240	4 %	60 534	5 %	55 582	5 %
Utlandet	-	0 %	4 785	0 %	1 860	0 %	5 304	0 %	3 221	0 %	2 258	0 %
Sum	1 743 057	100 %	1 514 795	100 %	1 191 676	100 %	1 524 858	100 %	1 294 479	100 %	1 121 458	100 %

Sektor og næring

Det er en balansert fordeling mellom de ulike sektorene/næringer.

	Urevidert			Revidert		
	3. kvartal	3. kvartal	3. kvartal			
	2017	2016	2015	2016	2015	2014
NOK 1000						
Landbruk	15 544	16 615	17 310	22 373	17 532	17 619
Industri	16 912	29 868	17 554	23 968	16 854	17 694
Bygg, anlegg	91 190	62 971	43 175	62 942	45 942	30 154
Varehandel	29 769	21 365	17 112	21 239	16 401	18 159
Transport	19 129	12 089	7 889	14 179	7 592	6 841
Eiendomsdrift etc	215 136	117 519	80 821	143 919	103 492	59 967
Annen næring	21 799	38 841	23 117	40 430	22 928	17 134
Sum næring	409 479	299 269	206 977	329 050	230 741	167 569
Personkunder	1 333 578	1 215 526	984 699	1 195 809	1 063 738	953 890
Brutto utlån	1 743 057	1 514 795	1 191 676	1 524 858	1 294 479	1 121 459
Individuelle nedskrivninger	-4 010	-4 085	-3 285	-4 085	-4 275	-3 335
Gruppenedskrivninger	-6 000	-6 000	-5 000	-6 000	-5 000	-4 900
Netto utlån til kunder	1 733 047	1 504 710	1 183 391	1 514 773	1 285 204	1 113 224
Utlån formidler via EBK	759 834	569 219	390 284	645 851	389 629	177 778
Totale utlån inkl. porteføljene i EBK	2 492 881	2 073 929	1 573 675	2 160 624	1 674 833	1 291 002

Tabellen nedenfor gir en oversikt over samlet engasjement (eks. EBK), garant. og kreditt fordelt på risikoklasser per 31.12.2016.

NOK 1000	2016	%	2015	%	2014	%
Lav risiko	1 125 886	68.0 %	1 001 479	71.1 %	863 557	69.5 %
Middels risiko	332 236	20.1 %	316 967	22.5 %	352 143	28.3 %
Høy risiko	196 982	11.9 %	90 714	6.4 %	27 030	2.2 %
SUM	1 655 104	100.0 %	1 409 160	100.0 %	1 242 730	100.0 %

3.7 Forskning og utvikling, patenter og lisenser

Tysnes Sparebank driver ikke med forskning og utvikling og Banken har ingen egenutviklede patenter eller lisenser som har betydning for Bankens virksomhet.

3.8 Vesentlige investeringer i anleggsmidler

Banken eier Bankens hovedkontor på Våge. Bankbygget er bokført til NOK 7,5 millioner per 31.12.2016. Banken er ikke i ferd med og planlegger heller ikke vesentlige investeringer utover vanlige vedlikeholdskostnader i forbindelse med bankbygget, da bygget ble totalrenovert i 2010. De kostnader som er forbundet med drift og vedlikehold av eksisterende anleggsmidler er forventet å bli dekket som kostnader over Bankens ordinære drift. Det foreligger ingen heftelser på eiendommene som Banken eier.

For kontoret på Husnes har Banken inngått en leieavtale frem til 2020. Årlig leiekostnad er NOK 115 000 i 2016, og leien indeksjusteres hvert år. For kontoret på Lagunen er det inngått en oppsigelig leiekontrakt på NOK 12 500 per mnd. inkl. mva.

Det er inngått en 7 årig leieavtale for det nye kontoret på Stord med virkning f.o.m 01.01.2017. Leiekontrakten på Stord har en klausul som gjør det mulig å overføre denne til selskap som Banken har eierskap i som f.eks. Aktiv Hordaland AS. Her deles leiekostnaden mellom banken og eiendomsmeglerforetaket 50/50.

I 2016 kjøpte Banken 38 % av eiendomsmeglerselskapet Aktiv Hordaland AS som har 2 kontor – et i Bergen sentrum og et kontor på Lagunen. På Lagunen er Banken samlokalisert med Aktiv Hordaland AS, samt at Banken bruker Bergen sentrum som møteplass for kunder der.

I 2017 var Banken med å etablere Aktiv Sunnhordland AS med en eierpost på 35 %. Selskapet fikk konsesjon for eiendomsmegling i september 2017 og har som mål å bli blant de 3 største meglerforetakene i Sunnhordland. Aksjekapitalen i selskapet er på NOK 0,9 millioner.

3.9 Avhengighet av forretningsavtaler

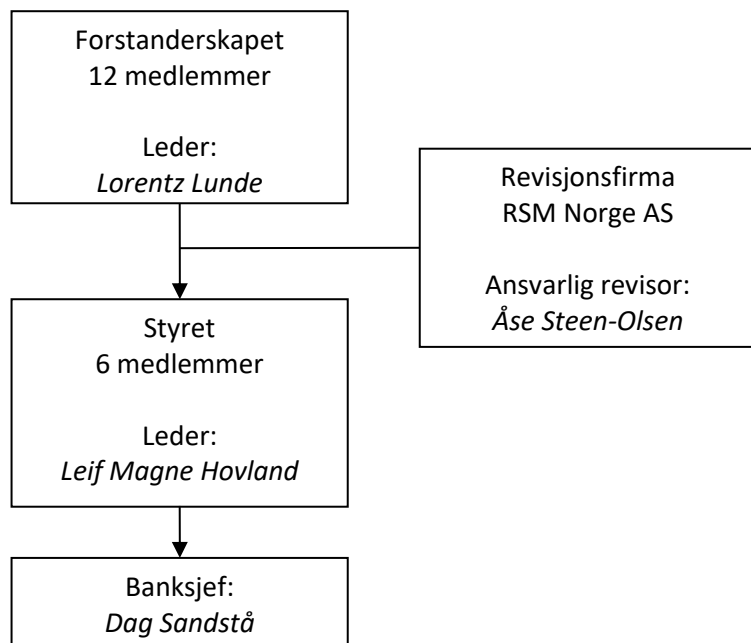
Tysnes Sparebank er aksjonær i Eika gruppen AS og en av 70 banker i Eika Alliansen. Banken har distribusjonsavtaler med Eika Forsikring AS, Eika Finans AS og Eika Kapitalforvaltning AS. Banken overfører, innen gitte vilkår, lån med pant i privat bolig til Eika Boligkreditt AS.

Banken kjøper IT-tjenester hos SDC. Denne avtalen omhandler de fleste og mest vesentlige banksystemene som brukes i Bankens virksomhet. Det er fremforhandlet en felles avtale om drift av banksystemene av Eika-gruppen. Banken har sluttet seg til avtalen med SDC på de felles vilkår som er fremforhandlet. Banken er også eier av en minoritetspost i SDC i Danmark. Samlet eier Eika-bankene ca. 50 % av SDC og har styreplass i selskapet.

4. Organisasjon og Ledelse

4.1 Organisasjon

Organisasjonsstruktur i Banken er som følger;



4.2 Forstanderskapet

Forstanderskapet er Bankens øverste organ. Forstanderskapet har representanter fra Egenkapitalbeviserne, innskyterne, det offentlige og de Ansatte. Forstanderskapet fastsetter Bankens vedtekter, vedtar Bankens regnskap og disponerer Bankens overskudd, velger styre og valgkomiteer.

Forstanderskapet i Tysnes Sparebank er i dag sammensatt av 12 medlemmer, bestående av 3 oppnevnte fra Tysnes kommunestyre, 3 innskytervalgte, 3 egenkapitalbevisiere og 3 valgt av og blant Bankens Ansatte

Forstanderskapets ordinære årsmøte avvikles normalt innen utgangen av mars hvert år. Innkalling til Bankens Forstanderskap er for øvrig omhandlet i vedtektene kapittel 3 samt av Finansforetaksloven § 8-3 første ledd jf. Allmennaksjeloven § 5-9 flg.

Forstanderskapets sammensetning per Prospektdato er gjengitt nedenfor.

Valgt av innskyterne			Kommunevalgte		
Medlem	1. gang valgt	På valg	Medlem	1. gang valgt	På valg
Elin Flatråker (nestleder)	2013	2019	Lorentz Lunde (leder)	2008	2020
Per Terje Tveit	2010	2019	Bjørn Lande	2012	2020
Lars Petter Epland	2010	2019	Ingrid Tysnes Stue	2012	2020
Varamedlem			Varamedlem		
Kjartan Hagen	2012	2021	Aud Kaldefoss	2012	2020
Helga Belt	2013	2021	Linbjørg Lunde	2008	2020
Egenkapitalbevisiere			Valgt av ansatte		
Medlem	1. gang valgt	På valg	Medlem	1. gang valgt	På valg
Steinar Sætre	2015	2019	Torunn Nødland	2008	2021
Sigmund Hovland	2015	2019	Gunnar Hansen	2012	2021
Knut Førland	2015	2019	Linda Lilleheie Trana	2017	2021
Varamedlem			Varamedlem		
Reidun Myklebust	2015	2019	Kristine Frugård	2017	2019
Atle Andersland	2015	2019	Oddrun Tysnes	2017	2019

Forretningsadressen til samtlige medlemmer av Forstanderskapet er c/o Tysnes Sparebank, Tysnes.

Banken har gjennomført to emisjoner tidligere og tabellen under viser en oversikt over antall egenkapitalbevis som medlemmer av Forstanderskapet eier per Prospektdato direkte, eller indirekte gjennom nærstående¹.

Etternavn / Selskap	Fornavn	Tittel	Postnr	Poststed	Antall
Lunde	Lorentz	Kommunevalgt	5690	Lundegrend	200
Tveit*	Per Terje	Innskytervalgt	5694	Onarheim	23 700
Epland	Lars Petter	Innskytervalgt	5680	Tysnes	100
Sætre**	Steinar	Egenkapitalbevisier	5106	Øvre Ervik	105 000
Hovland	Sigmund	Egenkapitalbevisier	5694	Onarheim	1 022
Førland	Knut	Egenkapitalbevisier	5470	Rosendal	150
Nødland	Torunn	Ansattervalgt	5413	Huglo	100
Hansen	Gunnar	Ansattervalgt	5680	Tysnes	100
Trana	Linda Lilleheie	Ansattervalgt	5685	Uggdal	100

*Per Terje Tveit eier 17.700 egenkapitalbevis gjennom PTT Invest AS

**Steinar Sætre eier 105.000 egenkapitalbevis gjennom Sætre Holding AS

¹ Det følger av Finansforetaksloven § 6-5 at like med en eiers egne eierandeler regnes eierandeler som direkte eller indirekte eies eller overtas av:

a) eierens ektefelle, registrert partner eller person som eieren har felles husholdning med,
b) eierens mindreårige barn, samt mindreårige barn til person omfattet av bokstav a som eieren bor sammen med,
c) selskap innen samme konsern som eieren,
d) selskap hvor eieren alene eller sammen med personer som nevnt i bokstavene a, b og e har slik innflytelse som nevnt i aksjeloven § 1-3 og allmennaksjeloven § 1-3, og
e) noen som det må antas eieren har forpliktende samarbeid med, når det gjelder å gjøre bruk av rettighetene som aksjeeier.

Per 30.09.2017 har medlemmene av Forstanderskapet følgende lån og sikkerhetsstillelser som angitt nedenfor.

NOK 1000	Lånebeløp/ramme	Vilkår	Seneste innfrielse
<u>Valgt av innskyterne:</u>			
Elin Flatråker (nestleder)	1 250	ordinær	13.01.2038
Lars Petter Epland	1 100	ordinær	rammekreditt
<u>Kommunevalgte:</u>			
Lorentz Lunde (leder)	1 000	ordinær	rammekreditt
Bjørn Lande	2 450	ordinær	28.06.2044
<u>Egenkapitalbevisiere</u>			
Sigmund Hovland	1 600	ordinær	28.10.2023
Knut Førland	3 180	ordinær	28.08.2039
<u>Valgt av ansatte:</u>			
Gunnar Hansen	3 600	funksjonær	15.06.2047
Linda Lilleheie Trana	2 400	funksjonær	28.02.2043

Samlet godtgjørelse til Forstanderskapet utgjorde i 2016 NOK 67 000, av dette mottok forstanderskapslederen NOK 16 000.

Bankens Forstanderskap er omhandlet i vedtektenes kapittel 3, se vedlegg I til Prospektet.

4.3 Styret

Styret skal føre tilsyn med den daglige ledelse og Bankens virksomhet for øvrig.

Styret består av 6 medlemmer med 4 varamedlemmer valgt av Forstanderskapet. Leder og nestleder velges av Forstanderskapet ved særskilt valg. Et styremedlem og en observatør skal velges av og blant Bankens Ansatte. For Bankens Ansattes representant skal det velges personlig varamedlem. Samtlige valgte medlemmer velges for 2 år og varamedlemmene for ett år. Medlemmer og varamedlemmer som trer ut kan gjenvelges, men kan ikke ha vervet i et sammenhengende tidsrom lenger enn 12 år. Maksimal tjenestetid for tillitsvalgte er 20 år.

Styret fører løpende kontroll med Bankens drift og risikoeksponering gjennom månedlige ledelsesrapporter og kvartalsvise regnskaps- og risikorapporter. Styret har utarbeidet og vedtatt policydokumenter innenfor alle vesentlige risikoområder i Banken. Disse setter rammer for akseptabel risikoeksponering. I tillegg har Styret en grundig årlig ICAAP-gjennomgang, samt at de mottar en årlig internkontrollrapport.

Det er utarbeidet en egen styreinstruks, og det er vedtatt en egen årsplan for Styret. Styret foretar en årlig egenevaluering.

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

Navn	Styreposisjon	1. gang valgt	På valg
Leif Magne Hovland	Leder	23.04.2002	2018
Bente Raknes	Nestleder	25.04.2007	2019
Vidar Høviskeland	Styremedlem	25.04.2007	2019
Elisabeth Sandven	Styremedlem	22.04.2013	2018
Merete Fjelltveit Flakke	Styremedlem	29.04.2008	2018
Steffen Sleire Opdal	Styremedlem, fra de ansatte	03.03.2016	2019
Torunn Nødland	Obsevatør, fra de ansatte	30.03.2016	2018

Forretningsadressen til samtlige medlemmer av Bankens styre er c/o Tysnes Sparebank, Tysnes.

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

Styremedlem	Erfaringsbakgrunn, nåværende og tidligere tillitsvern			
Leif Mange Hovland (leder) <i>Onarheim, Tysnes</i> f. 1952	Valgt inn i bankens styre i 2002 og valgt til styreleder ved valget i 2007. Hovland har vært bonde siden 1978 og vært aktivt med i politikk og medlem av komiteer og styre i ulike organisasjoner i mange år. Medlem av kommunestyre i 12 år og formannskapet i 4 år.			
	Nåværende tillitsvern	Styreleder	Tysnes Sparebank	2007 - dd
		Styreleder	Tysnes Kyrkjelege Fellestråd	2010 - dd
		Styreleder	Tysnes Bondelag	2010 - dd
		Styremedlem	Onarheim Sokneråd	2006 - dd
	Tidligere tillitsvern (siste 5 år)	Medlem	Tysnes Forliksråd	2006-2017
Bente Raknes (nestleder) <i>Våge, Tysnes</i> f. 1965	Raknes var ferdig utdannet lærer i 1990, og jobbet i 7 år som lærer. I 1997 begynte Raknes som rektor på Uggdal Skule, og er fremdeles i samme stilling.			
	Nåværende tillitsvern	Nestleder	Tysnes Sparebank	2013 - dd
		Leder	Tysnes Tanzanialag	2012 - dd
	Tidligere tillitsvern (siste 5 år)	Styremedlem	Tysnes Sparebank	2007 - dd
		Medlem	Valgkomiteen i Skuleleiarforbundet	2012 - 2014
Vidar Høviskeland <i>Uggdal, Tysnes</i> f. 1954	Høviskeland er utdannet cand. mag frå UiB med fagkrins litteraturvitenskap, sosialantropologi og offentlig administrasjon. Er i dag daglig leder for Landssamanslutninga av nynorsk kommunar 97 - dd. Allsidig erfaring offentlig sektor og lag/organisasjoner.			
	Nåværende tillitsvern	Styremedlem	Tysnes Sparebank	2007 - dd
		Styreleiar	Stiftinga Pirion	2003 - dd
		Leiar	Tysnes forliksråd	2013 - dd
		Styremedlem	Stiftinga Nynorsk avissenter	2015 - dd
		Styreleiar	Stiftinga Magasinett	2003 - dd
		Medlem	Tysnes kommunestyre	1995 - dd
	Tidligere tillitsvern (siste 5 år)	Styremedlem	Tysnesbladet AS	2012 - 2015
		Styremedlem	Tysnes Arbeidarparti	1995 - 2016
		Vara for styreleiar	Det Norske Teatret	2005 - 2016
		Styreleiar	Uggdal Båtlag	2012 - 2017
Elisabeth Sandven <i>Reksteren, Tysnes</i> f. 1969	Sandven ble valgt inn i styret i 2013. Har 21 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 akvakultologi, bedriftsøkonom og autorisert regnskapsfører.			
	Nåværende tillitsvern	Styremedlem	Tysnes Sparebank	2013 - dd
		Observatør	Sjøtroll Havbruk A/S	2006 - dd
		Styremedlem	Tysnes Industri A/S	2013 - dd
		Styremedlem	SIM	2014 - dd
		Styremedlem	Tysnes Næringsråd	2007 - dd
		Styremedlem	SLAB AS	2016 - dd
		Medlem	Tysnes Forliksråd	2017 - dd
	Tidligere tillitsvern (siste 5 år)			
Merete Fjellveit Flakke <i>Lundegrend, Tysnes</i> f. 1967	Valgt inn i bankens styre i 2008. Fjellveit Flakke er daglig leder i Heis1 AS og har jobbet i heisbransjen siden 1998 som ingeniør og salgsleder. Hun har i tillegg utdannelse innenfor bedriftsøkonomi, materialadministrasjon og logistikk.			
	Nåværende tillitsvern	Styremedlem	Tysnes Sparebank	2008 - dd
		Revisor	Lundegrend Bygdslag	2010 - dd
	Tidligere tillitsvern (siste 5 år)	Styreleder	Tysnes IL	2009 - 2011
Steffen Sleire Opdal <i>Våge, Tysnes</i> f. 1987	Opdal er utdannet innen økonomi og IT-ledelse, og har vært fast ansatt i banken siden 2010. Han har siden den gang vært innom flere områder i banken, og jobber i dag som kundesrådgiver bedrift og IT-ansvarlig. Opdal er autorisert finansiell rådgiver og tillitsvalgt.			
	Nåværende tillitsvern	Styremedlem	Tysnes Sparebank	2017 - dd
		Styremedlem	Tysnes Ungdomslag	2011 - dd
		Styremedlem	Båtlaget Njord/Tysnes	2017 - dd
	Tidligere tillitsvern (siste 5 år)	Observatør	Tysnes Sparebank	2016-2017
Torunn Nødland <i>Huglo</i> f.1977	Nødland er utdannet innen økonomi og administrasjon, og har vært fast ansatt i banken siden 2007. Nødland er autorisert finansiell rådgiver og tillitsvalgt.			
	Nåværende tillitsvern	Observatør	Tysnes Sparebank	2017 - dd
		Styremedlem	Båtlaget Njord/Tysnes	2009 - dd
	Tidligere tillitsvern (siste 5 år)			

