



Bien Sparebank ASA

Tilbud i forbindelse med salg av Eksisterende Aksjer med et bruttoproveny på opp til NOK 60 millioner og utstedelse av Nye Aksjer med et bruttoproveny på opp til NOK 60 millioner

Tilbudspris per Aksje er NOK 91,7

Bestillingsperioden er fra 23. november 2022 til kl. 12.00 (norsk tid) 7. desember 2022.

Notering av Bankens Aksjer på Oslo Børs, alternativt Euronext Expand

Dette prospektet ("Prospektet") er utarbeidet av Bien Sparebank ("Banken"), og er kun ment til bruk i forbindelse med Bankens børsintroduksjon bestående av tilbud om salg og utstedelse ("Tilbudet") og notering ("Noteringen") av Bankens aksjer ("Aksjene") på Oslo Børs, alternativt Euronext Expand.

Tilbudet består av et salg av eksisterende Aksjer i Banken med et totalt brutto salgsproveny på opp til NOK 60 millioner, hvert med en pålydende verdi på NOK 34,375, (de "Eksisterende Aksjene") tilbudt av Sparebankstiftelsen Bien ("Stiftelsen") og en utstedelse av nye Aksjer (de "Nye Aksjene" og sammen med de Eksisterende Aksjene, de "Tilbudte Aksjene") med bruttoproveny på opp til NOK 60 millioner ("Emisjonen"), i forbindelse med (i) et institusjonelt tilbud der Tilbudsaksjer tilbys (a) til institusjonelle og profesjonelle investorer i Norge, (b) til investorer utenfor Norge og USA, i henhold til gjeldende unntak fra lokale prospektkrav og registreringsunntak, og (c) i USA til Qualified Institutional Buyers ("QIBs") i henhold til Rule 144A ("Rule 144A") i den amerikanske verdipapirloven av 1933 med endringer ("U.S. Securities Act") i en transaksjon som er unntatt fra eller ikke omfattet av registreringskravene i U.S. Securities Act, i hvert tilfelle med en nedre grense per bestilling på mer enn NOK 2 500 000 (det "Institusjonelle Tilbudet"), (ii) et offentlig tilbud til allmennheten i Norge med en nedre grense per bestilling på NOK 10 500 og en øvre grense per bestilling på NOK 2 500 000 (det "Offentlige Tilbudet") og (iii) et ansattetilbud til kvalifiserte ansatte i Banken per 1. november 2022 ("Kvalifiserte Ansatte"), med bl.a. en rabbert tilbudspris og en nedre grense per bestilling på NOK 10 500 og en øvre grense per bestilling på NOK 200 000 per Kvalifisert Ansatt hensyntatt rabatt i ansattetilbudet ("Ansattetilbudet"), og sammen med det Institusjonelle Tilbudet og det Offentlige Tilbudet, "Tilbudet").

Banken har engasjert Norne Securities AS som tilrettelegger for Tilbudet ("Tilretteleggeren"). Banken, Stiftelsen og Tilretteleggeren kan i felleskap velge å overtildel ("Overtildelingsopsjonen") et antall tilleggsaksjer tilsvarende opp til 10 % av antallet Tilbudsaksjer ("Tilleggsaksjene", og, med mindre sammenhengens tilsier noe annet, er Tilleggsaksjene inkludert i de Tilbudte Aksjene som definert over). Stiftelsene har i den forbindelse gitt Tilretteleggeren en opsjon på å låne et antall Aksjer lik antallet Tilleggsaksjer for å legge til rette for slik overtildeling ("Låneopsjonen"). Stiftelsen har gitt Tilretteleggeren en opsjon på å kjøpe et antall Aksjer som tilsvarer antall Tilleggsaksjer til en pris per Aksje lik Tilbudsprisen (definert nedenfor) ("Greenshoe-opsjonen").

Prisen per Tilbudte Aksje er satt til NOK 91,7 ("Tilbudsprisen"). Hver investor i det Institusjonelle Offentlige Tilbudet vil ha rett til, uten vederlag, å motta 1 bonusaksje ("Bonusaksje") for hver 10 Tilbudte aksjer som tildeles og leveres til vedkommende investor allokert oppad begrenset til bestillinger for et beløp på NOK 100 000 (de allokerte og tildelte Aksjer som gir rett til Bonusaksjer refereres til som "Kvalifiserte Aksjer"). Ingen investorer i det Offentlige Tilbudet vil motta Bonusaksjer for Tilbudte Aksjer som er allokert og levert til vedkommende investor utover et beløp på NOK 100 000. Retten for en investor til å motta Bonusaksjene er betinget av at den relevante investoren ikke selger eller på annen måte overfører noen av de Kvalifiserte Aksjene mellom leveringsdato for de Kvalifiserte Aksjene som er allokert i det Offentlige Tilbudet og 12 måneder etter levering av de Kvalifiserte Aksjene. Bonusaksjene vil leveres av Stiftelsen, og Stiftelsen vil dekke alle kostnader i denne forbindelse. Kvalifiserte Ansatte i Ansattetilbudet vil for bestillinger for over NOK 10 500 og inntil NOK 200 000 (avrundet ned til pris for et antall hele Aksjer) motta en rabatt på 30 % av Tilbudsprisen for hver Aksje tildelt innenfor dette beløpet (slik at maksimal allokering innenfor dette intervallet tilsvarer Aksjer til en verdi av NOK 285 714 i det Offentlige Tilbudet). Endelig antall Tilbudte Aksjer som blir solgt i Tilbudet, er ventet å bli kunngjort gjennom en børsmelding senest 8. desember 2022 kl. 09.00 (norsk tid). Bestillingsperioden for Tilbudet ("Bestillingsperioden") vil begynne kl. 09.00 (norsk tid) 23. november 2022 og slutte kl. 12.00 (norsk tid) 7. desember 2022. Bestillingsperioden kan, etter Bankens og Stiftelsens eget skjønn og av hvilken som helst grunn forkortes eller forlenges ut over de fastsatte tidspunktene, men de skal ikke under noen omstendighet forkortes slik at de løper ut før kl. 12.00 (norsk tid) 30. november 2022 eller fortsetter å løpe lenger enn til kl. 12.00 (norsk tid) 14. desember 2022.

Alle Aksjene er registrert i Euronext Securities Oslo ("ESO" tidligere "VPS") og er registrert i elektronisk form. Alle Aksjer har like rettigheter og alle vil ha én stemme på generalforsamlingen.

Investering i Tilbudte Aksjer innebærer risiko. Potensielle investorer bør lese hele Prospektet og særlig kapittel 2 "Risikofaktorer" som begynner på side 13 før det investeres i Aksjene.

The shares (the "Shares") have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act, and may not be offered or sold except (i) within the United States to "qualified institutional buyers" (QIBs) in reliance on Rule 144A or another applicable exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the U.S. Securities Act or (ii) outside the United States to certain persons in "offshore transactions" in compliance with Regulation S ("Regulation S") under the U.S. Securities Act, and in accordance with any applicable securities laws of any state or territory of the United States or any other jurisdiction. Accordingly, the Shares shall not be offered or sold within the United States, except in reliance on an exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act. Transfer of Shares will be restricted and each purchaser of the offered Shares in the United States will be required to make certain acknowledgements, representations and agreements, as described under Section 14 "Selling and transfer restrictions".

Aksjene har ikke vært offentlig omsatt før Tilbudet. Banken søkte om opptak til handel av Aksjene på Oslo Børs, alternativt Euronext Expand 26. oktober 2022. Det er forventet at styret i Oslo Børs vil behandle noteringssøknaden 23. november 2022. Gjennomføring av Tilbudet er bl.a. betinget av at Oslo Børs godkjenner noteringssøknaden og at Banken oppfyller eventuelle opptaksvilkår fastsatt av Oslo Børs.

Frist for betaling for de Tilbudte Aksjene forventes å bli rundt 9. desember 2022. Forutsatt rettidig betaling ventes levering av de Tilbudte Aksjene å finne sted rundt 13. desember 2022 gjennom fasilitetene til ESO. Handel i Aksjene på Oslo Børs eller Euronext Expand ventes å begynne rundt 14. desember 2022 under tickerkoden "BIEN".

Tilrettelegger

NORNE
securities

22. november 2022

VIKTIG INFORMASJON

Dette Prospektet er utarbeidet utelukkende i forbindelse med Tilbudet av Tilbudte Aksjer og Noteringen av Aksjene på Oslo Børs, alternativt Euronext Expand. Se kapittel 16.1 "Definisjoner" for definisjoner av begreper benyttet i Prospektet.

Dette Prospektet er utarbeidet i henhold til Verdipapirhandelloven og tilhørende lovgivning, herunder Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2017/1129 av 14. juni 2017 om prospekt som skal offentliggjøres ved tilbud av verdipapirer til offentligheten eller ved opptak til handel på regulert marked ("**Prospektforordningen**"). Prospektet er kontrollert og godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet etter Verdipapirhandelloven jf. Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektforordningen**"). Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysninger som gis i Prospektet. Finanstilsynets kontroll og godkjenning knytter seg utelukkende til at Prospektet oppfyller standardene om å være fullstendig, forståelig og konsistent som følger av Prospektforordningen, og slik godkjenning skal ikke anses som en godkjenning av utstederen eller kvaliteten på verdipapirene som Prospektet beskriver. Prospektet ble godkjent 22. november 2022 og er gyldig i en periode på 12 måneder fra godkjennelsesdatoen.

Det er ikke gjort tiltak for å godkjenne eller registrere Prospektet utenfor Norge. Distribusjon av dette Prospektet samt tilbud og salg av Tilbudte Aksjer kan være underlagt restriksjoner i enkelte jurisdiksjoner. Dette Prospektet utgjør ikke et tilbud, eller en invitasjon til å erverve, noen av de Tilbudte Aksjene i en jurisdiksjon hvor et slikt tilbud eller salg vil være ulovlig. Verken dette Prospektet, annonser eller annet tilbudsmateriale utarbeidet i forbindelse med Tilbudet skal distribueres i andre jurisdiksjoner med unntak av der det gjøres i henhold til gjeldene regler. Personer i besittelse av dette Prospektet må undersøke og følge slike restriksjoner. Aksjene kan i tillegg være underlagt restriksjoner om overføring og videresalg og må ikke overføres eller videreselges med unntak av når det blir gjort i henhold til gjeldene verdipapirlovgivning og reguleringer. Investorer må derfor være klar over at de kan måtte bære den finansielle risikoen for deres investering for en ubestemt tidsperiode. Dersom slike salgs- og overføringsrestriksjoner ikke overholdes, kan dette utgjøre et brudd på gjeldene verdipapirlovgivning. For ytterligere informasjon om salg og overføringsbegrensninger se kapittel 14 "Selling and transfer restrictions".

Henvendelser vedrørende Prospektet skal rettes til Tilretteleggeren eller Banken. Ingen andre personer er autorisert til å gi informasjon om, eller avgi garantier på vegne av Banken eller Stiftelsen i tilknytning til Tilbudet, Noteringen eller Prospektet.

Det kan ha forekommet endringer i forhold som påvirker Banken eller Aksjene etter datoen for Prospektet. Distribusjon av Prospektet skal ikke under noen omstendighet anses for å gi uttrykk for at informasjonen i Prospektet er korrekt på et tidspunkt etter datoen for Prospektet, eller at det ikke senere har skjedd endringer i Bankens forhold. Banken har ikke til hensikt, og forplikter seg ikke til å oppdatere eller korrigere informasjon i Prospektet, utover det som kreves etter lov. I henhold til Verdipapirhandelloven § 7-1 jf. Prospektforordningen artikkel 23 vil enhver ny omstendighet, vesentlig feil eller unøyaktighet som kan få betydning for vurderingen av de Tilbudte Aksjene, og som fremkommer mellom tidspunktet for godkjenningen av Prospektet og Noteringen av Aksjene på Oslo Børs eller Euronext Expand fremgå av et tillegg til Prospektet.

En investering i Banken er forbundet med risiko. Potensielle investorer oppfordres til å gjennomgå og vurdere risikofaktorene inntatt i kapittel 2 "Risikofaktorer", i tillegg til øvrig informasjon i Prospektet, før det foretas en investeringsbeslutning. En investering i Banken egner seg bare for investorer som forstår risikoen forbundet med denne type investering, og som tåler et tap av hele eller deler av investeringen. Informasjonen inntatt i dette Prospektet skal ikke anses som juridisk, forretningsmessig eller skattemessig råd. Hver potensielle investor bør rådføre seg med egen juridisk rådgiver, forretningsrådgiver eller skatterådgiver for juridisk, forretningsmessig eller skattemessig råd.

I tilknytning til Tilbudet kan Tilretteleggeren gjennomføre transaksjoner som stabiliserer, opprettholder eller på annen måte påvirker kursen på Aksjene i en periode på opptil 30 dager fra dato for Noteringen. Tilretteleggeren kan blant annet gjennomføre transaksjoner med tanke på å opprettholde markedskursen på Aksjene på et høyere nivå enn det som ellers ville vært tilfellet. Tilretteleggeren og dennes representanter er ikke forpliktet til å gjennomføre noen av disse aktivitetene, og det er derfor ingen garanti for at slike aktiviteter vil bli gjennomført; og hvis gjennomført, kan Tilretteleggeren og dennes representanter avslutte slike aktiviteter på ethvert tidspunkt og slike aktiviteter må under enhver omstendighet avsluttes ved utløpet av 30-dagers perioden nevnt ovenfor. Med unntak av det som kreves etter lov eller andre reguleringer, så har ikke Tilretteleggeren til hensikt av å informere om stabiliseringsaktiviteter relatert til Tilbudet.

Prospektet er underlagt norsk rett, og eventuelle tvister som oppstår i tilknytning til Prospektet vil være underlagt norske domstoler med Oslo tingrett som vernetting.

Informasjon om behandling av personopplysninger

Databehandlerne som er ansvarlige for behandling av personopplysninger er Norne Securities AS. Behandlingen av personopplysninger er nødvendig for å kunne oppfylle en avtale som bestillerne er part i og for å oppfylle lovpålagte krav. Verdipapirhandelloven og Hvitvaskingslovgivningen krever at Tilretteleggeren behandler og lagrer informasjon om kunder og handler, samt kontrollerer og dokumenterer sine aktiviteter. Bestillerens personopplysninger behandles konfidensielt, men personopplysningene kan deles mellom med selskaper innenfor Tilretteleggerens konsern og/eller offentlige myndigheter dersom det er nødvendig på grunn av formålet med innhenting av personopplysningene. Personopplysningene blir behandlet så lenge det er nødvendig for formålet, og vil senere bli slettet med mindre det er en lovbestemt plikt til å lagre opplysningene. Den registrerte har flere rettigheter. Dette inkluderer bl.a. retten til å få tilgang til sine personopplysninger og rett til å be om at feil informasjon blir korrigert. I enkelte tilfeller har den registrerte rett til å pålegge restriksjoner på behandlingen eller kreve at informasjonen slettes. Den registrerte kan klage til en tilsynsmyndighet dersom vedkommende er av den oppfatning av behandlingen av personopplysningene er i strid med loven.

Informasjon til distributører

Utelukkende for å oppfylle kravet til en produktgodkjenningssprosess i henhold til (a) Forskrift 4. desember 2017 nr. 1913 om verdipapirforetak, regulerte markeder, datarapporteringstjenester og handel i varederivater og utslippskvoter ("**MiFID II**"), og b) Artikkel 9 og 10 i forskrift 20. desember 2017 nr. 2300 om utfyllende regler til MiFID II- og MiFIR-forskriftene del 34 (sammen, "**Produktgodkjenningssprosessen**"), og for å frasi seg ethvert ansvar som enhver "produsent" (med hensyn til

Produktgodkjennelsesprosessen) kan være underlagt i forbindelse med denne, har Aksjene vært gjenstand for en Produktgodkjennelsesprosess, som har konkludert med at Aksjene (i) er forenlig med en målgruppe bestående av ikke-profesjonelle kunder, investorer som oppfyller kriteriene for profesjonelle kunder og kvalifiserte motparter, hver som definert i MiFID II- forskriften (det "**Positive Målmarkedet**"), og (ii) kan distribueres gjennom alle distribusjonskanaler som er tillatt av MiFID II ("**Distribusjonskanalene**"). Distributører bør merke seg at prisen på Aksjene kan falle og investorer kan tape hele eller deler av sin investering, Aksjene gir ingen garantert avkastning og ingen kapitalbeskyttelse, samt at en investering i Aksjene kun er forenlig med investorer som ikke trenger garantert avkastning eller kapitalbeskyttelse, som (enten alene eller sammen med en rådgiver) er i stand til å vurdere fordelene og risikoen ved en slik investering og som har tilstrekkelige ressurser for å kunne bære eventuelle tap som kan oppstå i forbindelse med en slik investering. En investering i Aksjene er ikke forenlig med investorer som ønsker full kapitalbeskyttelse, full tilbakebetaling av beløpet som er investert, investorer som ikke vil ta noen risiko eller investorer som krever fullstendig garantert inntekt og/eller fullstendig forutsigbar avkastningsprofil (det "**Negative Målmarkedet**", sammen med det Positive Målmarkedet, "**Målmarkedsvurderingen**").

Målmarkedsvurderingen påvirker ikke kontraktsmessige, juridiske eller regulatoriske salgsbegrensninger i relasjon til Tilbudet.

Målmarkedsvurderingen utgjør ikke: (a) en vurdering av egnethet eller hensiktsmessighet i henhold til MiFID II-forskriften; eller (b) en anbefaling til investorer eller investorgrupper til å investere i, eller kjøpe, eller foreta andre handlinger i relasjon til Aksjene.

Hver distributør er ansvarlig for å gjennomføre sin egen Målmarkedsvurdering med hensyn til Aksjene og finne passende distribusjonskanaler.

Alle kapitlene bør leses i sammenheng med informasjonen i kapittel 4.

Important information to investors outside of Norway

The distribution of this prospectus (the "**Prospectus**") into jurisdictions other than Norway may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus comes should inform themselves about and observe any such restrictions. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the securities laws of any such jurisdiction.

This Prospectus is not for distribution, directly or indirectly, in or into the United States (including its territories and possessions, any State of the United States and the District of Columbia), Canada, Australia, Japan, South Africa or Hong Kong or any other jurisdiction where such distribution is unlawful. This Prospectus does not constitute or form a part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the United States or in any other jurisdiction where such offer or solicitation would be unlawful.

The contemplated offer of shares in Bien Sparebank and the application of shares are subject to specific legal or regulatory restrictions in certain jurisdictions. Bien Sparebank assumes no responsibility in the event there is a violation by any person of such restrictions.

The shares have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction in the United States, and may not be offered or sold within the United States except to QIBs in reliance on an exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act, or outside the United States in compliance with Regulation S.

Any offer and sale in the United States will be made to QIBs as defined in Rule 144A under the U.S. Securities Act in a private placement as contemplated under Section 4(a) (2) under the U.S. Securities Act or pursuant to another applicable exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the U.S. Securities Act. All offers and sales outside the United States will be made in reliance on Regulation S under the U.S. Securities Act. There will be no public offer of securities in the United States.

This Prospectus is subject to Norwegian law, and any dispute arising in respect of this Prospectus is subject to the exclusive jurisdiction of the Norwegian courts with Oslo District Court as legal venue.

Innholdsfortegnelse

1	SAMMENDRAG	7
2	RISIKOFAKTORER	13
2.1	Utviklingen i verdipapirmarkedet, økonomisk utvikling og endring i rammebetingelser	13
2.2	Forretningsmessig risiko	14
2.3	Annen risiko relatert til Aksjene	17
3	ANSVARSERKLÆRING	18
4	GENERELL INFORMASJON	19
4.1	Tredjepartsinformasjon.....	19
4.2	Fremtidsrettede uttalelser	19
4.3	Alternative resultatmål	19
5	TILBUDET	22
5.1	Innledning	22
5.2	Bakgrunnen for Noteringen	22
5.3	Oversikt over Tilbudet	22
5.4	Vedtak om utstedelse av Nye Aksjer i Emisjonen	24
5.5	Det Institusjonelle Tilbudet	24
5.6	Det Offentlige Tilbudet.....	27
5.7	Ansattetilbudet	30
5.8	Tildelingsmekanisme	33
5.9	Publisering av informasjon om Tilbudet.....	33
5.10	Vilkår for gjennomføring av Tilbudet.....	34
5.11	Rettigheter tilknyttet de Nye Aksjene	34
5.12	Opptak til handel, handelsmarked, ticker-symbol og ESO-registrering	34
5.13	Obligatoriske hvitvaskingsprosedyrer	35
5.14	ESO-konto	35
5.15	Selgende Aksjeeiere.....	35
5.16	Lock-up	35
5.17	Rådgivere i Tilbudet	36

5.18	Proveny og omkostninger knyttet til Emisjonen	36
5.19	Fysiske og juridiske personers interesser i Emisjonen	36
5.20	Deltakelse fra større Aksjeeiere og medlemmer av Bankens styre, ledelse eller tilsynsorganer i Emisjonen	36
5.21	Utvanning	36
5.22	Lovvalg og jurisdiksjon	36
5.23	Overtildelingsopsjon og stabiliseringsaktiviteter	37
6	INFORMASJON OM BIEN SPAREBANK	38
6.1	Informasjon om Bien Sparebank	38
6.2	Historikk	38
6.3	Visjon, forretningsidé og strategi	38
6.4	Organisasjonsstruktur	40
6.5	Eika Alliansen	40
6.6	Beskrivelse av Bankens virksomhet	41
6.7	Bien Sparebanks markedsposisjon	41
6.8	Investeringer	42
6.9	Innskudd og utlån	43
6.10	Bankens finansiering	47
6.11	Vesentlige kontrakter	50
6.12	Forskning og utvikling, patenter og lisenser	50
6.13	Varige driftsmidler	50
6.14	Miljø	50
6.15	Risiko og kapitalstyring i Bien Sparebank	50
6.16	Kapitaldekning	53
6.17	Tvister mv.	53
7	STIFTELSEN	55
7.1	Innledning	55
8	FINANSIELL INFORMASJON	56
8.1	Innledning	56
8.2	Regnskapsprinsipper	56

8.3	Historisk finansiell informasjon	56
9	NÆRMERE BESKRIVELSE AV REGNSKAPSTALLENE.....	61
9.1	Beskrivelse av regnskapstallene	61
9.2	Kapitalisering, ansvarlig kapital og gjeldsforpliktelser	66
9.3	Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling	69
9.4	Trendinformasjon.....	69
9.5	Revisor.....	69
10	ORGANISASJON, STYRE OG LEDELSE	70
10.1	Innledning	70
10.2	Organisering av Bien Sparebank	70
10.3	Eierstyring og selskapsledelse	70
10.4	Styret.....	70
10.5	Ledergruppen.....	75
10.6	Vandel.....	77
10.7	Interessekonflikter	77
10.8	Godtgjørelse til styret og ledergruppen.....	77
10.9	Transaksjoner med nærstående.....	78
10.10	Ansatte	78
11	AKSJEKAPITAL OG AKSJEIEIERNE.....	79
11.1	Aksjekapital	80
11.2	Konvertible lån og tegningsretter	80
11.3	Fullmakter	80
11.4	Vedtekter.....	80
11.5	Eierkontroll	81
11.6	Regler om pliktig tilbud.....	82
11.7	Offentlig oppkjøpstilbud	82
11.8	Største Aksjeeiere	82
11.9	Per dato for dette Prospektet eier Banken ingen egne Aksjer.Utbytte og utbyttepolitikk	83
11.10	Relevante aspekter ved norsk selskapsrett og verdipapirhandelrett	84

12	RAMMEBETINGELSER FOR BANKER.....	89
12.1	Beskrivelse av egenkapital og aksjer i en bank	89
12.2	Lovregulering av banker	90
13	SKATTEMESSIGE FORHOLD	95
13.1	Innledning	95
13.2	Generelt	95
13.3	Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i Norge	95
13.4	Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i utlandet	96
13.5	Beskatning av ansatte i forbindelse med Ansattetilbudet.....	97
14	SELLING AND TRANSFER RESTRICTIONS	98
14.1	Selling restrictions	98
14.2	Transfer restrictions	101
15	DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN OG KRYSSREFERANSELISTE	104
15.1	Dokumenter til gjennomsyn	104
15.2	Kryssreferanseliste.....	104
16	DEFINISJONER, LOVER OG FORSKRIFTER.....	106
16.1	Definisjoner	106
16.2	Relevante lover og forskrifter	108

Vedlegg A:
Vedlegg B:

Vedtekter
Bestillingsblankett for det Offentlige Tilbudet

1 SAMMENDRAG

Del A – Introduksjon	
Navn og ISIN på verdipapirene	Aksjene som tas opp til handel på Oslo Børs, alternativt Euronext Expand, har ISIN NO. 0012706763.
Identitet og kontaktinformasjon til utsteder, inkludert LEI-nummer	Utsteders navn er Bien Sparebank ASA, Dronning Mauds gate 11, 0250 Oslo. Bankens nettside er https://bien.no/ og det er mulig å kontakte Banken på telefon +47 915 02 436. Bankens LEI nr. er 5967007LIEEXZXEW2W49.
Identitet og kontaktdetaljer til prospektmyndigheten som har kontrollert og godkjent prospektet	Finanstilsynet, org.nr. 840 747 972, er prospektmyndighet og har besøksadresse Revierstredet 3, 0151 Oslo, telefonnummer 22 93 98 00 og e-postadresse post@finanstilsynet.no .
Dato for godkjenning av prospektet	Prospektet ble godkjent av Finanstilsynet 22. november 2022.
Advarsler	Investor advares herved om følgende: a) Dette sammendraget bør leses som en innledning til Prospektet. b) En eventuell beslutning om å investere i verdipapirene bør baseres på investors vurdering av hele Prospektet. c) Investor kan tape hele eller deler av den investerte kapitalen. d) Dersom et krav i forbindelse med opplysningene i Prospektet bringes inn for en domstol, kan den investoren som er saksøker i henhold til nasjonal rett, måtte betale kostnadene for å oversette Prospektet før rettergang innledes. e) Erstatningsansvar påhviler bare personene som har framlagt sammendraget, herunder eventuelle oversettelser av det, men bare dersom sammendraget er villedende, unøyaktig eller i uoverensstemmelse med de andre delene av Prospektet, eller dersom det ikke, lest sammen med de andre delene av Prospektet, gir nøkkelopplysninger for å hjelpe investorer når de vurderer om de skal investere i Aksjene utstedt av Banken.
Del B – Nøkkelinformasjon om utsteder	
<i>Hvem er utsteder av verdipapirene?</i>	
Foretaksnavn	Bien Sparebank ASA
Jurisdiksjon, selskapsform, LEI-nummer og hvilken lovgivning utsteder er underlagt	Banken er en norsk sparebank, etablert i Norge og registrert i Foretaksregisteret som et allmennaksjeselskap med organisasjonsnummer 991 853 995. Bankens LEI-nr. er 5967007LIEEXZXEW2W49.
En beskrivelse av utsteders hovedvirksomhet	Banken har pr. 30. september 2022 en forvaltningskapital på NOK 4 852 millioner. Bankens hovedkontor ligger i Oslo. Banken er en nær og tilgjengelig bank for personer og næringsdrivende i Osloområdet. Bien Sparebank skal være en fullservicebank for privatkunder og næringsliv, noe som innebærer å ta imot innskudd og yte kreditt. Av utlånsprodukter tilbys de fleste lånetyper som annuitetslån og serielån med flytende og fast rente.