Banken har gjennomført to emisjoner tidligere og tabellen under viser en oversikt over antall egenkapitalbevis som medlemmer av Styret eier per Prospektdato direkte, eller indirekte gjennom nærstående.²

Etternavn / Selskap	Fornavn	Tiltitel	Postnr	Poststed	Antall
Sandven	Elisabeth	Styremedlem	5683	Reksteren	1 000
Fjelltveit Flakke	Merete	Styremedlem	5690	Lundegrend	4 800
Hovland	Leif Magne	Styreleder	5694	Onarheim	2 750
Nødland	Torunn	Observatør	5413	Huglo	100

Samlet godtgjørelse til Styret utgjorde i 2016 NOK 361 000, hvorav godtgjørelse til Styrets leder var NOK 96 000. Se for øvrig tabell nedenfor.

Navn	Styreposisjon	2015 (NOK 1000)	2016 (NOK 1000)
Leif Magne Hovland	Styreleder	96	96
Bente Raknes	Nestleder	51	50
Vidar Høviskeland	Styremedlem	49	54
Elisabeth Sandven	Styremedlem	48	58
Merete Fjelltveit Flakke	Styremedlem	46	51
Britt Ersvær	Styremedlem	48	45
Steffen Sleire Opdal	Observatør	-	9
Sum		338	361

Løpende lån, kredittfasiliteter og sikkerhetsstillelser til Styrets medlemmer utgjorde per 30.09.2017 om lag NOK 7,8 millioner. Se for øvrig tabell nedenfor.

NOK 1000	Lånebeløp/ramme	Vilkår	Seneste innfrielse
Styret			
Leif Magne Hovland	150	ordinær	rammekreditt
Bente Raknes	1 880	ordinær	15.11.2027
Elisabeth Sandven	1 950	ordinær	05.01.2026
Vidar Høviskeland	1 880	ordinær	15.04.2026
Steffen Sleire Opdal	840	funksjonær	15.08.2041

Bankens styre er omhandlet i vedtektenes kapittel 4 og Finansforetaksloven § 8-6.

Risiko- og Revisjonsutvalg

Sparebankene er underlagt regler om risiko- og revisjonsutvalg. I mindre sparebanker kan det vedtas at Styret eller deler av Styret kan fungere som samlet risiko- og revisjonsutvalg. I Tysnes Sparebank utgjør hele Styret risiko- og revisjonsutvalget.

Revisjonsutvalget forbereder Styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen, og overvåker systemene for intern kontroll og risikostyring. Videre forbereder utvalget styret sin behandling av Bankens kapitalbehov, kapitalmål og kapitalplan. Utvalget har løpende kontakt med Bankens valgte revisor om revisjonen av årsregnskapet, i tillegg til å vurdere og overvåke revisors uavhengighet.

Minst ett av medlemmene i utvalget skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon. Styrets leder er leder av revisjons – og risikoutvalget.

² Det følger av Finansforetaksloven § 6-5 at like med en eiers egne eierandeler regnes eierandeler som direkte eller indirekte eies eller overtas av:

a) eierens ektefelle, registrert partner eller person som eieren har felles husholdning med,
b) eierens mindreårige barn, samt mindreårige barn til person omfattet av bokstav a som eieren bor sammen med,
c) selskap innen samme konsern som eieren,
d) selskap hvor eieren alene eller sammen med personer som nevnt i bokstavene a, b og e har slik innflytelse som nevnt i aksjeloven § 1-3 og allmennaksjeloven § 1-3, og
e) noen som det må antas eieren har forpliktende samarbeid med, når det gjelder å gjøre bruk av rettighetene som aksjeeier.

Godtgjørelsesutvalg

Det er utarbeidet og styrevedtatt, senest 20.12.2016, retningslinjer for variabel godtgjørelse. Disse er basert på forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond fra 2010. Denne forskriften ble opphevet med virkning fra 1. januar 2017, og reglene om godtgjørelsesordninger er nå inntatt i Finansforetaksforskriften kapittel 15. I Tysnes Sparebank er variabel godtgjørelse i hovedsak knyttet til bonus basert på oppnådd driftsresultat før skatt og KPI'er (Key Performance Indicators) som årlig defineres. Retningslinjene evalueres av Styret en gang per år. Det er Bankens styre som overordnet fastsetter retningslinjene.

4.4 Ledelsen

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

Ledergruppen består av administrerende banksjef Dag Sandstå og økonomisjef Karoline Dalen. Riskmanagement- og compliance-funksjonen ivaretas av økonomisjef i henhold til egne instruksjoner. Risk Manager kan rapportere direkte til Styret.

Erfaringsbakgrunn for Bankens ledergruppe er gjengitt nedenfor.

Ledelsen	Erfaringsbakgrunn, nåværende og tidligere tillitsverv			
Dag Sandstå	Banksjef fra 2013. Har mer enn 20 års erfaring fra lederstillinger i bank/finans og kjenner lokalmarkedet godt.			
Leirvik, Stord f. 1958	Har tidligere bl.a. jobbet i DnB, Fokus Bank og SpareBank1, samt erfaring fra ledende stilling innen oljeservice. Utdannet siviløkonom fra BI (Oslo), Master i Ledelse (BI) og Forsvarets Høgskole (1998).			
	Nåværende tillitsverv	Banksjef	Tysnes Sparebank	2013 - dd
Karoline Dalen	Dalen har vært ansatt i banken i 10 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.			
Lundegrend, Tysnes f. 1978	Utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole i Bergen.			
	Nåværende tillitsverv	Ingen		

Banken har gjennomført to emisjoner tidligere og tabellen under viser en oversikt over antall egenkapitalbevis ledelsen eier per Prospektdato direkte, eller indirekte gjennom nærstående.³

Etternavn / Selskap	Fornavn	Tiltitel	Postnr	Poststed	Antall
Sandstå	Dag	Banksjef	5416	Stord	4 600
Dalen	Karoline	Økonomisjef	5690	Lundegrend	2 400

Banken har ingen utlån eller garantier til banksjef per Prospektdato. Økonomisjef har en kredittramme på NOK 1 millioner med funksjonærvilkår per Prospektdato.

Samlet godtgjørelse til Bankens ledergruppe utgjorde NOK 2,5 millioner. Se for øvrig tabell nedenfor.

Navn	Stilling	2015 (NOK 1000)		2016 (NOK 1000)	
		Lønn	Pensjon	Lønn	Pensjon
Dag Sandstå	Banksjef	1 155	164	1 249	180
Karoline Dalen	Økonomisjef	887	100	931	120
Sum		2 042	264	2 180	300

³ Det følger av Finansforetaksloven § 6-5 at like med en eiers egne eierandeler regnes eierandeler som direkte eller indirekte eies eller overtas av:

a) eierens ektefelle, registrert partner eller person som eieren har felles husholdning med,
b) eierens mindreårige barn, samt mindreårige barn til person omfattet av bokstav a som eieren bor sammen med,
c) selskap innen samme konsern som eieren,
d) selskap hvor eieren alene eller sammen med personer som nevnt i bokstavene a, b og e har slik innflytelse som nevnt i aksjeloven § 1-3 og allmennaksjeloven § 1-3, og
e) noen som det må antas eieren har forpliktende samarbeid med, når det gjelder å gjøre bruk av rettighetene som aksjeeier.

Bankens ledergruppe deltar i Bankens ordinære innskuddsbaserte pensjonsordning. I tillegg har Banken en førtidspensjonsavtale som kan tre i kraft fra fylte 65 år for administrerende banksjef.

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

4.5 Interessekonflikter

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

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

Det foreligger ikke og har 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 er tilhørende Bankens Ansatte og tillitsvalgte.

4.6 Eierstyring og selskapsledelse

Banken følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse sist oppdatert 30. oktober 2014. Det er ingen vesentlige avvik mellom anbefalingen og hvordan denne etterleves i Banken. Eierstyring og selskapsledelse i Tysnes Sparebank 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.

4.7 Antall Ansatte

Per Prospekt dato hadde Tysnes Sparebank 18 fast Ansatte. I 2017 har Banken åpnet et nytt avdelingskontor på Stord med 2 Ansatte. Tabellen nedenfor viser utviklingen i perioden fra 2014 til og med 2016 for antall fast ansatte i Banken fordelt på de ulike avdelingskontorene.

Kontor	2014	2015	2016
Tysnes	14	14	14
Husnes	-	2	2
Lagunen	-	1	1
Sum	13	17	17

De Ansatte hadde i 2016 til sammen 266 fraværskdager. Om lag 100 av disse var relatert til barns sykdom eller annen permisjon. Fravær grunnet egen sykdom utgjør om lag 4,8 %, herav er det 95 dagsverk knyttet til langtidssykemeldte. Sykefravær < 16 dager utgjør om lag 2 % - noe som er et tilfredsstillende nivå. Fravær kommer ikke av sykdom som er relatert til arbeidsmiljø.

Det er ikke registrert arbeidsuhell eller ulykker med personskade i 2016.

Virksomheten til Banken fører ikke til forurensning av miljøet.

4.8 Vandel

Ingen av Forstanderskapet medlemmer, styrets medlemmer, medlemmer av Bankens ledelse, medlemmer av interne komiteer og utvalg ("Medlemmene") eller selskaper som Medlemmene har hatt tilknytning til siste 5 årene har vært underlagt konkurser, bobehandlinger eller avviklinger de siste 5 år.

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

Det er for øvrig foretatt tilfredsstillende egnethetsvurdering av alle personer som er pålagt vurdert i henhold til Finansforetaksloven § 3-5 jf. rundskriv 14/2015.

5. Eierandelskapital og investorpolitikk

5.1 Eierandelskapitalen i Banken

Tysnes Sparebanks utstedte eierandelskapital utgjør per Prospektdato NOK 75 517 400 fordelt på 755 174 egenkapitalbevis à NOK 100,- fullt innbetalt. Av dette er 2 900 egenkapitalbevis i Bankens eget eie. Bankens egne egenkapitalbevis er bokført til pålydende verdi. 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 eierandelskapitalen. Kjøpesum utover pålydende går til fradrag i grunnfondskapitalen.

Det eksisterer per Prospektdato ingen konvertible verdipapirer, lån eller liknende med rettigheter til konvertering i Egenkapitalbevis i Tysnes Sparebank. Utover Allokeringsrettene som utstedes i Emisjonen foreligger det ingen tegningsretter som gir rett til å tegne egenkapitalbevis i Tysnes Sparebank.

Etter Emisjonen som er beskrevet i Prospektet vil Bankens eierandelskapital utgjøre NOK 108 850 700, fordelt på 1 088 507 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100.

De Nye Egenkapitalbevisene vil være elektronisk registrerte verdipapirer i VPS med nytt ISIN-nummer, ISIN NO 001 0810120, inntil årsoppgjørdisposisjonene for 2017 er gjennomført. Kontofører er DNB Bank ASA, Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo. Telefon: 03000. Egenkapitalbevisene vil være utstedt i henhold til norsk lov.

Nedenfor følger en oversikt over de 10 største Egenkapitalbeviserne i Banken per Prospektdato:

Aksjonær	Antall EKB	Eierandel
Meidell AS	105 000	13.9 %
Alutec AS	105 000	13.9 %
Sætre Holding AS	105 000	13.9 %
Alsaker Eiendom AS	38 000	5.0 %
NP Holding AS	28 600	3.8 %
Frank Ingebrigtsen	20 200	2.7 %
PTT Invest AS	17 700	2.3 %
Skive Invest AS	16 000	2.1 %
Enzo AS	14 300	1.9 %
Gardsenden AS	12 900	1.7 %
Sum 10 største eiere	462 700	61.3 %
Øvrige	292 474	38.7 %
Sum totalt	755 174	100.0 %

5.2 Egenkapitalbevisernes rettigheter

Stemmerettsreglene for Egenkapitalbevisiere i Tysnes Sparebank følger reglene i Finansforetaksloven og Allmennaksjeloven. Banken har gjennom vedtekter ikke foretatt begrensninger i den allmenne stemmeretten. Hvert Egenkapitalbevis gir således én stemme og ingen Egenkapitalbevisiere har ulik stemmerett.

Endring av Bankens vedtekter kan vedtas av Forstanderskapet når minst to tredjedeler av dem som er til stede, og minst halvparten av alle medlemmer stemmer for det, jf. Bankens vedtekter § 10-1.

Forstanderskapets leder fastsetter tid og sted for egenkapitalbevisernes valgmøte. Innkallingen med fullstendig saksliste sendes per post til hver enkelt Egenkapitalbevisier senest 14 dager før møtet. Egenkapitalbevisiere som ønsker å delta på valgmøtet eller la seg representere, må sende skriftlig beskjed om dette til Banken innen en på innkallingen nærmere angitt frist.

Utover Finansforetaksloven regler om eier- og stemmerettsbegrensninger er ikke Banken underlagt særskilte bestemmelser som begrenser eller kan begrense Egenkapitalbevisenes frie omsettelighet. Bankens vedtekter inneholder heller ikke noen bestemmelser som kan tenkes å forsinke, utsette eller hindre et kontrollskifte hos Banken.

I henhold til Finansforetaksloven jf. Allmennaksjeloven har Egenkapitalbeviserne fortrinnsrett til de nye Egenkapitalbevisene i samme forhold som de fra før eier Egenkapitalbevis i Banken med mindre disse rettighetene er satt til side i henhold til vedtak i Bankens forstanderskap, hvilket er tilfelle i Emisjonen.

Egenkapitalbeviserens rett til utbytte er beskrevet i kapittel 11. Bankens egenkapitalbevis er registrert i VPS, og Banken betaler utbytte direkte til kontofører, som forestår utbyttebetaling til Egenkapitalbeviserne. Utbyttet utbetales i NOK til den norske bankkonto som er registrert i tilknytning til VPS-kontoen. For utbytte til Egenkapitalbevisere hjemmehørende i utlandet er utgangspunktet at utbyttet ilegges kildeskatt i Norge med en skattesats på 25 prosent. Ansvar for å trekke kildeskatten påligger Sparebanken, og skal trekkes ved utbetaling fra Banken. Nærmere informasjon om skattemessige forhold fremgår av kapittel 7.

5.3 Informasjonspolitik

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

5.4 Avkastning og utbyttepolitikk

5.4.1 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 overkursfondet og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet. Dersom det har skjedd egenkapitalendringer i løpet av inntektsåret, skal den nye egenkapitalen, ved beregning av brøken angitt ovenfor, vektas basert på gjenværende del av inntektsåret regnet fra innbetalingstidspunktet.

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

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

Finanstilsynet kan, når hensynet til institusjonens soliditet tilsier det, gi pålegg om ikke å dele ut utbytte eller om å dele ut mindre enn det som er foreslått av styret eller vedtatt av forstandskapet. 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, jfr. Finansforetaksloven § 10-18. Utdeling av utbytte fra utjevningsfondet kan bare foretas når dette er forsvarlig ut fra egenkapitalsituasjonen i institusjonen. Utjevningsfondet kan også brukes til fondsemisjon. 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 kjernekapital i relasjon til bestemmelsene om minste kapitaldekning.

5.4.2 Utbyttepolitikk og avvikling

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

Banken har bestemt å søke opptak på Merkur Market under Oslo Børs. Dette vil med stor sannsynlighet bedre mulighetene for potensielle selgere eller kjøpere av Egenkapitalbevis til å omsette disse via de vanlige markedskanalerne.

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

Dersom det i et enkelt år ikke er resultatmessig dekning for et konkurransedyktig utbytte, vil det likevel søkes utbetalt et konkurransedyktig utbytte ved overføring av nødvendige midler fra utjevningsfondet. I henhold til Bankens Vedtekter § 1-2 tredje ledd har verken stiftere eller andre rett til utbytte av virksomheten utover eventuell forrentning av Egenkapitalbevis.

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

5.5 Regler om pliktig tilbud

Verdipapirhandellovens regler om tilbudsplikt kommer ikke til anvendelse på unoterte (eller børsnoterte) Egenkapitalbevis.

5.6 Regler om tvangsinnløsning av Egenkapitalbevis

Allmennaksjelovens regler om tvangsinnløsning får ikke tilsvarende anvendelse på Egenkapitalbevis.

5.7 Meldepliktige handler/overdragelser av Egenkapitalbevis

Verdipapirhandellovens kapittel 3 om primærinsideres meldeplikt og om flagging ved erverv av større aksjeposter gjelder tilsvarende for børsnoterte egenkapitalbevis, men ikke for unoterte egenkapitalbevis slik som Egenkapitalbevisene i Tysnes Sparebank.

6. Finansiell informasjon

Det anbefales at den følgende redegjørelsen for Tysnes Sparebanks finansielle stilling og driftsresultater leses sammen med Bankens årsregnskap og delårsrapporter. Delårsrapportene for tredje kvartal 2017, 2016 og 2015, samt årsrapportene for 2016, 2015 og 2014 er inntatt ved henvisning.

Dette avsnittet gir en oversikt over Tysnes Sparebanks finansielle stilling og resultatet av virksomheten for kvartalsregnskapet per 30. september 2017, 2016 og 2015, samt for regnskapsårene som ble avsluttet 31. desember 2016, 2015 og 2014. Alle årsregnskapene er revidert av ansvarlig revisor.

6.1 Regnskapsprinsipper

Banken benytter NGAAP (Norwegian Generally Accepted Accounting Principles) som regnskapsstandard. Bankens årsoppgjør er utarbeidet i overenstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk. Regnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for banker samt god regnskapsskikk. For utfyllende regnskapsprinsipper for 2014 - 2016 vises det til årsregnskapene som kan lastes ned på Bankens nettsider; www.tysnes-sparebank.no/investorinformasjon.

6.2 Resultatregnskap

RESULTATREGNSKAP	Urevidert			Revidert		
	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	2016	2015	2014
NOK 1000						
Renteinnt. og lignende inntekter	48 136	40 786	37 292	55 061	49 885	48 802
Rentekostnader og lignende kostnader	16 761	14 224	15 754	19 729	20 375	24 164
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	31 376	26 561	21 539	35 332	29 510	24 637
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	1 449	1 352	808	1 352	814	546
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	8 911	7 090	6 005	10 016	8 531	6 863
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2 237	2 007	1 460	2 051	2 093	1 556
Netto gevinst av valuta og verdipapirer	465	463	-329	553	-351	21
Andre driftsinntekter	-	-	-	-	-	65
Netto andre driftsinntekter	8 588	6 898	5 025	9 870	6 901	5 939
Netto driftsinntekter	39 964	33 459	26 564	45 202	36 411	30 576
Lønn og generelle administrasjonskostnader	18 131	13 971	13 386	22 883	18 169	15 945
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler	495	437	550	631	755	658
Andre driftskostnader	4 454	4 437	3 962	3 854	5 522	4 928
Sum driftskostnader	23 079	18 844	17 898	27 368	24 446	21 531
Driftsresultat før tap	16 884	14 615	8 665	17 834	11 965	9 045
Tap på utlån, garantier mv.	93	2 017	7	1 992	1 009	1 108
Nedskrivning/reversering og gev/tap på verdipapirer som er anleggsmidler	2	1 136	1 742	1 136	1 742	1 522
Skatt på ordinært resultat	3 854	2 863	1 957	3 286	2 781	2 399
Resultat for regnskapsperioden	12 940	10 872	8 445	13 693	9 918	7 060

Kommentarer til resultatutviklingen

I perioden 2014 – 2016 har Tysnes Sparebank hatt en positiv resultatutvikling. Resultat etter skatt har i disse årene vært på henholdsvis NOK 7,1 millioner, NOK 9,9 millioner og NOK 13,7 millioner. Resultat så langt i 2017 er NOK 12,9 millioner. Resultatutviklingen er begrunnet i at inntektene vokser mer enn kostnadene, samtidig som tap på utlån er lave. I de tre foregående årene er det inntektsført ekstraordinære gevinster ved salg av finansielle anleggsaksjer i perioden.

Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ble NOK 35,3 millioner i 2016, en økning på rundt NOK 10,7 millioner fra 2014. Årsaken til økningen er økt utlånsvolum samt at rentemargin er opprettholdt. Banken hadde

stor utlånsvekst tidlig i 2017 og netto rente og kredittprovisjonsinntekter er NOK 31,4 millioner per tredje kvartal 2017. Dette er økning på 18 prosent siste 12 mnd.

Det har vært en positiv utvikling i utbytteutbetalinger fra verdipapirer de siste årene. Per 30. september 2017 har Banken mottatt NOK 1,4 millioner i utbytte fra selskaper i Eika Alliansen. Økningen skyldes stor vekst i EBK i 2015 og 2016, som gir større eierandel i EBK og dermed større andel av utbytte. Når det gjelder netto provisjonsinntekter har kundetilgangen vært svært god de siste årene, som igjen slår ut positivt for økte provisjoner fra Bankens tjenester, som betalingsformidling og forsikring. Per tredje kvartal 2017 er økningen i andre driftsinntekter i hovedsak knyttet til økte provisjoner fra EBK grunnet den høye veksten i utlånsporteføljen via EBK. I 2016 og så langt i 2017 har det vært en positiv utvikling på Bankens omløpsmidler, mens i 2015 måtte Banken bokføre et mindre tap.

Pågang av nye kunder er stor og konseptet «Verdens mest personlige bank» er attraktivt. Siden 2013 har transaksjonsvolum og antall kunder økt. Samtidig pågår en løpende effektivisering av bankdriften gjennom at en større andel av alle kundesegmenter tar i bruk mer nettbaserte og automatiserte tjenester. Effektivisering og utvikling av nye digitale løsninger er kostnadskrevende. I tillegg har Banken bygd opp et større distribusjonsnett for å sikre tilgang til nye kunder. De siste årene er kostnadsveksten i hovedsak knyttet til investeringer i IKT og økt distribusjonsnett. I 2017 ble finansskatten innført som en ekstra personalkostnad. Bankens målsetning er å øke inntektene mer enn kostnadene fremover. Målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital er driftskostnadene redusert fra 1,97 % i 2013 til 1,21 % per tredje kvartal 2017. Bankens kostnadsprosent har hatt en positiv utvikling og er redusert fra 73 prosent i 2013 til 60 prosent per utgangen av tredje kvartal 2017.

Perioden har vært preget av lave tapskostnader i Tysnes Sparebank såvel som generelt i bankmarkedet. Styret vurderer resultatene for Tysnes Sparebank i perioden 2014 til tredje kvartal 2017 som tilfredsstillende. Den underliggende bankdriften er forbedret i løpet av perioden.

6.3 Balanseregnskap

BALANSEREGNSKAP	Urevidert			Revidert		
	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	2016	2015	2014
NOK 1000						
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	115 180	54 404	54 547	53 830	55 625	37 897
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	104 403	67 755	40 192	122 894	7 714	31 094
Utlån til og fordringer på kunder	1 743 057	1 514 795	1 191 676	1 524 858	1 294 479	1 121 458
Individuelle nedskrivninger	-4 010	-4 085	-3 285	-4 085	-4 275	-3 335
Gruppevise nedskrivninger	-6 000	-6 000	-5 000	-6 000	-5 000	-4 900
Netto utlån og fordringer på kunder	1 733 047	1 504 710	1 183 391	1 514 773	1 285 204	1 113 223
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer	76 172	65 980	44 939	65 991	44 766	50 514
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	43 779	28 145	44 328	49 417	45 661	22 915
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	3 436	-	-	2 786	-	-
Utsatt skattefordel	909	730	779	909	730	779
Varige driftsmidler	7 674	8 363	9 004	8 168	8 800	8 583
Andre eiendeler	24	6	1 215	103	7	21
Sum forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	3 443	1 867	1 233	1 847	1 542	2 426
Sum eiendeler	2 088 068	1 731 959	1 379 628	1 820 718	1 450 050	1 267 452
Gjeld						
Gjeld til kredittinstitusjoner	200 000	120 003	96 000	120 001	96 000	96 000
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 397 153	1 195 631	1 048 343	1 242 754	1 126 767	990 672
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	209 986	220 043	49 960	220 032	49 966	49 942
Annen gjeld	8 551	8 345	5 521	15 953	8 255	4 042
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	11 408	10 520	12 695	4 045	2 537	2 807
Avsetninger til påløpte kostnader og forpliktelser	266	53	53	169	53	53
Ansvarlig lånekapital	50 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000
Sum gjeld	1 877 363	1 574 594	1 232 573	1 622 954	1 303 579	1 163 516
Egenkapital						
Innskutt egenkapital	75 907	34 695	34 675	75 907	34 675	-
Sparebankens fond	121 651	111 590	103 731	121 651	111 590	103 731
Gavefond	205	205	205	205	205	205
Utjevningsfond	1	1	-	1	1	-
Regnskapsperiodens resultat	12 940	10 872	8 444	-	-	-
Sum egenkapital	210 703	157 364	147 054	197 763	146 471	103 936
Sum gjeld og egenkapital	2 088 067	1 731 959	1 379 628	1 820 718	1 450 050	1 267 452
Poster utenom balansen						
Garantiansvar	17 916	20 408	58 315	17 966	19 829	32 388

Kommentarer til balansen

Bankens forvaltningskapital per 31.12.2016 var på NOK 1 821 millioner. Dette er en økning på om lag 79 prosent i forhold til 2013. I tredje kvartal passerte Banken NOK 2 milliarder i forvaltningskapital. Det er overført NOK 760 millioner i boliglån til EBK. Sum forretningskapital er om lag NOK 2,7 milliarder.

Brutto utlån i egne utlånsbøker har i perioden 2014 – 2016 hatt en vekst på NOK 403 millioner eller 36 prosent. I tillegg kommer utlån via EBK på om lag NOK 495 millioner i perioden, noe som gir en samlet vekst på nærmere NOK 898 millioner siste tre år eller om lag 70 prosent. Så langt i 2017 har samlet utlånsvekst vært på 20 prosent, som er i tråd med Bankens strategi.

Innskuddsveksten har vært på 25 prosent siste tre år. Innskuddsveksten de siste 12 måneder har vært på om lag 16 prosent. For å sikre fremtidig vekst har Banken stort fokus på å sikre god innskuddsdekning fremover. Banken har fortsatt høy innskuddsdekning på 80 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2017. Innskuddsdekningen inkl. utlån via EBK er på 56 prosent.

6.4 Kontantstrømoppstilling

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	Revidert		
NOK 1000	2016	2015	2014
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Endring utlån til kunder	(231 560)	(173 021)	(196 987)
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	53 933	48 230	46 776
Endring innskudd fra kunder	115 986	136 096	116 647
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	(11 836)	(15 780)	(20 062)
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	(762)	-	(213)
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	327	(1 603)	(1 252)
Endring sertifikat og obligasjoner	(21 225)	5 748	(19 910)
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	781	1 508	1 292
Netto provisjonsinnbetalinger	7 965	6 180	5 180
Verdiendring på finansielle instrumenter og valuta	436	-	-
Omsetning kortsiktige investeringer i aksjer og fondsandeler	10 200	(19 945)	(9 903)
Utbetalinger til drift	(21 011)	(21 441)	(21 959)
Betalt skatt	(2 449)	(2 399)	(2 026)
Utbetalte gaver	(200)	(180)	(200)
A Netto likviditetsendring fra operasjonelle aktiviteter	-99 413	-36 607	-102 617
Kontantstrøm fra investeringer			
Investering i varige driftsmidler	-	(972)	(39)
Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	1 136	-	-
Langsiktige investeringer i aksjer	(16 625)	(3 566)	(1 365)
Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	-	2 414	86
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	1 352	814	546
B Netto likviditetsendring investering	-14 137	-1 310	-772
Kontantstraumar frå finansiering			
Netto endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	170 066	24	49 942
Netto endring av gjeld fra kredittinstitusjoner	24 000	-	60 000
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	(3 501)	(1 176)	(432)
Netto endring ansvarlige lån	-	-	20 000
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	(2 634)	-	-
Renteutbetalinger på ansvarlige lån	(1 131)	(1 188)	(1 186)
Emisjon av egenkapitalbevis	41 232	34 675	-
Utbytte til egenkapitalbeviserne	(1 861)	-	-
C Netto likviditetsendring finansiering	226 171	32 334	128 324
A + B + C Netto endring likvider i perioden	112 621	-5 583	24 935
Likviditetsbeholdning 1.1	60 558	66 141	41 206
Likviditetsbeholdning 31.12	173 179	60 558	66 141
Likviditetsbeholdning spesifisert:			
Kontanter og fordringer på Noregs Bank	53 830	55 625	37 897
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	119 349	4 932	28 244
Likviditetsbeholdning	173 179	60 558	66 141

De vesentlige forhold knyttet til inn-/utbetalinger i perioden 2014 til og med 2016 er beskrevet i avsnittene under.

Drift

Det har vært økende tilførsel fra resultat i perioden. Det er foretatt store utbetalinger som følge av økte utlån til kunder. Innbetalinger via innskudd fra kunder er høy i hele perioden.

Investeringer

Tysnes Sparebank har investert minimalt i 2014 og 2015. Bankbygget i Våge er totalrenovert i 2010 og plasseringer i aksjer og egenkapitalbevis som er klassifisert som anleggsmidler gjelder investeringer i lokale selskaper og selskap som understøtter bankdriften. Utlånsveksten via Eika Boligkreditt har vært svært høy i 2015 og 2016. Etter rebalansering av eierskapet i EBK per årsskiftet 2015 måtte Banken kjøpe aksjer for over NOK 11 millioner. I tillegg hadde EBK to mindre emisjoner i 2016. Banken kjøpte seg inn med 38 eierandel i Aktiv Hordaland AS i 2016.

Finansiering

Det har vært høy utlånsvekst i perioden og innskuddsveksten har ikke hatt samme utviklingen. Noe av utlånsveksten er finansiert med obligasjonsgjeld og innlån fra kredittinstitusjoner, som netto er økt med om lag NOK 320 millioner i perioden. Banken gjennomførte emisjoner i 2015 og 2016, som til sammen førte til en kontantstrøm på om lag NOK 76 millioner.

Likviditetsbeholdningen var relativt stabil i 2014 og 2015. Den eksterne finansieringen er økt og likviditetsbeholdningen per 31.12.2016 var på NOK 173 millioner.