Største aksjeeiere og direkte/indirekte kontroll	Tre av Bankens Aksjeeiere, henholdsvis Sparebankstiftelsen Bien, Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidig og AS Vidsjå, har en flaggepliktig beholdning (dvs. mer enn 5 %) av Aksjer per dato for dette Prospektet (" Prospektdato "). Sparebankstiftelsen Bien eier per Prospektdatoen over 70,58 % av Aksjene i Banken og kan derfor utøve direkte kontroll over Banken. Etter gjennomføring av ordinær plassering av salget av Aksjer fra Stiftelsen og Emisjonen, som nærmere beskrevet i kapittel 5 "Tilbudet" er Stiftelsen forventet å eie i overkant av 50 % av Aksjene i Banken, og vil således kunne utøve direkte kontroll over Banken. Dersom størrelsen på Tilbudet øker, som følge av at Overtildelingsopsjonen brukes fullt ut og det ikke gjennomføres stabiliseringstiltak etter notering vil dette kunne medføre at Stiftelsens eierandel faller under 50 %.																																																																																							
Nøkkelpersoner	Bankens ledergruppe består av: <ul style="list-style-type: none"> - Lena Jørundland (Administrerende banksjef) - Lene Marie Buarøy (Leder kreditt og AHV) - Renate Halstvedt Roll (Leder økonomi) - Vildana Basara (Leder Risk & Compliance) - Linn Bjunes Hunstok (Leder Personmarked) - Ingunn Moesgaard (Leder Bedriftsmarked) 																																																																																							
Revisor	Bankens revisor er RSM Norge AS (" RSM "), org. nr. 982 316 588 (registrert adresse Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo).																																																																																							
<i>Hva er utsteders finansielle nøkkeltall?</i>																																																																																								
Utvalgte historiske finansielle nøkkeltall	Tabellene nedenfor viser utvalgte tall fra Bankens konsoliderte (i) resultatregnskap og (ii) balanser, for årsregnskapet per 31. desember 2020 og 2021 (hentet fra Bankens reviderte årsregnskap for 2021) og for delårsregnskapet per 30. september 2021 og 2022 (hentet fra Bankens delvis reviderte delårsregnskap for 2022).																																																																																							
Resultatregnskap	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">RESULTATREGNSKAP (NOK millioner)</th> <th colspan="3">Revidert</th> </tr> <tr> <th>IFRS 2021</th> <th>IFRS 2020</th> <th>NGAAP 2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Renteinntekter og lignende inntekter</td> <td>118,5</td> <td>136,2</td> <td>160,7</td> </tr> <tr> <td>Rentekostnader og lignende kostnader</td> <td>42,4</td> <td>65,5</td> <td>75,0</td> </tr> <tr> <td>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</td> <td>76,1</td> <td>70,8</td> <td>85,8</td> </tr> <tr> <td>Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning</td> <td>7,8</td> <td>8,3</td> <td>6,7</td> </tr> <tr> <td>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</td> <td>24,2</td> <td>20,2</td> <td>19,0</td> </tr> <tr> <td>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</td> <td>-5,5</td> <td>-5,7</td> <td>-5,4</td> </tr> <tr> <td>Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer</td> <td>-0,9</td> <td>2,9</td> <td>-0,3</td> </tr> <tr> <td>Andre driftsinntekter</td> <td>0,1</td> <td>0,2</td> <td>0,0</td> </tr> <tr> <td>Netto andre driftsinntekter</td> <td>25,7</td> <td>26,0</td> <td>20,0</td> </tr> <tr> <td>Netto driftsinntekter</td> <td>101,8</td> <td>96,7</td> <td>105,8</td> </tr> <tr> <td>Lønn og generelle administrasjonskostnader</td> <td>32,5</td> <td>25,9</td> <td>25,1</td> </tr> <tr> <td>Avskrivninger av varige driftsmidler</td> <td>4,4</td> <td>4,7</td> <td>1,0</td> </tr> <tr> <td>Andre driftskostnader</td> <td>25,5</td> <td>31,1</td> <td>28,0</td> </tr> <tr> <td>Sum driftskostnader</td> <td>62,5</td> <td>61,7</td> <td>54,1</td> </tr> <tr> <td>Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.</td> <td>39,4</td> <td>35,0</td> <td>51,7</td> </tr> <tr> <td>Tap på utlån og garantier</td> <td>3,3</td> <td>3,8</td> <td>-0,1</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning og netto gevinster av varige driftsmidler</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Resultat før skattekostnad</td> <td>36,1</td> <td>31,3</td> <td>51,8</td> </tr> <tr> <td>Skattekostnad</td> <td>6,6</td> <td>5,4</td> <td>11,4</td> </tr> <tr> <td>Resultat for regnskapsperioden</td> <td>29,5</td> <td>25,8</td> <td>40,4</td> </tr> </tbody> </table>	RESULTATREGNSKAP (NOK millioner)	Revidert			IFRS 2021	IFRS 2020	NGAAP 2019	Renteinntekter og lignende inntekter	118,5	136,2	160,7	Rentekostnader og lignende kostnader	42,4	65,5	75,0	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	76,1	70,8	85,8	Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	7,8	8,3	6,7	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	24,2	20,2	19,0	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-5,5	-5,7	-5,4	Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	-0,9	2,9	-0,3	Andre driftsinntekter	0,1	0,2	0,0	Netto andre driftsinntekter	25,7	26,0	20,0	Netto driftsinntekter	101,8	96,7	105,8	Lønn og generelle administrasjonskostnader	32,5	25,9	25,1	Avskrivninger av varige driftsmidler	4,4	4,7	1,0	Andre driftskostnader	25,5	31,1	28,0	Sum driftskostnader	62,5	61,7	54,1	Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	39,4	35,0	51,7	Tap på utlån og garantier	3,3	3,8	-0,1	Nedskrivning og netto gevinster av varige driftsmidler				Resultat før skattekostnad	36,1	31,3	51,8	Skattekostnad	6,6	5,4	11,4	Resultat for regnskapsperioden	29,5	25,8	40,4
RESULTATREGNSKAP (NOK millioner)	Revidert																																																																																							
	IFRS 2021	IFRS 2020	NGAAP 2019																																																																																					
Renteinntekter og lignende inntekter	118,5	136,2	160,7																																																																																					
Rentekostnader og lignende kostnader	42,4	65,5	75,0																																																																																					
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	76,1	70,8	85,8																																																																																					
Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	7,8	8,3	6,7																																																																																					
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	24,2	20,2	19,0																																																																																					
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-5,5	-5,7	-5,4																																																																																					
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	-0,9	2,9	-0,3																																																																																					
Andre driftsinntekter	0,1	0,2	0,0																																																																																					
Netto andre driftsinntekter	25,7	26,0	20,0																																																																																					
Netto driftsinntekter	101,8	96,7	105,8																																																																																					
Lønn og generelle administrasjonskostnader	32,5	25,9	25,1																																																																																					
Avskrivninger av varige driftsmidler	4,4	4,7	1,0																																																																																					
Andre driftskostnader	25,5	31,1	28,0																																																																																					
Sum driftskostnader	62,5	61,7	54,1																																																																																					
Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	39,4	35,0	51,7																																																																																					
Tap på utlån og garantier	3,3	3,8	-0,1																																																																																					
Nedskrivning og netto gevinster av varige driftsmidler																																																																																								
Resultat før skattekostnad	36,1	31,3	51,8																																																																																					
Skattekostnad	6,6	5,4	11,4																																																																																					
Resultat for regnskapsperioden	29,5	25,8	40,4																																																																																					
Pro forma finansiell informasjon	I/A. Det er ikke utarbeidet pro forma finansiell informasjon.																																																																																							
Forbehold i revisjonsberetning	Revisor har ikke inntatt forbehold i sin revisjonsberetning for regnskapsåret for 2019, 2020 og 2021 som er inntatt ved henvisning i Prospektet.																																																																																							
<i>Hvilke hovedrisikofaktorer er spesifikke for utsteder?</i>																																																																																								

Hovedrisikofaktorer spesifikke for utsteder	<ul style="list-style-type: none"> • Risiko for at Bankens inntjening, resultater og evne til å få tilgang til kapital kan påvirkes som følge av negativ utvikling i regional og nasjonal økonomi, • Risiko for at Banken ikke klarer å opprettholde det nødvendige omdømmet og den nødvendige tillit i markedet, noe som vil kunne medføre frafall av kunder, som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling (Omdømmerisiko), • Risiko for at Bankens fremtidige økonomiske resultater vil kunne påvirkes av konkurransemessige forhold. Økt konkurranse kan gi reduserte marginer, som igjen vil kunne ha en negativ virkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidutsikter (Konkurransesituasjon), • Banken er underlagt særskilte rammebetingelser som innebærer kostnader og begrensninger for Bankens virksomhet. Dette inkluderer blant annet kapitalkrav. Bankens rentemargin og aksjeavkastning vil kunne utsettes for ytterligere press. • Risiko for at Bankens motparter ikke oppfyller sine forpliktelser (kredittrisiko), herunder tap på Bankens utlån og tap som følge av reduksjon av verdien av eller likviditeten i Bankens sikkerhetsobjekter. • Likviditetsrisiko 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. • Risiko for tap knyttet til poster på og utenfor balansen som følge av endringer i markedspriser, herunder for Bankens beholdning av verdipapirer (markedsrisiko). • Risiko for tap som skyldes utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser, svikt hos mennesker i systemer, samt eventuelle eksterne hendelser, eksempelvis ved svikt i rutiner, svikt i datasystem, kompetansesvikt, feil i Bankens underleverandører, tillitsbrudd hos ansatte og kunder, ran, underslag m.m. (Operasjonell risiko). • Risiko for marginpress på Bankens rentenetto. • Risiko for at Bankens fremtidige økonomiske resultater vil kunne påvirkes av konkurransemessige forhold. Økt konkurranse kan gi reduserte marginer, som igjen vil kunne ha en negativ virkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidutsikter (konkurransesituasjon). • Risiko knyttet til tap av nøkkelpersonell eller manglende evne til å beholde eller tiltrekke seg kompetanse som er nødvendig for virksomheten. • Risiko for at Banken kan bli påført negative resultater fra eierposter i strategisk eide selskap og/eller må tilføre ny egenkapital til dette/disse selskap(ene) (eierrisiko). • Risiko for uventede svingninger i inntekter og kostnader i ulike forretnings- eller produktsegmenter. • Systemrisiko som følge av avhengigheter mellom finansforetak. • Risiko i forbindelse med mulige fremtidige strategiske transaksjoner. • Risiko for at Banken pådrar seg offentlige sanksjoner/bøter eller økonomisk tap som følge av manglende etterlevelse av lover og forskrifter (compliance-risiko).
---	---

Del C – Nøkkelinformasjon om verdipapirene

Hva er hovedtrekkene til verdipapirene som tilbys?

Beskrivelse av type og klasse verdipapir som tilbys og/eller noteres, samt ISIN	Prospektet gjelder notering av samtlige Aksjer utstedt av Bien Sparebank med ISIN NO 0012706763. Banken har kun utstedt én klasse Aksjer.
Valuta benyttet i tilbudet	NOK.
Antall Aksjer utstedt og pålydende verdi	Banken har per Prospektdato utstedt 5 016 544 Aksjer à NOK 34,375 fullt innbetalt.

En beskrivelse av de tilbudte verdipapirenes rettigheter	Alle Aksjer i Banken har like rettigheter. De Nye Aksjene har de samme rettighetene som øvrige Aksjer utstedt av Banken.
Verdipapirenes prioritet i utsteders kapitalstruktur ved insolvens, samt hvilken innvirkning vedtak om krisehåndtering under direktiv 2014/59/EU (BRRD) kan få på investeringen	<p>Det kan ikke åpnes gjeldsforhandlinger eller konkurs i banker, men banker som ikke kan oppfylle sine forpliktelser krisehåndteres eller avvikles gjennom offentlig administrasjon i henhold til reglene i Finansforetaksloven kapittel 20. Aksjekapitalen kan i slike tilfeller gå tapt i sin helhet.</p> <p>Gjennomføringen av krisehåndteringsdirektivet 2014/59/EU (BRRD), inntatt i Finansforetaksloven kapittel 20, kan resultere i at investorer taper sine investeringer dersom Banken blir krisehåndtert eller avviklet. Et sentralt hensyn etter BRRD er at det ikke er skattebetalere, men bankenes investorer som skal bære eventuelle tap ved krisehåndtering / avvikling. BRRD åpner for såkalt "bail-in" av bankenes gjeld, hvilket innebærer at usikrede kreditorer kan bli utsatt for nedskrivning av gjeld og konvertering av gjeld til egenkapital.</p>
Restriksjoner knyttet til omsettelighet	Utover eierbegrensninger og godkjenningskrav ved erverv over visse terskler, hvilket gjelder alle banker, er Bankens Aksjer fritt omsettelige.
Utbyttepolitikk	Bien Sparebank har et mål om en langsiktig egenkapitalavkastning på 10 % og en utbyttegrad på inntil 50 %. Dette forutsatt at soliditeten er på et tilfredsstillende nivå. Ved fastsettelse av utbyttet skal det tas hensyn til forventet resultatutvikling i en normalisert markedsituasjon, eksterne rammebetingelser og behov for kjernekapital.
<i>På hvilken markeds plass vil verdipapirene bli omsatt?</i>	
Notering av verdipapirene	Bankens Aksjer vil bli notert på Oslo Børs, alternativt Euronext Expand, med ticker "BIEN".
<i>Foreligger det en garanti knyttet til verdipapirene?</i>	
Informasjon om verdipapirene er tilknyttet noen garanti	Aksjene er ikke tilknyttet noen garanti.
<i>Hvilke hovedrisikofaktorer er spesifikke for verdipapirene?</i>	
Spesifikke risikofaktorer knyttet til verdipapirene	<p>Aksjene utstedt av Banken er utsatt for blant annet følgende risikofaktorer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Generell negativ utvikling i verdipapirmarkedet og volatilitet • Utbyttepolitikk da denne vil avhenge av Bankens fremtidige inntjening, kapitalbehov samt kapital- og kjernekapitaldekning
Del D – Nøkkelinformasjon om tilbudet	
<i>På hvilke vilkår kan jeg investere i verdipapirene, og hva er tidsplanen for tilbudet?</i>	
Vilkårene for tilbudet	<p>Tilbudet består av utstedelse av Nye Aksjer med bruttoproveny på opp til NOK 60 millioner, og salg av Eksisterende Aksjer med et bruttoproveny på opp til NOK 60 millioner fra Stiftelsen. Bestillingsprisen er NOK 91,7 per Tilbudte Aksje.</p> <p>Banken, Stiftelsen og Tilretteleggeren kan i tillegg velge å benytte Overtildelingsopsjonen for å overtildede et antall Tilbudte Aksjer som tilsvarer opp til 10 % av antall Aksjer allokeret i Tilbudet for øvrig. Stiftelsen har gitt Tilretteleggeren en opsjon til å kjøpe et antall Aksjer tilsvarende antallet Tilleggsaksjer, for å dekke en eventuell overtildeling. Banken og Stiftelsen i fellesskap forbeholder seg retten til på ethvert tidspunkt å trekke tilbake, utsette eller avlyse Tilbudet etter eget skjønn (og av hvilken som helst grunn).</p>

Tilbudet vil omfatte:

- Et Institusjonelt Tilbud med en nedre grense per bestilling på mer enn NOK 2 500 000, hvor Tilbudte Aksjer vil bli tilbudt (i) til institusjonelle og profesjonelle investorer i Norge, (ii) til investorer utenfor Norge og USA, i henhold til gjeldende unntak fra lokale prospektkrav og andre registreringsunntak, og (iii) i USA til Qualified Institutional Buyers i henhold til Rule 144A i U.S. Securities Act eller i henhold til andre unntak fra registreringsplikten i U.S. Securities.
- Et Offentlig Tilbud, hvor Tilbudte Aksjer vil bli tilbudt til allmennheten i Norge med en nedre grense per bestilling på NOK 10 500 og en øvre grense per bestilling på NOK 2 500 000 for hver investor. Hver investor i det Offentlige Tilbudet vil ha rett til, uten vederlag, å motta 1 Bonusaksje for hver 10 Tilbudte aksjer som tildeles og leveres til vedkommende investor allokert oppad begrenset til bestillinger for et beløp på NOK 100 000 (de allokerte og tildelte Aksjer som gir rett til Bonusaksjer refereres til som "Kvalifiserte Aksjer"). Ingen investorer i det Offentlige Tilbudet vil motta Bonusaksjer for Tilbudte Aksjer som er allokert og levert til vedkommende investor utover et beløp på NOK 100 000. Retten for en investor til å motta Bonusaksjene er betinget av at den relevante investoren ikke selger eller på annen måte overfører noen av de Kvalifiserte Aksjene mellom leveringsdato for de Kvalifiserte Aksjene som er allokert i det Offentlige Tilbudet og 12 måneder etter levering av de Kvalifiserte Aksjene. Bonusaksjene vil leveres av Stiftelsen, og Stiftelsen vil dekke alle kostnader i denne forbindelse. Banken vil etter beste evne søke å tildele alle bestillere Aksjer for minimum NOK 10 500. Flere bestillinger per investor er tillatt. Investorer som ønsker å legge inn en bestilling som overstiger NOK 2 500 000 må gjøre dette i det Institusjonelle Tilbudet.
- Ansattetilbudet, der Nye Aksjer blir tilbudt til Kvalifiserte Ansatte (som definert i dette Prospektet), med en nedre grense per bestilling på NOK 10 500 og en øvre grense per bestilling på NOK 200 000 per Kvalifisert Ansatt og hensyntatt ansatterabatten. Flere bestillinger er tillatt i Ansattetilbudet. Kvalifiserte Ansatte i Ansattetilbudet vil for bestillinger med bestillingsbeløp for inntil NOK 200 000 (avrundet ned til nærmeste hele Aksje) motta en rabatt på 30 % av Tilbudsprisen per Aksje tildelt innenfor dette beløpet. Dette betyr at en maksimal bestilling innenfor denne rammen vil tilsvare et antall Aksjer til en verdi av NOK 285 714 i det Offentlige Tilbudet. I Ansattetilbudet tar Banken sikte på å gi alle Kvalifiserte Ansatte full tildeling, det vil si en tildeling av Aksjer for et beløp på inntil NOK 200 000 (etter rabatt), forutsatt at de legger inn en bestilling som ligger innenfor den nedre og den øvre grensen for slike bestillere, oppad begrenset til totalt 31 157 Aksjer for hele Ansattetilbudet.

Bestillingsperioden for Tilbudet forventes å finne sted fra kl. 09.00 (norsk tid) 23. november 2022 til kl. 12.00 (norsk tid) 7. desember 2022, med forbehold om at Banken og Stiftelsen i felleskap kan beslutte å forlenge eller forkorte Bestillingsperioden etter eget skjønn.

Tilretteleggeren forventer å gi beskjed om tildeling av Aksjene i Tilbudet rundt den 7. desember 2022, gjennom utstedelse av sluttседdel til bestillerne via epost, via et tildelingsbrev, eller på annen måte.

Forutsatt rettidig betaling forventer Banken at de Tilbudte Aksjene i Tilbudet vil bli levert til investorenes ESO-kontoer rundt 13. desember 2022. All handel i Tilbudsaksjer før oppgjør og levering gjøres på de involverte parterers risiko.

Tentativ tidsplan	Tidslinje	Beskrivelse	Dato
	Prospekt godkjent	Godkjennelse av prospekt av Finanstilsynet	22.11.2022
	Bestillingsperiode		23.11.2022 - 07.12.2022
	Møte i noteringskomiteen ved Oslo Børs	Oslo Børs vedtar notering	23.11.2022
	Allokering	Styret i utsteder godkjenner kapitalforhøyelse og tildeling i den rettede Emisjonen og styret i Sparebankstiftelsen Bien godkjenner tildeling av	07.12.2022

		salg av Aksjer fra Sparebankstiftelsen Bien	
	Betaling	Betalingsdato for den rettede Emisjonen og nedsalget	09.12.2022
	Registrering	Ny aksjekapital registrert i Foretaksregisteret	13.12.2022
	Levering av Aksjer	Aksjer leveres til bestillere i Tilbudet	13.12.2022
	Notering	Første handelsdag på Oslo Børs eller Euronext Expand	14.12.2022
Netto proveny og kostnader	<p>Nettoprovenyet fra salget av de Eksisterende Aksjene vil tilfalle Stiftelsen. Nettoprovenyet fra salget av Nye Aksjer tilfaller Banken og avhenger av antallet Nye Aksjer som utstedes i forbindelse med Tilbudet. Dersom det Institusjonelle Tilbudet og det Offentlige Tilbudet ikke fulltegnes, vil antallet allokerte Aksjer i disse tilbudene fordeles likt mellom Stiftelsen og Banken slik at Stiftelsens salg og Bankens emisjon blir like stor. Ved maksimal utstedelse av Nye Aksjer i Emisjonen vil nettoprovenyet til Banken være ca. NOK 53,5 millioner.</p> <p>Stiftelsen vil betale meglerprovisjon for salg av Eksisterende Aksjer. For øvrige kostnader som kan tilskrives Noteringen og Tilbudet, vil disse dekkes av Stiftelsen og Banken med en halvdel hver. Banken anslår at utgifter i forbindelse med Tilbudet og Noteringen, som skal betales av Banken, forventes å utgjøre ca. NOK 6,5 millioner. Utgifter som skriver seg fra Tilbudet vil ikke bli belastet investoren.</p>		
Utvanningseffekt	Emisjonen vil medføre en utvanning på inntil 11,7 % for nåværende Aksjeeiere avhengig av Emisjonens størrelse.		
<i>Hva er bakgrunnen for at dette prospektet er utarbeidet?</i>			
Bakgrunn for tilbudet	<p>Bakgrunnen for Noteringen av Bien Sparebanks Aksjer er blant annet å sikre Banken adgang til egenkapitalmarkedet og dermed gi større fleksibilitet når det gjelder kapitalisering. I tillegg vil en børsnotering gi Bankens kunder, ansatte og investorer en mulighet til å bli medeiere i Banken.</p> <p>Bakgrunnen for Noteringen kan oppsummeres følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Sikre god eierstruktur og eierskap i Banken fra investorer og kunder. – Økt oppmerksomhet rundt Bankens drift og utvikling. – Underbygge Bankens tilgang på kapital for lønnsom vekst, samt kapitalfleksibilitet for balansestyring. – Styrke likviditet og finansiell løfteevne hos Sparebankstiftelsen Bien. <p>Provenyet fra salg av Nye Aksjer vil tilfalle Banken og er ikke tiltenkt noe særskilt formål, men vil benyttes til å finansiere lønnsom vekst.</p>		
Fulltegningsgaranti	I/A		
Beskrivelse av vesentlige interesser i tilbudet, herunder interessekonflikter	<p>Tilretteleggeren har tidligere ytt, og vil i fremtiden kunne yte, investeringstjenester og andre tjenester til Banken som ledd i ordinær virksomhet, og vil i den forbindelse kunne motta vederlag. Tilretteleggeren og deres datterselskaper, ansatte og tillitsvalgte vil i egenskap av å være investorer kunne eie og omsette Aksjer i Banken. Tilretteleggerens honorarer, som er basert på en prosentsats av bruttoprovenyet i Tilbudet er delvis avhengig av at Tilbudet fullføres og at Aksjene noteres på Oslo Børs og Tilretteleggeren har dermed en interesse i gjennomføring av Tilbudet.</p> <p>Stiftelsen vil motta provenyet fra salget av Eksisterende Aksjer og Stiftelsen har dermed en interesse i Tilbudet.</p>		

2 RISIKOFAKTORER

Investeringer i Aksjer er beheftet med risiko. Nedenfor er beskrevet risikoforhold som anses særlig relevante og vesentlige for å vurdere risikoen knyttet til en investering i Aksjer i Bien Sparebank. Eventuelle investeringer i Aksjer i Bien 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 aksjekurs 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 Banker mener er av betydning for Banken.

2.1 Utviklingen i verdipapirmarkedet, økonomisk utvikling og endring i rammebetingelser

2.1.1 Utviklingen i økonomien i Oslo-området

Banken har sin virksomhet hovedsakelig i, og er dermed mest eksponert mot, utviklingen i Oslo-området. Bankens inntjening og resultater kan således bli negativt påvirket av en forverring i økonomiske forhold i Oslo-området, spesielt dersom etterspørselen etter varer og tjenester faller, arbeidsløsheten øker, oljeprisen faller eller verdier på eiendommer faller. I tillegg til å redusere etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester, kan kvaliteten på Bankens utlånsportefølje påvirkes negativt, og Banken vil kunne oppleve kreditttap. Per 30. september 2022 bestod ca. 86,5 % av Bankens utlånsportefølje av lån til privatkunder. Disse vil i særlig grad kunne få utfordringer dersom arbeidsløsheten øker i Oslo, da dette vil øke risiko for betalingsmislighold og derved risiko for kreditttap. Videre er, per 30. september 2022, ca. 54,66 % av Bankens utlånsportefølje til bedriftsmarkedet innenfor segmentet eiendomsdrift og tjenesteyting der lønnsomheten vil kunne påvirkes negativt av fallende eiendomspriser.

2.1.2 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 Bankens inntekter, rentemargin, kostnader og aksjeavkastning. Områder hvor endringer eller utviklingen i regulering og/eller tilsyn kan ha en negativ innvirkning omfatter, men er ikke begrenset til, (i) endringer i penge-, rente- og øvrig politikk, (ii) endringer i konkurranse- og prissettingsregelverk, (iii) differensiering blant finansinstitusjoner med hensyn til utvidelsen av garantier til bankinnskudd fra kunder og vilkårene knyttet til slike garantier, (iv) økt/endret finansiell rapportering, (v) endringer i regelverket for Bankens nåværende struktur, (vi) økte/endrede krav til virksomhetsutøvelsen. Relevant eksempler kan være skjerpede kapital- og soliditetskrav eller andre spesifikke krav knyttet til bærekraft. 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 framtidutsikter.

Innføring av nye kapitalkrav i henhold til forordning 2013/575/EU ("CRR") og direktiv 2013/36/EU ("CRD IV"), som er implementert i norsk rett gjennom forskrift 22. august 2014 nr. 1097 ("CRR/CRD IV-forskriften"), medfører en oppbinding av Bankens kapital som kan få en negativ effekt på Bankens finansielle stilling, driftsresultater og/eller framtidutsikter. Kapitalkravene vil imidlertid samtidig bidra til å sikre at Banken blir mer robust mot konjunktursvingninger i markedet. For en nærmere beskrivelse av Bankens regulatoriske rammebetingelser, se kapittel 12 "Rammebetingelser for banker".