6.5 Nøkkeltall

NØKKELTALL	Urevidert						Revidert					
	3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal							
NOK 1000	2017	%	2016	%	2015	%	2016	%	2015	%	2014	%
Beløp i tusen kr og i % av gj.sn. forvaltningskapital	1 910 612		1 613 539		1 312 321		1 646 248		1 341 353		1 180 451	
RESULTATREGNSKAP												
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	31 376	1.6 %	26 561	1.6 %	21 539	1.6 %	35 332	2.1 %	29 510	2.2 %	24 637	2.1 %
Andre inntekter	8 588	0.4 %	6 898	0.4 %	5 025	0.4 %	9 870	0.6 %	6 901	0.5 %	5 939	0.5 %
Sum inntekter	39 964	2.1 %	33 459	2.1 %	26 564	2.0 %	45 202	2.7 %	36 411	2.7 %	30 576	2.6 %
Driftskostnader	23 079	1.2 %	18 844	1.2 %	17 898	1.4 %	27 368	1.7 %	24 446	1.8 %	21 531	1.8 %
Resultat før tap	16 884	0.9 %	14 615	0.9 %	8 665	0.7 %	17 834	1.1 %	11 965	0.9 %	9 045	0.8 %
Netto tap	91	0.0 %	881	0.1 %	-1 735	-0.1 %	856	0.1 %	-733	-0.1 %	-414	0.0 %
Resultat før skatt	16 793	0.9 %	13 735	0.9 %	10 402	0.8 %	16 979	1.0 %	12 699	0.9 %	9 459	0.8 %
Skatt	3 854	0.2 %	2 863	0.2 %	1 957	0.1 %	3 286	0.2 %	2 781	0.2 %	2 399	0.2 %
Resultat etter skatt	12 940	0.7 %	10 872	0.7 %	8 445	0.6 %	13 693	0.8 %	9 918	0.7 %	7 060	0.6 %

NOK 1000	Urevidert			Revidert		
	3. kvartal	3. kvartal	3. kvartal			
	2017	2016	2015	2016	2015	2014
BALANSE						
Forvaltningskapital	2 088 068	1 731 959	1 379 628	1 820 718	1 450 050	1 267 452
Forvaltningskapital inkl. EBK	2 847 901	2 301 178	1 769 912	2 466 569	1 839 679	1 445 230
Brutto utlån (egen balanse)	1 743 057	1 514 795	1 191 676	1 524 858	1 294 479	1 121 458
Utlån EBK	759 834	569 219	390 284	645 851	389 629	177 778
Innskudd fra kunder	1 397 153	1 195 631	1 048 343	1 242 754	1 126 767	990 672
Balanseutvikling						
Endring forvaltningskapital	21 %	19 %	9 %	26 %	14 %	25 %
Endring brutto utlån og overføring til EBK	20 %	24 %	22 %	29 %	30 %	21 %
Endring innskudd	17 %	6 %	6 %	10 %	14 %	13 %
Endringer 3. kvartal er endring siste 9 mnd						
Lønnsomhet						
Kostnader i % av inntekter justert for VP	60.7 %	59.6 %	68.6 %	60.6 %	68.0 %	71.8 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	22.5 %	5.3 %	21.2 %	12.0 %	13.5 %	7.0 %
Egenkapitalavkastning*	8.5 %	9.5 %	9.0 %	7.9 %	7.9 %	7.0 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eksl. VP)	17.5 %	16.1 %	17.4 %	18.4 %	17.9 %	17.9 %
Netto rentemargin hittil i år	2.20 %	2.19 %	2.19 %	2.14 %	2.20 %	2.09 %
* EK-avkastning etter beregnet skatt - Annualisert						
Innskudd og utlån						
Innskuddsdekning	80.2 %	78.9 %	88.0 %	81.5 %	87.0 %	88.3 %
Innskuddsdekning inkl. EBK	55.8 %	57.4 %	66.3 %	57.2 %	66.9 %	76.3 %
Tap i % av brutto utlån	0.00 %	0.13 %	0.00 %	0.13 %	0.08 %	0.10 %
Soliditet						
Beregningsgrunnlag	1 115 001	931 123	782 131	977 512	837 773	693 361
Ren kjernekapitaldekning	15.61 %	14.66 %	15.57 %	19.45 %	17.32 %	14.86 %
Kjernekapitaldekning	17.14 %	16.09 %	19.91 %	20.97 %	19.47 %	17.20 %
Kapitaldekning	19.57 %	16.09 %	19.91 %	20.97 %	19.47 %	17.20 %
Likviditet						
LCR	149 %	130 %	98 %	206 %	80 %	66 %
Likviditetsindikator 1	109.42	105.66	108.42	111.21	106.41	110.4
Likviditetsindikator 2	114.14	109.73	111.38	115.24	109.14	110.4
Egenkapitalbevis						
Resultat per egenkapitalbevis	6.6	7.4	6.1	6.99*	6.8	
Bokført egenkapital per egenkapitalbevis	107.51	107.38	106.04	100.9	99.96	
P/B	0.96	0.98	0.96	0.96	0.91	
Siste omsatte kurs	112	110	110	105	110	

*Emsjonen i 2016 vart innbetalt i des. og fekk såleis ein månaders effektiv avkastning, kr. 0,61 per egenkapitalbevis.

Eigenkapitalbevis som vart teikna før emisjonen fekk kr. 9,17 i kontantutbytte per egenkapitalbevis.

6.6 Egenkapital

Bankens egenkapital er per 30.09.2017 på NOK 211 millioner. Tysnes Sparebank gjennomførte den første emisjonen i 2015 på NOK 35 millioner. Kapitalen teller med som ren kjernekapital fratrasket Bankens egen beholdning av egenkapitalbevis. I 2016 styrket Bankens soliditeten ytterligere for å sikre videre vekst. Bankens gjennomførte en rettet emisjon på NOK 35 millioner med påfølgende reparasjonsemisjon der det kom inn NOK 5,5 millioner, totalt NOK 40,5 millioner. Bankens har i tillegg utstedt et Fondsobligasjonslån på NOK 20 millioner

(evigvarende fondsobligasjonslån med variabel rente og innløsningsrett for utsteder i 2018). Fondsobligasjonslånet teller som kjernekapital i Bankens kapitaldekning. I tredje kvartal 2017 har Banken tatt opp et ansvarlig lån pålydende NOK 30 millioner for å bedre kapitaldekningen. Ren kjernekapitaldekning, kjernekapitaldekning og ansvarlig kapitaldekning, målt i henhold til myndighetenes retningslinjer utgjør henholdsvis 15,6 prosent, 17,1 prosent og 19,6 prosent per tredje kvartal 2017. I lys av regionale bankers nedleggelse av filialer i Sunnhordland og Bergens-området, ønsker Tysnes Sparebank fortsatt vekst i disse områdene. Erfaring viser at mange ønsker en lokal bank der de kan ha direkte kontakt med kunderådgivere og oppleve personlig behandling. For å kunne utnytte disse attraktive vekstmulighetene ønsker Bankens å styrke egenkapitalen, ved å utstede ytterligere egenkapitalbevis, for å kunne tilfredsstille kapitaldekningskravene fra myndighetene gjennom vekstperioden.

Tabellen under viser endringer i egenkapitalen for Tysnes Sparebank fra 1. januar 2013 til 31. desember 2016.

NOK 1000	Ek-bevis kapital	Sparebankens fond	Gavefond	Utjevningsfond	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.2013	-	94 560	1 005	-	95 565
Fra periodens resultat	-	3 500	-	-	3 500
Utdelt fra gavefond	-	-	-	-	-
Overføring fra gaveavsetning til gavefond	-	800	-800	-	-
Egenkapital per 31.12.2013	-	98 860	205	-	99 065
Egenkapital per 01.01.2014	-	98 860	205	-	99 065
Fra periodens resultat	-	6 880	-	-	6 880
Prinsippendring overfinansiert pensjonsforpliktelse	-	-2 009	-	-	-2 009
Utdelt fra gavefond	0	0	0	0	0
Overføring fra gaveavsetning til gavefond	-	-	-	-	-
Egenkapital per 31.12.2014	-	103 731	205	-	103 936
Egenkapital per 01.01.2015	-	103 731	205	-	103 936
Fra periodens resultat	-	7 856	-	-	7 856
Utstedelse av egenkapitalbevis	35 000	-	-	-	35 000
Bankens egen beholdning av egenkapitalbevis	-325	-	-	-	-325
Gevinst ved salg av egen beholdning egenkapitalbevis	-	3	-	1	4
Egenkapital per 31.12.2015	34 675	111 590	205	1	146 471
Egenkapital per 01.01.2016	34 675	111 590	205	1	146 471
Fra periodens resultat	-	10 061	-	-	10 061
Utstedelse av egenkapitalbevis	41 232	-	-	-	41 232
Bankens egen beholdning av egenkapitalbevis	-	-	-	-	0
Gevinst ved salg av egen beholdning egenkapitalbevis	-	-	-	-	0
Egenkapital per 31.12.2016	75 907	121 651	205	1	197 764

Annualisert egenkapitalavkastning (beregnet etter skatt) er på 8,5 % per tredje kvartal 2017.

Egenkapitalavkastningen har hatt en positiv utvikling de siste årene. I 2013 var den på 3,8 %, mens den i 2016 endte på 7,9 %.

6.7 Bankens finansiering – likviditet og funding

Banken har som målsetning å ha en innskuddsdekning på minimum 70 prosent til enhver tid og Bankens innskuddsdekning, inkl. utlån via EBK, skal være høyere enn 50 prosent. Banken benytter Eika Boligkreditt AS aktivt for å finansiere lån til boligformål. For øvrig benytter Bankens det norske sertifikat- og obligasjonsmarkedet for å nå interne mål knyttet til likviditet, samt for å finansiere økt utlånsvekst og forfall på obligasjoner i årene som kommer.

For å begrense likviditetsrisikoen har Tysnes Sparebank etablert likviditetsreserver i form av plasseringer i Norges Bank, likvide rentepapirer og øvrige kortsiktige verdipapirplasseringer.

6.7.1 Likviditet

Tysnes Sparebank sin innskuddsdekning er redusert de siste årene. Utlånsveksten har vært høyere enn innskuddsveksten i perioden og Banken må prioritere salg av Bankens innskuddsprodukter i tiden fremover for å sikre Banken ytterligere vekst.

Banken har en bevisst strategi om ikke å ha for mange store innskudd og de fleste større innskudd er med binding fra 1 til 6 måneder.

Banken har god likviditet og har plassert likviditetsreserver i bank- og obligasjonsmarkedet. I Norges Bank og andre kredittinstitusjoner er det plassert til sammen om lag NOK 210 millioner per tredje kvartal 2017. Det er inngått forvaltningsavtale med Eika Kapitalforvaltning AS for plassering av overskuddslikviditet. Porteføljen på om lag NOK 76 millioner er tilpasset en lav risikotoleranse. I tillegg har Banken en årlig rullerende kredittlinje i DnB for daglige oppgjørs-transaksjoner. Til kredittavtalen er det knyttet betingelser inkludert krav til at Banken må holdes seg innenfor myndighetenes krav til kapitaldekning. Avtalene har årlig fornyelse.

Banken har også plasseringer i aksjer, egenkapitalbevis og andre verdipapir med variabel avkastning. Banken reduserte denne porteføljen i 2015 med å selge ut mesteparten av investeringer i andre finansinstitusjoner. Dagens portefølje av plasseringer i aksjer, egenkapitalbevis og andre verdipapir med variabel avkastning er bokført som anleggsmidler. Porteføljen er bokført til NOK 43,8 millioner per 30.09.2017. Porteføljen består i hovedsak av aksjer tilknyttet Eika Alliansen. Banken har hatt stor utlånsvekst i EBK siste årene og etter siste rebalansering er aksjene i EBK bokført med NOK 38,9 millioner. Banken har eierinteresser i tilknyttede selskaper bokført til NOK 3,4 millioner. Dette gjelder investeringer i eiendomsselskapene Aktiv Hordaland AS og Aktiv Sunnhordland AS.

Finanstilsynet har fastsatt nye krav til bankene sin LCR (Liquidity Coverage Ratio). Kravet til LCR er at en bank til enhver tid skal ha en likviditetsreserve på minst 100 prosent, dvs. at beholdningen av likvide eiendeler minst skal tilsvare netto likviditetsutgang i en gitt stressperiode på 30 kalenderdager. Kravet er innført gradvis med krav om 100 prosent f.o.m. 31.12.17. Bankens LCR er 149 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2017.

Banken gjennomfører årlig stresstesting av Bankens likviditet, samt måler fortløpende utviklingen i likviditetsindikatorerne. Det tilstrebes å ha en spredt forfallsstruktur på Bankens innlån, og det settes rammer mht. forfallstruktur, størrelsen på enkeltposter (herunder også innskudd) og sammensetningen av Bankens funding. Banken skal ha lav likviditetsrisiko, noe som innebærer en forsvarlig og langsiktig finansiering av Bankens virksomhet.

Etter Styrets vurdering er likviditetssituasjon tilfredsstillende.

6.7.2 Funding

Bankens fundingstrategi baserer seg på at veksten i all vesentlighet skal være innskuddsbasert, men at man i økt grad skal benytte andre kilder til funding.

Fordeling innskudd på person – og bedriftsmarked

Tabellen nedenfor viser utviklingen i innskudd fra kunder innenfor person- og bedriftsmarkedet. Tabellen viser at innskuddsfordelingen er relativt likt fordelt de ulike årene.

Innskudd fra kunder	Urevidert						Revidert					
	3. kvartal 2017	%	3. kvartal 2016	%	3. kvartal 2015	%	2016	%	2015	%	2014	%
NOK 1000												
Personmarked	952 326	68.16 %	838 185	70.10 %	729 972	69.63 %	855 611	68.85 %	764 307	67.83 %	704 271	71.09 %
Bedriftsmarked	444 827	31.84 %	357 446	29.90 %	318 371	30.37 %	387 142	31.15 %	362 460	32.17 %	286 400	28.91 %
Sum	1 397 153	100.00 %	1 195 631	100.00 %	1 048 343	100.00 %	1 242 753	100.00 %	1 126 767	100.00 %	990 671	100.00 %

Geografisk spredning innskudd

Vedrørende den geografiske fordelingen av Bankens innskudd er 54 prosent av innskuddene hjemmehørende i Tysnes kommune per 30.09.2017. I 2014 var dette tallet 67 prosent. Tabellen viser at det er innskudd i Bankens markedsområder Sunnhordland, Hardanger, og Os/Fusa – regionen som øker.

NOK 1000	Urevidert						Revidert					
	3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		2016		2015		2014	
	2017	%	2016	%	2015	%	2016	%	2015	%	2014	%
Tysnes	751 071	54 %	710 065	59 %	684 598	65 %	734 219	59 %	713 651	63 %	665 752	67 %
Bergen	186 923	13 %	137 667	12 %	122 357	12 %	132 832	11 %	130 509	12 %	111 890	11 %
Kvinherad	120 532	9 %	66 322	6 %	31 793	3 %	85 141	7 %	32 821	3 %	16 770	2 %
Stord	74 677	5 %	42 552	4 %	36 958	4 %	45 726	4 %	34 418	3 %	31 540	3 %
Hordaland ellers	184 719	13 %	146 816	12 %	106 354	10 %	154 519	12 %	116 263	10 %	91 482	9 %
Rogaland	28 174	2 %	36 097	3 %	12 602	1 %	35 995	3 %	41 004	4 %	12 282	1 %
Norge ellers	39 386	3 %	43 612	4 %	43 511	4 %	41 451	3 %	46 890	4 %	51 590	5 %
Utlandet	11 671	1 %	12 500	1 %	10 170	1 %	12 870	1 %	11 211	1 %	9 366	1 %
Sum	1 397 153	100 %	1 195 631	100 %	1 048 343	100 %	1 242 753	100 %	1 126 767	100 %	990 672	100 %

Eika Boligkreditt AS

Banken benytter Eika Boligkreditt AS aktivt for å finansiere lån til boligformål for privatkunder. I Bankens likviditetspolicy er det satt en ramme for maksimal overføringsgrad til EBK. Per 30.09.2017 er det overført 36,3 prosent av Bankens samlede personmarkedsutlån til EBK.

Obligasjonsgjeld og gjeld til kredittinstitusjoner

Utlånsveksten har vært høy og så langt i 2017 er det tatt opp to nye lån i Kredittforeningen for Sparebanker (KFS) pålydende totalt NOK 80 millioner. Banken innfridde et obligasjonslån pålydende NOK 50 millioner i mai 2017. Banken tok opp et nytt obligasjonslån pålydende NOK 40 millioner i samme måned. Banken har en evigvarende fondsobligasjon pålydende NOK 20 millioner. Banken tok opp et ansvarlig lån pålydende NOK 30 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2017.

Bankens utstedte verdipapirer per 30.09.2017 er listet nedenfor.

Lånetype	ISIN nr	Forfall	Nominell	
			verdi	Rentebetingelser
Obligasjonslån	NO0010758840	08.03.2018	70 000	3 mnd Nibor + 1,50 bp
Obligasjonslån	NO0010764251	29.10.2018	50 000	3 mnd Nibor + 1,35 bp
Obligasjonslån	NO0010792815	05.09.2019	40 000	3 mnd Nibor + 0,80 bp
Obligasjonslån	NO 0010769573	20.01.2020	50 000	3 mnd Nibor + 1,35 bp
Sum sertifikat og obligasjonslån			210 000	
Ansvarlig lån	NO0010807704	04.10.2027	30 000	3 mnd Nibor + 2,30 bp
Fondsobligasjon (førtidig innfrielsesrett 04.12.2018)	NO0010700404	Evigvarende	20 000	3 mnd Nibor + 4,50 bp
Sum ansvarlig kapital			50 000	

Oversikt over innlån fra Kredittforeningen for Sparebanker er beskrevet i tabell under.

Lånenummer	Forfall	Pålydende	Rentebetingelser
20140023	27.02.2018	15 000	3 mnd Nibor + 0,79 bp
20140022	12.02.2019	45 000	3 mnd Nibor + 0,88 bp
20160011	03.04.2019	60 000	3 mnd Nibor + 1,55 bp
20170019	17.09.2019	30 000	3 mnd Nibor + 0,72 bp
20170018	11.05.2020	50 000	3 mnd Nibor + 0,82 bp
Sum		200 000	

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

NOK 1000	Urevidert						Revidert					
	3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		2016		2015		2014	
	2017	%	2016	%	2015	%	2016	%	2015	%	2014	%
Lån eller innskudd fra kredittinst. m/avtalt løpet	200 000	9.6 %	120 003	6.9 %	96 000	7.0 %	120 001	6.6 %	96 000	6.6 %	96 000	7.6 %
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 397 153	66.9 %	1 195 631	69.0 %	1 048 343	76.0 %	1 242 754	68.3 %	1 126 767	77.7 %	990 671	78.2 %
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	209 986	10.1 %	220 043	12.7 %	49 960	3.6 %	220 032	12.1 %	49 966	3.4 %	49 942	3.9 %
Ansvarlig lånekapital (verdipapirer)	50 000	2.4 %	20 000	1.2 %	20 000	1.4 %	20 000	1.1 %	20 000	1.4 %	20 000	1.6 %
Påløpte kostnader og forpliktelser	11 674	0.6 %	10 573	0.6 %	12 748	0.9 %	15 953	0.9 %	2 590	0.2 %	2 860	0.2 %
Annen gjeld	8 551	0.4 %	8 345	0.5 %	5 521	0.4 %	4 214	0.2 %	8 255	0.6 %	4 042	0.3 %
Sparebankens fond	121 651	5.8 %	111 590	6.4 %	103 731	7.5 %	121 651	6.7 %	111 590	7.7 %	103 731	8.2 %
Regnskapsperiodens resultat	12 940	0.6 %	10 872	0.6 %	8 444	0.6 %	-	0.0 %	-	0.0 %	-	0.0 %
Gavefond	205	0.0 %	205	0.0 %	205	0.0 %	205	0.0 %	205	0.0 %	205	0.0 %
Innskutt egenkapital	75 907	3.6 %	34 695	2.0 %	34 675	2.5 %	75 907	4.2 %	34 675	2.4 %	-	0.0 %
Uttevningssond	1	0.0 %	1	0.0 %	1	0.0 %	1	0.0 %	1	0.0 %	-	0.0 %
Sum gjeld og egenkapital	2 088 067	100.0 %	1 731 957	100.0 %	1 379 628	100.0 %	1 820 718	100.0 %	1 450 050	100.0 %	1 267 452	100.0 %

Annen gjeld består i hovedsak av betalbar skatt.

6.8 Poster utenfor balansen

Banken har stilt betalings- og kontrakts garantier på vegne av sine kunder. Innvilgelsen av slike garantier følger ordinære kredittprosedyrer, mht. bevilgningsfullmakter, betjeningsevne, betalingsvilje, tæringsevne og krav til sikkerheter.

Fordeling av garantier	Urevidert			Revidert		
	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	2016	2015	2014
NOK 1000						
Betalingsgarantier	3 134	7 918	4 285	2 968	2 659	4 215
Kontraktsgarantier	8 809	6 539	4 675	6 576	6 446	11 147
Samlet garantiansvar ovenfor kunder	11 943	14 457	8 960	9 544	9 105	15 362
Garanti ovenfor EBK	5 973	6 635	54 673	8 422	10 724	17 026
Sum	17 916	21 092	63 633	17 966	19 829	32 388

Tysnes Sparebank har pr. 30.09.2017 overført lån på til sammen NOK 760 millioner til Eika Boligkreditt AS

Når det gjelder garantiavtalen ovenfor EBK ble den endret i siste kvartal 2015. Bankens risiko for tap på lån formidlet til EBK er nå lavere og garantiforpliktelsen er derfor også lavere, sammenlignet med avtalen som gjaldt per 30.09.2015.

6.9 Balanse mellom innlån og utlån

I tabellen nedenfor er forholdet mellom løpetid på eiendeler og gjeld pr 30.09.2017 illustrert:

NOK 1000	Sum	Inntil 1 mnd	1mnd - 3 mnd	3 mnd - 1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid
Eiendeler							
Kontanter og fordringer på sentralbanken	115 180	-	-	-	-	-	115 180
Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner	104 403	-	-	-	6 000	-	98 403
Utlån til og fordring på kunder	1 733 047	228 517	15 675	76 943	340 564	1 071 348	-
Obligasjoner og sertifikater	76 172	-	-	-	76 172	-	-
Aksjer	47 215	-	-	-	-	-	47 215
Øvrige eiendelsposter	12 050	-	-	-	-	-	12 050
Sum eiendeler	2 088 068	228 517	15 675	76 943	422 736	1 071 348	272 849
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner	200 000	-	-	15 000	185 000	-	-
Innskudd og gjeld til kunder	1 397 153	-	125 996	0	-	-	1 271 157
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	209 986	-	-	70 000	139 986	-	-
Øvrig gjeld	20 226	-	-	-	-	-	20 226
Ansvarlig lån	30 000	-	-	-	-	30 000	-
Fondsobligasjoner	20 000	-	-	-	20 000	-	-
Egenkapital	210 703	-	-	-	-	-	210 703
Sum gjeld og egenkapital	2 088 068	-	125 996	85 000	344 986	30 000.00	1 502 086

6.10 Revisor

Forstandskapet i Tysnes Sparebank vedtok ny revisor i 2017, RSM Norge AS. Ansvarlig for revisjonen er statsautorisert revisor Åse Steen-Olsen. Revisors adresse er: Strandavegen 11, 5705 Voss. Telefon: 56 52 04 00. Bankens tidligere revisor, BDO AS, har avgitt revisjonsberetning for Tysnes Sparebank for regnskapsårene 2014 – 2016 uten forbehold eller presiseringer.

6.11 Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling

Det er ingen vesentlige endringer i Bankens finansielle stilling eller markedsstilling som er oppstått etter 30. september 2017 og frem til Prospektets dato.

6.12 Fremtidig utvikling

Banken har i løpet av de siste årene hatt en god utvikling – inntektene øker mer enn kostnadene i tråd med vedtatt strategi. Utlånsporteføljen er i hovedsak mot personkunder med tilfredsstillende inntekt og sikkerhet for utlån. Målet er å ha en begrenset risiko innen bedriftsmarkedet. Kontorene som er etablert har vist en god utvikling. Banken opplever stor pågang av nye kunder – både fra privat og bedriftsmarkedet. Andre banker har valgt å legge ned flere kontor i vår region, og mange kunder ønsker vår bank som alternativ til den banken som har forlatt lokalsamfunnet selv om vi ikke har kontor på stedet. Balansert vekst fremover er avgjørende for framtidig suksess. Bankens vekst må ikke gå på bekostning av valgt risikoprofil (lav risiko på utlånsporteføljen), samtidig må det også sørges for at Banken alltid har innskudd og soliditet som balanseres i forhold til utlån.

Banken er medeier i Aktiv eiendomsmegling sine selskaper i Bergen og i Sunnhordland. Dette er en ny salgskanal mot privatkundemarkedet og sikrer tilgang på nye kunder fremover. Aktiv har som mål å bli blant de ledende eiendomsmeglerne i Hordaland. Bankens strategi er å finansiere 300 – 400 boenheter årlig fremover. I Sunnhordland omsettes ca. 700 boenheter årlig – i tillegg kommer markedet i Bergensområdet.

Banken ser også at små- og mellomstore bedrifter i regionen ønsker å bruke lokalbanken. De siste årene har mer enn 100 bedriftskunder tatt Banken i bruk – av disse er om lag 1/4 kunder med kredittbehov. Fremover ser Banken et stort potensial i å få små - og mellomstore bedrifter som tar i bruk Bankens tilbud innen betalingstjenester med mer.

7. Skattemessige forhold for egenkapitalbeviserne

7.1 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.

7.2 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.

7.3 Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i Norge

7.3.1 Utbytte av Egenkapitalbevis og gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis

Egenkapitalbevisiere som er omfattet av Fritaksmetoden

Egenkapitalbevisinntekt, det vil si utbytte av Egenkapitalbevis og gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis (eller ved likvidasjon av Banken), er omfattet av Fritaksmetoden. Fritaksmetoden gjelder blant annet for aksjeselskap, allmennaksjeselskap, sparebank og annet selveiende finansieringsforetak, gjensidig forsikringsselskap, samvirkeforetak, aksjefond, stiftelse, interkommunalt selskap, og selskap mv. som er heleid av stat, kommune og fylkeskommune ("**Kvalifiserende Subjekter**"). I henhold til Fritaksmetoden skal 3 prosent av utbytte beskattes som alminnelig inntekt (24 prosent flat sats), hvilket gir en effektiv skattesats på 0,72 prosent. Fra og med 2018 settes den alminnelige skattesatsen ned til 23 %, hvilket gir en effektiv skattesats på 0,69 %. Gevinst ved realisasjon er i sin helhet unntatt fra beskatning, og tap ved realisasjon er tilsvarende ikke fradragsberettiget. Kostnader som Kvalifiserende Subjekter har hatt til megler eller lignende i forbindelse med erverv og realisasjon av Egenkapitalbevis kommer derfor ikke til fradrag skattemessig.

Det samme gjelder utbytte og gevinst for Egenkapitalbevisiere som er deltakerlignet selskap (ansvarlige selskaper, kommandittselskaper mv.).

Egenkapitalbevisiere som er omfattet av Aksjonærmodellen

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

Skjermingsfradraget beregnes for hvert enkelt Egenkapitalbevis eiet per 31. desember i inntektsåret, ved å multiplisere Egenkapitalbevisets kostpris med en skjermingsrente som fastsettes årlig av Finansdepartementet og er ment å tilsvare en risikofri rente. Utbytte og gevinst utover skjermingsfradraget, oppjusteres med en faktor på 1,24, og skattlegges med en skattesats på 24 % (effektiv skattesats på 29,76 %), uavhengig av hvor lenge den Personlige Eieren har eid det enkelte Egenkapitalbevis og hvor mange Egenkapitalbevis vedkommende eier totalt. Ved at den alminnelige skattesatsen settes ned til 23 % for 2018, blir oppjusteringsfaktoren endret til 1,33, hvilket gir en effektiv skattesats på 30,59 %. Ubenyttet skjermingsfradrag kan fremføres og tillegges skjermingsgrunnlaget, og vil således redusere beskatningen av fremtidig utbytte og/eller gevinst. Ubenyttet skjerming/skjermingsgrunnlag kan ikke fradragsføres ved tap. Skjermingsfradrag i realisasjonsåret tilordnes ny eier.

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

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

Dersom en Personlig Eier flytter til utlandet og ikke lenger er skattemessig bosatt i Norge, vil han bli skattepliktig som om Egenkapitalbevisene var realisert siste dag før skattyteren anses bosatt i tilflyttingslandet i henhold til Skatteloven eller skatteavtale med tilflyttingslandet, jf. Skatteloven § 10-70. Utgangsverdien settes til markedsverdien ved utflyttingen. Utflyttingsskatten kommer kun til anvendelse dersom netto gevinst samlet overstiger NOK 500 000. Andre verdipapirer som den Personlige Eieren måtte ha inngår i denne beregningen. Det gis utsettelse med betalingen av utflyttingsskatten såfremt skattyter stiller betryggende sikkerhet for betalingsforpliktelsen. Det gis automatisk utsettelse når skattyter flytter til en stat innenfor EØS hvor Norge i medhold av folkerettslig overenskomst kan kreve informasjon og bistand til innfordring. Den beregnede skatten kan korrigeres eller bortfalle som følge av begivenheter som inntreffer etter utflyttingen, f.eks. hvis Egenkapitalbevisene realiseres til en lavere verdi enn beregnet ved utflyttingen.

7.3.2 Formuesskatt

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

Egenkapitalbevis verdsettes til 90 % av antatt salgsverdi per 1. januar i ligningsåret (80 % fra og med 2018). Maksimal formuesskattesats er 0,85 %. Innslagspunktet for formuesskatt er NOK 1 480 000.

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.

7.4 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.

7.4.1 Utbytte av egenkapitalbevis

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

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

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

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

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

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

7.4.2 Realisasjon av Egenkapitalbevis

Egenkapitalbevisier 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 Egenkapitalbevisier 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.

7.4.3 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.

8. Juridiske forhold

8.1 Tvister mv.

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

8.2 Samarbeidspartnere

Tysnes Sparebank deltar gjennom Eika Gruppen, der Banken eier 0,17 % av aksjene, i et forpliktende samarbeid med andre selvstendige banker. Samarbeidet gjelder produktsamarbeid og banksamarbeid (herunder kompetanseutviklende tiltak). Eika Gruppen er både et finanskonsern og en bankallianse som leverer en komplett plattform for bankinfrastruktur samt et fullt spekter av finansprodukter for bank.

Alliansebankene – distributører, kunder og eiere

Eika Gruppen eies av 70 selvstendige og lokalt forankrede norske sparebanker og OBOS (Oslo Bolig- og Sparelag). Aksjonærene er hoveddistributører av finanskonsernets produkter og tjenester og utgjør en samlet kundemasse på om lag en million kunder.

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

Stor og solid kundemasse

Bankene som er tilsluttet Eika Gruppen og OBOS har totalt omlag 1 000 000 kunder. Eika og de lokale alliansebankene bidrar til mangfold i finansnæringen, lokal verdiskaping og nærhet til kundene. De har landets høyeste kundetilfredshet og lojalitet i person- og bedriftsmarkedet blant banker med fysisk kundekontakt i Norge. Eika-bankene har totalt en betydelig distribusjonskapasitet med omlag 200 bankkontorer i over 140 kommuner og en samlet forvaltningskapital på over NOK 360 milliarder.

I tillegg til distribusjon gjennom aksjonærene, selges enkelte produkter og tjenester også direkte til private og institusjonelle kunder. Flere av produktselskapene i Eika Gruppen har distribusjonsavtaler med flere uavhengige banker.

Stordriftsfordeler

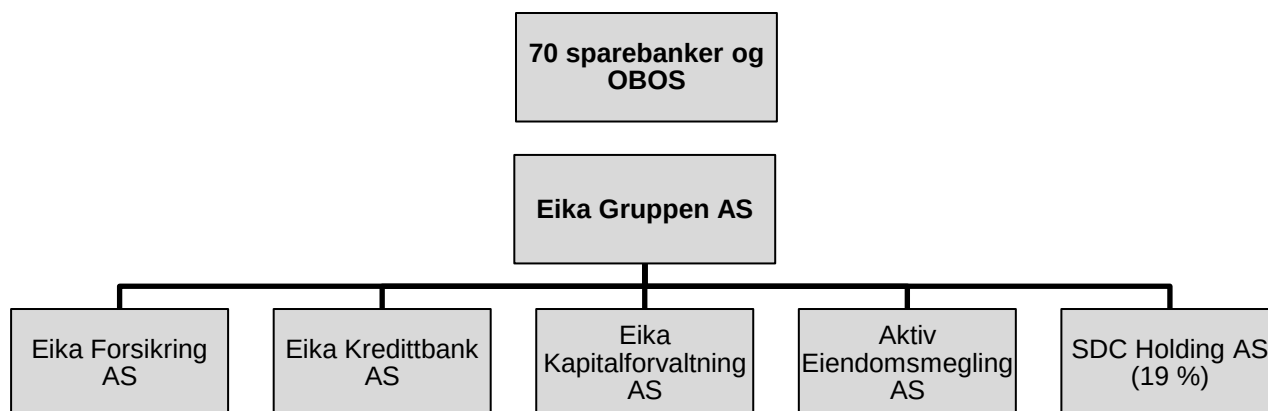
Eika Gruppen leverer tjenester og produkter som er for kostbare eller krevende for den enkelte lokalbank å produsere eller drive selv. På denne måten får kundene et like bredt tilbud hos en lokalbank som hos en stor forretningsbank. Effektive IKT-løsninger, betalingsformidling og kompetanseutvikling bidrar sammen med de finansielle produktene til økt konkurransekraft både for den enkelte aksjonær og for Eika Gruppen. Utover disse fellestjenestene leverer Eika Gruppen tjenester innen økonomi- og regnskapsservice, merkevarebygging og kommunikasjon. I tillegg arbeider Eika Gruppen 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 et tett samarbeid innen drift og utvikling. Med et profesjonalisert prosjekt- og utviklingsmiljø leverer Eika også nye digitale løsninger som kundeløsninger på nett og mobil, samt integrerte løsninger som effektiviserer kunde- og saksbehandlersystemene i bankene.

Produktbredde

Eika Gruppen 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 Finans og Kredittbank, skade- og livsforsikring fra Eika Forsikring og fond og obligatorisk tjenestepensjon fra Eika Forvaltning. I tillegg har konsernet eiendomsmeglerkjeden, Aktiv Eiendomsmegling.

Konsernstruktur i Eika Gruppen AS per Prospektdato.



Eika Boligkreditt AS

Tysnes Sparebank tilbyr boliglån gjennom Eika Boligkreditt AS der Banken eier 0,61 % av aksjene per 31.12.2016.

8.3 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.

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

8.4 Innlånsportefølje/innlånsavtaler

Tysnes Sparebank har innlånsavtaler i kategoriene kommiterte trekkfasiliteter, syndikatlån, bilateralt lån og obligasjonslån.

9. Rammebetingelser for sparebanker

9.1 Beskrivelse av egenkapitalbevis som verdipapir

9.1.1 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 lovendringen 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 ren kjernekapital i relasjon til bestemmelsene om kapitaldekning. De første grunnfondsbevisene ble introdusert i markedet høsten 1989.

Ordningen med egenkapitalbevis ble etablert for å gi sparebankene mulighet til å innhente egenkapital i markedet og dermed forhindre en konkurransevridding 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 instrumentene skattemessig tilnærmet likt (se kapittel 7). Eierandelskapitalen inngår i sparebankens risikokapital og kan være tapsutsatt dersom bankene får økonomiske problemer. 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 selveid 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 bankens øvrige egenkapital ved underskudd i banken. Eierandelskapital som overstiger vedtektsfestet eierandelskapital, herunder utjevningsfondet, har lik prioritet som sparebankens fond (grunnfondet) og gavefondet. Dette gjør at Egenkapitalbevis kan være mindre risikofylt enn aksjer. En annen viktig forskjell mellom aksjer og egenkapitalbevis er knyttet til eiernes representasjon i de styrende organer.

Generalforsamlingen (som også kan betegnes som "forstanderskapet" eller "representantskapet") er det øverste organ i en sparebank, og figuren nedenfor viser den hierarkiske strukturen i en sparebank i henhold til gjeldende lover og retningslinjer. Ettersom Tysnes Sparebank har valgt å videreføre begrepet "forstanderskap", er dette benyttet om generalforsamlingen i det følgende.