Etter Emisjonen forventer Banken at ren kjernekapitaldekning vil anslagsvis øke fra 19,3 % til 21,9 % på tall per 30. september 2022. Konsolidert med samarbeidende grupper vil ren kjernekapitaldekning anslagsvis være omkring 20,0 % etter Emisjonen (forutsatt fulltegning av NOK 60 millioner). Dette gir en anslagsvis margin på 5,8 prosentpoeng til gjeldende myndighetskrav på 14,2 % inklusiv et bankspesifikt Pilar 2-påslag som gjelder på konsolidert nivå per 31. desember 2021. Myndighetskravet vil imidlertid øke til 16,7 % ved utløpet av første kvartal 2023, og dermed blir marginen til myndighetskrav 3,3 prosentpoeng. Selv om Banken forventer å ha en solid kapitaldekning etter gjennomføring av Emisjonen, kan det ikke gis noen garanti for at Banken i uoverskuelig

fremtid og til enhver tid vil holde seg innenfor gjeldende myndighetskrav til kapitaldekning.

Nye rammebetingelser vil kunne medføre ytterligere press på Bankens rentemargin, kostnader og aksjeavkastning.

2.2 Forretningsmessig risiko

2.2.1 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. Banken har ca. NOK 3,9 milliarder i utlån fordelt på ca. NOK 0,5 milliarder på næringskunder og NOK 3,4 milliarder på privatkunder.

Bankens tilgang til korrekt og fullstendig finansiell informasjon og generell kredittinformasjon om låntakere er avgjørende for Bankens vurdering av den kredittrisiko som er knyttet til den enkelte låntaker. Bankens utlånsportefølje består i hovedsak av lån til private og små og mellomstore foretak lokalisert i Oslo, særlig innenfor eiendomsdrift. 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. En mer detaljert oversikt over Bankens kreditteksponering, og en beskrivelse av Bankens systemer knyttet til håndtering av kredittrisiko, er gitt i punkt 6.15.2.

En betydelig andel av Bankens utlån er sikret ved pant i bolig- og næringseiendom, 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, som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidutsikter.

2.2.2 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, 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 finansieringsunderskudd 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.

Banken har både myndighetsfastsatte og interne krav til likviditet og finansiering. Per 30. september 2022 er Bankens LCR (liquidity coverage ratio) 191 % mot et myndighetskrav på 100 % og et internt krav på 110%. Bankens NSFR (net stable funding ratio) er per 30. september 2022 på 135 % mot et internt krav på 110 %. Selv om Banken for tiden vesentlig overoppfyller myndighetsfastsatte og interne krav knyttet til likviditet, kan det ikke gis noen garanti for at ikke kravene vil økes eller at Banken påføres tap eller av andre grunner opplever at likviditeten svekkes. Den typen virksomhet Banken driver medfører en iboende likviditetsrisiko som vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens resultat, likviditet og finansielle stilling.

2.2.3 Markedsrisiko

Markedsrisiko er en samlebetegnelse som omfatter risikoen for tap knyttet til poster på og utenfor balansen som følge av endringer i markedspriser.

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.

2.2.4 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, manglende opprettholdelse av forsvarlige fullmakter, brudd på fullmakter, og manglende oppfyllelse av regulatoriske krav (inkludert, men ikke begrenset til, virksomhetsreglene for bank, databeskyttelse og anti-hvitvaskingslover) og lover for de respektive markedene hvor Banken driver sin virksomhet.

Metoder for risikostyring av operasjonell risiko bygger på estimater, forutsetninger og tilgjengelig informasjon som kan være feil eller utdatert. Dersom risikostyring er utilstrekkelig, kan dette ha en vesentlig negativ effekt på Banken. 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 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, eller brukes til, hvitvasking er betydelig. Risikoen for terrorfinansiering og/eller hvitvasking er høyere i fremvoksende markeder enn i Norge og andre utviklede markeder. Risikoen for hendelser som vedrører hvitvasking vil foreligge i alle finansinstitusjoner. Eventuelle brudd på antihvitvaskingsregler, eller forsøk på brudd, kan ha alvorlige juridiske og omdømmemessige konsekvenser for Banken, og kan resultere i negativ innvirkning på Bankens virksomhet i form av tap av kunder, rekrutteringsvansker, redusert inntjening og potensielle bøteleggelser og andre juridiske sanksjoner fra tilsynsmyndighetene.

2.2.5 Uventede inntekts- og kostnadssvingninger

Banken er utsatt for uventede svingninger i inntekter og kostnader som kan inntreffe i ulike forretnings- eller produktsegmenter, herunder makroøkonomiske forhold utenfor Bankens kontroll, økte finansieringskostnader (inkludert endring av kapitalkrav som kan medføre økt kapitalbindingseffekt for Bankens produkter) og redusert etterspørsel etter Bankens kjerneprodukter. Ettersom det vesentligste av Bankens inntekter kommer fra kjernevirksomheten og omfatter rentenetto (differansen mellom rentekostnader og renteinntekter inklusive kredittprovisjoner) og provisjonsinntekter fra andre banktjenester som betalingsformidling, formidling av andre finans- og forsikringsprodukter og lignende, er Bankens kostnader tilpasset disse kjerneaktivitetene. Per 30. september 2022 var om lag ca. 79 % av Bankens inntekter knyttet til rentenetto (Netto rente og kredittprovisjonsinntekter) og ca. 21 % knyttet til øvrige netto driftsinntekter ekskludert renteinntekter (for eksempel netto provisjonsinntekter, utbytte mm.). Til tross for at Bankens kostnader er tilpasset Bankens kjerneaktiviteter, er det 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.

2.2.6 Marginpress

Rentemarginen for norske banker har vært nokså stabil frem til inngangen til 2020. Tiltakende press på utlånsmarginer ble frem til da kompensert av fallende markedsfinansieringskostnad og reduserte innskuddsrenter. Som en følge av betydelig rentenedsettelse i forbindelse med håndtering av Korona-krisen har konkurransen om utlånsvolum og presset på innskudd- og utlånsmarginene tiltatt, særlig innenfor personmarkedet med pant i bolig og enkeltsegmenter innenfor næringsutlån (som finansiering av næringseiendom). Styringsrenten er blitt hevet i flere omganger den siste tiden, senest 3. november 2022 og det er forventet at det vil kunne komme ytterligere renteøkninger fremover. Økt styringsrente har historisk styrket bankenes rentemarginer. Det kan likevel ikke garanteres at rentene vil stige eller at de ikke vil synke i tiden som kommer eller at økt styringsrente vil medføre bedre rentemarginer for Banken.

Bankens rentenetto målt mot gjennomsnittlig kvartalsvis forvaltningskapital var 1,5 % i 2021 mot 1,4 % i 2020 og 1,8 % i 2019. Per 30. september 2022 var rentenettoen 1,8 %. Fallende marginer og/eller fallende utlånsvolumer i fremtiden vil kunne påvirke Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter negativt.

2.2.7 Konkurransesituasjon

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

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

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

2.2.8 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. En compliance-risiko som i bankbransjen har vist seg å være særlig tilstedeværende de senere årene har vært knyttet til regelverket mot hvitvasking og terrorfinansiering. Flere banker har blitt ilagt vesentlige overtredelsesgebyr, også i tilfeller der det ikke har vært påvist at hvitvasking faktisk har forekommet, men der de interne systemene og/eller rutinene ikke har vært tilstrekkelige. Manglende etterlevelse av lover og forskrifter vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling.

2.3 Annen risiko relatert til Aksjene

2.3.1 Utbyttepolitikk

Tidspunkt for, og størrelsen på, fremtidige utbetalinger av utbytte fra Aksjene vil avhenge av Bankens fremtidige inntjening, Bankens kapitalbehov samt kapital- og kjernekapitaldekning slik disse er definert i lov og forskrifter. Banken oppfatter at det er en forventning blant investorer i aksjer at aksjene skal søke å gi direkteavkastning i form av utbytte. Endringer i Bankens utbyttepolitikk kan ha negativ effekt for Aksjenes direkteavkastning og derved også for kursutvikling og attraktivitet for Bankens Aksjer i verdipapirmarkedet.

2.3.2 Utvikling i verdipapirmarkedet og volatilitet

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

Prissetting av Aksjene vil også kunne påvirkes av likviditeten i markedet for Bankens Aksjer, herunder foreligger det risiko for at likviditeten av Aksjene på Oslo Børs eller Euronext Expand vil være lav. Dersom handelen i Aksjene blir preget av begrenset omsetning, er dette noe som tidvis vil kunne føre til at enkelthandler innenfor en kort tidshorisont kan gi sterke positive eller negative kursutslag.

2.3.3 Begrenset omsettelighet

Selv om Aksjene utstedt av Bien Sparebank tas opp til handel på Oslo Børs eller Euronext Expand og er fritt omsettelige, foreligger det ingen garanti for at Aksjene vil kunne selges til akseptable priser eller i det hele tatt. Eksisterende Aksjeeiere og potensielle nye investorer må følgelig være forberedt på at Aksjene tidvis kan være utfordrende å omsette, spesielt ved større volum.

3 ANSVARSERKLÆRING

Styret i Bien Sparebank ASA er ansvarlig for informasjonen i Prospektet. Styret i Banken erklærer herved at opplysningene i Prospektet så langt de kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelser fra Prospektet som er av en slik art at de kan endre Prospektets betydningsinnhold.

22. november 2022

Styret i Bien Sparebank ASA

Bendik Falch-Koslung

(styreleder)

Anlaug Johansen

(nestleder)

Andreas Thorsnes

(styremedlem)

Lars Weyer-Larsen

(styremedlem)

Siv Holen

(styremedlem)

Elisabeth Bjerke-Narud

(styremedlem)

Nina Christine Telle

(styremedlem)

4 GENERELL INFORMASJON

4.1 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 Aksjeeiere og potensielle bestillere av de Tilbudte Aksjer om Tilbudet. 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 Tilbudte Aksjene, er forbudt. Tilretteleggeren fraskriver seg ethvert ansvar i tilknytning til Prospektet.

4.2 Fremtidsrettede uttalelser

Dette Prospektet inneholder fremtidsrettede uttalelser, herunder estimer og forventninger om Bankens fremtidige finansielle og operasjonelle stilling, forretningsstrategi, planer og mål ("**Fremtidsrettede uttalelser**"). Alle Fremtidsrettede uttalelser som er inntatt i dette Prospektet er basert på informasjon 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, virksomheten Banken driver eller markedet Banken utfører sin virksomhet i. Faktorer som kan medføre at Bankens faktiske resultat, prestasjoner eller mål vesentlig avviker fra de som er inntatt i Fremtidsrettede uttalelser inkluderer, men er ikke begrenset til, de risikofaktorer som er beskrevet i kapittel 2 "Risikofaktorer" og annen informasjon i blant annet kapittel 6 "Informasjon om Bien Sparebank", kapittel 9 "Nærmere beskrivelse av regnskapstallene", kapittel 11 "Aksjekapital og aksjeeierne" og kapittel 12 "Rammebetingelser for banker".

4.3 Alternative resultatmål

I Prospektet benyttes hovedsakelig finansielle størrelser hentet fra årsregnskap og kvartalsrapporter. I tillegg benyttes enkelte alternative resultatmål som ikke hentes direkte ut fra regnskapet, disse er forklart nærmere i tabellen under.

Alternativt resultatmål	Årsak til bruk av alternativt resultatmål	Definisjon	Beregningsforklaring
Egenkapitalavkastning	Nøkkeltallet angir avkastningen på Bankens egenkapital. Nøkkeltallet reflekterer Bankens evne til å omsette kapitalen til lønnsom virksomhet.	Egenkapitalavkastningen beregnes ved å dividere periodens resultat/resultat for regnskapsåret (ex renter T1) med gjennomsnittlige egenkapital (ex T1) siste året. Ved opplysninger om egenkapitalavkastning for mer enn en periodes resultat blir periodens resultat annualisert.	<i>Med mindre annet fremkommer er alle henvisninger hentet direkte fra resultat og balansenlinjer i års- og/eller delårsrapport.</i> $\frac{\text{Periodens resultat før øvrige resultatposter renter T1}}{\left(\frac{\text{Sum egenkapital ex T1 i perioden} + \text{sum egenkapital ex T1 per. 1.1}}{2}\right)}$
Egenkapitalavkastning (totalresultat)	Nøkkeltallet angir avkastningen på Bankens egenkapital. Nøkkeltallet reflekterer Bankens evne til å omsette	Egenkapitalavkastningen (totalresultat) beregnes ved å dividere totalresultatet med gjennomsnittlige egenkapital siste året. Ved opplysninger om egenkapitalavkastning for mer	$\frac{\text{Periodens totalresultat}}{\left(\frac{\text{Sum egenkapital i perioden} + \text{sum egenkapital per 1.1}}{2}\right)}$

	kapitalen til lønnsom virksomhet.	enn en periode blir totalresultatet annualisert.	
Rentenetto	Rentenetto er et normalt nøkkeltall innenfor bank/finans og reflekterer Bankens netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlige forvaltningskapital	Rentenetto er differansen mellom brutto renteinntekter og rentekostnader – netto renteinntekter i resultatsammendraget. Netto renteinntekter er i delårsrapportene annualisert.	$\frac{\text{Netto renteinntekter i perioden}}{\left(\frac{\text{Forvaltningkapital i perioden} + \text{forvaltningkapital per 1.1}}{2}\right)}$
Kostnadsprosent	Kostnadsprosent er et normalt nøkkeltall innenfor bank/finans. Nøkkeltallet reflekterer hvor effektivt Banken/Konsernet drives.	Kostnadsprosenten reflekterer Bankens/Konsernets evne til å omsette sine driftskostnader til inntektsservelse. Kostnadsprosenten beregnes ved å dividere sum driftskostnader på sum inntekter.	$\frac{\text{Sum kostnader i perioden}}{\text{Sum netto inntekter i perioden}} \times 100\%$
Brutto utlån inkl. overføring til kredittforetak	Banken benytter Eika Boligkreditt som finansieringskilde for utlånsvirksomheten. Nøkkeltallet reflekterer Bankens totale utlånsvolum inkludert volum overføring.	Summen av brutto utlån til og fordringer på kunder og utlån som er overført til Eika Boligkreditt.	Brutto utlån til og fordringer på kunder + utlån overført til kredittforetak ¹
Utlån overført til kredittforetak	Banken benytter Eika Boligkreditt som finansieringskilde for utlånsvirksomheten. Volum overført til disse kredittforetakene er fra Bankens kunder og er tilført fra aktivitet og vekst i Banken.	Sum overføring til kredittforetak på balansedagen.	Lån overført til Eika Boligkreditt
Innskuddsdekning	Innskuddsdekning er et normalt nøkkeltall innenfor bank/finans. Nøkkeltallet viser andelen av Bankens utlånsvirksomheten som finansieres av innskudd fra kunder	Innskuddsdekningen reflekterer Bankens evne til å finansiere utlån til kunder gjennom innskudd fra kunder. Innskuddsdekningen beregnes ved å dividere sum innskudd fra kunder på brutto utlån ekskl. overføring til kredittforetak.	$\frac{\text{Innskudd fra kunder}}{\text{Brutto utlån ekskl. overføring til kredittforetak}}$
Utlånsvekst siste 12 mnd. inkludert overføring til kredittforetak	Utlånsvekst siste 12 måneder er et normalt nøkkeltall innenfor bank/finans. Nøkkeltallet reflekterer aktiviteten og veksten i Bankens utlånsvirksomhet. Banken benytter Eika Boligkreditt som finansieringskilde for utlånsvirksomheten. Volum overført til disse kredittforetakene fra Bankens kunder og er tilført fra aktivitet og vekst i Banken. Utlånsvekst inkl. overføring til kredittforetak er derfor et nøkkeltall som bedre reflekterer aktiviteten og veksten i Bankens utlånsvirksomhet.	Utlånsvekst inkl. kredittforetak reflekterer utlånsveksten beregnet ut fra tilsvarende periode i fjor til i år som inkluderer både utlån i egen balanse og utlån finansiert gjennom kredittforetakene.	$\frac{(\text{Brutto utlån inkl. overføring til kredittforetak i perioden} - \text{brutto utlån inkl. overføring til kredittforetak tilsvarende periode i fjor})}{\text{Brutto utlån inkl. overføring til kredittforetak tilsvarende periode i fjor}}$
Innskuddsvekst siste 12 måneder	Innskuddsvekst siste 12 måneder er et normalt nøkkeltall innenfor bank/finans. Nøkkeltallet reflekterer aktiviteten og veksten i Bankens innskuddsvirksomhet.	Innskuddsvekst siste 12 måneder reflekterer innskuddsveksten i balansen fra tilsvarende periode i fjor til i år.	$\frac{\text{Økning i innskudd i perioden}}{\text{Innskudd fra kunder tilsvarende periode i fjor}}$
Forvaltningskapital	Nøkkeltallet reflekterer Bankens totale eiendeler.	Summen eiendeler i balansen.	Sum eiendeler
Forvaltningskapital inkl. overføring til kredittforetak	Banken benytter Eika Boligkreditt som finansieringskilde for utlånsvirksomheten. Volum overført til dette kredittforetaket er fra Bankens kunder og er tilført fra aktivitet og vekst i Banken. Nøkkeltallet reflekterer Bankens totale eiendeler inkludert overført til kredittforetakene.	Summen eiendeler i balansen og volum utlån som er overført til Eika Boligkreditt.	Sum eiendeler + portefølje overført til kredittforetak ¹
Vekst siste 12 mnd. i forvaltningskapital inkl. overføring kredittforetak	Banken benytter Eika Boligkreditt som finansieringskilde for utlånsvirksomheten. Volum overført til disse kredittforetakene er fra	Eiendeler inkl. kredittforetak reflekterer veksten fra tilsvarende periode i fjor til i år, både i egen balanse og utlån	$\frac{(\text{Forvaltningkapital inkl. overføring til kredittforetak i perioden} - \text{forvaltningkapital inkl. overføring til kredittforetak tilsvarende periode i fjor})}{\text{Forvaltningkapital inkl. kredittforetak tilsvarende periode i fjor}}$

	Bankens kunder og er tilført fra aktivitet og vekst i Banken. Nøkkeltallet reflekterer veksten i Bankens totale eiendeler inkludert overført til kredittforetakene.	finansiert gjennom kredittforetakene	
Innskuddsdekning inkl overføring til kredittforetak	Innskuddsdekning etter overføringer til kredittforetak er et nøkkeltall som viser andelen av Bankens utlån inkludert overføring til kredittforetak som finansieres av innskudd fra kunder.	Innskudd fra kunder i balansen over brutto utlån inkl overføring til kredittforetak.	$\frac{\text{Innskudd fra kunder}}{\text{Brutto utlån inkl overføring til kredittforetak}}$
Utlån inkl overføring til kredittforetak, andel bedriftsmarkedet	Andel bedriftsmarkedet av utlån inkludert overføring til kredittforetak reflekterer en andel av brutto utlån inkludert overføring til kredittforetak som er utlånt til Bankens bedriftskunder.	Summen av utlån til bedriftsmarkedet inkludert overføring til Eika Boligkreditt som deles på brutto utlån inkludert kredittforetak og vises i prosent.	$\frac{\text{Sum utlån bedriftsmarked} + \text{lån overført til SpareBank 1 Næringskreditt}}{\text{Brutto utlån inkl overføring til kredittforetak}} \times 100\%$
Utlån overført til kredittforetak i prosent av brutto utlån	Utlån overført til kredittforetak i prosent av brutto utlån reflekterer en andel utlåns volum som er overført til kredittforetak av brutto utlån inkludert overføring til kredittforetak.	Volum utlån overført til kredittforetak (summen av utlån overført til Eika Boligkreditt som deles på brutto utlån inkludert overføring til kredittforetak og vises i prosent.	$\frac{\text{Utlån overført til kredittforetak}}{\text{Brutto utlån inkl overføring til kredittforetak}} \times 100\%$
Brutto utlån ekskl. overføring til kredittforetak	Banken benytter Eika Boligkreditt som finansieringskilde for utlånsvirksomheten. Nøkkeltallet reflekterer Bankens totale utlånsvolum ekskludert volum overført til Eika Boligkreditt.	Differansen mellom brutto utlån inkludert overføring til kredittforetak og volum utlån overført til kredittforetak.	$\text{Brutto utlån inkl overføring til kredittforetak} - \text{utlån overført til kredittforetak}$
Egenkapital ekskl. hybridkapital	Nøkkeltallet reflekterer en del av Bankens kapital som tilhører eierne ekskludert hybridkapital (fondsobligasjoner).	Differansen mellom Bankens egenkapital (opptjent og innskutt egenkapital) og Bankens hybridkapital (fondsobligasjoner).	$\text{Sum egenkapital} - \text{hybridkapital (fondsobligasjoner)}$

4.4 Om Prospektet

Prospektet er kontrollert og godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet etter Verdipapirhandelloven jf. Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektforordningen**"), den 22. november 2022 og er gyldig i 12 måneder fra godkjennelsestidspunktet. Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysninger som gis i Prospektet. Finanstilsynets kontroll og godkjennelse knytter seg utelukkende til at utsteder har inntatt beskrivelser i henhold til en definert liste med innholds krav og at Prospektet oppfyller standardene til fullstendighet, forståelighet og konsistens slik det fremgår av Prospektforordningen, og utgjør under ingen omstendighet Finanstilsynets godkjennelse av Banken som utsteder som sådan eller Bankens aksjer. Finanstilsynet har heller ikke foretatt noen form for kontroll eller godkjennelse av selskapsrettslige forhold som er beskrevet i eller på annen måte omfattet av Prospektet. Investorer må foreta en selvstendig vurdering av egnetheten av en investering i de Tilbudte Aksjene.

5 TILBUDET

5.1 Innledning

Dette kapitlet angir vilkårene og betingelsene som gjelder for alle bestillinger av Tilbudte Aksjer i Tilbudet. Investeringer i Tilbudte Aksjer innebærer risiko. Alle investorer må basere sin investeringsbeslutning på sin egen analyse av Banken og vilkårene for Tilbudet, herunder faktiske omstendigheter og tilhørende risikoer. Verken Banken, Stiftelsen eller Tilretteleggeren eller noen av disse partenes representanter eller rådgivere gir noen inneståelse til noen av mottakerne eller kjøperne av de Tilbudte Aksjene om hvorvidt en investering av den aktuelle tilbudsmottakeren eller kjøperen i de Tilbudte Aksjene er lovlig eller hensiktsmessig etter lovene tilbudsmottakeren eller kjøperen er underlagt. Det er opp til hver enkelt investor å rådføre seg med sin egen rådgiver om juridiske, skattemessige, forretningsmessige, økonomiske og andre aspekter ved kjøp av de Tilbudte Aksjene. Potensielle investorer bør lese dette kapitlet i sammenheng med andre deler av Prospektet, særlig kapittel 2 "Risikofaktorer".

5.2 Bakgrunnen for Noteringen

Bakgrunnen for Noteringen av Bien Sparebanks Aksjer er blant annet å sikre Banken adgang til egenkapitalmarkedet og dermed gi større fleksibilitet når det gjelder kapitalisering. I tillegg vil en børsnotering gi Bankens kunder, ansatte og investorer en mulighet til å bli medeiere i Banken.

Bakgrunnen for Noteringen kan oppsummeres som følger:

- Bedre posisjonert for strukturendringer i banksektoren.
- Sikre god eierstruktur og eierskap i Banken fra investorer og kunder.
- Økt oppmerksomhet rundt Bankens drift og utvikling.
- Underbygge Bankens tilgang på kapital for lønnsom vekst, samt kapitalfleksibilitet for balansestyring.
- Styrke likviditet og finansiell løfteevne hos Sparebankstiftelsen Bien.

Nettoprovenyet fra salg av Nye Aksjer på inntil NOK 53,5 millioner vil tilfalle Banken og er ikke tiltenkt noe særskilt formål, men vil benyttes til å finansiere lønnsom vekst.

5.3 Oversikt over Tilbudet

Tilbudet består av utstedelse av Nye Aksjer med bruttoproveny på opp til NOK 60 millioner, og salg av Eksisterende Aksjer med et bruttoproveny på opp til NOK 60 millioner.

Banken, Stiftelsen og Tilretteleggeren kan i tillegg velge å benytte Overtildelingsopsjonen for å overtildele et antall Tilbudte Aksjer som tilsvarer opp til 10 % av antall Aksjer allokert i Tilbudet for øvrig. Stiftelsen har gitt Tilretteleggeren en opsjon til å kjøpe et antall Aksjer tilsvarende antallet Tilleggsaksjer, for å dekke en eventuell overtildeling. De Tilbudte Aksjene skal i forbindelse med dette Prospektet, med mindre annet fremgår av sammenhengen, også omfatte eventuelle Tilleggsaksjer (se punkt 5.23 "Overtildelingsopsjon og stabiliseringsaktiviteter").

Tilbudet vil omfatte:

- Et Institusjonelt Tilbud med en nedre grense per bestilling på mer enn NOK 2 500 000, hvor Tilbudte Aksjer vil bli tilbudt (i) til institusjonelle og profesjonelle investorer i Norge, (ii) til investorer utenfor Norge og USA, i henhold til gjeldende unntak fra lokale prospektkrav og andre registreringsunntak, og (iii) i USA til Qualified Institutional Buyers i henhold til Rule 144A i U.S. Securities Act eller i henhold til andre unntak fra registreringsplikten i U.S. Securities.
- Et Offentlig Tilbud, hvor Tilbudte Aksjer vil bli tilbudt til allmennheten i Norge med en nedre grense per bestilling på NOK 10 500 og en øvre grense per bestilling på NOK 2 500 000 for hver investor. Hver investor i det Offentlige Tilbudet vil ha rett til, uten vederlag, å motta 1 Bonusaksje for hver 10 Tilbudte aksjer som tildeles og leveres til vedkommende investor allokert oppad begrenset til bestillinger for et beløp på NOK 100 000 (de allokerter og tildelte Aksjer som gir rett til Bonusaksjer refereres til som "Kvalifiserte Aksjer"). Ingen investorer i det Offentlige Tilbudet vil motta Bonusaksjer for Tilbudte Aksjer

som er allokert og levert til vedkommende investor utover et beløp på NOK 100 000. Retten for en investor til å motta Bonusaksjene er betinget av at den relevante investoren ikke selger eller på annen måte overfører noen av de Kvalifiserte Aksjene mellom leveringsdato for de Kvalifiserte Aksjene som er allokert i det Offentlige Tilbudet og 12 måneder etter levering av de Kvalifiserte Aksjene. Bonusaksjene vil leveres av Stiftelsen, og Stiftelsen vil dekke alle kostnader i denne forbindelse. Banken vil tilstrebe å sikre at hver bestiller tildeles Tilbudte Aksjer for minimum NOK 100 000, forutsatt at dette er bestilt. Flere bestillinger per investor er tillatt. Investorer som ønsker å legge inn en bestilling som overstiger NOK 2 500 000 må gjøre dette i det Institusjonelle Tilbudet.

- Ansattetilbudet, der Tilbudte Aksjer blir tilbudt til Kvalifiserte Ansatte (som definert i dette Prospektet), med en nedre grense per bestilling på NOK 10 500 og en øvre grense per bestilling på NOK 200 000 per Kvalifisert Ansatt hensyntatt ansatterabatten. Flere bestillinger er tillatt i Ansattetilbudet. Kvalifiserte Ansatte i Ansattetilbudet vil for bestillinger med bestillingsbeløp for inntil NOK 200 000 (avrundet ned til nærmeste hele Aksje) motta en rabatt på 30 % av Tilbudsprisen per Aksje tildelt innenfor dette beløpet. Dette betyr at en maksimal bestilling innenfor denne rammen vil tilsvare et antall Aksjer til en verdi av NOK 285 714 i det Offentlige Tilbudet. I Ansattetilbudet tar Banken sikte på å gi alle Kvalifiserte Ansatte full tildeling, det vil si en tildeling av Aksjer for et beløp på inntil NOK 200 000 (etter rabatt), forutsatt at de legger inn en bestilling som ligger innenfor den nedre og den øvre grensen for slike bestillere, oppad begrenset til totalt 31 157 Aksjer for hele Ansattetilbudet.