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 bestemmelse i vedtektene, mens innskyterne i sparebanker som har utstedt eierandelskapital velger minst en fjerdedel av forstanderskapets medlemmer og varamedlemmer. En firedel av medlemmene og varamedlemmene til forstanderskapet velges av og blant de ansatte i banken.
Styret	• Skal etter Finansforetaksloven bestå av minst fem medlemmer. • Leder sparebankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av forstanderskapet
Daglig leder	• Ansvarlig for den daglige ledelse av banken

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

I sparebanker som har utstedt omsettelige egenkapitalbevis velges minst en femdel og ikke mer enn to femdeler av forstanderskapets medlemmer og varamedlemmer av eierne av egenkapitalbevisene. I henhold til Finansforetaksforskriften § 8-1 første ledd, som trådte i kraft 1. januar 2017, skal minst en firedel av medlemmene og varamedlemmene i forstanderskapet 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 forstanderskapet skal velges av og blant de ansatte. Dersom antall medlemmer av forstanderskapet 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 forstanderskapet.

Vedtektsendringer som omfattes av 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 forstanderskap ut fra sparebankens driftsresultat foregående regnskapsår. Forstanderskapet 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 egenkapitalbevisernes 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 overkursfondet, etter at alle kreditorer har fått fullt oppgjør. Utjevningsfondet har samme prioritet som grunnfondet og gavefondet

9.1.2 Lover og forskrifter knyttet til egenkapitalbevis

Sparebankenes adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis med representasjonsrett i forstanderskapet er regulert i Finansforetaksloven kapittel 10. Finansforetaksloven gir direkte og gjennom henvisninger, sentrale deler av Allmennaksjelovens regelverk tilsvarende anvendelse på eierandelskapitalen. Dette gjelder blant annet Allmennaksjelovens regler om forhøyelse av aksjekapitalen, utstedelse av finansielle instrumenter (lån med rett til å kreve utstedt aksjer samt frittstående tegningsretter) samt nedsettelse av aksjekapitalen.

9.1.3 Emisjonsvedtak

Vedtak om utstedelse av egenkapitalbevis treffes av forstanderskapet og krever vedtektsendringer. Emisjonsvedtak kan enten treffes direkte av forstanderskapet, eller av styret i henhold til fullmakt gitt av forstanderskapet. I henhold til Finansforetaksloven krever vedtaket tilslutning fra minst to tredjedeler av de avgitte stemmer for å være gyldig, men det kan fastsettes strengere flertallskrav i vedtektene. Endringer av Bankens vedtekter er gyldig når minst to tredeler av de avgitte stemmene og minst halvparten av forstanderskapets medlemmer stemmer for det, jf. vedtektene § 10-1. Vilåårene for å endre Bankens vedtekter er følgelig strengere enn det som er fastsatt i loven.

Vedtaket kan ikke settes i verk fr det er godkjent av Finanstilsynet. Finanstilsynet kan i srlige tilfeller nekte å godkjenne gjennomføringen av et emisjonsvedtak dersom egenkapitalbevis utstedes til en kurs som klart må antas å avvike fra virkelige verdi.

Offentlig emisjon av egenkapitalbevis er underlagt de ordinære regler i lov om verdipapirhandel med forskrifter.

Ved forhøyelse av eierandelskapitalen har Eksisterende Egenkapitalbevisiere i utgangspunktet fortrinnsrett til å tegne de Nye Egenkapitalbevisene i samme forhold som de fra fr eier Egenkapitalbevis utstedt av Banken, jf. Finansforetaksloven § 10-10.

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

9.1.4 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 egenkapitalbevisierne etter nærmere regler i Finansforetaksloven § 10-21. Den vedtektsfestede eierandelskapitalen, overkursfondet og utjevningsfondet skal tilfalle egenkapitalbevisierne ved en eventuell avvikling av en sparebank forutsatt at alle kreditorer har fått fullt oppgjør.

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

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

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

9.1.5 Fordeling av overkurs mellom overkursfondet og kompensasjonsfondet

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

egenkapitalbevis. Overkursfondet anses for å tilhøre eierandelskapitalen, mens kompensasjonsfondet tilhører grunnfondskapitalen.

9.1.6 Utbytte og avsetning til utjevningsfondet

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

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

Det kan i vedtektene bestemmes at utbyttmidler kan benyttes til gaver til allmennnyttige 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 utbyttmidler bør legge vekt på at forholdet mellom grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen ikke endres vesentlig.

Finanstilsynet kan, når hensynet til institusjonens soliditet tilsier det, gi pålegg om ikke å dele ut utbytte eller om å dele ut mindre enn det som er foreslått av styret eller vedtatt av forstanderskapet. 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 7.4.1 vil det kunne bli tilbakeholdt kildeskatt ved utbetaling av utbytte til egenkapitalbevisiere utenfor Norge.

9.1.7 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 forstanderskapet, 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 erververens 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 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 30 arbeidsdager. Dersom vedtak ikke er truffet innen fristen, anses tillatelse gitt. Dersom man vil avhende en kvalifisert eierandel eller redusere den så mye at eierandelen kommer under en av de grenser som er nevnt ovenfor, skal det gis melding om dette til Finanstilsynet. Dette systemet er basert på EØS-direktiver og er også gjennomført i de andre EØS-land.

9.1.8 Omsettelighet av egenkapitalbevis

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

9.2 Lovregulering av sparebanker

9.2.1 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.

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.

9.2.2 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.

9.2.3 Interne kontrollrutiner

Krav til sparebankenes interne kontrollrutiner er regulert i henholdsvis Finansforetaksloven kap. 13 og forskrift om kapitalkrav og nasjonal tilpasning av CRR/CRD IV (CRR/CRD IV-forskriften) 22. september 2008 nr. 1080 kap. VIII.

9.2.4 Gjennomføring av CRD IV i norsk regelverk

EU fastsatte i juni 2013 et nytt kapitaldekningsdirektiv, CRD IV, med krav til kredittinstitusjoners og verdipapirforetaks virksomhet. Samtidig ble mer detaljerte bestemmelser vedtatt i forordningen, CRR. Sammenliknet med tidligere soliditetsregelverk, stiller CRD IV/CRR strengere krav til kvaliteten på kapitalinstrumenter, nye bufferkrav, strengere kapitalkrav for motpartsrisiko, strengere krav til styring og kontroll, samt utvidede krav til tilsynsmyndighetenes vurdering av institusjonenes risiko- og kapitalbehov, såkalt pilar 2-vurderinger. CRD IV inneholder også nye regler for godtgjørelse. Det innføres minstekrav til likviditetsdekning, Liquidity Coverage Ratio (LCR), fra 2015 og krav til stabil finansiering, Net Stable Funding Ratio (NSFR), fra 2018. I tillegg innføres krav til beregning av uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio).

CRD IV/CRR er ennå ikke tatt inn i EØS-avtalen, men det er gjort tilpasninger i det norske regelverket. De overordnede kapital- og bufferkravene i CRD IV/CRR ble tatt inn i norsk lov gjennom Finansieringsvirksomhetsloven i juni 2013 og er videreført i den nye Finansforetaksloven. I august 2013 ble det foretatt endringer i flere av forskriftene på kapitaldekningsområdet, og i forskrift om godtgjørelsesordninger som

gjennomfører de mer detaljerte bestemmelsene i CRR. Endringene i 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.

Gjennom endringer i CRR/CRD IV-forskriften er det fastsatt et minstekrav til uvektet kjernekapitaldekning på 3 % for banker som skal oppfylles fra og med 30. juni 2017. 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.

9.2.5 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 risikovektet 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 tilleggs kapitalen 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 vil øke fra 1,5 prosentpoeng til 2 prosentpoeng med virkning fra 31. desember 2017, jf. Finansdepartementets vedtak av 15. desember 2016. Kravet kan i særlige tilfeller settes høyere enn to og et halvt prosentpoeng.

Hvis et finansforetak ikke oppfyller de fire nevnte bufferkravene, skal institusjonen utarbeide en plan for økning av ren kjernekapitaldekning, og den kan ikke uten samtykke fra Finanstilsynet utbetale utbytte til egenkapitalbeviserne eller bonus til ansatte eller rente.

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.

9.2.6 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. er det gitt nærmere regler om beregningsgrunnlaget. Banker som benytter IRB-metode skal oppfylle et minstekrav til ansvarlig kapital som nærmere fastsatt etter forskrift 22. oktober 1990 nr. 875 om minstekrav til kapitaldekning i finansinstitusjoner og verdipapirforetak og forskrift 22. juni 2000 nr. 632 om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko mv. for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak. Tysnes Sparebank benytter ikke IRB-metoden.

9.2.7 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, avviking 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.

9.2.8 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. Vedtaket om slik sammenslåing eller deling treffes av forstanderskapet med flertall som for vedtektsendring. Det kan fastsettes i vedtektene at slike vedtak i forstanderskapet 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 forstanderskapet med flertall som for vedtektsendringer. Styret skal i forkant av slikt vedtak fremlegge en avviklingsplan for forstanderskapet. Vedtaket kan ikke settes i verk uten etter tillatelse er gitt av Finansdepartementet. Dersom en sparebank skal avvikles etter at virksomheten er overdratt til en annen bank, skal egenkapitalen etter at alle forpliktelser er dekket, overføres til en eller flere stiftelser.

Omdanning til aksjeselskap

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

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

Under forutsetning av at stiftelsens eierskap overstiger 10 %, 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.

9.2.9 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.

9.2.10 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. Finansdepartementet har i Prop. 159 L (2016-2017) foreslått lovendringer for gjennomføring av EUs innskuddsgarantidirektiv 2014/49/EU og krisehåndteringsdirektivet 2014/59/EU. Forslaget innebærer endringer organiseringen av innskuddsordningen og krisehåndtering av finansforetak i Norge.

10. Definisjoner

Aksjeloven	Aksjeloven (lov 13. juni 1997 nr 44)
Allmennaksjeloven	Allmennaksjeloven (lov av 13. juni 1997 nr 45)
Ansatte	Fast ansatte i Tysnes Sparebank pr Prospektdato
Banken/Sparebanken/Bankens.....	Tysnes Sparebank
Betalingsdagen	Den dag betaling av tildelte Egenkapitalbevis i Emisjonen skal skje
EBK	Eika Boligkreditt AS, Eika Alliansens boligkreditselskap
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
Eksisterende Egenkapitalbevisere	Bankens egenkapitalbevisere per 27. september, som registrert i VPS per 29. september 2017
Emisjonen.....	Garantert rettet emisjon av 333 333 Nye Egenkapitalbevis i Banken plassert i perioden 13. november til 27. november 2017 med tegningskurs NOK 105 per egenkapitalbevis, som nærmere beskrevet i kapittel 11.2
Finansforetaksforskriften	Forskrift 9. desember 2016 nr. 1502
Finansforetaksloven	Lov av 10. april 2015 nr. 17 om finansforetak og finanskonsern
Finansieringsvirksomhetsloven	Lov 10. juni 1988 nr. 40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner. Loven er opphevet og erstattet av Finansforetaksloven.
Fondsobligasjonslån	Evigvarende Fondsobligasjonslån med variabel rente, innløsningsrett for utsteder og som teller som kjernekapital i Bankens kapitaldekning
Forstanderskap	Det øverste beslutende organ i Tysnes Sparebank
Kostnadsprosent	Kostnader i prosent av inntekter
LCR	Liquidity Coverage Ratio
Ledelsen/Ledere.....	Ledelsen i Tysnes Sparebank
Medlemmene.....	Medlemmer av forstanderskapet, styret og ulike komiteer og utvalg i Banken.
NGAAP.....	Norwegian Generally Accepted Accounting Principles
NOK eller kr	Norske kroner
NSFR	Net Stable Funding Ratio
Nye Egenkapitalbevis	Egenkapitalbevisene Banken vil utstede gjennom Emisjonen
Oppgjørsagent(en)	Beringer Finance AS, Oppgjør
Prospektet.....	Dette prospekt med vedlegg, som er utarbeidet i forbindelse med Emisjonen
Prospektdato.....	8. november 2017, hvilket er den datoen styret i Banken godkjente Prospektet.
Rentemargin.....	Differanse mellom gjennomsnittlig utlåns- og innskuddsrente
SDC	Skandinavisk Data Center A/S
Sparebankloven.....	Lov av 24. mai 1961 nr 1 om sparebanker. 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 13. november 2017 kl. 09:00 til 27. november 2017 kl. 15:00

Tilrettelegger(en)Beringer Finance AS

Verdipapirforskriften.....Verdipapirforskriften (forskrift av 29. juni 2007 nr 876)

Verdipapirhandelloven.....Verdipapirhandelloven (lov av 29. juni 2007 nr 75)

VPSVerdipapirsentralen i Norge, elektronisk register for vedlikehold av
selskapers aksjonærregistre og investors beholdning av finansielle
instrumenter

VPS-konto.....Konto i VPS for registrering av eierskap i verdipapirer

11. Emisjonen

11.1 Oversikt over Emisjonen

Formålet med Emisjonen er å finansiere fremtidig vekst samt sikre tilfredsstillende kapitaldekning. Tysnes Sparebank ser gode muligheter for kontrollert og lønnsom vekst i sitt markedsområde i tiden som kommer. Dette, kombinert med interne og myndighetsfastsatte krav til kapitaldekning gjør at Banken ønsker å styrke sin soliditet. Emisjonen er på nærmere bestemte vilkår garantert fulltegnet av et garantikonsortium bestående av Eksisterende Egenkapitalbevisiere og andre investorer som nærmere beskrevet i punkt 11.5 "Fulltegningsgaranti" nedenfor.

Emisjonen planlegges gjennomført som en offentlig emisjon med brutto emisjonsproveny NOK 35 millioner, rettet dels mot Eksisterende Egenkapitalbevisiere (Egenkapitalbevisiere per 27. september 2017, som registrert i VPS per 29. september 2017) og dels mot øvrige investorer.

Krav om minstepenging i Emisjonen er satt til NOK 10 500, tilsvarende 100 Egenkapitalbevis.

Gjennomføringen av Emisjonen er betinget av at Finanstilsynet godkjenner forhøyelsen av eierandelskapitalen i Banken ved utstedelse av Nye Egenkapitalbevis. Finanstilsynet ga slik tillatelse den 19. oktober 2017.

11.2 Emisjonen

Emisjonen er et tilbud fra Banken om å utstede 333 333 Nye Egenkapitalbevis i Banken til en Tegningskurs på NOK 105 per Nye Egenkapitalbevis, tilsvarende et samlet bruttoproveny på NOK 35 millioner.

Emisjonen tilbys Eksisterende Egenkapitalbevisiere samt nye investorer, hvor Eksisterende Egenkapitalbevisiere gis fortrinnsrett til tegning og allokering av egenkapitalbevis innenfor et brutto emisjonsproveny på NOK 30 millioner (tilsvarende 285 714 Egenkapitalbevis). Øvrige investorer, som ikke er Eksisterende Egenkapitalbevisiere i Banken kan tegne egenkapitalbevis for resterende NOK 5 millioner av brutto emisjonsproveny (tilsvarende 47 619 Egenkapitalbevis). Overtegning (dvs. tegning av flere Nye Egenkapitalbevis enn det antall allokeringerretter tegneren har) og tegning uten allokeringerretter er tillatt.

Ved gjennomføring av Emisjonen blir eierandelskapitalen forhøyet med NOK 33 333 000 gjennom utstedelsen av 333 333 egenkapitalbevis. Brutto emisjonsproveny vil være NOK 35 000 000.

Emisjonen forventes å bli registrert i Foretaksregisteret omkring 8. desember 2017.

11.2.1 Vedtak

Forstandskapet i Tysnes Sparebank fattet den 17. oktober 2017 følgende vedtak om å forhøye eierandelskapitalen i Banken ved utstedelse av Nye Egenkapitalbevis.

Forstandskapet i Tysnes Sparebank vedtek å auka eigarandelskapitalen i banken slik:

- a) Eigarandelskapitalen vert auka med NOK 33 333 300 ved utskriving av 333 333 nye eigenkapitalbevis.*
- b) Eigenkapitalbevisa skal vera pålydande NOK 100.*
- c) Teikningskursen er NOK 105 per eigenkapitalbevis.*
- d) Eigenkapitalbevisieigarane sin fortrinnsrett vert fråviken. Dei eigenkapitalbevisieigarane som er registrerte i bankens eigenkapitaleigarregister i VPS ved utløpet av 29. september 2017 får likevel fortrinnsrett til teikning og allokering av eigenkapitalbevis innafor eit brutto emisjonsproveny på NOK 30 millionar. Dei noverande eigarane vil få tildelt ikkje-omsettelege allokeringerrettar i emisjonen. Kvar allokeringerrett gjev rett til å teikna eitt nytt eigenkapitalbevis. Andre investorar, som ikkje er*

eksisterande egenkapitalbevisegarar i Tysnes Sparebank per 29. september 2017, kan teikna egenkapitalbevis for resterande NOK 5 millionar. Overteikning og teikning utan allokeringsrettar er lov.