Alle tilbud og alt salg utenfor USA skal skje i samsvar med Regulation S etter U.S. Securities Act.

Banken og Stiftelsen har, i samråd med Tilretteleggeren, fastsatt en Tilbudspris på NOK 91,7 per Tilbudte Aksje. Tilbudsprisen er fastsatt gjennom en book-buildingprosess med Cornerstone-investorene som angitt i punkt 5.5.6 nedenfor.

Den endelige allokeringen mellom det Institusjonelle Tilbudet, det Offentlige Tilbudet og Ansattetilbudet vil bli bestemt av Banken og Stiftelsen i samråd med Tilretteleggeren etter utløpet av Bestillingsperioden. Når Banken og Stiftelsen skal bestemme den endelige fordelingen mellom transjene, vil de ta hensyn til etterspørselen ved forskjellige prisnivåer og prinsippene skissert i punkt 5.8.

Bestillingsperioden for Tilbudet forventes å finne sted fra kl. 09.00 (norsk tid) 23. november 2022 til kl. 12.00 (norsk tid) 7. desember 2022, med forbehold om at Banken og Stiftelsen i fellesskap kan beslutte å forlenge eller forkorte Bestillingsperioden etter eget skjønn.

Antall Tilbudte Aksjer som skal selges og utstedes i Tilbudet, forventes å bli offentliggjort 7. desember 2022. Forutsatt rettidig betaling forventer Banken at de Tilbudte Aksjene i Tilbudet vil bli levert til investorenes ESO-kontoer rundt 13. desember 2022. Notering av og handel i Aksjene på Oslo Børs eller Euronext Expand forventes å starte rundt 14. desember 2022. All handel med de Tilbudte Aksjene før endelig oppgjør og levering gjøres på de aktuelle investorenes egen risiko.

Banken og Stiftelsen i fellesskap forbeholder seg retten til på ethvert tidspunkt å trekke tilbake, utsette eller avlyse Tilbudet etter eget skjønn (og av hvilken som helst grunn).

Tabellen nedenfor angir indikative datoer i forbindelse med Tilbudet:

Hendelse	Dato ¹
Start av Bestillingsperiode (kl. 09.00 norsk tid) ¹	23.11.2022
Styremøte i Oslo Børs hvor Bankens noteringssøknad behandles	23.11.2022
Avslutning av Bestillingsperiode (kl. 12.00 norsk tid)	07.12.2022
Allokering av Tilbudte Aksjer	07.12.2022

Utsendelse av tildelingsbrev	07.12.2022
Betalingsfrist for de Tilbudte Aksjer i Tilbudet	09.12.2022
Forventet registrering av Emisjonen i Foretaksregisteret	13.12.2022
Forutsatt rettidig betaling: levering av de Tilbudte Aksjene i Tilbudet	13.12.2022
Første dag for handel i Aksjene på Oslo Børs eller Euronext Expand	14.12.2022

*Med forbehold om forkortelse eller forlengelse. Hvis Bestillingsperioden blir forkortet eller forlenget, endres alle andre datoer i denne tabellen tilsvarende.

Mer informasjon om vilkårene for Tilbudet finnes i punkt 5.5 til 5.7.

5.4 Vedtak om utstedelse av Nye Aksjer i Emisjonen

Generalforsamlingen vedtok på ekstraordinær generalforsamling 13. september 2022 å gi Bankens styre fullmakt til å øke Bankens aksjekapital med inntil NOK 22 924 962,50 i forbindelse med Tilbudet og Noteringen. Fullmakten lyder som følger:

"I henhold til aksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til kapitalforhøyelse, på følgende vilkår:

1. *Aksjekapitalen kan, i en eller flere omganger, i alt forhøyes med inntil NOK 22 924 962,50.*
2. *Fullmakten kan bare benyttes i forbindelse med en emisjon i tilknytning til en notering på Oslo Børs eller opptak til handel på Euronext Growth Oslo, samt tilbud om tegning av aksjer rettet mot Bankens ansatte.*
3. *Fullmakten skal gjelde til ordinær generalforsamling i 2023, likevel senest til 30. juni 2023.*
4. *Aksjeeiernes fortrinnsrett etter aksjeloven § 10-14 skal kunne fravikes.*
5. *Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger eller rett til å pådra selskapet særlig plikter, jf. aksjeloven § 10-2.*
6. *Fullmakten omfatter ikke beslutning om fusjon etter aksjeloven § 13-5."*

Fullmakten gir styret anledning til å gjennomføre den planlagte Emisjonen. Styret skal, ved Bestillingsperiodens utløp, bestemme antall Nye Aksjer som skal utstedes og øvrige vilkår i forbindelse med Tilbudet i samsvar med fullmakten gitt ovenfor. De eksisterende Aksjeeiernes fortrinnsrett vil bli satt til side til fordel for bestillerne i Tilbudet.

5.5 Det Institusjonelle Tilbudet

5.5.1 Oversikt

Det Institusjonelle Tilbudet er strukturert som et tilbud av Tilbudte Aksjer (i) til institusjonelle og profesjonelle investorer i Norge, (ii) til investorer utenfor Norge og USA, i henhold til gjeldende unntak fra lokale prospektkrav og andre registreringsunntak, og (iii) i USA til Qualified Institutional Buyers i henhold til Rule 144A i U.S. Securities Act eller i henhold til andre unntak fra registreringsforplikter eller krav til andre handlinger under U.S. Securities Act, med en nedre grense per bestilling på mer enn NOK 2 500 000. Bestillinger fra investorer utenfor Norge vil kun bli akseptert dersom Tilretteleggeren er sikker på at bestillingen ikke er i strid med gjeldende rett i andre jurisdiksjoner.

Det Institusjonelle Tilbudet har en nedre grense per bestilling på mer enn NOK 2 500 000. Investorer som planlegger å legge inn en bestilling på NOK 2 500 000 eller mindre, må gjøre det i det Offentlige Tilbudet eller, dersom relevant, i Ansattetilbudet.

Investorer som bestiller Tilbudte Aksjer i det Offentlige Tilbudet, kan ikke bestille Tilbudte Aksjer i det Institusjonelle Tilbudet. Dersom en investor, eller sammen med personlige nærstående av ham/henne, bestiller Tilbudte Aksjer i både det Institusjonelle Tilbudet og det Offentlige Tilbudet, kan Tilretteleggeren uten ytterligere varsel se bort fra disse investorenes bestillinger i det Offentlige Tilbudet. Dersom Tilretteleggeren av en eller annen grunn unnlater å se bort fra bestillinger innlevert i det Offentlige Tilbudet på ovennevnte grunnlag, gir ikke dette investoren eller hans/hennes nærstående noen rett til å kreve en reduksjon i antallet Tilbudte Aksjer som tildeles vedkommende.

5.5.2 Tilbudspris

Tilbudsprisen er NOK 91,7 per Tilbudte Aksje.

5.5.3 Bestillingsperiode

Bestillingsperioden for det Institusjonelle Tilbudet er forventet å finne sted fra kl. 09.00 (norsk tid) 23. november 2022 til kl. 12.00 (norsk tid) 7. desember 2022. Banken og Stiftelsen forbeholder seg retten til i fellesskap og når som helst forlenge Bestillingsperioden. En eventuell forlengelse av Bestillingsperioden vil bli kunngjort gjennom Oslo Børs' informasjonssystem senest kl. 09.00 (norsk tid) på den siste dagen i den gjeldene Bestillingsperioden. Bestillingsperioden kan forlenges én eller flere ganger, men ikke under noen omstendighet ut over kl. 12.00 (norsk tid) 14. desember 2022. Ved en forlengelse kan allokeringsdato, første handelsdag, betalingsdato og dato for levering av de Tilbudte Aksjene bli forskjøvet tilsvarende ved melding gjennom Oslo Børs' informasjonssystem. Banken og Stiftelsene forbeholder seg også retten til i fellesskap å vedta å avslutte Bestillingsperioden tidligere, men under ingen omstendighet tidligere enn 12.00 (norsk tid) 30. november 2022. En beslutning om å avslutte Bestillingsperioden før tiden vil bli kunngjort gjennom Oslo Børs' informasjonssystem senest kl. 09.00 (norsk tid) 29. november 2022. Ved en tidligere avslutning kan allokeringsdato, første handelsdag, betalingsdato og dato for levering av de Tilbudte Aksjene bli fremskyndet tilsvarende ved melding gjennom Oslo Børs' informasjonssystem.

5.5.4 Bestilling av Tilbudte Aksjer

Bestillinger av Tilbudte Aksjer i det Institusjonelle Tilbudet må fremsettes i løpet av Bestillingsperioden ved å informere Tilretteleggeren angitt nedenfor om hvor mange Tilbudte Aksjer investoren ønsker å bestille eller totalt beløp investoren ønsker å bestille for.

Norne Securities AS

Jonsvollsgaten 2

5011 Bergen

P.O. Box 7801

5020 Bergen

Norway

Telephone: +47 55 55 91 30

Email: emisjoner@norne.no

www.norne.no

Muntlige bestillinger gitt i det Institusjonelle Tilbudet er bindende for investoren og underlagt de samme vilkårene som en skriftlig bestilling. Tilretteleggeren kan imidlertid til enhver tid og etter eget skjønn kreve at bestilleren bekrefter en muntlig inngitt bestilling skriftlig. Ved å bestille Tilbudte Aksjer gir bestilleren Tilretteleggeren (eller noen utpekt av denne) fullmakt til og instruks om å bestille og/eller bestille de Tilbudte Aksjene på vegne av bestilleren og foreta seg alt som kreves for at de Tilbudte Aksjene som blir tildelt bestilleren blir levert til bestilleren.

Bestillinger fremsatt i det Institusjonelle Tilbudet er ugjenkallelige og bindende for investoren og kan ikke endres eller trekkes tilbake.

For å kunne bestille Tilbudte Aksjer må investoren ha, eller skaffe seg, en ESO-konto.

5.5.5 Tildeling, betaling og levering av Eksisterende Aksjer

Tilretteleggeren forventer å informere bestillerne om tildeling av Tilbudte Aksjer i det Institusjonelle Tilbudet rundt 7. desember 2022, ved utstedelse av tildelingsbrev til bestillerne via e-post eller på annen måte.

Bestillere kan kontakte Tilretteleggeren for å få informasjon om antall Tilbudte Aksjer som er tildelt dem i Tilbudet.

Innbetalingsdato i det Institusjonelle Tilbudet forventes å bli 9. desember 2022. Betaling i det Institusjonelle Tilbudet skal foretas til konto som blir oppgitt i tildelingsbrev som blir distribuert av Tilretteleggeren. Hvis midlene ikke blir mottatt av Tilretteleggeren på Betalingsdatoen, vil bestillerens betalingsforpliktelse for de Tilbudte Aksjene bli ansett for å være misligholdt. Forsinket betaling belastes med gjeldende forsinkelsesrente i henhold til lov av 17. desember 1976 nr. 100 om renter ved forsinket betaling m.m. (Forsinkelsesrenteloven), som på datoen for Prospektet er 9,25 % p.a.

Dersom bestilleren ikke overholder betalingsforpliktelsen, vil ikke de Tilbudte Aksjene bli levert til bestilleren, og Banken, Stiftelsen og Tilretteleggeren forbeholder seg retten til, for bestillerens regning og risiko (imidlertid slik at investoren ikke har rett til et eventuelt overskudd), til å kansellere bestillingen og reallokere eller på annen måte avhende de Tilbudte Aksjene på en slik måte som hver av Banken, Stiftelsen og Tilretteleggeren måtte bestemme seg for i henhold til norsk lov. Den opprinnelige bestilleren forblir ansvarlig for betaling av de Tilbudte Aksjene allokert til bestilleren sammen med renter, gebyrer og andre kostnader Banken, Stiftelsen eller Tilretteleggeren har pådratt seg som følge av en slik avhendelse, og hver av Banken, Stiftelsen og Tilretteleggeren kan inndrive betaling for ethvert slikt utestående beløp.

De Tilbudte Aksjene allokert i det Institusjonelle Tilbudet er forventet levert til investorene, forutsatt rettidig betaling, omkring 13. desember 2022.

5.5.6 Cornerstoneinvestorer

Den 17. november 2022 inngikk Banken og Stiftelsen avtaler ("**Cornerstone-avtalene**") med cornerstone-investorene angitt i tabellen nedenfor ("**Cornerstone-investorene**") der Cornerstone-investorene, på visse vilkår og betingelser, forplikter seg til å kjøpe minimumstidelingsbeløpet ("**Minimumstidelingsbeløpet**") angitt nedenfor, og Banken og Stiftelsen garanterer en minimumstildeling i det Institusjonelle Tilbudet som tilsvarer Minimumstidelingsbeløpet.

Cornerstone-investor	Adresse	Minimums-tidelingsbeløp
AS Vidsjå	Fridtjof Nansens vei 17, 0369 Oslo	10,0
Verdipapirfondet Eika Egenkapitalbevis	Parkveien 61, 0254 Oslo	8,0
Invento Kapitalforvaltning AS	Strandgata 19, 0152 Oslo	15,0
Jerbanepersonalets Forsikring Gjensidig	Sonja Henies plass 4, 0185 Oslo	4,5
Bergen kommunale pensjonskasse	Olav Kyrres gate 22, 5014 Bergen	4,6
Tom Ingvar Kjellstrøm	Bygdøy allé 127B, 0203, 0273 Oslo	2,0
Svein Ivarson	Christian Benneches vei 6E, 0286 Oslo	1,0
Sparebanken Sør	Rådhusgata 7, 4611 Kristiansand S	25,0

Cornerstone-investorene sikrer samlede bestillinger i det Institusjonelle Tilbudet på minimum ca. NOK 70 millioner. Banken og Stiftelsen har ikke inngått avtaler vedrørende det resterende av Tilbudet.

Cornerstone-investorene vil ikke motta noen garantistbetaling eller annen godtgjørelse utover å være garantert tildeling av Minimumstildelingsbeløpet i det Institusjonelle Tilbudet.

Hver Cornerstone-investors forpliktelse til å skaffe seg midler og betale for de Tilbudte Aksjene er underlagt oppfyllelse eller fraskrivelse av følgende betingelser:

- (a) At den relevante Cornerstone-investoren mottar en minimumstildeling som tilsvarer deres Minimumstildelingsbeløp angitt ovenfor;
- (b) bortsett fra at datoer og annen teknisk informasjon knyttet til Tilbudet kan endres, er det ingen vesentlige endringer i innholdet i det endelige Prospektet mottatt av Cornerstone-investorene som ville ha krevd publisering av et tilleggsprospekt i henhold til EUs Prospektforordning dersom utkastet til prospekt hadde vært det godkjente Prospektet, med mindre det hadde vært (i) kommunisert til Cornerstone-investorene før datoen for Cornerstone-avtalene, eller (ii) skriftlig godkjent av Cornerstone-investorene på forhånd; og
- (c) ingen Force Majeure-hendelse (som definert nedenfor) skal ha inntruffet i perioden fra datoen for Cornerstone-avtalene til utløpet av Bestillingsperioden i Tilbudet.

I forbindelse med Cornerstone-avtalene, skal en "Force Majeure-hendelse" bety:

- (a) en suspensjon eller vesentlig begrensning i handel med verdipapirer generelt på Oslo Børs, New York Stock Exchange, NASDAQ Global Market eller London Stock Exchange;
- (b) et generelt moratorium for kommersiell bankvirksomhet erklært av de føderale, statlige eller lokale regulatoriske myndigheter i Norge, Sverige, Finland, Danmark, USA eller Storbritannia eller en vesentlig forstyrrelse i kommersiell bankvirksomhet, oppgjør i verdipapir eller clearingtjenester i Norge Sverige, Finland, Danmark, USA eller Storbritannia;
- (c) et utbrudd eller skaling av fiendtligheter eller terrorhandlinger som involverer Norge Sverige, Finland, Danmark, USA eller Storbritannia eller en erklæring fra Norge Sverige, Finland, Danmark, USA eller Storbritannia om en nasjonal krisesituasjon eller krig; eller
- (d) enhver annen katastrofe eller krise eller vesentlig negativ endring i finansielle, politiske eller økonomiske forhold i Norge Sverige, Finland, Danmark, USA eller Storbritannia,

dersom virkningen av en slik hendelse spesifisert i punktene (a) til (d) ovenfor gjør det umulig eller utilrådelig, etter Tilretteleggerens vurdering, som opptrer i god tro i fellesskap og etter samråd med Cornerstone-investorene, Banken og Stiftelsen, hensyntatt generelle markedsforhold som følge av slike hendelser og investorenes interesse i de Tilbudte Aksjene, å fortsette med markedsføringen, Tilbudet eller leveringen av de Tilbudte Aksjene på de vilkår og på den måten som er beskrevet i Prospektet mottatt av Cornerstone-investoren.

5.6 Det Offentlige Tilbudet

5.6.1 Oversikt

I det Offentlige Tilbudet tilbys Tilbudte Aksjer til allmennheten i Norge. For det Offentlige Tilbudet gjelder det en nedre grense per bestilling på NOK 10 500 og en øvre grense per bestilling på NOK 2 500 000 for hver investor.

Hver investor i det Offentlige Tilbudet vil ha rett til, uten vederlag, å motta 1 Bonusaksje for hver 10 Tilbudsaksjer som tildeles og leveres til vedkommende investor allokert oppad begrenset til bestillinger for et beløp på NOK 100 000 (de allokerte og tildelte Aksjer som gir rett til Bonusaksjer refereres til som "Kvalifiserte Aksjer"). Ingen investorer i det Offentlige Tilbudet vil motta Bonusaksjer for Tilbudte Aksjer som er allokert og levert til vedkommende investor utover et beløp på NOK 100 000. Retten for en investor til å motta Bonusaksjene er betinget av at den relevante investoren ikke selger eller på annen måte overfører noen av de Kvalifiserte Aksjene mellom leveringsdato for de Kvalifiserte Aksjene som er allokert i det Offentlige Tilbudet og 12 måneder etter levering av de Kvalifiserte Aksjene. Bonusaksjene vil leveres av Stiftelsen, og Stiftelsen vil dekke alle kostnader i denne forbindelse.

Bestillere som legger inn en bestilling i det Offentlige Tilbudet, kan ikke bestille Tilbudte Aksjer i det Institusjonelle Tilbudet. Dersom en investor eller personlige nærstående av vedkommende bestiller Tilbudte Aksjer i både det Institusjonelle Tilbudet og det Offentlige Tilbudet, kan Tilretteleggeren uten ytterligere varsel se bort fra disse investorenes bestillinger i det Offentlige Tilbudet. Investoren eller dennes nærstående vil ikke få noen rett til å

kreve en reduksjon i antallet Tilbudte Aksjer som tildeles vedkommende dersom Tilretteleggeren likevel godtar bestillinger innlevert i det Offentlige Tilbudet fra ovennevnte investorer. Bestillere som ønsker å legge inn bestillinger som overstiger NOK 2 500 000 må derfor gjøre dette i det Institusjonelle Tilbudet.

5.6.2 Tilbudspris

Tilbudsprisen på de Tilbudte Aksjene som tilbys i det Offentlige Tilbudet, vil være den samme som i det Institusjonelle Tilbudet, NOK 91,7 per Tilbudte Aksje.

5.6.3 Bestillingsperiode

Bestillingsperioden for det Offentlige Tilbudet er forventet å finne sted fra kl. 09.00 (norsk tid) 23. november 2022 til kl. 12.00 (norsk tid) 7. desember 2022. Tilretteleggerne kan velge å se bort ifra bestillinger mottatt etter utløpet av Bestillingsperioden. Banken og Stiftelsen forbeholder seg retten til i fellesskap når som helst å forlenge Bestillingsperioden. En eventuell forlengelse av Bestillingsperioden skal bli kunngjort gjennom Oslo Børs' informasjonssystem senest kl. 09.00 (norsk tid) på Bestillingsperiodens gjeldende utløpsdato. Bestillingsperioden kan forlenges én eller flere ganger, men ikke under noen omstendighet ut over kl. 12.00 (norsk tid) 14. desember 2022. Ved en slik forlengelse kan allokeringssdato, første handelsdag, betalingsdato og dato for levering av de Tilbudte Aksjene bli forskjøvet tilsvarende ved melding gjennom Oslo Børs' informasjonssystem. Banken og Stiftelsen forbeholder seg også retten til i fellesskap å vedta å avslutte Bestillingsperioden tidligere, men under ingen omstendighet tidligere enn 12.00 (norsk tid) 30. november 2022. En beslutning om å avslutte Bestillingsperioden før tiden vil bli kunngjort gjennom Oslo Børs' informasjonssystem senest kl. 09.00 (norsk tid) 29. november 2022. Ved en fremskyndet avslutning kan tildelingsdato, første handelsdag, allokeringssdato og dato for levering av de Tilbudte Aksjene bli fremskyndet tilsvarende ved melding gjennom Oslo Børs' informasjonssystem.

5.6.4 Bestillingsprosedyrer og bestillingskontoret

Alle bestillinger av Tilbudte Aksjer i det Offentlige Tilbudet må fremsettes i løpet av Bestillingsperioden på Bestillingsblanketten for det Offentlige Tilbudet, inntatt som vedlegg B til Prospektet, alternativt elektronisk gjennom Tilretteleggerens nettbaserte bestillingssystem forutsatt at bestilleren oppfylder kravene for å gjøre dette. Bestillingsblanketten for det Offentlige Tilbudet og Prospektet er i tillegg tilgjengelig hos Banken eller bestillingskontoret, som er angitt nedenfor. Investorer som er norske statsborgere eller foretak og som ønsker å bestille Tilbudte Aksjer i det Offentlige Tilbudet, kan også følge bestillingsprosedyrene på nettstedene www.norne.no, der investorene blir omdirigert til Norne Securities AS sin elektroniske bestillingssystem. Investorer som bestiller via Norne Securities AS sitt elektroniske bestillingssystem må bekrefte at de er norske statsborgere ved å logge inn med bank id eller bank id på mobil.

For å kunne bestille Tilbudte Aksjer må investoren ha, eller skaffe seg, en ESO-konto.

Korrekt utfylte Bestillingsblankett for det Offentlige Tilbudet må være mottatt av Tilretteleggeren senest kl. 12.00 (norsk tid) 7. desember 2022, med forbehold om forlengelse eller forkortelse av Bestillingsperioden. Eventuelle bestillinger via Norne Securities AS sitt online bestillingssystem må være gjennomført innen den samme fristen. Bestilleren bærer risikoen for eventuelle forsinkelser i postgang, dataproblemer eller andre forsinkelser i kommunikasjonen som medfører at bestillingsblanketten ikke blir mottatt av Tilretteleggeren innen utløpet av Bestillingsperioden.

Flere bestillinger er tillatt. En eller flere bestillinger fra samme investor i det Offentlige Tilbudet som til sammen overstiger NOK 2 500 000 vil bli nedjustert slik at total bestillingssum for slik investor blir NOK 2 500 000. Dersom Tilretteleggeren mottar en eller flere identiske bestillinger fra samme investor, vil bestillingene bli behandlet som én bestilling med mindre det uttrykkelig fremgår på en av bestillingsblankettene at bestillingene skal bli behandlet som flere bestillinger. Dersom det foreligger flere elektroniske bestillinger fra samme investor eller dersom det foreligger både en elektronisk bestilling og en fysisk bestilling fra samme investor, vil bestillingene bli behandlet som flere bestillinger.

Korrekt utfylt og signert Bestillingsblankett for det Offentlige Tilbudet som inntatt i vedlegg B må sendes per post eller e-post, eller leveres til Tilretteleggeren på adressen angitt nedenfor. Bestillere i det Offentlige Tilbudet som er norske statsborgere med et norsk personnummer, kan alternativt foreta bestilling av Aksjer gjennom

Tilretteleggerens nettbaserte bestillingssystem som er å finne via link på enten Bankens hjemmesider; www.bien.no, eller Tilretteleggerens hjemmesider; www.norne.no.

En bestilling av Tilbudte Aksjer i det Offentlige Tilbudet er ugjenkallelig og kan ikke, helt eller delvis, trekkes tilbake, annulleres eller endres etter at bestillingen er mottatt av bestillingskontoret. Ved å bestille Tilbudte Aksjer gir bestilleren Tilretteleggeren (eller noen denne har utpekt) fullmakt til og instruks om å bestille og/eller bestille de Tilbudte Aksjene på vegne av bestilleren og foreta seg alt som kreves for at de Tilbudte Aksjene som blir tildelt bestilleren blir levert til bestilleren.

Banken og Tilretteleggeren kan etter eget skjønn og uten at bestilleren varsles om det, avvise for sent mottatte, ufullstendige eller uriktig utfylte Bestillingsblanketter for det Offentlige Tilbudet eller bestillinger som måtte være ulovlige. Alle spørsmål om hvorvidt en bestilling av Tilbudte Aksjer i det Offentlige Tilbudet er innsendt i tide, er gyldig, og kan tas i betraktning, avgjøres av Banken og/eller Tilretteleggeren etter deres eget skjønn, som vil være endelig og bindende.

Banken, eller Tilretteleggeren etter fullmakt fra Banken, kan etter eget skjønn akseptere for sent mottatte Bestillingsblanketter eller se bort fra eventuelle mangler eller avvik i Bestillingsblankettene for det Offentlige Tilbudet (og dermed akseptere ufullstendige eller uriktig utfylte Bestillingsblanketter for det Offentlige Tilbudet), tillate at slike mangler eller avvik blir rettet innen en frist som Banken eller Tilretteleggeren fastsetter, eller avvise mangelfullt utfylte eller for sent mottatte bestillinger på Tilbudte Aksjer i det Offentlige Tilbudet. Det kan ikke forventes at Bestillingsblanketter for det Offentlige Tilbudet blir ansett for å være mottatt og akseptert hvis ikke alle avvik blir korrigert eller frafalt innen den fristen Banken eller Tilretteleggeren fastsetter. Verken Banken, Stiftelsen eller Tilretteleggeren er på noen måte forpliktet til å varsle om eventuelle mangler eller avvik i forbindelse med innsending av Bestillingsblanketter for det Offentlige Tilbudet, og de påtar seg ikke noe ansvar for tap som måtte oppstå fordi de ikke har gitt slikt varsel.

Bestillingskontoret for fysiske bestillinger i det Offentlige Tilbudet er:

Norne Securities AS

Jonsvollsgaten 2

5011 Bergen

P.O. Box 7801

5020 Bergen

Norway

Telephone: +47 55 55 91 30

Email: emisjoner@norne.no

www.norne.no

5.6.5 Tildeling, betaling og levering av Tilbudte Aksjer i det Offentlige Tilbudet

I det Offentlige Tilbudet vil bestillerne bli tildelt et antall Tilbudte Aksjer, rundet ned til nærmeste hele Tilbudte Aksje, som ut fra Tilbudsprisen gir en verdi på minst NOK 10 500 og en maksimum allokering av Tilbudte Aksjer som ut ifra Tilbudsprisen gir en verdi på NOK 2 500 000. Banken vil tilstrebe å sikre at hver bestiller tildeles Tilbudte Aksjer for minimum NOK 100 000, forutsatt at dette er bestilt.

Alle bestillere som blir allokert Tilbudte Aksjer i det Offentlige Tilbudet vil motta et tildelingsbrev som bekrefter antallet tildelte Tilbudte Aksjer, herunder det maksimale antallet Bonusaksjer vil ha rett til å motta, og det beløpet som skal betales. Tildelingsbrevene forventes å bli sendt bestillerne på eller rundt 7. desember 2022. Merk at betalingsdatoen for bestilte aksjer kan være før tildelingsbrevet mottas av bestillerne per e-post eller fysisk post, men det er mulig å undersøke tildeling elektronisk i ESO som angitt under.

Alle bestillere i det Offentlige Tilbudet gir Tilretteleggeren, ved utfyllelse av Bestillingsblanketten for det Offentlige Tilbudet, en engangsfullmakt til å belaste en angitt bankkonto i en norsk bank med beløpet som skal betales for de Tilbudte Aksjene vedkommende er tildelt i det Offentlige Tilbudet.

Det forventes at beløpet vil bli trukket rundt 9. desember 2022 ("**Betalingsdatoen**"), og det må være dekning på den angitte bankkontoen fra og med 8. desember 2022. Tilretteleggeren har kun fullmakt til å trekke beløpet én gang, men forbeholder seg retten til å gjøre opptil tre debiteringsforsøk, og fullmakten vil være gyldig i opptil ju

virkedager etter Betalingsdatoen for det Offentlige Tilbudet. Dersom det ikke er tilstrekkelige midler på den angitte bankkontoen, og det ikke er mulig å belaste den angitte bankkontoen med beløpet bestilleren er forpliktet til å betale eller dersom betaling ikke mottas av Tilretteleggeren i henhold til andre instruksjer, vil bestillerens betalingsforpliktelse til å betale for de Tilbudte Aksjene bli ansett for å være misligholdt.

Bestillere som ikke har norsk bankkonto, må sørge for at betaling for de Tilbudte Aksjene de har blitt tildelt i det Offentlige Tilbudet skjer senest kl. 12.00 (norsk tid) 9. desember 2022 og bes kontakte Tilretteleggeren for nærmere betalingsinstruks.

Forsinket betaling belastes med gjeldende forsinkelsesrente i henhold til lov av 17. desember 1976 nr. 100 om renter ved forsinket betaling m.m. (Forsinkelsesrenteloven), som på datoen for Prospektet er 9,25 % p.a.

Dersom bestilleren ikke overholder betalingsforpliktelsen, vil ikke de Tilbudte Aksjene bli levert til bestilleren, og Banken, Stiftelsen og Tilretteleggeren forbeholder seg retten til, på bestillerens regning og risiko (imidlertid slik at investoren ikke har rett til et eventuelt overskudd), til å kansellere bestillingen og reallokere eller på annen måte avhende de Tilbudte Aksjene på en slik måte som hver av Banken, Stiftelsen og Tilretteleggeren måtte bestemme seg for i henhold til norsk lov. Den opprinnelige bestilleren forblir ansvarlig for betaling av de Tilbudte Aksjene allokert til slik bestiller sammen med renter, gebyrer og andre kostnader Banken, Stiftelsen eller Tilretteleggeren har pådratt seg som følge av en slik avhendelse, og hver av Banken, Stiftelsen og Tilretteleggeren kan inndrive betaling for ethvert slikt utestående beløp

Bestillere som har tilgang til investortjenester gjennom sin ESO-kontofører, vil kunne undersøke hvor mange Tilbudte Aksjer de er tildelt, fra rundt kl. 08.00 norsk tid 8. desember 2022. Bestillere som ikke har tilgang til investortjenester gjennom sin ESO-kontofører, kan kontakte Tilretteleggerne fra kl. 08.00 norsk tid 8. desember 2022 for å få informasjon om antall Tilbudte Aksjer som er tildelt dem i Tilbudet.

Det forventes at de Tilbudte Aksjene vil bli levert i ESO til bestillere i det Offentlige Tilbudet rundt 13. desember 2022 forutsatt at bestilleren har betalt for de Tilbudte Aksjene vedkommende er tildelt, innen fristen.

5.7 Ansattetilbudet

5.7.1 Kvalifiserte Ansatte

Hvis annet ikke følger av gjeldende lovgivning, er alle fast ansatte i Banken (som ikke er under oppsigelse eller har sagt opp sin stilling), per 1. november 2022, Kvalifiserte Ansatte for å delta i Ansattetilbudet.

5.7.2 Oversikt

I Ansattetilbudet tilbys Kvalifiserte Ansatte å bestille Nye Aksjer i Banken. For Ansattetilbudet er det en nedre grense per bestilling på NOK 10 500 og en øvre grense per bestilling på NOK 200 000 hensyntatt ansatterabatten. Dette betyr at en maksimal bestilling i Ansattetilbudet vil tilsvare et antall Aksjer til en verdi av NOK 285 714 i det Offentlige Tilbudet. Kvalifiserte Ansatte vil for bestillinger for inntil NOK 200 000 (avrundet ned til nærmeste hele Aksje) motta en rabatt på 30 % av Tilbudsprisen for hver Aksje tildelt innenfor dette beløpet.

Gjennomføringen av betaling av tildelte Aksjer er nærmere beskrevet i Bestillingsblanketten for Ansattetilbudet, som er et online bestillingsskjema (gjort tilgjengelig på Bankens intranett eller via e-post til Ansatte).

Aksjene som tildeles en Kvalifisert Ansatt i Ansattetilbudet til rabatt, vil være underlagt en lock-up der de relevante Aksjene ikke kan omsettes, selges, pantsettes eller avhendes på annen måte i en periode på to år fra levering til den relevante Kvalifiserte Ansattes ESO-konto.

Alle bestillere i Ansattetilbudet må ha ESO-konto.

5.7.3 Tilbudspris

Tilbudsprisen for Aksjene tilbudt i Ansattetilbudet er lavere enn i det Institusjonelle Tilbudet og det Offentlige Tilbudet. For tildelinger inntil NOK 200 000 (avrundet ned til nærmeste hele Aksje) vil Tilbudsprisen per Aksje være rabatterert med 30 % sammenlignet med Tilbudsprisen for øvrig (slik at tildelingen vil tilsvare Aksjer til en verdi av NOK 285 714 i det Offentlige Tilbudet).

5.7.4 Bestillingsperiode

Bestillingsperioden for Ansattetilbudet er forventet å finne sted fra kl. 09.00 (norsk tid) 23. november 2022 til kl. 12.00 (norsk tid) 7. desember 2022. Tilretteleggeren kan velge å se bort ifra bestillinger mottatt etter utløpet av Bestillingsperioden. Banken og Stiftelsen forbeholder seg retten til, i felleskap, når som helst å forlenge Bestillingsperioden. En eventuell forlengelse av Bestillingsperioden skal bli kunngjort gjennom Oslo Børs' informasjonssystem senest kl. 09.00 norsk tid på Bestillingsperiodens gjeldende utløpsdato. Bestillingsperioden kan forlenges én eller flere ganger, men ikke under noen omstendighet ut over kl. 12.00 (norsk tid) 14. desember 2022. Ved en slik forlengelse kan allokeringssdato, første handelsdag, betalingsdato og dato for levering av de Nye Aksjene bli forskjøvet tilsvarende ved melding gjennom Oslo Børs' informasjonssystem. Banken og Stiftelsen forbeholder seg også retten til i felleskap å vedta å avslutte Bestillingsperioden tidligere, men under ingen omstendighet tidligere enn 12.00 (norsk tid) 30. november 2022. En beslutning om å avslutte Bestillingsperioden før tiden vil bli kunngjort gjennom Oslo Børs' informasjonssystem senest kl. 09.00 (norsk tid) 29. november 2022. Ved en fremskyndet avslutning kan tildelingsdato, første handelsdag, allokeringssdato og dato for levering av de Nye Aksjene bli fremskyndet tilsvarende ved melding gjennom Oslo Børs' informasjonssystem.

5.7.5 Bestillingsprosedyrer og bestillingssteder

Alle bestillinger av Nye Aksjer i Ansattetilbudet må leveres i løpet av Bestillingsperioden ved å følge en særskilt link til Norne Securities AS sitt online bestillingssystem. Linken vil bli gjort tilgjengelige for Kvalifiserte Ansatte gjennom intern mail eller intranett. Prospektet er tilgjengelig hos Banken eller Norne Securities AS ("**Bestillingskontoret for Ansattetilbudet**") som angitt nedenfor.

Bestillinger i Ansattetilbudet må være mottatt av Bestillingskontoret for Ansattetilbudet senest kl. 12.00 (norsk tid) 7. desember 2022, med forbehold om forkortelse eller forlengelse av Bestillingsperioden. Bestilleren bærer risikoen for eventuelle dataproblemer eller andre forsinkelser i kommunikasjonen som medfører at Bestillingsblanketten for Ansattetilbudet ikke kommer frem til Bestillingskontoret for Ansattetilbudet innen utløpet av Bestillingsperioden.

En bestilling av Nye Aksjer i Ansattetilbudet er ugjenkallelig og kan ikke trekkes tilbake, annulleres eller endres etter at bestillingen er mottatt av Bestillingskontoret for Ansattetilbudet. Ved å bestille Nye Aksjer gir bestilleren Bestillingskontoret for Ansattetilbudet (eller noen en av disse har utpekt) fullmakt til og instruks om å overføre Nye Aksjer tildelt bestilleren og foreta seg alt som kreves for at de Nye Aksjene blir levert til bestilleren.

Flere bestillinger er tillatt. En eller flere bestillinger fra samme investor i det Ansattetilbudet som til sammen overstiger NOK 200 000 vil bli nedjustert slik at total bestillingssum for slik investor blir NOK 200 000. Dersom Tilretteleggeren mottar én eller flere identiske bestillinger fra samme investor, vil bestillingene bli behandlet som en bestilling med mindre det uttrykkelig fremgår på en av bestillingsblankettene at bestillingene skal bli behandlet som flere bestillinger. For å kunne bestille Nye Aksjer må de Kvalifiserte Ansatte ha en ESO-konto.

Banken og Bestillingskontoret for Ansattetilbudet kan, etter eget skjønn, og uten at bestilleren varsles om det, avvise for sent innkommende eller uriktig utfylte, leverte eller utferdigede Bestillinger for Ansattetilbudet eller andre bestillinger som måtte være ulovlige. Alle spørsmål om hvorvidt en bestilling av Nye Aksjer i Ansattetilbudet er fremsatt i tide, er gyldig, har riktig form og kan tas i betraktning, avgjøres av Banken og/eller Bestillingskontoret for Ansattetilbudet etter deres eget skjønn som vil være endelig og bindende.

Banken, eller Bestillingskontoret for Ansattetilbudet etter fullmakt fra styret, kan etter eget skjønn akseptere for sent mottatte Bestillinger eller velge å se bort fra eventuelle mangler eller avvik i Bestillingene for Ansattetilbudet (og dermed akseptere uriktig utfylte Bestillinger for Ansattetilbudet), tillate at slike mangler eller avvik blir rettet innen en frist Banken eller Bestillingskontoret for Ansattetilbudet fastsetter, eller avvise mangelfulle eller for sent mottatte bestillinger av Nye Aksjer i Ansattetilbudet. Det kan ikke forventes at Bestillinger for Ansattetilbudet blir ansett for å være mottatt og akseptert hvis ikke alle avvik blir rettet eller frafalt innen den fristen Banken eller Bestillingskontoret for Ansattetilbudet fastsetter. Verken Banken eller Bestillingskontoret for Ansattetilbudet er på noen måte forpliktet til å varsle om eventuelle mangler eller avvik i forbindelse med innsending av Bestillinger for Ansattetilbudet, og de påtar seg ikke noe ansvar for tap som måtte oppstå fordi de ikke har gitt slikt varsel.

Bestillingskontoret Ansattetilbudet er:

Norne Securities AS

Jonsvollsgaten 2

5011 Bergen

P.O. Box 7801

5020 Bergen

Norway

Telephone: +47 55 55 91 30

Email: emisjoner@norne.no

www.norne.no

5.7.6 Tildeling, betaling og levering av Nye Aksjer i Ansattetilbudet

I Ansattetilbudet vil bestillerne bli tildelt et antall Aksjer, rundet ned til nærmeste hele Aksje, som ut fra Tilbudsprisen (ikke hensyntatt rabatt) gir en verdi på minst NOK 15 000 og en maksimum allokering av Nye Aksjer som ut ifra Tilbudsprisen (ikke hensyntatt rabatt) gir en verdi på NOK 285 714.

Alle bestillere som blir allokert Aksjer i Ansattetilbudet vil motta et tildelingsbrev som bekrefter antallet tildelte Aksjer og det beløpet som skal betales. Tildelingsbrevene forventes å bli sendt bestillerne rundt 7. desember 2022. Merk at Betalingsdatoen for bestilte Aksjer forventes å være før tildelingsbrevet mottas av bestillerne per fysisk post, men det er mulig å undersøke tildeling elektronisk i ESO som angitt under.

Alle bestillere i Ansattetilbudet gir gjennom utfyllelse av online bestillingsskjema for Ansattetilbudet, Bestillingskontoret for Ansattetilbudet en engangsfullmakt til å belaste en angitt bankkonto i en norsk bank med beløpet som skal betales for de Aksjene vedkommende er tildelt i Ansattetilbudet.

Det forventes at beløpet vil bli trukket rundt 9. desember 2022, og det må være dekning på den angitte bankkontoen fra og med 8. desember 2022. Bestillingskontoret for Ansattetilbudet har kun fullmakt til å trekke beløpet én gang, men forbeholder seg retten til å gjøre opptil tre debiteringsforsøk, og fullmakten vil være gyldig i opptil sju virkedager etter Betalingsdatoen. Dersom det ikke er tilstrekkelige midler på den angitte bankkontoen eller det ikke er mulig å belaste den angitte bankkontoen med beløpet bestilleren er forpliktet til å betale, eller hvis betaling ikke mottas av Bestillingskontoret for Ansattetilbudet i henhold til andre instruksjoner, vil bestillerens betalingsforpliktelse for de tildelte Aksjene bli ansett for å være misligholdt.

Forsinket betaling belastes med gjeldende forsinkelsesrente i henhold til lov av 17. desember 1976 nr. 100 om renter ved forsinket betaling m.m. (Forsinkelsesrenteloven), som på datoen for Prospektet er 9,25 % p.a.

Dersom bestilleren ikke overholder betalingsforpliktelsen, vil ikke Aksjene bli levert til bestilleren, og Banken og Bestillingskontoret for Ansattetilbudet forbeholder seg retten til, på bestillerens regning og risiko (imidlertid slik at investoren ikke har rett til et eventuelt overskudd), til å kansellere bestillingen og reallokere eller på annen måte avhende de Aksjene på en slik måte som hver av Banken og Bestillingskontoret for Ansattetilbudet måtte bestemme seg for i henhold til norsk lov. Den opprinnelige bestilleren forblir ansvarlig for betaling av de Aksjene allokert til slik bestiller sammen med renter, gebyrer og andre kostnader Banken eller Bestillingskontoret for Ansattetilbudet har pådratt seg som følge av en slik avhendelse, og både av Banken og Bestillingskontoret for Ansattetilbudet kan inndrive betaling for ethvert slikt utestående beløp.

Bestillere som har tilgang til investortjenester gjennom sin ESO-kontofører, vil kunne undersøke hvor mange Tilbudte Aksjer de er tildelt, fra rundt kl. 08.00 (norsk tid) 8. desember 2022. Bestillere som ikke har tilgang til investortjenester gjennom sin ESO-kontofører, kan kontakte Bestillingskontoret for Ansattetilbudet fra kl. 08.00 (norsk tid) 8. desember 2022 for å få informasjon om antall Aksjer som er tildelt dem i Ansattetilbudet.

Det forventes at Aksjene vil bli levert i ESO til bestillere i Ansattetilbudet rundt 13. desember 2022, forutsatt at bestilleren har betalt for Aksjene vedkommende er tildelt, innen fristen.

5.7.7 Salgsforbud for de Kvalifiserte Ansatte

Aksjene som tildeles en Kvalifisert Ansatt i Ansattetilbudet til 30 % rabatt på det totale beløpet som skal betales av slike investorer, begrenset til NOK 200 000 per Kvalifisert Ansatt (dvs. tildelte Nye Aksjer med et samlet beløp

opp til NOK 285 714 før rabatt), vil være underlagt en bindingstid der de relevante Aksjene ikke kan omsettes, selges, pantsettes eller avhendes på annen måte i en periode på to år fra levering til den relevante Kvalifiserte Ansattes ESO-konto.

Ved å bestille og bli allokert Aksjer i Ansattetilbudet aksepterer og anerkjenner de Kvalifiserte Ansatte at Bestillingskontoret for Ansattetilbudet eller Banken kan registrere en omsetningsbegrensning for de Nye Aksjene som er bestilt og allokert til en rabattert Tilbudspris på den respektive Kvalifiserte Ansattes ESO-konto for å sikre omsetningsbegrensningen som er nevnt ovenfor.

5.8 Tildelingsmekanisme

Tilbudet består av et Institusjonelt Tilbud, et Offentlig Tilbud og et Ansattetilbud. Opp til 31 157 Aksjer er forbeholdt Ansattetilbudet, for de resterende Tilbudte Aksjene er det forventet at fordelingen mellom det Institusjonelle Tilbudet og det Offentlige Tilbudet vil være henholdsvis omtrent 70 % og 30 %. Den endelige fordelingen mellom transjene blir imidlertid bestemt basert på bestillingsnivået i de respektive transjene sett i forhold til det totale bestillingsnivået i Tilbudet, og på grunnlag av de tildelingsprinsippene som er angitt nedenfor. Banken og Stiftelsen, etter råd fra Tilretteleggeren, forbeholder seg retten til å avvike fra den foreløpig antatte fordelingen på transjene uten ytterligere varsel og etter eget skjønn.

I det Institusjonelle Tilbudet bestemmer Banken, etter råd fra Tilretteleggeren, tildelingen av de Tilbudte Aksjene. Et viktig aspekt ved tildelingsprinsippene er ønsket om å skape en hensiktsmessig langsiktig eierstruktur for Banken. Tildelingsprinsippene vil omfatte faktorer som bestilt beløp, deltakelse i pre-marketing og road-show, bestillingstidspunkt, bestillingenes relative størrelse, oppfattet investorkvalitet og investeringshorisont, sektorkunnskap, geografisk opprinnelse og målet om å etablere en sterk og differensiert eierstruktur. Banken, etter råd fra Tilretteleggeren, forbeholder seg videre retten til etter eget skjønn å ta hensyn til bestillernes kredittverdighet. Banken, etter råd fra Tilretteleggeren, kan også fastsette en øvre grense for tildeling, og redusere eller stryke enhver bestilling.

I det Offentlige Tilbudet vil tildelingen bli gjort forholdsmessig ved hjelp av ESOs automatiske standard tildelingsprosedyre og/eller andre tildelingsmekanismer, men det vil ikke bli foretatt tildelinger der antallet Tilbudte Aksjer gir en samlet pris på mindre enn NOK 10 500. Uten hensyn til det foregående vil Banken tilstrebe å sikre at hver bestiller tildeles Tilbudte Aksjer for minimum NOK 100 000, forutsatt at dette er bestilt. Banken, etter råd fra Tilretteleggeren, forbeholder seg retten til i fellesskap å redusere eller stryke enhver bestilling i det Offentlige Tilbudet. Banken, etter råd fra Tilretteleggeren, forbeholder seg også retten til å begrense samlet antall bestillere som blir tildelt Tilbudte Aksjer dersom de anser det som nødvendig for å holde antall Aksjeeiere i Banken på et hensiktsmessig nivå, og slik begrensning ikke medfører at vilkår for Noteringen vedrørende antall aksjeeiere ikke blir oppfylt. Dersom Banken bestemmer seg for å begrense antallet bestillere som skal tildeles Tilbudte Aksjer i det Offentlige Tilbudet, skal det bestemmes ved loddtrekning eller liknende mekanismer hvem de Tilbudte Aksjene skal tildeles til.

I Ansattetilbudet tar Banken sikte på å gi alle Kvalifiserte Ansatte full tildeling, forutsatt at de legger inn en bestilling som ligger innenfor den nedre og den øvre grensen for slike bestillere, oppad begrenset til totalt 31 157 Aksjer for hele Ansattetilbudet. Alle Kvalifiserte Ansatte vil bli behandlet på samme måte, og det vil ikke være forskjellsbehandling for ledelsen eller ledende ansatte.

Dersom det Institusjonelle Tilbudet og det Offentlige Tilbudet ikke fulltegnes, vil antallet allokerte Aksjer i disse tilbudene fordeles likt mellom Stiftelsen og Banken slik at Stiftelsens salg og Bankens emisjon blir like stor

Ingen Tilbudte Aksjer er forbeholdt noe bestemt nasjonalt marked.

Da formålet med Tilbudet blant annet er å oppfylle spredningskravene for notering på Oslo Børs, alternativt Euronext Expand, vil Bankens styre beslutte å fravike eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til fordel for de investorer som allokeres aksjer i Tilbudet.

5.9 Publisering av informasjon om Tilbudet

I tillegg til pressemeldinger på Bankens nettsted vil Banken bruke Oslo Børs' elektroniske informasjonssystem, www.newsweb.no, når den skal publisere informasjon om Tilbudet, herunder eventuelle endringer i tidsskjemaet for Tilbudet. Informasjonen vil publiseres under Bankens ticker "BIEN".

Generell informasjon om resultatet av Tilbudet, herunder antallet allokerede Aksjer og totalbeløpet for Tilbudet, forventes å bli publisert rundt 7. desember 2022 ved børsmelding som offentliggjøres gjennom Oslo Børs' elektroniske informasjonssystem.

5.10 Vilkår for gjennomføring av Tilbudet

Den 26. oktober 2022 søkte Banken om notering av Bankens Aksjer på Oslo Børs, alternativt Euronext Expand. Gjennomføringen av Tilbudet er betinget av at Oslo Børs innvilger søknaden om notering av Bankens Aksjer på et møte som forventes å bli avholdt 23. november 2022, og at vilkårene for opptak til notering som Oslo Børs har fastsatt blir oppfylt. Det er forventet at Oslo Børs fastsetter følgende vilkår:

- at Banken har i overkant av 500 Aksjeeiere (eventuelt 200 ved notering på Euronext Expand), og at hver Aksjeeier eier Aksjer med en verdi på mer enn NOK 10 000, og
- at det er en fri flyt i Aksjene på minst 25 %

Banken forventer at disse vilkårene blir oppfylt gjennom Tilbudet.

Dersom det blir klart at ovennevnte betingelser ikke vil bli oppfylt, vil Tilbudet og Noteringen på de vilkår som er angitt i Prospektet bli kansellert. Dersom Tilbudet kanselleres, vil det ses bort fra enhver bestilling eller tildeling av Tilbudte Aksjer, og enhver betaling for slike Tilbudte Aksjer vil bli tilbakebetalt til bestilleren uten renter eller annen kompensasjon. Det kan ikke avgis noen garanti for at Banken kommer til å oppfylle disse vilkårene.

Gjennomføringen av Tilbudet på de vilkår som er angitt i dette Prospektet, er ellers betinget av at Banken og Stiftelsen, etter råd fra Tilretteleggeren, vedtar tildelingen av de Tilbudte Aksjene etter Bestillingsperioden.

Det er ingen garanti for at disse vilkårene blir oppfylt. Dersom ikke ovennevnte vilkår blir oppfylt, kan Tilbudet bli trukket uten noen kompensasjon til bestillerne.

5.11 Rettigheter tilknyttet de Nye Aksjene

Det forventes at Emisjonen blir registrert i Foretaksregisteret omkring 13. desember 2022, forutsatt rettidig betaling av de Nye Aksjene.

De Nye Aksjene vil være ordinære Aksjer i Banken, hvert pålydende NOK 34,375, og vil utstedes elektronisk i ESO i henhold til Allmennaksjeloven. De Eksisterende Aksjene er utstedt i henhold til Allmennaksjeloven.

De Nye Aksjene vil være likestilt med Eksisterende Aksjer i Banken og gi fulle eierrettigheter fra tidspunktet for registrering av Emisjonen i Foretaksregisteret, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet utdelt etter registreringene. En beskrivelse av rettighetene knyttet til Aksjene finnes i punkt 12.1.

5.12 Opptak til handel, handelsmarked, ticker-symbol og ESO-registrering

Forutsatt at vilkårene for gjennomføring av Tilbudet blir oppfylt (beskrevet i 5.10), og at Tilbudet ikke blir trukket tilbake, forventes det at handelen for Bankens Aksjer på Oslo Børs eller Euronext Expand, vil starte rundt 14. desember 2022. Det forventes at Aksjene vil bli omsatt under symbolet "BIEN". All handel med Tilbudte Aksjer før oppgjør og levering gjøres på de aktuelle bestillernes egen risiko.

Aksjene i Banken er ikke tatt opp til, eller søkt opptatt til, notering på noe annet regulert marked enn Oslo Børs, alternativt Euronext Expand.

Banken, Stiftelsen eller Tilretteleggeren kan ikke garantere at et likvid handelsmarked for Aksjene kan opprettes eller opprettholdes. Prisene Aksjene blir omsatt for etter Tilbudet vil kunne bli lavere enn Tilbudsprisen. Det er ikke sikkert at det blir noe samsvar mellom Tilbudsprisen og markedsprisen på Aksjene etter Tilbudet.

De Tilbudte Aksjene er registrert i elektronisk form i ESO og har ISIN NO 0012706763. De Nye Aksjene utstedt i Emisjonen vil få samme ISIN-nummer som Eksisterende Aksjer ved registrering i ESO. Kontofører for Aksjene er DNB Markets, Registrars Department, en del av DNB Bank ASA ("DNB") med adresse Dronning Eufemias gate 30, N-0191 Oslo.

5.13 Obligatoriske hvitvaskingsprosedyrer

Enhver bestiller som ikke er registrert som eksisterende kunde av Tilretteleggeren må bekrefte sin identitet overfor Tilretteleggeren i samsvar med kravene i Hvitvaskingsloven av 1. juni 2018 nr. 23 og hvitvaskingsforskriften av 14. september 2018 nr. 1324 (samlet benevnt "**Hvitvaskingslovgivningen**"), med mindre et unntak kommer til anvendelse. Bestillere som i Bestillingsblanketten har angitt en eksisterende norsk bankkonto og en eksisterende ESO-konto, er unntatt fra kravet dersom samlet bestillingsbeløp er lavere enn NOK 100 000, med mindre Tilretteleggeren krever at identiteten bekreftes. Slik legitimering må være foretatt innen utløpet av Bestillingsperioden. Bestillere som ikke har fullført den påkrevde identitetsbekreftelsen før utløpet av Bestillingsperioden, vil ikke bli tildelt Tilbudte Aksjer i Tilbudet.