- e) Egenkapitalbevisa kan ikkje teiknast av egenkapitalbevisegarar eller andre som etter bankens vurdering høyrer heime i ein jurisdiksjon der eit slikt tilbod om teikning ville vera ulovleg, eller (for andre jurisdiksjonar enn Noreg) ville medføre plikt til prospekt, registrering eller liknande tiltak.*
- f) Eit prospekt som skal registrerast i Føretaksregisteret slik det går fram av verdipapirhandelloven kapittel 7, skal utarbeidast og offentliggjera i tilknytning til kapitalauken.*
- g) Teikningsperioden startar 13. november 2017 kl. 09:00 og vert avslutta 27. november 2017 kl. 15:00. Dersom prospektet ikkje er registrert i tide til å overhalda denne teikningsperioden, skal teikningsperioden starta den andre verkedagen etter registreringstidspunktet og avsluttast 14 dagar etterpå. Teikningsperioden skal ikkje under nokon omstende avsluttast seinare enn 18. desember 2017. Teikningar frå garantistar som følgje av deira garantiforplikting i samband med emisjonen skal likevel kunna akseptast i inntil tre verkedagar etter utløpet av den normale teikningsperioden.*
- h) Tildeling av egenkapitalbevis vert gjort av styret i banken. Desse tildelingskriteria skal gjelda:*
 - 1. Tildeling innafor eit brutto emisjonsproveny på NOK 30 000 000 skal skje til eksisterande egenkapitalbevisegarar som er registrert i bankens egenkapitaleigarregister i VPS ved utløpet av 29. september 2017, og som gyldig har teikna seg i emisjonen. Tildeling skal gjerast pro rata basert på teiknarens eksisterande eigarandel.*
 - 2. Tildeling innafor eit brutto emisjonsproveny på NOK 5 000 000 skal skje til teiknarar som ikkje er registrert i bankens egenkapitaleigarregister i VPS i banken ved utløpet av 29. september 2017, og som gyldig har teikna seg i emisjonen.*
 - 3. Egenkapitalbevis som ikkje er tildelt i samsvar med underpunkt (1) og (2), vil bli tildelt teiknarar – både eksisterande og nye – som har overteikna i emisjonen. Tildeling vil bli forsøkt gjort forhaldsmessig basert på dei respektive teikningsbeløpa.*
 - 4. Egenkapitalbevis som ikkje er tildelt i samsvar med underpunkt (1) til (3) vil bli tildelt teiknarar som deltek i garantikonsortiet for emisjonen. Tildeling vil skje pro rata basert på garantiansvaret til kvar enkelt deltakar i garantikonsortiet.*
- i) Kontant oppgjør for egenkapitalbevisa skal innbetalast til særskilt emisjonskonto i norsk kredittinstitusjon innan 1. desember 2017, eller den fjerde verkedagen etter utløpet av teikningsperioden, dersom denne vert utsett i samsvar med bokstav g) ovanfor. Betaling skal skje i samsvar med instruksjonane som er gjevne i prospektet og på teikningsblanketten.*
- j) Egenkapitalbevisa gjev rettar i banken frå tidspunktet for registrering av kapitalauken i Føretaksregisteret, likevel slik at egenkapitalbevisa har rett til utbytte for rekneskapsåret 2017 i same grad som den nye eigarandelskapitalen tel med i eigarbrøken ved fordeling av overskot for 2017. For å kunna skilja egenkapitalbevisa med ulik rett til utbytte frå kvarandre, vil dei nye egenkapitalbevisa bli registrerte i VPS på eit separat ISIN inntil årsreknskapen for 2017 er behandla og årsoppgjersdisponeringar er gjennomført.*
- k) Overkurs etter frådrag for emisjonskostnader vert fordelt i samsvar med finansføretakslova § 10-14.*
- l) Eit emisjonsproveny på NOK 35 millionar er garantert fullteikna av eit garantikonsortium. Garantistane er pro-rata, ubetinga og ugjenkalleleg ansvarleg for dei egenkapitalbevisa som ikkje blir teikna og tildelte under emisjonen dersom det samla provenyet frå teikningar utgjer mindre enn NOK 35 millionar i emisjonen, og skal overta og betala for eit antal egenkapitalbevis tilsvarande differansen. Under ingen*

omstende svarar garantistane for teiknarens og/eller andre garantistars evne eller vilje til å betala for tildelte egenkapitalbevis. Kostnader i samband med garantiprovisjon vil vera 2 %. Totale emisjonskostnader vil truleg vera om lag NOK 1,7 – 2 millionar.

m) Vedtektene § 2-2 skal etter gjennomføringa av emisjonen lyda slik:

"Sparebankens eigarandelskapital utgjer kr 108 850 700 fordelt på 1 088 507 egenkapitalbevis pålydande kr 100 fullt innbetalt."

Ved vurderinga av spørsmålet om å teikna egenkapitalbevis bør det leggjast vekt på at eigarandelskapitalen skal nyttast til å styrkja bankens reine kjernekapital, og vil vera eit viktig element i bankens langsiktige finansiering og oppfylling av framtidige kapitalkrav.

11.2.2 Rettigheter knyttet til egenkapitalbevisene som utstedes i Emisjonen

De Nye Egenkapitalbevisene vil være utstedt i henhold til norsk lov, herunder Finansforetaksloven, jf. Allmennaksjeloven.

Etter at Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret og i VPS antatt omkring 8. desember 2017 vil Egenkapitalbevisene gi fulle rettigheter, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet utdelt etter registreringen, dog med de begrensninger som følger av Forstanderskapets vedtak bokstav (j) for regnskapsåret 2017, jf. Kapittel 11.2.1 ovenfor. For regnskapsåret 2017 vil Nye Egenkapitalbevis være berettiget utbytte opptjent fra den dagen eierandelskapitalen er registrert i Foretaksregisteret. For nærmere redegjørelse om rettighetene til egenkapitalbeviserne, se kapittel 5.2 i Prospektet.

11.2.3 Emisjonsbeløp og pris

Brutto emisjonsbeløp i Emisjonen vil utgjøre NOK 35 000 000 ved utstedelse av 333 333 Nye Egenkapitalbevis til NOK 105 per egenkapitalbevis, hvert Egenkapitalbevis med pålydende NOK 100.

11.2.4 Tegningsperiode og tegningssted

Tegningsperioden i Emisjonen løper fra og med 13. november kl. 09:00 til og med 27. november 2017 kl. 15.00 norsk tid.

Eksisterende Egenkapitalbevisiere vil motta et oversendelsesbrev hvor Emisjonen i korte trekk er beskrevet. Tegning av egenkapitalbevis skjer ved utfyllelse av tegningsblanketten inntatt som vedlegg 3 i dette Prospektet og oversendes til Tilretteleggeren i hende innen kl. 15.00 norsk tid 27. november 2017. Tegningsblanketter mottatt etter utløp av tegningsperioden vil ikke bli behandlet. Tilsvarende gjelder tegninger som er ufullstendige eller inneholder feil og/eller innebærer at tegningen er ulovlig. Tegneren bærer risikoen for eventuelle forsinkelser i postgang, faksforsendelser, dataproblemer eller andre forsinkelser i kommunikasjonen som medfører at tegningsblanketten ikke kommer frem til Tilretteleggeren innen Tegningsperiodens utløp.

Eksisterende Egenkapitalbevisiere og nye investorer som er norske statsborgere kan også tegne seg for Nye Egenkapitalbevis gjennom VPS online tegningssystem eller ved å følge link på www.beringerfinance.com som vil lede til VPS online tegningssystem.

Tegneren kan tegne seg flere ganger i Emisjonen. Dersom tegneren leverer flere like Tegningsblanketter (samme VPS-konto og same tegningsbeløp) vil, som hovedregel, bare den først innkomne Tegningsblanketten bli registrert, med mindre noe annet er uttrykkelig presisert i én av tegningsblankettene (for eksempel ved tydelig angivelse av "Tilleggsteegning"). Dersom flere Tegningsblanketter registreres, vil tegneren være ansvarlig for det totale tegningsbeløp. Det vil være tegners ansvar å sørge for at korrekt tegningsblankett er mottatt dersom tegner sender inn flere tegningsblanketter.

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.

Korrekt utfylt tegningsblankett sendes til Banken eller Tilrettelegger på følgende adresser:

Tysnes Sparebank
Teiglandsvegen 2
5680 Tysnes
Att: Karoline Dalen

Beringer Finance
PB 1502 VIKÅ
0117 Oslo

E-post: ekbevis@tysnes-sparebank.no

E-post: oppgior@beringerfinance.com
Faks: 22 01 64 01

11.2.5 Allokeringer, rett til tegning og tildeling

Hver av Bankens Egenkapitalbevisiere per 27. september 2017, slik det fremkommer i VPS per 29. september 2017, vil motta ca. 0,378342 ikke-omsettelige allokeringer for hvert egenkapitalbevis vedkommende er registrert som eier i VPS per 29. september 2017. Antall allokeringer som utstedes til hver egenkapitalbevisiere vil rundes ned til nærmeste hele allokering. Hver allokering vil gi rett til å tegne og bli tildelt ett nytt egenkapitalbevis i Banken. Overtegning og tegning uten allokeringer er tillatt.

Tildeling av Egenkapitalbevisene i Emisjonen vil skje omkring 28. november 2017. Nedenfor følger en presisering av tildelingskriterier som fremgår av Forstanderskapets vedtak den 17. oktober 2017, herunder hvilke forhold styret vil vektlegge i forbindelse med allokering.

Egenkapitalbevisene rettet mot Eksisterende Egenkapitalbevisiere (Egenkapitalbevisiere per 27. september 2017, som registrert i VPS per 29. september 2017) i Emisjonen (tilsvarende 285 714 Egenkapitalbevis) vil tildeles i henhold til følgende kriterier:

- a) *Tildeling vil skje til tegnere på bakgrunn av tildelte allokeringer som har blitt gyldig utøvet i tegningsperioden.*
- b) *Dersom ikke alle allokeringer utøves, vil tegnere som har benyttet allokeringer og overtegnet bli tildelt ytterligere egenkapitalbevis forholdsmessig basert på det antall allokeringer som hver av dem har utøvet. I den grad forholdsmessig tildeling ikke er mulig, vil Banken foreta tildeling etter loddtrekning.*
- c) *Egenkapitalbevis som ikke er tildelt i henhold til punkt (a) og (b) vil bli tildelt tegnere uten allokeringer. Tildelingen vil skje på bakgrunn av Bankens diskresjonære skjønn hensyntatt blant annet størrelse på tegningen, forhold ved tegneren mv.*
- d) *Egenkapitalbevis som ikke er tildelt i henhold til punkt (a) til og med (c) vil bli tildelt deltakerne i garantikonsortiet for Emisjonen i henhold til garantiavtalen.*

Egenkapitalbevisene rettet mot øvrige investorer (Tegnere som ikke er Egenkapitalbevisiere per 27. september 2017, som registrert i VPS per 29. september 2017) i Emisjonen (tilsvarende 47 619 Egenkapitalbevis) vil tildeles i henhold til følgende kriterier:

- a) *Tildeling vil skje til tegnere på bakgrunn av Bankens diskresjonære skjønn hensyntatt blant annet størrelse på tegningen, forhold ved tegneren mv.*
- b) *Egenkapitalbevis som ikke er tildelt i henhold til punkt (a) vil bli tildelt tegnere med allokeringer. Tildelingen vil skje pro rata basert på antall tegnede egenkapitalbevis.*
- c) *Egenkapitalbevis som ikke er tildelt i henhold til punkt (a) og (b) vil bli tildelt deltakerne i garantikonsortiet for Emisjonen i henhold til garantiavtalen.*

Det vil ikke bli tildelt brøkdeler av egenkapitalbevis. Tildeling av færre Egenkapitalbevis i Emisjonen enn det tegnede antallet påvirker ikke tegnerens forpliktelse til å betale for de tildelte egenkapitalbevisene. Resultatet av Emisjonen forventes å bli publisert omkring 28. november 2017 ved børs melding fra Banken som offentliggjøres gjennom Oslo Børs' informasjonssystemer og på Bankens internettside (www.tysnes-sparebank.no). Melding om tildelte Egenkapitalbevis og det korresponderende tegningsbeløpet som skal betales av den enkelte tegner, forventes å bli gitt i tildelingsbrevet omkring 29. november 2017.

11.2.6 Utvanning

Utvanningseffekten for Eksisterende Egenkapitalbevisiere som deltar i Emisjonen er 4,4 %. For Eksisterende Egenkapitalbevisiere som ikke deltar i Emisjonen vil utvanningseffekten være 30,6 %. Egenkapitalbevisiere per 27. september 2017 (slik disse fremkom i VPS per utløpet av 29. september 2017), vil motta ikke-omsettelige allokeringer i Emisjonen.

11.2.7 Valuta

Valuta i transaksjonen er angitt i norske kroner (NOK).

11.2.8 Bakgrunn for transaksjonsstruktur

Styret i Banken vurderte i forkant av Emisjonen ulike transaksjonsalternativer, herunder fortrinnsrettsemisjon, rettet emisjon med påfølgende reparasjonsemisjon samt kombinert rettet emisjon mot eksisterende og nye investorer, hvor valget falt på sistnevnte alternativ.

Ved valg av emisjonsmodell og fravikelse av eksisterende eiers fortrinnsrett, har Banken blant annet lagt vekt på at det er ønskelig å få inn Nye Egenkapitalbevisiere på eiersiden, noe som både er i Tysnes Sparebanks og egenkapitalbevisierens felles interesse. Banken ønsker å legge opp til en spredt eierstruktur med lokal forankring for å skape ytterligere engasjement rundt Tysnes Sparebank i lokalmiljøet og la lokalbefolkningen ta del i Bankens verdiskapning. Det har også vært et moment i vurderingen ved valg av transaksjonsstruktur at utvanningen for Eksisterende Egenkapitalbevisiere vil begrenses ettersom disse er gitt fortrinnsrett til tegning og allokering av egenkapitalbevis slik beskrevet ovenfor.

Etter grundige overveielser, er det styrets vurdering at den valgte transaksjonsstrukturen med en kombinasjon av en rettet emisjon mot både eksisterende og nye investorer ivaretar Bankens og egenkapitalbevisierens felles interesser og at fravikelse av fortrinnsretten er saklig begrunnet. En større spredning i Bankens eierstruktur antas å øke likviditeten i Bankens Egenkapitalbevis ved en fremtidig notering på Merkur Market, noe som vil komme alle Bankens Egenkapitalbevisiere til gode.

11.3 Oppgjør i Emisjonen

Det vil sendes ut brev per post til tegneren om antall tildelte egenkapitalbevis og det totale beløpet som skal betales for egenkapitalbevis omkring 29. november 2017. Betalingen skal finne sted senest 5. desember 2017 ("Betalingsdagen") ved direkte belastning av tegnerens bankkonto. Tegneren gir ved påtegning av tegningsblanketten Tilrettelegger ugjenkallelig fullmakt og instruks til å belaste bankkontoen direkte for det totale tegningsbeløpet på Betalingsdagen. Ved forsinket betaling vil det påløpe forsinkelsesrente i henhold til lov 17. desember 1976 nr. 100 om renter ved forsinket betaling m.m., for tiden 8,50 % p.a. Dersom tegneren ikke har norsk bankkonto bes vedkommende ta kontakt med Tilrettelegger for nærmere informasjon.

Dersom tegneren ikke overholder betalingsforpliktelsen, forbeholder Banken og Tilretteleggeren seg retten til å la andre gjøre opp tegningsbeløpet på vegne av tegneren. Tegneren vil være fullt ansvarlig for å betale tegningsbeløpet for egenkapitalbevis som er tildelt tegneren, uavhengig av slik betaling for andre. Den som har gjort opp tegningsbeløp på vegne av tegneren kan i henhold til Finansforetaksloven § 10-22, jfr. Allmennaksjeloven § 10-12 (4) overta de aktuelle egenkapitalbevis eller selge slike egenkapitalbevis for tegnerens regning og risiko, uten underretning til tegneren, fra og med den fjerde dagen etter Betalingsdagen dersom betaling ikke er mottatt fra tegneren den tredje dagen etter Betalingsdagen. Banken kan inn drive betaling ethvert utestående beløp i overensstemmelse med norsk rett.

Forutsatt at korrekt betaling finner sted på Betalingsdagen, vil egenkapitalbevisene bli overført til tegnerens VPS-konto på eller omkring 8. desember 2017, etter at kapitalforhøyelsen og vedtektene er registrert i Foretaksregisteret.

11.4 Tidsplan for Emisjonen

Tidsplanen nedenfor viser enkelte nøkkeldatoer for Emisjonen. Det tas forbehold om at det kan forekomme endringer i denne tidsplanen:

Første tegningsdag.....	13. november 2017
Siste tegningsdag.....	27. november 2017 kl. (15:00)
Tildeling av Egenkapitalbevis.....	ca. 28. november 2017
Melding om tildeling, varsel om trekk/innbetaling.....	ca. 29. november 2017
Innbetaling/trekk dato.....	ca. 6. desember 2017
Registrering i Foretaksregisteret.....	ca. 8. desember 2017
Registrering i VPS.....	ca. 8. desember 2017

11.5 Fulltegningsgaranti

Banken har i perioden 22. til 29. september 2017 inngått avtaler med deltakere i et garantikonsortium om garanti for fulltegning av egenkapitalbevis i Emisjonen ("Garantiavtalene").