5.14 ESO-konto

Alle som ønsker å delta i Tilbudet må ha en ESO-konto. ESO-kontonummeret må oppgis på Bestillingsblanketten eller i ESOs elektroniske bestillingssystem. ESO-konto kan opprettes hos autoriserte ESO-kontoførere, som kan være norske banker, autoriserte verdipapirforetak i Norge og norske avdelinger av kredittinstitusjoner etablert innenfor EØS. Ikke-norske investorer kan imidlertid bruke ESO-kontoer registrert i en forvalters navn. Forvalteren må være godkjent av Finansdepartementet. For å få opprettet en ESO-konto må man bekrefte identiteten sin overfor ESO-kontoføreren slik Hvitvaskingslovgivningen krever.

5.15 Selgende Aksjeeier

Sparebankstiftelsen Bien, med forretningsadresse, Bygdøy allé 2, 0257 Oslo vil selge et antall Eksisterende Aksjer som tilsvarer et bruttoproveny for opp til NOK 60 millioner, og ytterligere Eksisterende Aksjer med et bruttoproveny for inntil ca. NOK 12 millioner ved en eventuell overtildeling.

Det endelige antallet Tilbudte Aksjer som skal selges i Tilbudet av Stiftelsen vil bli bestemt av Banken og Stiftelsen, etter råd fra Tilretteleggeren, etter utløpet av Bestillingsperioden.

Under forutsetning av at Tilbudet blir allokert i sin helhet og at opsjonen om kjøp av Tilleggsaksjer ikke blir brukt, vil Sparebankstiftelsen Bien beholde en eierandel i Banken på rundt 49 % av de utstedte Aksjene. Under samme forutsetninger som ovenfor vil Sparebankstiftelsen Bien, hvis opsjonen om kjøp av Tilleggsaksjer brukes fullt ut, beholde en eierandel i Banken på rundt 51 % av de utstedte Aksjene.

5.16 Lock-up

Banken har forpliktet seg til ikke, verken direkte eller indirekte, uten forutgående skriftlig samtykke fra Tilretteleggeren (i) å utstede, tilby, selge, avtale å utstede, tilby eller selge, pantsette, deponere, overføre, utstede opsjoner eller andre rettigheter til Aksjer, på annen måte disponere, direkte eller indirekte, over Aksjer (eller instrumenter som kan konverteres til eller byttes mot Aksjer eller som gir rettigheter til å tegne eller kjøpe Aksjer), eller (ii) foreta annen transaksjon (herunder derivattransaksjon) som kan påvirke markedet for Aksjene på tilsvarende måte som et salg av Aksjer eller som er meldepliktig for Banken i henhold til gjeldende verdipapirlovgivning i Norge, eller (iii) offentlig kunngjøre en intensjon om å foreta noen transaksjoner eller disposisjoner som er omfattet av punkt (i) og (ii) ovenfor, i perioden fra 14. november 2022 og til dagen seks – 6 - måneder etter første noteringsdag for Aksjene på Oslo Børs eller Euronext Expand.

Ovennevnte lock-up-forpliktelse omfatter ikke utstedelse av Aksjer i forbindelse med Tilbudet og skal for ordens skyld ikke begrense Bankens muligheter til å utstede fondsobligasjoner eller andre gjeldsinstrumenter.

Videre har Stiftelsen forpliktet seg til ikke, verken direkte eller indirekte, uten forutgående skriftlig samtykke fra Tilretteleggeren (i) å tilby, selge, avtale å tilby eller selge, pantsette, deponere, overføre, utstede opsjoner eller andre rettigheter til Aksjer, på annen måte disponere, direkte eller indirekte, over Aksjer (eller instrumenter som kan konverteres til eller byttes mot Aksjer eller som gir rettigheter til å tegne eller kjøpe Aksjer), (ii) å foreta annen transaksjon (herunder derivattransaksjon) som kan påvirke markedet for Aksjene på tilsvarende måte som et salg av Aksjer eller som er meldepliktig for den aktuelle Stiftelsen i henhold til gjeldende verdipapirlovgivning i Norge, eller (iii) offentlig kunngjøre en intensjon om å foreta transaksjoner eller disposisjoner som er omfattet av punkt (i) eller (ii) ovenfor, i perioden fra 14. november 2022 og til dagen tolv – 12 - måneder fra notering av Aksjene på Oslo Børs eller Euronext Expand.

Ovennevnte lock-up forpliktelse omfatter også eventuelle Aksjer Stiftelsene direkte eller indirekte måtte erverve i ovennevnte periode. Lock-up forpliktelsen er ikke til hinder for salg eller utlån av Aksjer i forbindelse med Tilbudet, overtildeling og Noteringen.

Merk at Tilretteleggeren etter eget skjønn, til enhver tid og i ethvert tilfelle ved forespørsel, kan samtykke til fravikelse av de ovennevnte lock-up-forpliktelsene. Generelt bør det bemerkes at det er ganske standard forretningspraksis i Norge at i forbindelse med offentlige tilbud, annenhåndssalg av aksjer eller rettede emisjoner av aksjer i noterte foretak og i noen tilfelles fortrinnsrettsemisjoner, inngår utsteder, styremedlemmer og ledelse og fra tid til annen større aksjonærer lock-up-forpliktelse med tilretteleggerne, og basert på forretningspraksis vedtar tilretteleggerne fra tid til annen å samtykke til å fravike slike lock-up-avtaler. Det er ingen lovkrav til at en fravikelse av lock-up offentliggjøres, med mindre det skjer i forbindelse med en melde- eller flaggepliktig transaksjon, og en eventuell fravikelse av lock-up avtalene nevnt over vil derfor ikke nødvendigvis offentliggjøres særskilt.

5.17 Rådgivere i Tilbudet

Norne Securities AS (Jonsvollsgaten 2, 5011 Bergen) er Tilrettelegger for Tilbudet. Tilretteleggeren vil fungere som betalingsagent i Tilbudet og Noteringen i henhold til beskrivelsen i punkt 5.3. Tilretteleggeren får, i henhold til markedspraksis, et honorar som varierer med størrelsen av nedsalget og Emisjonen, samt et fast honorar. Kostnader til Tilretteleggeren er inkludert i beskrivelsen av omkostningene i forbindelse med Emisjonen i 5.18.

Advokatfirmaet Selmer AS (Tjuvholmen allé 1, N-0112 Oslo, Norge) er juridisk rådgiver for Banken.

5.18 Proveny og omkostninger knyttet til Noteringen og Tilbudet

Omkostningene i forbindelse med Noteringen og Tilbudet som skal betales av Banken forventes å utgjøre ca. NOK 6,5 millioner, som inkluderer Tilretteleggerens variable plasseringsprovisjon. Kostnadene dekker Bankens andel av honorar til Tilretteleggeren og juridisk rådgiver, due diligence rådgivere, utgifter til trykking og utsendelse av Prospektet, prospektavgift til Finanstilsynet, markedsføring av Emisjonen, samt diverse andre kostnader i forbindelse med gjennomføringen av Tilbudet. Stiftelsen skal betale meglerprovisjon for et eventuelt salg av Eksisterende Aksjer. Øvrige kostnader som kan tilskrives Noteringen og Tilbudet, vil bli betalt av Banken og Stiftelsen med en halvdel hver. Den enkelte bestilleren vil ikke bli belastet med noen omkostninger utover Tilbudsprisen for de tildelte Aksjer i Tilbudet.

Nettoprovenyet fra salget av de Eksisterende Aksjene vil tilfalle Stiftelsene. Nettoprovenyet fra salget av Nye Aksjer tilfaller Banken og avhenger av antallet Nye Aksjer som utstedes i forbindelse med Tilbudet. Basert på Tilbudsprisen vil maksimal utstedelse av Nye Aksjer i Emisjonen innebære et nettoproveny på ca. NOK 53,5 millioner. Banken er velkapitalisert sammenliknet med de myndighetspålagte krav. Provenyet som mottas i Emisjonen har ikke noe spesifikt formål, men vil bli brukt til å finansiere lønnsom vekst.

5.19 Fysiske og juridiske personers interesser i Tilbudet

Tilretteleggeren har tidligere ytt, og vil i fremtiden kunne yte, investeringstjenester og andre tjenester til Banken som ledd i ordinær virksomhet, og vil i den forbindelse kunne motta vederlag. Tilretteleggeren og deres datterselskaper, ansatte og tillitsvalgte vil i egenskap av å være investorer kunne eie og omsette Aksjer i Banken. Tilretteleggerens honorarer, som er basert på en prosentsats av bruttoprovenyet i Tilbudet er delvis avhengig av at Tilbudet fullføres og Tilretteleggeren har dermed en interesse i gjennomføring av Tilbudet.

Stiftelsen vil motta provenyet fra salget av Tilbudte Aksjer og Stiftelsen har dermed en interesse i Tilbudet. Det vises til punkt 5.15 for en oversikt over antall Tilbudte Aksjer som tilbys fra Stiftelsen.

5.20 Deltakelse fra større Aksjeeiere og medlemmer av Bankens styre, ledelse eller tilsynsorganer i Tilbudet

Banken er ikke kjent med at større Aksjeeiere og medlemmer av Bankens styre, ledelse eller tilsynsorganer vil delta i Tilbudet med bestillinger som tilsvarer mer enn 5 % av Tilbudet.

5.21 Utvanning

Bankens totale eiendeler (anleggsmidler og omløpsmidler samlet) og gjeld (langsiktig og kortsiktig gjeld) per 30. september 2022 som beskrevet i Bankens delårsregnskap for tredje kvartal i 2022 var henholdsvis NOK 4 852 millioner og NOK 4 280. Bokført egenkapital per Aksje per 30. september 2022 (inkludert resultat per aksje per tredje kvartal 2022) var NOK 107,86. Prisen per Aksje som blir utstedt i forbindelse med Emisjonen er NOK 91,7.

Emisjonen vil medføre en utvanning på inntil ca. 11,7 % for Eksisterende Aksjeeiere som ikke deltar i Emisjonen.

5.22 Lovvalg og jurisdiksjon

Prospektet, Bestillingsblanketten og vilkårene for Tilbudet er underlagt norsk rett. De Nye Aksjene vil utstedes i henhold til Allmennaksjeloven. Eventuelle tvister som oppstår i tilknytning til Prospektet eller Tilbudet skal avgjøres av ordinære norske domstoler med Oslo tingrett som rett verneeting.

5.23 Overtildelingsopsjon og stabiliseringsaktiviteter

5.23.1 Overtildeling av Tilleggsaksjer

Banken og Stiftelsen, i samråd med Tilretteleggeren, kan i felleskap, samtidig med vedtakelse av allokering av Tilbudet, velge å utøve Overtildelingsopsjonen for å overtildele Tilleggsaksjer tilsvarende opp til 10 % av det totale antallet Aksjer som allokeres for øvrig i forbindelse med Tilbudet. For å få gjennomført levering med hensyn til overtildelinger som er gjort, kan Tilretteleggeren benytte Låneopsjonen for å kreve at Stiftelsen låner disse Tilleggsaksjene til Tilretteleggeren. I henhold til Greenshoe-opsjonen har Stiftelsen også tildelt Tilretteleggeren en opsjon på å kjøpe et antall Tilleggsaksjer tilsvarende antall Aksjer som er overtildelt til en pris som er lik den endelige Tilbudsprisen i Tilbudet, for å dekke eventuelle overtildelinger gjort i forbindelse med Tilbudet. I den grad Aksjer har blitt overtildelt i Tilbudet, har Tilretteleggeren skapt en short-posisjon i Aksjene. Tilretteleggeren kan dekke denne short-posisjonen ved å kjøpe Aksjer på det åpne markedet gjennom stabilitetsaktiviteter og/eller ved å utøve Greenshoe-opsjonen.

Det vil bli sendt ut en børsmelding rundt 7. desember 2022, der det vil bli kunngjort om Aksjer har blitt overtildelt i forbindelse med Tilbudet. Enhver utøvelse av Greenshoe-opsjonen vil omgående bli kunngjort av Tilretteleggeren gjennom Oslo Børs' informasjonssystem.

5.23.2 Prisstabilisering

Tilretteleggeren kan ved utøvelse av Overtildelingsopsjonen gjennomføre transaksjoner på Oslo Børs, alternativt Euronext Expand, fra første handelsdag med sikte på å holde markedsprisen på de Tilbudte Aksjene på et høyere nivå enn det som ellers ville ha vært gjeldende, ved å kjøpe Aksjer på det åpne markedet til priser tilsvarende eller lavere enn Tilbudsprisen. Tilretteleggeren er ikke forpliktet til å gjennomføre stabiliseringsaktiviteter, og det er ingen garanti for at det vil bli gjennomført stabiliseringsaktiviteter. Dersom det blir iverksatt stabiliseringsaktiviteter, kan de avsluttes når som helst, og de skal bringes til opphør senest 30 kalenderdager etter første noteringsdag. Stabiliseringsaktivitetene, hvis initiert, kan avsluttes når som helst. Stabiliseringsaktiviteter kan resultere i markedspriser som er høyere enn prisene som ellers ville ha vært gjeldende.

Eventuelle stabiliseringsaktiviteter skal bli gjennomført i henhold til artikkel 5 i markedsmisbruksforordningen (EU nr. 596/2014) og EU-kommisjonens delegerte forordning 2016/1052, som i henhold til Verdipapirhandelovens § 3 1 gjelder som norsk lov.

Et eventuelt overskudd fra stabiliseringsaktiviteter gjennomført av Tilretteleggeren tilfaller Stiftelsen.

Innen én uke etter utløpet av den 30 kalenderdager lange prisstabiliseringsperioden skal Tilretteleggeren publisere informasjon om hvorvidt det er gjennomført prisstabiliseringsaktiviteter. Dersom det har blitt gjennomført stabiliseringsaktiviteter, skal disse opplysningene tas med i redegjørelsen: (i) det totale antallet kjøpte Aksjer, (ii) datoen for stabiliseringsperiodens begynnelse og slutt, (iii) prisintervallet stabiliseringen ble gjennomført innenfor, samt den høyeste prisen, den laveste prisen og gjennomsnittsprisen som ble betalt i stabiliseringsperioden, og (iv) datoen da det sist fant sted stabilitetsaktiviteter.

6 INFORMASJON OM BIEN SPAREBANK

6.1 Informasjon om Bien Sparebank

Bankens juridiske og kommersielle navn er Bien Sparebank ASA. Bien Sparebank er en aksjesparebank med hovedkontor i Oslo. Banken opererer i Norge og reguleres av norsk rett. Bankens vedtekter kan lastes ned Bankens hjemmesider på www.bien.no.

Banken har sine røtter tilbake til 1885. Bankens registrerte stiftelsesdato i Foretaksregisteret er 18. september 2007 som et aksjeselskap med organisasjonsnummer 991 853 995. I 2008 ble Banken omdannet til aksjesparebank og i 2016 ble Banken omdannet til et allmennaksjeselskap. Bien Sparebank er etablert i henhold til og underlagt bestemmelsene i Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter. Bankens Aksjer er registrert i elektronisk form i ESO og har ISIN NO 0012706763 og Bankens LEI nr. er 5967007LIEEXZXEW2W49. Bankens kontofører er DNB, Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo.

Banken har ett kontor som er lokalisert i Dronning Mauds gate 11, 0250 Oslo, tlf. +47 915 02 436. Bankens internettside finnes på www.bien.no. De finansielle rapportene inkorporert ved referanse i dette Prospektet, se avsnitt 15.2 "Kryssreferanseliste", refereres til med en lenke til denne nettsiden. Utover innholdet i disse finansielle rapportene, er innholdet på www.bien.no ikke inkorporert ved referanse i, og utgjør ikke på annen måte en del av, dette Prospektet.

6.2 Historikk

Bien Sparebank ble stiftet 8.juni 1885 og er Oslos eldste selvstendige sparebank med sine 137 år. Banken ble grunnlagt som en spareforening, og bygget konseptet på innhenting av faste månedlige sparebeløp fra medlemmene.

I 1924 krevde en lovendring at Bien måtte søke om å bli en sparebank, men forskjellene var begrenset.

I 1985 skiftet Banken navn til Sparebanken Bien, og dette markerte også et skifte i driften av Banken da Banken nå kunne tilby alle tjenester som var vanlig i banker, deriblant betalingsformidling og lønnskonto.

I 1997 ble Banken en del av Eika Alliansen.

I 2008 ble Banken omdannet til aksjesparebank og er i dag en av to aksjesparebanker i Norge.

Etter omdanningen til allmennaksjeselskap i 2016, solgte Sparebankstiftelsen Bien seg ned til nåværende eierskap per Prospekt dato gjennom plasseringer i 2017 og 2019.

6.3 Visjon, forretningsidé og strategi

6.3.1 Visjon

Bankens visjon er å styrke kundene.

Visjonen operasjonaliseres gjennom etterlevelse av bransjenormen for god skikk i alle treffpunkter med kunden. Produkter og tjenester som tilbys kundene skal også understøtte visjonen og være i tråd med Bankens etiske retningslinjer.

6.3.2 Forretningsidé

Bien Sparebank startet i 1885 som spareforening for langsiktig sparing med personlig oppfølging og har 100 års erfaring med dette som forretningside. Fra 1985 har Banken utviklet sin forretningside til å dekke hele bredden av bankprodukter. Bien Sparebank er i dag en bank som tilbyr kundene en smart og enkel bankhverdag, er til stede med viktige livshendelser og bidrar til at kundene realiserer sine planer. Banken har tro på at bankens konsept, med nærhet i relasjon til kundene og nærhet i beslutninger gir en merverdi til kunder som verdsetter dette.

6.3.3 Strategi og målsetting

Bankens strategiplan bygger på at vi er en nær og tilgjengelig rådgiverbank for personer og næringsdrivende i Oslo-området. Vi skal tilby kundene våre en smart og enkel bankhverdag, være til stede ved livsviktige hendelser og bidra til at kundene kan realisere sine planer.

Målsetningen for 2022 er å befeste posisjonen som rådgiverbanken, og øke Bankens synlighet i Osloområdet.

Lønnsomhet

Bien Sparebank har et mål om en langsiktig egenkapitalavkastning på 10 %.

Utbytte

Banken har som mål å ha en utbytteandel til Aksjeeierne på 50 %.

ESG – Bærekraft i Bien Sparebank

Bien Sparebank skal være en bidragsyter og pådriver til bærekraftig verdiskaping i samfunnet gjennom å drive ansvarlig bankvirksomhet. Ansvarlig forretningspraksis sikres gjennom å integrere bærekraft og samfunnsansvar i forretningsprosessene. Bærekraft og samfunnsansvar er tatt inn i sentrale retningslinjer i Banken, som Bankens kredittpolicy, kapitalforvalters investeringspolicy og risikovurderingsprosesser.

Våre utvalgte bærekraftsmål:

God helse

God helse er en grunnleggende forutsetning for menneskers mulighet til å nå sitt fulle potensial og for å bidra til utvikling i samfunnet. Ved å jobbe målrettet for at våre medarbeidere skal være ved god helse, bidrar vi til at kundene gjennom god rådgivning og oppfølging kan oppnå økt livskvalitet.

Anstendig arbeid og økonomisk vekst

Bien vil finansiere bærekraftig vekst gjennom lån og investeringer. Bærekraft skal vurderes i alle prosjekter og vi skal bruke vår kompetanse til å hjelpe kundene i en mer bærekraftig retning. Som en bank med hovedtyngden innenfor bolig og eiendom, er vårt viktigste bidrag å sikre at prosjekter som finansieres gjennom oss har en bærekraftig profil. Bærekraft inngår som en del av risikovurderingen for lån til bedrifter. I 2022 vil vi etablere grønt boliglån som tilbud til våre privatkunder.

Fred og rettferdighet

Banken vil være bidragsyter til å bekjempe økonomisk kriminalitet og jobbe for en trygg digital økonomi. Dette gjør vi ved å ha fokus på å redusere økonomiske tap for samfunnet, for våre kunder og for Banken. I hverdagen har vi en høy prioritering av AHV-arbeid og kontroll. Vi ser også et tiltakende behov for informasjon om hvordan kundene skal unngå svindel ved bruk av digitale verktøy.

Utsikter for 2022/2023

Ny strategi for perioden 2022-2024 ble vedtatt høsten 2021, hvor rådgiverbanken understøttes av ambisiøse mål for vekst, lønnsomhet, effektivitet og merkevarebygging. Strategisk har Banken styrket posisjonen sin som en nisjebank innenfor rådgiving. Organisatorisk har Banken gjort grunnleggende endringer for å stå styrket inn i fremtiden. Begge deler har aktualisert viktigheten av å gjennomføre et kompetanseskift som sikrer at Banken videreutvikles med riktig kompetanse.

Bankens markedsområde forventes å ha gode muligheter for vekst og utvikling fremover. Banken har en relativ liten markedsandel i et stort marked med forutsetninger til å kunne øke markedsandelen. Det forventes flere hevinger av styringsrenten, fortsatt prisvekst og lav arbeidsledighet. Det forventes en noe mer moderat prisvekst i boligmarkedet. Det er fremdeles usikkerhet knyttet til langtidseffekten av Covid 19, og det videre forløpet av pandemien. Krigen i Ukraina skaper også stor usikkerhet i makrobildet både nasjonalt og internasjonalt.

Utlånsporteføljen i Bien Sparebank har i gjennomsnitt lav belåningsgrad, kombinert med at boligprisene i markedsområdet har steget i 2022. Per september 2022 har boligprisene i Norge steget med 6,7 %, og for Oslo 6,3 %¹. Risikoen for økte tap vurderes derfor som relativt lav. Lavere kjøpekraft som følge av blant annet økte energipriser og økt rentenivå kan påvirke Bankens portefølje av misligholdte lån.

¹ Hovedrapport – September 2022, Eiendom Norge

6.4 Organisasjonsstruktur

Bien Sparebank har ingen datterselskaper, tilknyttede selskaper eller felleskontrollerte virksomheter per dato for dette Prospektet.

6.5 Eika Alliansen

Bien Sparebank har full selvstendighet, eget navn, merkevare og profil. Eika Alliansen sitt mål er at bankene skal beholde og forsterke sin sentrale rolle i lokalsamfunnet.

Gjennom Eika Alliansen oppnår Banken gode vilkår for effektiv drift og strategiske og økonomiske gevinster. I tillegg arbeider Eika Gruppen AS med å fremme bankenes næringspolitiske interesser gjennom dialog med relevante myndigheter.

Bien Sparebank er en av lokalbankene i Eika Alliansen. Eika Alliansen består av over 50 lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Eika Gruppen AS er finanskonsernet i Eika Alliansen, og her eier Banken 1,2 % av aksjene. Eika Gruppen leverer produkter og tjenester til bankene og er et forpliktende samarbeid mellom selvstendige lokalbanker. Samarbeidet gjelder produktsamarbeid og banksamarbeid (herunder kompetanseutviklende tiltak).

Eika Alliansen er av betydelig størrelse i norsk finansnæring, og en attraktiv samarbeidspartner for så vel etablerte finansaktører som for nye utfordrere. Bankene i Eika Alliansen sørger for stabil kapitaltilgang til norske lokalsamfunn. Dette har vist seg spesielt viktig i tider hvor større konkurrenter har trukket seg ut fra flere av bankenes markedsområder. Alliansesamarbeidet muliggjør at bankene kan fortsette å være svært betydningsfulle bidragsyttere til vekst, utvikling og levende lokalsamfunn på tvers av Norge, også i fremtiden. Med utgangspunkt i sine tydelige samfunnsoppdrag forventes bankene å spille en viktig rolle i en forestående omstilling av samfunns- og næringsliv de kommende årene².

Gjennom felles innkjøp og leveranse av tjenester fra Eika Alliansen oppnår Bien Sparebank stordriftsfordeler innenfor blant annet IT, betalingsformidling og andre banktjenester som virksomhetsstyring, kompetanseutvikling og distribusjon av finansielle instrumenter.

Eika-bankene har full selvstendighet, eget navn, merkevare og profil. Alliansens mål er å styrke lokalbanken gjennom å sikre sterke, omsorgsfulle lokalbanker som kan være en drivkraft for vekst og utvikling for kunder og lokalsamfunn³. Den lokale kompetansen og profilen til Eika-bankene er viktige kvaliteter for Eika Alliansens samlede markeds kraft.

Eika-bankene bidrar til mangfold i finansnæringen, lokal verdiskaping og nærhet til kundene. De har landets høyeste kundetilfredshet, hvor de viser at gode kunderådgivere og oppfølging har en verdi. Gjennom en proaktiv tilnærming føler kundene seg godt ivaretatt som kunde⁴.

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

Stordriftsfordeler

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

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

² Årsrapport 2021, Eika Gruppen

³ Årsrapport 2021, Eika Gruppen

⁴ <https://epsi-norway.org/bransjestudier/bank>

I desember 2020 undertegnet Eika Gruppen og alliansebankene en avtale med TietoEvry om bytte av IT-plattform fra SDC til TietoEvry. Det er en prosess som er planlagt ferdig i 2023. Det er beregnet at bankene kommer til å spare rundt 40 prosent av IT-kostnadene, ved å bytte kjernebanksystem til TietoEvry.

Produktbredde

Produktselskapene tilbyr en rekke produkter, som debet- og kredittkort, leasing, smålån (lån uten sikkerhet) og salgspantlån fra Eika Kredittbank AS, skade- og livsforsikring fra Eika Forsikring AS og fond og obligatorisk tjenestepensjon fra Eika Kapitalforvaltning AS. I tillegg har konsernet eiendomsmeglerkjeden Aktiv Eiendomsmegling AS.

Eika Boligkreditt

Eika Boligkreditt AS er et kredittforetak som er eid av 62 lokalbanker i Eika Alliansen og OBOS. Bien Sparebank tilbyr boliglån gjennom Eika Boligkreditt AS der Banken eier 1,455% av aksjene per 30. september 2022. Eierskapet i Eika Boligkreditt AS skal reflektere andelen den enkelte eier har tilført den samlede utlånsporteføljen i Eika Boligkreditt AS ved utgangen av foregående år.

6.6 Beskrivelse av Bankens virksomhet

6.6.1 Innledning

Bien Sparebank driver tradisjonell fullservice bankvirksomhet. Banken tilbyr tradisjonelle produktområder som innskudd, utlån, forsikring og sparing/pensjon, samt betalingsformidling. Virksomheten er inndelt i to segmenter: privatmarkedet og bedriftsmarkedet. Bankens aktivitet er i all hovedsak begrenset til Oslo-området.

Innenfor personmarkedet er de fleste engasjementer finansiering av eiendom som skal benyttes som primærbolig. Bedriftsporteføljen er i stor grad knyttet til små og mellomstore selskaper som driver innenfor eiendomsdrift og utvikling.

For privatmarked tilbyr Banken flere utlån, herunder de fleste lånetyper som annuitetslån og serielån med flytende og fast rente. Til næringslivet tilbyr Banken kassekreditter, lån, garantier mv.

Banken tilbyr forsikringsprodukter, leasing, fond og andre spareprodukter. Bien Sparebank er tilknyttet agent av Eika Kapitalforvaltning, distributør av Eika Kredittbank, distributør av Eika Forsikring og samarbeidspartner med Aktiv Eiendomsmegling. Gjennom Eika Forsikring tilbys et bredt produktspekter innen både skadeforsikring og personforsikring. Eika Kredittbank leverer kortprodukter og finansieringsløsninger, og Eika Kapitalforvaltning leverer fondsprodukter. Banken tilbyr gjennom en avtale med Danica ulike pensjonsprodukter.

6.7 Bien Sparebanks markedsposisjon

6.7.1 Kundegrunnlag og markedsposisjon

Bankens geografiske markedsområde er hovedsakelig Oslo-området.

Bien Sparebank har ca. 10 000 personkunder og 1 000 bedriftskunder. Banken erfarer at Bankens konsept og posisjonering i markedet står seg bra.

I Oslo er det tilstedeværelse og konkurranse fra flere sparebanker og forretningsbanker. Av forretningsbanker har DNB, Handelsbanken (NUF), Skandinaviska Enskilda Banken AB (NUF) Nordea Bank Abp Filial i Norge, Swedbank Norge og Danske Bank kontor i Oslo. I tillegg har Sparebank 1 SR-bank, Sparebank 1 Østlandet, Sparebank 1 Lom og Skjåk, Sparebank 1 Hallingdal Valdres, Røros Sparebank, Jernbanepersonalets Sparebank, Cultura Sparebank og Sparebanken Øst kontor i Oslo.

Boligmarkedet i 2021 for hele landet hadde en prisutvikling gjennom året på 5,2 % og en gjennomsnittlig omsetningstid på 51 dager. For Oslo var samme utvikling 5,9 % og gjennomsnittlig omsetningstid 36 dager. Per september 2022 har boligprisene i Norge steget med 6,7 %, og for Oslo 6,3 %⁵.

6.7.2 Inntekter innen ulike segmenter

Av Bankens utlånsportefølje er i 86 % knyttet til personmarkedet med finansiering av primærbolig. Bedriftsporteføljen er i stor grad knyttet til små og mellomstore selskaper som driver innenfor eiendomsdrift og utvikling.

6.8 Investeringer

6.8.1 Aksjeinvesteringer

Tabellen nedenfor viser anskaffelseskost og bokført verdi for Bankens aksjeinvesteringer de siste tre år.

Beløp i NOK tusen	2021		2020		2019	
	Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi
Aksjer/egenkapitalbevis						
Eika Gruppen AS	47 934	5 601	11 118	45 722	11 118	11 118
Eika boligkreditt	70 053	75 361	74 920	81 662	70 736	70 739
Spama AS	10	156	10	163	10	10
Eiendomskreditt	1 552	1 840	1 552	1 840	1 552	1 552
Eika VVB AS	1 774	1 141	4 037	4 037	4 037	4 037
SDC AF 1993 H. A	2 291	1 774	1 775	1 339	1 133	1 133
VN Norge AS	0	1 013	0	1 027		1 323
Visa Norge Holding 1 AS	0	92		94		
Sum aksjer til virkelig verdi over utvidet resultat	123 614	86 978	93 412	135 884	88 586	89 912

6.8.2 Investeringer i sertifikater og obligasjoner

Tabellen nedenfor viser anskaffelseskost og bokført verdi for Bankens investeringer i sertifikater og obligasjoner de siste tre år.

Beløp i NOK tusen	2021		2020		2019	
	Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi
Rentebærende verdipapirer						
Stat/statsgaranterte	32 462	32 020	30 394	30 221	67 477	67 336
Kommune/fylke	325 125	325 665	472 563	474 871	103 336	103 056
Bank og finans	306 580	306 673	190 740	190 785		
Institusjoner					86 479	86 270
Obligasjoner med fortrinnsrett	222 049	221 615	205 037	205 039	270 626	270 299
Industri						
Sum rentebærende verdipapirer	886 216	885 973	898 734	900 916	527 918	526 961
Herav børsnoterte verdipapir					248 452	248 088

6.8.3 Pågående investeringer

Banken har ingen vesentlige pågående investeringer foruten det som er nevnt under punkt 6.11 knyttet til overgangen fra SDC til TietoEvry.

⁵ Hovedrapport – September 2022, Eiendom Norge

6.8.4 Planlagte investeringer

Bankens Styre har per Prospekt dato ikke vedtatt noen vesentlige planlagte investeringer.

6.9 Innskudd og utlån

6.9.1 Innskudd

Tabellen nedenfor viser utviklingen i Bankens innskudd innenfor bedrifts- og privatmarked per 3. kvartal 2022 og 2021, samt siste tre regnskapsår.

Beløp i NOK millioner	3.kv 2022	3.kv 2021	2021	2020	2019
Privatmarked	1 992	2 002	2 000	1 921	1 761
Bedriftsmarked	1 387	1 501	1 448	1 571	1 562
Sum innskudd	3 379	3 503	3 448	3 492	3 323
Innskudd BM i %	41 %	43 %	42 %	45 %	47 %
Innskudd i PM i %	59 %	57 %	58 %	55 %	53 %

Innskudd fra innbyggere i Oslo og Randsone Oslo (som definert nedenfor) utgjorde 92 % av Bankens totale innskudd per 31. desember 2021. Tabellen nedenfor gir en oversikt over Bankens fordeling av innskudd på geografisk område per 30. september 2022.

Beløp i NOK millioner	3.kv 2022	3.kv 2021	2021	2020	2019
Oslo	2 371	2 425	2 385	2 367	2 359
Randsone Oslo	785	790	779	985	695
Øvrig i landet	192	256	255	104	234
Utlandet	30	33	30	37	35
Sum innskudd	3 379	3 503	3 449	3 493	3 323

Banken definerer Randsone Oslo som Oslo med omkringliggende kommuner. Omkringliggende kommuner er definert som Bærum, Ringerike, Lunner, Nittedal, Lillestrøm, Rælingen, Enebakk, Nordre Follo, Lørenskog og Nesodden.

6.9.2 Utlånsportefølje

Per 30. september 2022 var brutto utlån for Banken på NOK 3 876 millioner, hvorav NOK 3 351 millioner er utlån til privatmarkedet og NOK 525 millioner er utlån til bedriftsmarkedet.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i Bankens utlån inkludert EBK innenfor bedrifts – og privatmarkedet per 30. september 2022 og tre siste regnskapsår.

Beløp i NOK millioner	3.kv 2022	3.kv 2021	2021	2020	2019
Privatmarked	3 351	3 075	3 071	3 191	3 448
Bedriftsmarked	525	631	590	538	607
Eika boligkreditt	1 433	1 614	1 572	1 297	1 311
Sum brutto utlån inkl. EBK	5 309	5 320	5 233	5 025	5 367

Tabellen nedenfor viser en oversikt over Bankens utvikling i ordinære brutto utlån fordelt på produkter per 30. september 2022 og siste tre regnskapsår.

Beløp i NOK millioner	3.kv 2022	3.kv 2021	2021	2020	2019
Kasse-/drift og brukskreditter	1 222	1241	1 213	1 258	1 306
Byggelån	50	59	66	48	73
Nedbetalingslån	2 604	2406	2 382	2 422	2 680

Sum brutto utlån	3 876	3 706	3 661	3 729	4 059
-------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Utlån i Oslo utgjorde 30. september 2022 x % av Bankens brutto utlån ekskl. EBK. Tabellen nedenfor gir en oversikt over Bankens fordeling av utlån på geografisk område per 30. september 2022 og siste tre regnskapsår.

Fordeling brutto utlån i NOK millioner	3.kv 2022	3.kv 2021	2021	2020	2019
Oslo	2460	2415	2 348	2 370	2 547
Randsonen Oslo	1 284	1159	1 151	1 340	1 450
Øvrig i landet	128	128	157	14	59
Utlandet	4	4	4	4	3
Sum brutto utlån	3 876	3 706	3 661	3 729	4 059

Eiendomsdrift og tjenesteyting utgjorde per 30. september 2022 7 % av brutto utlån og 55 % av brutto utlån innen bedriftsmarkedet. Personmarkedet utgjorde 86 % av brutto utlån. Tabellen nedenfor gir en oversikt over Bankens utvikling i brutto utlån fordelt på kundegrupper og sektorer per 30. september 2022 og tre siste regnskapsår.

Beløp i NOK millioner	3.kv 2022	3.kv 2021	2021	2020	2019
Industri	6	7	7	7	7
Bygg og anlegg	149	152	142	102	131
Varehandel	13	7	7	7	5
Transport og lagring	1	1	1	1	0
Eiendomsdrift og tjenesteyting	287	402	373	368	417
Annen næring	69	63	60	52	47
Sum næringskunder	525	631	590	538	607
Privatmarked	3 352	3 075	3 071	3 191	3 448
Sum brutto utlån	3 876	3 706	3 661	3 729	4 059

6.9.3 Tap og mislighold

Forventet kredittap (ECL) i steg 1 og 2 beregnes som $EAD \times PD \times LGD$ neddiskontert med effektiv rente.

ECL = Expected credit loss = Forventet kredittap

EAD = Exposure at default = Eksponering ved mislighold

PD = Possibility of default = Sannsynlighet for mislighold

LGD = Loss given default = Tap gitt mislighold

Eika har utviklet egne modeller for beregning av sannsynlighet for mislighold (PD) og tap gitt mislighold (LGD). Bankens systemleverandør Skandinavisk Data Center (SDC) har, på vegne av Eika, videreutviklet løsning for eksponering ved mislighold (EAD), beregning av tap og modell for vurdering om et engasjement har hatt vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs innregning, som Banken har valgt å benytte.

Definisjon av mislighold

Banken har fra og med 1. januar 2021 implementert ny definisjon av mislighold. Denne er utformet i henhold til European Banking Authority sine retningslinjer for hvordan banker skal anvende misligholdsdefinisjon i kapitalkravsforordningen (CRR), samt presiseringer i CRR/CRD IV forskriften. Det følger av disse reglene at en kunde vil bli klassifisert som misligholdt dersom minst ett av følgende kriterier er oppfylt:

- Kunden har et overtrekk som både overstiger en relativ- og absolutt grense i mer enn 90 sammenhengende dager. For både PM- og BM-kunder er den relative grensen lik 1% av kundens samlede eksponeringer.
 - o For PM-kunder er den absolutte grensen lik 1 000 kroner
 - o For BM-kunder er den absolutte grensen lik 2 000 kroner

- Det er vurdert som sannsynlig at kunden ikke vil kunne innfri sine kredittforpliktelser overfor Banken (unlikely to pay – UTP).
- Kunden er smittet av en annen kunde som er i mislighold i henhold til de to første kriteriene nevnt over.

Ny definisjon av mislighold innebærer innføring av karenperiode, som tilsier at kundene blir kategorisert som misligholdt en periode etter at misligholdet er bragt i orden. Karenperioden er tre måneder etter friskmelding med unntak av engasjementer med forbearance-markering (midlertidig utsettelse av lånebetalinger gitt av långiver i stedet for å tvinge långiver til mislighold) hvor tilhørende karenperioden er tolv måneder.

Beskrivelse av PD modellen

PD-modellen i Eika estimerer sannsynlighet for mislighold ved å estimere statistiske sammenhenger mellom mislighold og kundens finansielle stilling, demografiske data og betalingsadferd.

Modellen skiller mellom personkunder og bedriftskunder, og måler misligholdssannsynlighet for de neste 12 måneder (PD). Personkundemodellen skiller videre på kunder med og uten boliglån. Bedriftskundemodellen skiller mellom eiendomsselskap, begrenset personlig ansvar og ubegrenset personlig ansvar.

Betalingsadferd krever 6 måneder med historikk før den får påvirkning i modellen. Det betyr at nye kunder vil ha 6 måneder med kun ekstern modell før intern modell blir benyttet. Modellene blir årlig validert og recalibreres ved behov. Ved forringelse av modellenes kvalitet blir det utviklet nye modeller.

Ved beregning av misligholdssannsynlighet over forventet levetid på engasjementet (PD-liv) benyttes det en migrasjonsbasert framskrivning for å estimere forventet mislighold fram i tid, basert på utvikling i PD siste 12 måneder.

Vesentlig økning i kredittrisiko (migrering)

Vesentlig økning i kredittrisiko måles basert på utvikling i PD. Banken har definert vesentlig økning i kredittrisiko som en økning fra opprinnelig PD ved første gangs innregning (PD ini) for ulike nivåer for at modellen skal fange opp relativ utvikling i kredittrisiko.

For engasjement som hadde opprinnelig PD 12 mnd. (PD 12 mnd. ini) mindre enn 1 %, er vesentlig økning i kredittrisiko definert som:

$$PD\ 12\ mnd.\ > PD\ 12\ mnd.\ ini + 0,5\ \% \text{ og } PD\ liv > PD\ rest\ liv\ ini * 2$$

For engasjement som hadde opprinnelig PD 12 mnd. (PD 12 mnd. ini) over eller lik 1 %, er vesentlig økning i kredittrisiko definert som:

$$PD\ 12\ mnd.\ > PD\ 12\ mnd.\ ini + 2\ \%$$

Eller

$$PD\ liv > PD\ rest\ liv\ ini * 2$$

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

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

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

Beregning av LGD (Loss given default)

Estimat for LGD er basert på historiske tap i alle Eika-banker. Modellene skiller mellom person- og bedriftskunder. Verdien av sikkerhetene er basert på estimert realisasjonsverdi.

Eksponering ved mislighold (EAD)

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

Forventet levetid på en avtale beregnes ut fra lignende avtalers historiske gjennomsnittlige levetid. Avtaler som modifieres måles fra opprinnelig innvilgelsestidspunkt selv om avtalen får nye betingelser.

Forventet kredittap basert på forventninger til fremtiden

IFRS 9 krever at framoverskuende informasjon inkluderes i vurdering av forventede kredittap. Forventninger til fremtiden er utledet av en makromodell der det hensyntas tre scenarioer – base case, best case og worst case – for forventet makroøkonomisk utvikling ett til tre år fram i tid. Variablene arbeidsledighet, oljepris, boligpriser, husholdningers gjeld, bankenes utlånsrente og kronekurs inngår i modellen. Variablene er fordelt på fylker for personmarkedet og på bransjer for bedriftsmarkedet. Vekting av scenarioene gjøres etter en ekspertvurdering. Se tabell under:

Basis	2022	2023	2024	2025
Arbeidsledighet(nivå)	4,50 %	4,30 %	4,10 %	4,10 %
Endring i husholdningenes gjeldsgrad	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,20 %
Bankenes utlånsrente (nivå)	1,80 %	1,80 %	1,80 %	1,80 %
Oljepris (UDS pr. fat)	43	46	48	48
Nedside	2022	2023	2024	2025
Arbeidsledighet(nivå)	5 %	4,80 %	4,60 %	4,60 %
Endring i husholdningenes gjeldsgrad	-2,00 %	-2,00 %	1,00 %	0,70 %
Bankenes utlånsrente (nivå)	0,60 %	0,60 %	0,60 %	0,60 %
Oljepris (UDS pr. fat)	26	28	28	28
Oppside	2022	2023	2024	2025
Arbeidsledighet(nivå)	3,90 %	3,70 %	3,50 %	3,50 %
Endring i husholdningenes gjeldsgrad	0,90 %	0,90 %	1,00 %	1,70 %
Bankenes utlånsrente (nivå)	3,00 %	3,00 %	3,00 %	3,00 %
Oljepris (UDS pr. fat)	63	66	68	68

Scenario 'Basis' baserer seg på SSBs prognoser fra september 2020. Et scenario hvor den økonomiske veksten henter seg inn igjen etter det kraftige tilbakeslaget som følge av COVID-19. Gjeldsgraden øker og inntektene reduseres som følge av den midlertidige krisen i norsk næringsliv, men kredittveksten er ikke mer enn normal – på linje med tidligere år. Boligprisene antas fremover å stige med 3 prosent per anno, om lag halve prisveksten så langt på 2000-tallet. En boligprisvekst som er lavere som følge av at lønns- og prisveksten generelt er lavere enn før.

Scenario 'Nedside' tar utgangspunkt i SSBs prognoser fra september 2020, hvor variablene er justert med et negativt skifte tilsvarende et standardavvik på de relevante tidsseriene. Dette gjelder alle variablene med unntak av estimert oljepris som er fastsatt direkte av Eika Gruppen.

Scenario 'Oppside' tar utgangspunkt i SSBs prognoser fra september 2020, hvor alle variablene er justert med et positivt skifte tilsvarende et standardavvik på de relevante tidsseriene.

Videre har ledelsen foretatt en tilleggsavsetning utover modellberegnete tap. Justeringen er foretatt for å hensynte usikkerhet knyttet til langsiktige konsekvenser av pandemien.

Nedskrivninger i steg 3

Banken gjennomgår hele bedriftsporteføljen årlig, og store og spesielt risikable engasjementer gjennomgås løpende. Lån til privatpersoner gjennomgås når de er misligholdt eller dersom de har dårlig betalingshistorikk. Ved estimering av nedskrivning på enkelt kunder vurderes både aktuell og forventet fremtidig finansiell stilling, og for engasjementer i bedriftsmarkedet også markedssituasjonen for kunden, aktuell sektor og markedsforhold generelt. Muligheten for rekapitalisering, restrukturering og refinansiering vurderes også. Samlet vurdering av disse forholdene legges til grunn for estimering av fremtidig kontantstrøm. Kontantstrømmene estimeres som hovedregel over en periode tilsvarende forventet løpetid for den aktuelle kunden, eller gruppe av kunder dersom dette er likhetstrekk knyttet til kundene. Bankens avsetter for tap i steg 3 dersom kunden er kredittforringet. Ved vurdering av tapsavsetningen hefter det usikkerhet ved estimering av tidspunkt og beløp for fremtidige kontantstrømmer inkludert verdsettelse av sikkerhetsstillelse. Det vises til note 17 for oversikt over nedskrivning på utlån og garantier.

6.10 Bankens finansiering

6.10.1 Egenkapital og kapitaldekning

Bankens egenkapital består av aksjekapital, overkursfond, fond for urealiserte gevinster og annen egenkapital. I tabellen nedenfor gis det en oversikt over sammensetningen og utviklingen av egenkapitalen i Bien Sparebank for perioden 2019 til 30. september 2022.

Beløp i NOK millioner	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital		Sum egenkapital
	Aksjekapital	Overkursfond	Fondsobligasjon	Fond for urealisert gevinster	Annen egenkapital	
Egenkapital 1.1.2019	150,44	124,58			74,49	349,52
Resultat etter skatt					32,32	32,32
Totalresultat 31.12.2019	0,00	0,00	0,00	0,00	106,81	106,81
Transaksjoner med eierne	22,00	18,00				40,00
Andre egenkapitaltransaksjoner		-0,88				-0,88
Egenkapital 31.12.2019	172,44	141,70	0,00	0,00	106,81	420,95
Overgang til IFRS			30,00	32,43	-2,59	59,84
Egenkapital 1.1.2020	172,44	141,70	30,00	32,43	104,22	480,79
Resultat etter skatt				4,24	26,02	30,25
Totalresultat 31.12.2020	0,00	0,00	0,00	4,24	26,02	30,25
Utbetalte renter hybridkapital			0,11			0,11
Renter på hybridkapital			-1,42			-1,42
Egenkapital 31.12.2020	172,44	141,70	28,69	36,66	130,23	509,73
Resultat etter skatt					29,47	29,47
Verdiendring rentebærende VP over andre inntekter og kostnader				2,30		2,30
Totalresultat 31.12.2021	0,00	0,00	0,00	2,30	29,47	31,77
Utbetalt utbytte 2021					-8,50	-8,50
Avsatt utbytte 2021						
Renter hybridkapital			1,31			1,31
Andre egenkapitaltransaksjoner					0,37	0,37
Egenkapital 31.12.2021	172,44	141,70	30,00	38,97	151,40	534,50
Transaksjoner med eierne						0,00
Utbetalt utbytte					-11,70	-11,70
Utstedelse av ny hybridkapital						0,00
Utbetalte renter på hybridkapital					-0,99	-0,99
Korreksjon tidligere år					-3,48	-3,48
Andre egenkapitaltransaksjoner						0,00
Resultat etter skatt				20,49	32,44	52,93
Egenkapital per 30.09.2022	172,44	141,70	30,00	59,45	167,67	571,44

Tabellen nedenfor viser en oversikt over ansvarlig kapital og kapitaldekning i Banken per 30. september 2022 og tre siste regnskapsår.

Ren kjernekapital (Common Equity Tier 1) består av innskutt og opptjent egenkapital. Som rene kjernekapitalinstrumenter regnes aksjer, egenkapitalbevis og medlemsinnskudd godkjent av Finanstilsynet.

Kjernekapital består av ren kjernekapital og annen godkjent kjernekapital (Additional Tier 1) som består av hybridkapital/fondsobligasjoner.

Ansvarlig kapital består av kjernekapital og tilleggskapital. Tilleggskapital (Tier 2) består av ansvarlig lånekapital.

Konsolidert kapitaldekning	3.kv. 2022	3.kv. 2021	2021	2020	2019
Beregningsgrunnlag	2 802	2 877	2 852	2 847	2 633
Ren kjernekapital	507	478	488	468	413
Kjernekapital	551	517	527	508	452
Ansvarlig kapital	616	579	589	571	514
Ren kjernekapitaldekning	18,1 %	16,6 %	17,1 %	16,3 %	15,7 %
Kjernekapitaldekning	19,7 %	18,0 %	18,5 %	17,7 %	17,2 %
Kapitaldekning	22,0 %	20,1 %	20,7 %	19,9 %	19,5 %

6.10.2 Finansiering av utlån og kreditter

Bankens viktigste finansieringskilde er innskudd fra Bankens kunder. Banken har behov for finansiering utover kundeinnskudd og benytter derfor aktivt kapitalmarkedet for å dekke dette lånebehovet. Dette gjøres gjennom utstedelse av verdipapirer, slik som obligasjonslån. Ekstern finansiering baseres hovedsakelig på lån med 3-5 års løpetid og med god spredning av forfall. Innskuddsdekningen er viktig for likviditeten, og Banken har en målsetting om å ha en høy innskuddsdekning for å redusere likviditetsrisikoen.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i brutto utlån, innskudd og innskuddsdekning i Banken 30. september 2022 og tre siste regnskapsår.

Beløp i NOK millioner	3.kv 2022	3.kv 2021	2021	2020	2019
Brutto utlån ekskl. EBK	3 876	3 706	3 661	3 729	4 056
Innskudd fra kunder	3 379	3 503	3 448	3 492	3 323
Innskuddsdekning	87,2 %	94,5 %	94,2 %	93,7 %	81,9 %

Tabellen nedenfor viser en oversikt over Bankens samlede finansiering de tre siste regnskapsår.

Beløp i NOK millioner	3.kv 2022	3.kv 2021	2021	2020	2019
Innskudd	3 379	3 503	3 448	2 492	3 323
Gjeld til kredittinstitusjoner	33	77	71	133	243
Sertifikater og obligasjonsgjeld	768	870	838	833	861
Ansvarlig lånekapital/fondsobligasjonslån	50	50	80	79	50
Andre avsetninger	20	24	23	0	1
Forpliktelser ved skatt	8	6	0	5	0
Annen gjeld	22	18	43	18	30
Sum gjeld	4 280	4 552	4 504	3 560	4 508

Tabellen under gir en oversikt over utestående sertifikater og obligasjonslån i Banken de siste tre regnskapsår.

Tall i MNOK

2021	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
Obligasjonsportefølje			
Stat/statsgaranterte	32,5	32,0	32,0

Kommune/fylke	325,1	325,7	325,7
Bank og finans	306,6	306,7	306,7
Obligasjoner med fortrinnsrett	222,0	221,6	221,6
Sum obligasjonsportefølje	886,2	886,0	886,0

Herav børsnoterte verdipapir

2020	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
Obligasjonsportefølje			
Stat/statsgaranterte	30,4	30,2	30,2
Kommune/fylke	472,6	474,9	474,9
Bank og finans	190,7	190,8	190,8
Obligasjoner med fortrinnsrett	205,3	205,0	205,0
Sum obligasjonsportefølje	899,0	900,9	900,9

Herav børsnoterte verdipapir

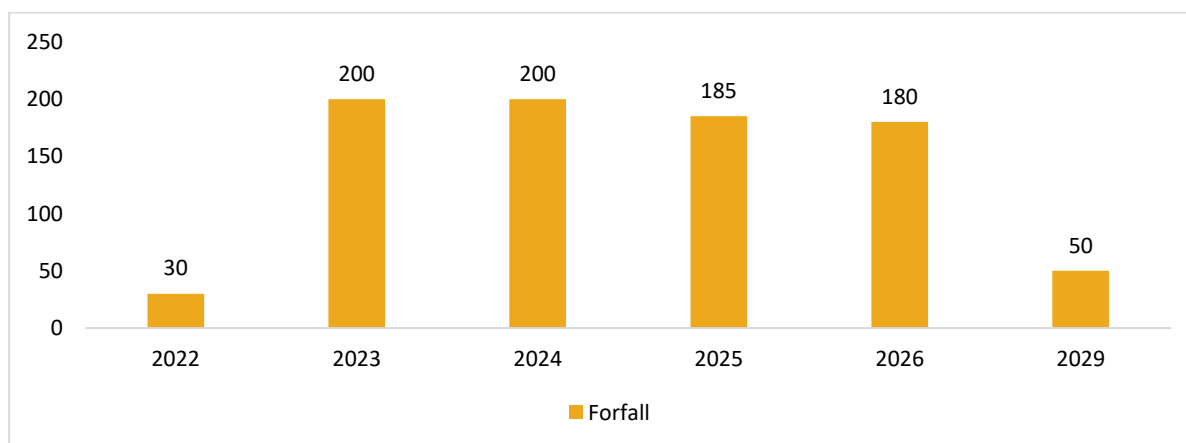
2019	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
Obligasjonsportefølje			
Stat/statsgaranterte	67,5	67,5	67,5
Kommune/fylke	103,3	103,1	103,1
Bank og finans	86,5	86,3	86,3
Obligasjoner med fortrinnsrett	270,6	271,9	271,9
Sum obligasjonsportefølje	527,9	528,7	528,7

Herav børsnoterte verdipapir

Tabellen under gir en oversikt over utestående ansvarlige lån og fondsobligasjoner i banken de siste tre regnskapsår per Prospektdato.

ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi			Rentevilkår
				2021	2020	2019	
NO0010849482	10.04.2019	10.04.2024	50 000	50 332	50 290	50 000	3m Nibor + 220 bp
NO0012727249	19.10.2022	19.10.2027	40 000				3m Nibor + 480 bp

Grafen under viser årlige nedbetalinger av hovedstolene for Bankens obligasjonslån og gjeld til kredittinstitusjoner i perioden 2022 til og med 2031 i MNOK. Samtlige forfall er obligasjonslån, med unntak av NOK 30 millioner av forfallet i 2022 som er gjeld til Kredittforeningen for sparebanker (KFS):



6.11 Vesentlige kontrakter

I 2020 ble det kjent at Bien Sparebank i fellesskap med de øvrige bankene i Eika-gruppen gikk til oppsigelse av daværende kjernebankløsning og vil konvertere til nye løsninger i Tieto Evry i 2022/2023. Bytte av kjernebankløsning vil bidra til både en kostnadsreduksjon og en mer fremtidsrettet kundedialog. Banken satte i 2020 av NOK 6,7 millioner til å dekke kostnader knyttet til skiftet av kjernebankleverandør, og har i 2021 og i 2021 satt av ytterligere NOK 3,9 millioner. Totale kostnader er anslått til å være NOK 13,3 millioner for Banken, men dette inkluderer også et anslag på bankinterne kostnader og en usikkerhetsmargin.