Deltakerne i garantikonsortiet (samlet "Garantistene") og garantibeløp for hver av Garantistene fremgår av tabellen nedenfor:

Garantist	Adresse	Postnummer	Sted	Garantibeløp
Alutec AS	Industriveien 43	5210	Os	6 100 000
Meidell AS	Flakkavågsvegen 12	5694	Onarheim	6 100 000
Sætre Holding AS	Våganeset 36A	5106	Øvre Ervik	6 100 000
Stord Innkvartering A/S	Postboks 6	5401	Stord	3 200 000
Frank Ingebrigtsen	Nordåsbrøtet 10	5235	Rådal	3 000 000
Alsaker Eiendom A/S	Postboks 93	5408	Sagvåg	2 000 000
Dahslvegen Holding A/S	Haugsbrotet 33	5211	Os	2 000 000
Skive Invest A/S	Valborgveien 6	7657	Verdal	2 000 000
Enzo AS	Straumesvingen 37	5151	Straumsgrend	1 500 000
Gardsenden AS	Postboks 169	5418	Fitjar	1 000 000
IBA Invest AS	Tveiteråsvegen 18	5232	Paradis	1 000 000
Per Tveit AS	Hovlandsstrando 280	5694	Onarheim	1 000 000
Sum				35 000 000

Garantistene har, pro rata og begrenset til deres respektive garantibeløp, forpliktet seg til å tegne eventuelle Nye Egenkapitalbevis som ikke tildeles andre tegnere i Emisjonen. Garantiforpliktelsen er en tegningsgaranti, og Garantistene er ikke ansvarlig for betaling for Egenkapitalbevis som tegnes av andre i Emisjonen.

Hver Garantists garantiforpliktelse er bindende frem til det tidligste av at (i) Garantisten har innbetalt sitt eventuelle ansvar etter Garantiavtalen, (ii) Banken har bekreftet at garantiforpliktelsen ikke vil gjøres gjeldende, eller (iii) at Garantistens garantiansvar bortfaller som følge av egen tegning i Emisjonen. Garantiforpliktelsen bortfaller automatisk dersom Banken ikke har fremmet skriftlig påkrav om at Garantiforpliktelsen gjøres gjeldende innen 30. januar 2018.

Garantistene skal motta garantiprovisjon tilsvarende 2,0 % av Garantistenes respektive garantibeløp. Samlet garantiprovisjon utgjør således 2,0 % av det totale garantibeløp på NOK 35 000 000, tilsvarende NOK 700 000. Garantiprovisjonen skal dekkes av Banken og betales innen syv bankdager etter at Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret.

11.6 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".

11.7 Hvitvasking

Emisjonen omfattes av hvitvaskingsloven av 6. mars 2009 nr. 11 og hvitvaskingsforskriften av 13. mars 2009 nr. 302 (samlet benevnt "Hvitvaskingslovgivningen"). Tegnere som ikke er registrert som eksisterende kunder av Oppgjørsagenten eller Banken, må bekrefte sin identitet i samsvar med kravene i Hvitvaskingslovgivningen, med mindre et unntak kommer til anvendelse. 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.

11.8 Notering på Oslo Børs

Banken 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.

Styret i Banken har imidlertid vedtatt å søke opptak av Bankens egenkapitalbevis til handel på Merkur Market, en multilateral handelsfasilitet som er en del av Oslo Børs. I henhold til tidsplanen er noteringen på Merkur Market planlagt gjennomført etter at Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret og de Nye Egenkapitalbevisene er utstedt, men før årsskiftet 2017/2018.

11.9 VPS registrering

Bankens Egenkapitalbevis er registrert i VPS med verdipapirnummer ISIN NO 001 0731615. Nye Egenkapitalbevis utstedt i forbindelse med Emisjonen vil få nytt ISIN-nummer ISIN NO 001 0810120 ved registrering i VPS, inntil årsoppgjørdisposisjonene for 2017 er gjennomført. Kontofører er DNB Bank ASA, Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo.

11.10 Bankens eierandelskapital etter Emisjonen

Etter Emisjonen som er beskrevet i Prospektet vil Bankens vedtektsfestede eierandelskapital utgjøre NOK 108 850 700, fordelt på 1 088 507 Egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 100.

11.11 Fordeling av overkurs fra Emisjonen

Forstanderskapet har vedtatt at overkursen (differansen mellom pålydende og tegningskurs) etter fradrag for omkostninger ved Emisjonen skal fordeles i samsvar med finansforetaksloven § 10-14.

Bestemmelsene om fordeling av overkursfondet og kompensasjonsfondet i Finansforetaksloven § 10-14 relaterer seg til bokførte verdier og får anvendelse dersom tegningskursen er høyere enn bokført verdi per egenkapitalbevis.

11.12 Egenkapitalbevisbrøk og utbytteberegning

Egenkapitalbevisbrøken i Tysnes Sparebank vil endres som følge av Emisjonen. Andelen fra emisjonsbeløpet som kan medregnes eierbrøken etter Finansforetaksloven § 10-17 vil avhenge av når på året innbetalingen og registrering skjer i Foretaksregisteret. En andel av emisjonsbeløpet fra Emisjonen tilsvarende antall hele dager etter registrering av kapitalforhøyelsene i Foretaksregisteret frem til 31.12 2017 delt på 365 vil kunne medregnes i eierbrøken ved fordeling av overskuddet fra 2017.

11.13 Omkostninger

Omkostningene i forbindelse med Emisjonen forventes å utgjøre inntil omkring NOK 1,7-2 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.

Basert på ovennevnte vil netto emisjonsbeløp som overføres til Bankens eierandelskapital og overkursfond utgjøre omkring NOK 33-33,2 millioner.

Den enkelte tegner vil ikke bli belastet med noen omkostninger utover Tegningskursen for de tildelte egenkapitalbevis i Emisjonen.

11.14 Tilrettelegger

Beringer Finance AS er engasjert av Banken som Tilrettelegger i forbindelse med Emisjonen.

Adresse: Beringer Finance AS, Grundingen 2, 0250 Oslo.

Telefon: 22 01 64 00.

11.15 Øvrige rådgivere

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

Adresse: Advokatfirmaet Selmer DA, Tjuvholmen allé, Postboks 1324 Vika, 0112 Oslo.

Telefon: 23 11 65 00.

12. Dokumenter som er tilgjengelige for offentligheten

Prospektet vil offentliggjøres på hjemmesidene til Banken (<https://www.tysnes-sparebank.no>) og Tilrettelegger (<https://www.beringerfinance.com>) når Tegningsperioden starter 13. november 2017.

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, <https://www.tysnes-sparebank.no>.

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

- (a) Bankens vedtekter og stiftelsesdokument
- (b) Bankens årsrapporter for 2014, 2015 og 2016
- (c) Bankens delårsrapporter for 2014, 2015, 2016 og 2017
- (d) Prospektet

Bankens vedtekter er inntatt som vedlegg I til Prospektet.

VEDTEKTER
FOR
TYSNES SPAREBANK

Gjeldande vedtekter vedtatt av Forstanderskapet 9. november 2016 og registrert i
Foretaksregisteret 20. desember 2016



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 innskyttarar 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 utbytteberettiga eigen kapitalbevis 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 75 517 400 fordelt på 755 174 eigen kapitalbevis à kr 100.

Sparebanken sine eigen kapitalbevis 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 medlemer med 8 varamedlemer.

3 medlemer og 2 varamedlemer skal veljast av innskytarane, jf. § 3-3.

3 medlemer og 2 varamedlemer skal veljast av kommunen, jf. § 3-4.

3 medlemer med 2 varamedlemer skal veljast av eigenkapitalbeviseigarane, jfr. § 3-5.

3 medlemer og 2 varamedlemer 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 forstandarskapet velges for 4 år.

§ 3-3 Innskytarane sitt val til forstandarskapet.

Dei innskytarane som i dei siste seks månadene har hatt eit innskott 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 innskott og ei som representant for annan innskytar.

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

Innskyternes valg til forstandarskapet er nærmere regulert i egen valginstruks.

§ 3-4 Kommunestyret sitt val til forstandarskapet.

Tysnes kommunestyre vel 3 medlemer og 2 varamedlemer til forstandarskapet.

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

§ 3-5 Eigenkapitalbeviseigarane sitt val til forstandarskapet

Eigenkapitalbeviseigarane skal i valmøte velje 3 medlemer og 2 varamedlemer 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 forstandarskapet.

Leiar og nestleiar skal veljast av forstandarskapet 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 varamedlemene 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 forstandarskapet gjev. Styret har ansvaret for at den midelen sparebanken rår over, vert styrt på ein trygg og formålstenleg måte og skal 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 komiteen 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 medlemmer og 1 varamedlem. Reglane i § 5-1 fyrste ledd om valperiode og funksjonstid gjeld tilsvarande.

Valkomiteen skal førebu innskytarane sine val av forstandarskapsmedlemmer med varamedlemmer, og val av medlemmer og varamedlemmer til valkomiteen for innskytarane sine val.

Valkomiteen skal grunngje si innstilling.

§ 5-3 *Valkomité for eigenkapitalbeviseigaranes val*

Eigenkapitalbeviseigarane vel på valm te ein valkomité som skal ha 3 medlemmer og 1 varamedlem. Bestemmelsen i § 5-1 om valperiode og funksjonstid gjelder tilsvarande.

Valkomiteen skal førebu eigenkapitalbeviseigaranes val av forstandarskapsmedlemmer med varamedlemmer, og val av medlemmer og varamedlemmer til valkomiteen for eigenkapitalbeviseigaranes 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 f r valet.

Dersom revisors oppdrag opphører f r 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 utbyttemidlar 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

Offentlig emisjon, november 2017. ISIN NO 001 0810120

EMISJON AV EGENKAPITALBEVIS - TEGNINGSBLANKETT

VEDLEGG II

Vilkårene for den offentlige emisjonen i Tysnes Sparebank ("**Banken**") med brutto emisjonsproveny på NOK 35 millioner ("**Emisjonen**"), vedtatt av Bankens forstanderskap den 17. oktober 2017, fremgår av prospektet datert 8. november 2017 ("**Prospektet**"). Emisjonen medfører at Banken forhøyer vedtektsfestet eierandelskapital med NOK 33 333 000 ved utstedelse av 333 333 nye egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 100 og til tegningskurs NOK 105 per egenkapitalbevis.

Ord og uttrykk definert i Prospektet skal ha samme betydning og innhold i denne Tegningsblanketten. Innkallingen til og protokollen fra forstanderskapsmøtet (med vedlegg) som vedtok Emisjonen, Bankens vedtekter, Prospektet og Bankens års- og kvartalsrapporter for de siste tre regnskapsår er tilgjengelig på Bankens hovedkontor i Teiglandsvegen 2, 5680 Tysnes.

Tegningsprosedyre

Tegningsperioden løper fra og med 13. november 2017 kl. 09:00 og til og med 27. november 2017 kl. 15:00 (norsk tid) ("**Tegningsperioden**"). Tegning av egenkapitalbevis skjer ved at tegneren fyller ut denne Tegningsblankett, som må være mottatt av Tysnes Sparebank eller Tilrettelegger før utløpet av Tegningsperioden. Kontaktinformasjon til

Tilrettelegger og Tysnes Sparebank er inntatt under. Tegnere som har VPS-konto kan tegne seg elektronisk via VPS. Banken og Tilrettelegger kan etter eget skjønn forkaste Tegningsblanketter som er (i) ufullstendige, (ii) inneholder feil og/eller som (iii) 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 eller Tilrettelegger innen Tegningsperiodens utløp.

Tilrettelegger: Beringer Finance AS
Besøksadresse: Grundingen 2, 0250 Oslo
Postadresse: Postboks 1502 Vika, Oslo 0117
Tlf: 22 01 64 00
E-post: settlement@beringerfinance.com
Web: www.beringerfinance.com

Tysnes Sparebank, att: Karoline Dalen
Adresse: Teiglandsvegen 2, 5680 Tysnes
Tlf: 53 43 03 00
E-post: ekbevis@tysnes-sparebank.no
Web: www.tysnes-sparebank.no

Tegningskurs

Tegningskursen er NOK 105 pr. egenkapitalbevis. Minimum tegningsbeløp er NOK 10 500, hvilket tilsvarer 100 egenkapitalbevis.

Tegning av egenkapitalbevis i Emisjonen:

Antall Egenkapitalbevis som tegnes til Tegningskurs NOK 105 per Egenkapitalbevis:	For Tilretteleggeren: Hensiktsmessighetstest utført eller vurdert:
Totalt beløp bestilt for, spesifisert i norske kroner (tegningsbeløp):	

Dato og sted

Bindende signatur

VENNLIGST BENYTT BLOKKBOKSTAVER

Tegnerens VPS-konto	
Norsk bankkonto (for automatisk trekk)	
Fornavn / Kontaktperson	
Etternavn / Firma (vennligst legg ved firmaattest som ikke er eldre enn 3 måneder)	
Postadresse	
Postnummer og -sted	
Fødselsnummer / Organisasjonsnummer	
Statsborgerskap	
Telefon	
E-post	

Allokeringsretter og øvrige tegningsbetingelser

Bankens egenkapitalbevisiere i Tysnes Sparebank per utløpet av 27. september 2017, slik de fremkom i VPS per utløpet av 29. september 2017, ("Eksisterende Eiere") vil motta ca. 0,378342 ikke-omsettelige allokeringerretter for hvert egenkapitalbevis vedkommende eide ved utløpet av 27. september 2017, slik dette fremkom i VPS per utløpet av 29. oktober 2017. Hver allokeringerrett vil, med forbehold for gjeldende verdipapirlovgivning, gi rett til å tegne og bli tildelt ett nytt egenkapitalbevis i Emisjonen. Eksisterende Eiere gis fortrinnsrett til tegning og allokering av egenkapitalbevis innenfor et brutto emisjonsproveny på NOK 30 millioner. Øvrige investorer som ikke er Eksisterende Eiere kan tegne egenkapitalbevis for de resterende NOK 5 millioner. Overtegning er tillatt og tegning uten allokeringerretter er tillatt. **Allokeringsretter som ikke benyttes til å tegne nye egenkapitalbevis innen utløpet av tegningsperioden vil bortfalle uten kompensasjon til innehaveren, og dermed være verdiløse.**

Tegningsgrunnlaget i Emisjonen er denne Tegningsblanketten sammenholdt med 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 Tilrettelegger. Tegneren forplikter seg til å betale tegningsbeløpet, dvs. antall tegnede Egenkapitalbevis multiplisert med tegningskursen (NOK 105).

Tildeling

Tildeling av Egenkapitalbevis vil bli foretatt basert på tildelingskriteriene inntatt i Prospektet avsnitt 11.2.5. Banken og Tilrettelegger 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 29. november 2017 med angivelse av antall tildelte egenkapitalbevis og Betalingsdagen.

Betaling

Tilrettelegger vil, ved tegning og tildeling på under NOK 5 millioner, automatisk foreta betaling fra tegnerens oppgitte bankkonto tilsvarende antall tildelte Egenkapitalbevis multiplisert med tegningskursen (NOK 105). Tegneren gir ved påtegning av tegningsblankett Tilretteleggeren ugenkallelig fullmakt og instruks til å belaste bankkontoen direkte for det totale tegningsbeløpet på Betalingsdagen. Prosedyre for betaling av tildelte egenkapitalbevis er nærmere beskrevet i Prospektet punkt 12.4. Ved manglende dekning på belastningskonto vil det påløpe forsinkelsesrente i samsvar med den til enhver tid gjeldende forsinkelsesrente, jfr. lov om forsinket betaling. P.t. er forsinkelsesrenten 8,50 % p.a. Ved manglende dekning på Betalingsdagen 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.

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 vurdere risikofaktorene knyttet til en beslutning om å investere i Banken ved å tegne Egenkapitalbevis, og å være i stand til å bære den økonomiske risikoen ved, og tåle et fullstendig tap av, en slik investering.

Hensiktsmessighetstest

For at Tilretteleggeren skal kunne motta og behandle denne Tegningsblanketten, er Tilretteleggeren i henhold til verdipapirhandelloven pålagt å gjennomføre en hensiktsmessighetstest av alle tegnerne i Emisjonen. I denne forbindelse skal Tilretteleggeren søke å innhente opplysninger om tegnerens kunnskap og erfaring med det aktuelle investeringsområdet. Undersøkelsene skal sette Tilretteleggeren i stand til å vurdere om investeringen i Egenkapitalbevis er hensiktsmessig for tegneren. Grunnet tidsaspektet er det mulig at Tilretteleggeren ikke får anledning til å gjennomføre hensiktsmessighetstesten i løpet av Tegningsperioden. Med mindre Tegneren har fått uttrykkelig beskjed fra Tilretteleggeren om at tegningen anses hensiktsmessig, må Tegnerne legge til grunn at Tilretteleggeren anser alle tegninger fra ikke-profesjonelle investorer som ikke hensiktsmessig, og at Tilrettelegger derfor må advare mot investeringen.

Dersom tegneren velger å ikke gi de opplysninger som Tilretteleggeren plikter å innhente, eller gir ufullstendige opplysninger, advarer Tilretteleggeren med dette om at det vil være umulig for Tilretteleggeren å vurdere om det er hensiktsmessig for tegneren å delta i Emisjonen.

Tegnere som oppretter et kundeforhold med Beringer Finance vil besvare hensiktsmessighetstest i kundeavtalen. Tegnere som allerede er kunde av Beringer Finance må fylle ut og returnere hensiktsmessighetsskjema som finnes på www.beringerfinance.com.

Tysnes Sparebank

Tlf: 53 43 03 00
<https://www.tysnes-sparebank.no>

Tysnes:
Teiglandsvegen 2
5680 Tysnes

Beringer Finance AS

Tlf: 22 01 64 00
<https://www.beringerfinance.com>

Oslo:
Grundingen 2, Aker Brygge
0250 Oslo

Advokatfirmaet Selmer DA

Tlf: 23 11 65 00
<http://www.selmer.no/>

Oslo:
Tjuvholmen allé 1
0112 Oslo