Utover kontraktene som nevnt over, har Banken per Prospekt dato ingen kontrakter av vesentlig betydning for Bankens drift, og Banken har heller ikke hatt slike avtaler de siste to år.

6.12 Forskning og utvikling, patenter og lisenser

Banken har ingen patenter, og har heller ingen lisenser av vesentlig betydning for Bankens virksomhet. Banken driver heller ikke forskningsvirksomhet.

Banken innehar konsesjon som bank, og er avhengig av slik konsesjon for å kunne yte bankvirksomhet. For nærmere beskrivelse av rammeverket for banker, se kapittel 12.

6.13 Varige driftsmidler

Per 31. desember 2021 hadde Banken varige driftsmidler til en total bokført verdi av NOK 27,0 millioner. Tabellen nedenfor gir en oversikt over varige driftsmidler eid av Banken de tre siste årene, fordelt som følger:

Beløp i NOK millioner	2021	2020	2019
Maskiner, inventar og transportmidler	0,5	0,7	1,3
Bygninger og andre faste eiendommer	3,5	3,5	3,5
IFRS 16 Bruksrett	23,0		
Sum varige driftsmidler	27,0	4,2	4,8

Banken har leasingavtale på to kopimaskiner, samt noe AV-utstyr. Banken har siden juni 2017 leid lokaler i Dronning Mauds gate 11. Banken betaler en årlig husleie på ca. 3,5 millioner kroner pluss merverdiavgift.

Banken har ingen planer om å investere i anleggsmidler utover ordinær drift og vedlikehold.

6.14 Miljø

Finansnæringen har et særlig ansvar for å sikre at verdiskaping og lønnsomhet ikke går på bekostning av menneskene rundt oss, klimaet og miljøet, eller er i strid med grunnleggende etiske prinsipper.

Som bank har Bien Sparebank påvirkning på de fleste FNs Bærekraftsmål. Verden står i dag overfor store klima-, miljø- og sosiale utfordringer. Selv om utfordringene er globale, krever de også lokale løsninger. Bien Sparebank er en hovedstadsbank, med muligheter til å påvirke hvordan storbymiljøet skal utvikle seg i årene fremover.

Banken stiller krav til at leverandører og samarbeidspartnere har et bevisst forhold til bærekraft, blant annet ved å stille krav til likestilling og mangfold. Banken gjør i tillegg aktsomhetsvurderinger i innkjøp. Gjennom å drive Banken godt og effektivt skapes verdier som kommer barn og unge i Oslo til gode. Gjennom Sparebankstiftelsen Bien blir deler av Bankens overskudd gitt til gode prosjekter som økt aktivitet og verdiskaping som fremmer bank og unges mestring.

Banken skal være sparringspartner og positiv bidragsyter til kundenes omstilling, klimatilpasning og grønne investeringer. Banken skal jobbe for en bærekraftig kredittportefølje, og være en bidragsyter til at kundene får et bevisst forhold til bærekraft og klimarisiko.

6.15 Risiko og kapitalstyring i Bien Sparebank

6.15.1 Innledning

Overordnet strategi for Bien Sparebank angir at Banken skal ha et lavt til moderat risikonivå på kredittområde, og lav på alle andre risikoområder.

Med et moderat risikonivå menes at en enkelt hendelse ikke skal kunne true Bankens finansielle stabilitet. Banken har i overordnet strategidokument definert målsettinger knyttet til nøkkeltall, måltall og rammer for Banken som definerer risikoprofilen. Risikoprofilen følges opp gjennom månedlig og kvartalsvis rapportering av måloppnåelse til ledergruppen og styret.

6.15.2 Kredittrisiko

6.15.2.1 Innledning

Kredittrisiko er omtalt i punkt 2.2.1. Kredittrisiko defineres som risiko for tap knyttet til at kunder eller andre motparter ikke kan gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at mottatte sikkerheter ikke dekker utestående krav. Den største finansielle risikoeksponeringen til Bien Sparebank er kredittrisiko i utlånsporteføljen.

Banken skal ha en lav til moderat kredittrisikoprofil. Kredittrisiko defineres som risiko for tap som følge av at kunder eller motparter ikke har evne til å oppfylle sine forpliktelser overfor Banken. Kredittrisiko ansees å være det vesentligste risikoområdet i Bankens virksomhet, og er under kontinuerlig overvåking. Risikoen styres løpende i henhold til Bankens kredittpolicy, kredittfullmakter, detaljerte håndbøker og rutiner for kredittgivning og ulike rapporterings- og oppfølgingskrav. Overvåking av risiko i porteføljen skjer blant annet ved hjelp av Bankens risikoklassifiseringssystem. Risikoklassifisering er en integrert del av kredittvurderingsprosessen i Banken og dokumenteres skriftlig. Det benyttes standardiserte modeller for både personmarkedet og næringsmarkedet. Kriteriene som ligger til grunn for klassifiseringen er likevel forskjellige i de to segmentene.

Banken yter i svært liten grad lån uten sikkerhet, og majoriteten av lånene i privatmarkedet er i all hovedsak sikret med realverdier i form av boligeiendom i Bankens nærområde. Styret anser kredittrisikoen i boliglånporteføljen for å være lav. Utlån til næringskunder ytes i hovedsak til næringslivet i Bankens primærområder. Styret har som målsetting at lån til næringsvirksomhet skal utgjøre maksimalt 20 prosent av Bankens samlede utlån. Styret og ledelsen overvåker løpende Bankens eksponering innenfor ulike bransjer, samt størrelsen på enkeltengasjementer. Det er fastsatt rammer for maksimal eksponering innenfor ulike bransjer. Alle næringsengasjementer blir risikoklassifisert hver måned. Hovedtyngden av lånene innenfor næringssegmentet blir gitt med sikkerhet i fast eiendom. Næringslån vurderes å ha en høyere risiko enn boliglån. Utviklingen i utlånsporteføljen følges opp med blant annet misligholdsrapporter og risikoreporteringer. Tiltak og fokusområder vurderes løpende i kredittkomite i tråd med utviklingen i markedet, enkeltengasjement og porteføljer. Utlånsforskriften har i hovedtrekk vært uendret i 2021, med kun enkelte justeringer bl.a. knyttet til beregning av gjeldsgrad. Forskriften stiller strenge krav til bl.a. betjeningsevne, egenkapital og nedbetaling av gjeld.

6.15.2.2 Risikoklassifiseringssystemet

Risikoklassifisering er en integrert del av Bankens saksbehandlingssystem innenfor kredittområdet. Banken benytter en risikoklassifiseringsmodell for å avdekke risiko på kundenivå som aggregert gir en god oversikt over kvaliteten på Bankens totale portefølje. Modellen som benyttes er utviklet på grunnlag av alle kredittaktive kunder i Eika-bankene. Modellen er felles for alle bankene i Eika og er utviklet i samarbeid med Bisnode, og er en sannsynlighetsbasert (PD – probability of default) risikoklassifiseringsmodell. Alle kunder som utgjør en risiko for tap skal risikoklassifiseres. Det vil si alle kunder med lån, kreditt eller garanti, samt kunder med overtrenk over 1.000 kroner.

Formålet med klassifiseringen er å ha et system som gir:

- løpende oversikt over risiko og tilbakebetalingsevne i utlånsporteføljen
- grunnlag for prioriteringer og handlinger som gjelder både portefølje og enkeltengasjement
- grunnlag for styring av utlånsporteføljen
- grunnlag for rapportering av tapspotensiale
- grunnlag for å følge opp risikorelaterte endringer i porteføljen over tid, herunder misligholdsutsatte kunder og kunders migrasjon mellom risikoklasser.

Oppdatering av risikoklassifisering på personmarked skjer automatisk månedlig for intern data og manuelt for ekstern data, eller ved behandling av ny kredittsak. Risikoklassifisering av bedriftskunder oppdateres automatisk månedlig for både intern og ekstern data. For øvrig oppdateres data manuelt ved intern gjennomgang og ved behandling av ny kredittsak. Risikoklassifiseringen kan ikke overstyres av rådgiver. Ved manuelle oppdateringer er det forrige måneds data som legges til grunn for interne data mens eksterne data er oppdatert til og med dagen før forespørsel.

Bankens risikoklassifiseringsmodell beregner sannsynligheten for at en kunde går i mislighold i løpet av de neste 12 måneder. Sannsynligheten for mislighold avgjør hvilken risikoklasse kunden får, og modellen er delt inn i følgende risikoklasser:

Risikoklasse	Risiko
1 - 3	Lav
4 - 7	Middels
8 - 10	Høy
11	Mislighold
12	Tapsutsatt

For både person- og bedriftsmarked skal det som hovedregel kun innvilges kreditt til kunder med risikoklassifisering bedre enn 8. For kunder med risikoklassifisering fra 8 til 12 skal beslutningen fattes på et høyere fullmaktsnivå. Risikoen i Bankens utlånsportefølje rapporteres kvartalsvis til styret.

6.15.2.3 Styring og kontroll

Kredittrisikoen styres gjennom Bankens overordnede strategi, kredittpolicy, bevilgningsreglement og kredittbehandlingsrutiner.

Styret gjennomgår årlig Bankens styringsdokumenter og bevilgningsreglement for utlånsvirksomheten. Gjennom styringsdokumentene defineres Bankens kredittpolicy og det fastsettes overordnede mål og rammer for eksponering knyttet til portefølje, bransje og enkeltkunder. Samlet danner dette grunnlaget for fastsettelse av ønsket risikoprofil. Gjennom bevilgningsreglementet delegeres kredittfullmakt til administrerende banksjef innenfor visse rammer. Administrerende banksjef kan videre delegerer fullmakter. De delegerte fullmaktene er relatert til enkeltengasjementers størrelse og risiko.

Bankens risikoeksponering følges opp ved hjelp av Bankens porteføljestyringsystem. Den risikomessige utviklingen i porteføljen følges opp månedlig, med særlig vekt på utviklingen i risikoklassifisering (migrering), beregning av forventet tap, økonomisk kapital og risikojustert avkastning.

6.15.3 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at Banken ikke er i stand til å overholde sine betalingsforpliktelser. Banken utarbeider årlig en likviditetsstrategi som blant annet tar for seg Bankens likviditetsrisiko.

Bankens likviditetsrisiko avdekkes gjennom Bankens likviditetsreserve/buffer. Hovedmålet for Banken er å opprettholde Bankens overlevelsessevne i en normalsituasjon, uten ekstern finansiering i 12 måneder. I tillegg skal Banken overleve minimum 90 dager i en "stor stress" -situasjon der man ikke har tilgang på funding fra kapitalmarkedet. Ved utgangen av 2021 hadde Banken tilstrekkelig med likviditet og reserve til å fortsette sin aktivitet i over 12 måneder uten tilførsel av ekstern likviditet. Sensitivitetsanalyser i forhold til Bankens likviditetsrisiko rapporteres periodisk til Bankens styre og ledelse. I tillegg er det etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser.

Innskudd fra kunder er Bankens viktigste finansieringskilde. Bien Sparebank hadde en innskuddsdekning på om lag 94 % ved utgangen av året. Banken har en ramme som sier at innskuddsdekningen skal være minimum 75%, Bankens innskuddsdekning, inklusive lån overført til EBK, skal være høyere enn 48 %.

Likviditeten i Bien Sparebank har vært tilfredsstillende i 2021 og 2022, og ved utgangen av 2021 hadde Banken en likviditetsbuffer (LCR) på 197 % som er godt over minimumskravet som per 31. desember er på 100 %. Per 30. september 2022 hadde Banken en LCR på 191 % som er vesentlig over myndighetenes krav på 100 %.

Gjennomsnittlig løpetid på langsiktig obligasjonsfinansiering var ved utgangen av 2021 på 2,6 år og 2,02 år per utgangen av tredje kvartal 2022. Banken har en lav likviditetsrisikoprofil, og det er utarbeidet rutiner for styring og kontroll av risikoen i samsvar med policy. Likviditetsområdet overvåkes løpende, og styret mottar rapportering av likviditetsrisiko hvert kvartal.

6.15.4 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i observerbare markedsvariabler på verdipapirer som renter, kredittverdighet, valuta og verdipapirkurser. Styring av markedsrisiko skjer gjennom styrevedtatte rammer. Administrasjonen rapporterer periodisk til styret Bankens posisjoner i forhold til rammene.

Bankens markedsrisiko oppstår hovedsakelig fra bankens investeringer i egenkapitalinstrumenter og rentepapirer, og som følge av aktiviteter som utføres for å understøtte bankdriften, som funding og rentesikring. Styringen av markedsrisiko skjer gjennom detaljerte rammer for blant annet investeringer i aksjer og obligasjoner. Rammene blir årlig gjennomgått og vedtatt av styret. Banken har ikke rammer for å investere i aksjer utover strategiske aksjer, som for eksempel Eika Boligkreditt AS og Eika Gruppen AS. Administrasjonen rapporterer periodisk til styret bankens posisjoner i forhold til rammene. Banken har en forvaltningsavtale med Eika Kapitalforvaltning, som ivaretar forvaltning av bankens obligasjonsportefølje. Banken har god mulighet til å styre og kontrollere bankens markedsrisiko på bakgrunn av rapporter fra forvalter og egne vurderinger. Det er styrets vurdering at bankens samlede markedsrisiko er lav.

Ved en endring i markedsrenten kan Bien Sparebank parallelt gjennomføre renteendringer for alle finansielle balanseposter unntatt de som har rentebindingstid. Basert på risikobildet per utgangen av første halvår 2022 ville den økonomiske konsekvens av renteøkning på 2 prosentenheter utgjøre en rentekostnad på om lag NOK 1,8 millioner på årsbasis for hele Bankens balanse inkl. administrativ renterisiko.

6.16 Kapitaldekning

Krav til kapitaldekning er at ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital minst skal utgjøre henholdsvis 4,5, 6,0 og 8,0 % av et risikovektet beregningsgrunnlag. I tillegg skal finansforetak ha en bevaringsbuffer på 2,5 %, en systemrisikobuffer på 4,5 % og en motsyklisk buffer på mellom 0 og 2,5 %. Per 31. mars 2022 utgjorde motsyklisk kapitalbuffer 2,5 %. Bufferkravene skal oppfylles med ren kjernekapital.

Finanstilsynet har fastsatt et pilar 2-krav for Banken på 2,7 %. Pilar 2-tillegget skal dekkes med ren kjernekapital gjeldende fra utgangen av 2021. I tillegg har Banken en management buffer på 1 %. Finanstilsynet fattet vedtak om pilar 2-krav for Banken i desember 2019, det er forventet at Finanstilsynet vil fastsette et pilar 2-krav for Banken hvert tredje år.

Samlet regulatorisk kapitalkrav inkl. management buffer per utgangen av 2021 er således ren kjernekapitaldekning på 15,2 %, kjernekapitaldekning på 16,7 % og kapitaldekning på 18,7 %.

Per utgangen av 2021 hadde Banken konsolidert ren kjernekapitaldekning på 17,1 %, kjernekapitaldekning på 18,5 % og kapitaldekning på 20,7 %.

Ved utgangen av tredje kvartal 2022 hadde Banken en ren kjernekapitaldekning på 19,3 %, kjernekapitaldekning på 20,8 % og kapitaldekning på 23,2 %. Uvektet kjernekapitaldekning (LR) utgjorde 7,67 %. På samme tidspunkt var konsolidert ren kjernekapitaldekning 18,1 %, konsolidert kjernekapitaldekning 19,7 % og konsolidert kapitaldekning 22,0 %. Regnskapet har vært gjenstand for forenklet revisorkontroll per 30. september 2022 slik at resultat hittil i år er tillagt den ansvarlige kapitalen i henhold til forskrift om beregning av ansvarlig kapital §14.

6.17 Tvister mv.

Banken har ikke vært part i, og er ikke kjent med at det er anlagt eller varslet, forvaltningssaker, rettsvister eller voldgiftssaker de siste 12 måneder (herunder saker som er anlagt eller varslet og som utsteder har kjennskap til), som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Bankens økonomiske stilling eller

lønnsomhet, foruten en sak i 2021 og 2022 hvor Banken var part i en tvist med en kunde vedrørende et større lånearrangement. Hovedforhandling i saken var opprinnelig berammet til annet kvartal 2023, men i oktober 2022 inngikk Banken og kunden et rettslig forlik, og saken er per Prospektdato avsluttet. Banken hadde allerede gjort tapsavsetninger for kravet i sine regnskaper..

7 STIFTELSEN

7.1 Innledning

Sparebankstiftelsen Bien ble etablert 13. desember 2007 med virkning fra 1. januar 2008 som følge av omdannelsen av Bien Sparebank til aksjesparebank. Stiftelsens organisasjonsnummer er 992 103 280. Stiftelsens LEI-nummer er 636700CPXIJLCAM2VW11. Stiftelsens kontor er lokalisert i Bygdøy Allé 2, 0257 Oslo, tlf. +47 911 58 955. Stiftelsens internettside finnes på www.stiftelsenbien.no. Innholdet på www.stiftelsenbien.no er ikke inkorporert ved referanse i, og utgjør ikke på annen måte en del av, dette Prospektet.

7.1.1 Bakgrunn, visjon og verdier

Stiftelsens formål er å eie og forvalte de aksjer den ble tilført ved opprettelsen og å utøve et langsiktig og stabilt eierskap i Bien Sparebank ASA. Stiftelsens formål skal videre være bidrag til allmennyttige formål. Ved sine disposisjoner skal Stiftelsen i rimelig utstrekning ta hensyn til det distrikt som har bygget opp kapitalen til den tidligere Sparebanken Bien. Stiftelsen skal også videreføre sparebanktradisjoner.

7.1.2 Prinsipper for eierskap

Stiftelsen skal, som stor og profesjonell eier i Bien Sparebank, kommunisere klare forventninger til økonomisk forsvarlig drift og utbytte herunder utbyttegrad.

Styret har i eierstrategien vedtatt at Stiftelsen skal ha en eierandel i Banken på minimum 35 %.

Representasjon i Bankens styrende organer vurderes etter rammer i lovverket, eierandel, krav til kompetanse i Bankens styre og hva som til enhver tid anses som formålstjenlig for Banken og Stiftelsen.

Stiftelsen skal videre utøve styringsrett gjennom representasjon i styrende organer. Eierskapet i Banken skal forvaltes med grunnlag i «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse, NUES».

7.1.3 Eiendeler og kapitalforvaltning

Stiftelsens midler skal forvaltes i henhold til Stiftelsens til enhver tid gjeldende strategi for kapitalforvaltning.

7.1.4 Forvaltning og ledelse

Stiftelsen har et styre på tre til fem medlemmer og to varamedlemmer. Medlemmer og varamedlemmer av styret må ikke inneha styreverv eller ansettelse i selskap som konkurrerer med Bien Sparebank.

Stiftelsen har ansatt en daglig leder. Daglig ledelse skjer fra kontoret i Oslo. Daglig leder må ikke inneha styreverv eller ansettelse i selskap som konkurrerer med Bien Sparebank.

7.1.5 Lovgivning, registrering og tilsyn

Stiftelsen er underlagt tilsyn av Finanstilsynet. Stiftelsens vedtekter er godkjent av Finanstilsynet.

7.1.6 Oppløsning

Stiftelsen har et evighetsperspektiv for sin virksomhet. Dersom Stiftelsen likevel skulle bli oppløst etter vedtak i generalforsamlingen med 2/3 flertall, skal Stiftelsens midler gå til fremme av allmennyttige formål innenfor de rammer som er angitt i vedtektene § 1-2, og etter nærmere bestemmelser vedtak av generalforsamlingen

8 FINANSIELL INFORMASJON

8.1 Innledning

Dette kapitlet gir en oversikt over Bankens finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer for regnskapsårene som ble avsluttet 31. desember 2021, 2020 og 2019, samt kvartalene avsluttet 30. september 2022 og 2021. Banken har avlagt årsregnskapet etter Internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) fra og med årsregnskapet for 2020. Regnskapstallene for 2019 er presentert i samsvar med NGAAP mens regnskapstallene fra årsregnskapet 2020 og 2021 er presentert i samsvar med IFRS. Bankens årsregnskaper for 2020 og 2021 ble opprinnelig avlagt og publisert iht. forskrift om årsregnskaper for banker, kredittforetak og finansieringsforetak («Årsregnskapsforskriften»). Som følge av Bankens søknad om notering på Oslo Børs har Banken omarbeidet årsregnskapene for 2020 og 2021 til full IFRS og publisert en omarbeidet årsrapport for 2021.

For å få en mest mulig fullstendig oversikt over Bankens finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer bør informasjonen i dette kapitlet leses i sammenheng med Bankens regnskap. Årsregnskapene for årene som ble avsluttet 31. desember 2021, 2020 og 2019 er revidert av Bankens revisor, RSM Norge AS. Kvartalsregnskapene per 30. september 2022 og 2021 er ureviderte. Kvartalsregnskapet per 30. september 2022 har vært gjenstand for forenklet revisorkontroll. Historisk finansiell informasjon i form av reviderte årsregnskap og ureviderte kvartalsrapporter kan lastes ned fra Bankens internettside, www.bien.no.

8.2 Regnskapsprinsipper

Bankens regnskap er utarbeidet i samsvar med IFRS i 2020 og 2021, for regnskapsåret 2019 er regnskapet utarbeidet i henhold til NGAAP.

Det vises for øvrig til " Note 1 - generelle regnskapsprinsipper" i Bien Sparebanks årsregnskap for 2021 for et sammendrag av Bankens regnskapsprinsipper.

8.3 Historisk finansiell informasjon

8.3.1 Resultatregnskap

Tabellen nedenfor viser resultatregnskap for tredje kvartal 2022 og 2021 og for de tre siste regnskapsår.

RESULTATREGNSKAP (NOK millioner)	Urevidert		Revidert		NGAAP 2019
	3.kv. 2022	3.kv. 2021	IFRS 2021	IFRS 2020	
Renteinntekter og lignende inntekter	104,9	89,1	118,5	136,2	160,7
Rentekostnader og lignende kostnader	37,1	31,7	42,4	65,5	75,0
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	67,7	57,4	76,1	70,8	85,8
Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	8,7	6,4	7,8	8,3	6,7
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	16,9	17,3	24,2	20,2	19,0
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	3,5	4,0	5,5	5,7	5,4
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	-4,1	0,4	-0,9	2,9	-0,3
Andre driftsinntekter	0,0	0,0	0,1	0,2	0,0
Netto andre driftsinntekter	18,0	20,1	25,7	26,0	20,0
Netto driftsinntekter	85,7	77,5	101,8	96,7	105,8
Lønn og generelle administrasjonskostnader	22,6	23,0	32,5	25,9	25,1
Avskrivninger av varige driftsmidler	3,3	3,3	4,4	4,7	1,0
Andre driftskostnader	18,7	18,0	25,5	31,1	28,0
Sum driftskostnader	44,5	44,3	62,4	61,7	54,1
Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	41,2	33,2	39,4	35,0	51,7
Tap på utlån og garantier	0,9	2,6	3,3	3,8	-0,1
Nedskrivning og netto gevinster av varige driftsmidler					
Resultat før skattekostnad	40,4	30,6	36,1	31,3	51,8
Skattekostnad	7,9	6,1	6,6	5,4	11,4
Resultat for regnskapsperioden	32,40	24,6	29,5	25,8	40,4

8.3.2 Balanse

Tabellen nedenfor viser Bankens balanse per tredje kvartal 2022 og 2021, samt 31. desember de tre siste regnskapsår.

BALANSEREGNSKAP (NOK millioner)	Urevidert		Revidert		
	3.kv 2022	3.kv 2021	2021	2020	2019
Eiendeler					
Konter og fordringer på sentralbanker	67,0	66,2	2,2	2,0	2,4
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	25,0	48,1	136,4	179,1	195,5
Netto utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost	3 861,3	3 691,3	3 645,3	3 717,4	4 049,9
Obligasjoner	629,0	947,2	886,0	900,9	528,7
Aksjer og andeler med variabel avkastning	238,6	288,2	290,7	232,4	180,8
Varige driftsmidler	23,5	27,8	26,7	31,1	4,8
Andre eiendeler	7,4	11,1	9,1	5,4	2,1
Sum eiendeler	4 851,7	5 080,1	4 996,5	5 068,4	4 964,1
Gjeld					
Innlån fra kredittinstitusjoner	33,2	77,1	70,6	132,6	243,3
Innskudd og andre innlån fra kunder	3 378,8	3 503,4	3 448,0	3 492,2	3 327,3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	768,1	869,8	838,3	832,9	860,9
Annen gjeld	21,7	17,5	20,4	22,7	30,1
Pensjonsforpliktelse	0,0	3,8	3,1	0,9	0,0
Forpliktelser ved skatt	7,9	6,1	7,7	0,0	
Andre avsetninger	20,3	24,4	23,4	27,4	1,1
Evigvarende ansvarlig lånekapital	50,5	50,3	50,3	50,3	50,3
Fondsobligasjon					30,2
Sum gjeld	4 280,4	4 552,4	4 462,0	4 558,9	4 543,1
Innskutt egenkapital					
Aksjekapital	172,4	172,4	172,4	172,4	172,4
Overkursfond	141,7	141,7	141,7	141,7	141,7
Fondsobligasjon	30,1	30,0	30,0	28,7	
Sum innskutt egenkapital	344,3	344,1	344,1	342,8	314,1
Opptjent egenkapital					
Fond for urealiserte gevinster	59,5	36,7	39,0	36,7	0,0
Annen egenkapital	167,7	146,8	151,4	130,0	106,8
Sum opptjent egenkapital	227,1	183,6	190,4	166,7	106,8
Sum egenkapital eksklusiv fondsobligasjon	541,3	497,7	504,5	480,8	421,0
Sum egenkapital	571,4	527,7	534,5	509,5	421,0

Sum egenkapital og gjeld	4 851,8	5 080,1	4 996,5	5 068,4	4 964,1
---------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

8.3.3 Endringer i egenkapitalen

Bankens egenkapital består aksjekapital, overkursfond, hybridkapital, annen egenkapital og fond for urealiserte gevinster.

Tabellene nedenfor viser endringer i egenkapitalen siste tre regnskapsår og frem til 30. september 2022.

TABELL: ENDRING I EGENKAPITAL	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital		Sum egenkapital
	Aksje-kapital	Overkurs-fond	Fonds-obligasjon	Fond for urealisert gevinster	Annen egenkapital	
Egenkapital 1.1.2019	150,44	124,58			74,49	349,52
Resultat etter skatt					32,32	32,32
Totalresultat 31.12.2019	0,00	0,00	0,00	0,00	106,81	106,81
Transaksjoner med eierne	22,00	18,00				40,00
Andre egenkapitaltransaksjoner		-0,88				-0,88
Egenkapital 31.12.2019	172,44	141,70	0,00	0,00	106,81	420,95
Overgang til IFRS			30,00	32,43	-2,59	59,84
Egenkapital 1.1.2020	172,44	141,70	30,00	32,43	104,22	480,79
Resultat etter skatt				4,24	25,82	30,06
Totalresultat 31.12.2020	0,00	0,00	0,00	4,24	25,82	30,06
Utbetalte renter hybridkapital			0,11			0,11
Renter på hybridkapital			-1,42			-1,42
Egenkapital 31.12.2020	172,44	141,70	28,69	36,66	130,04	509,54
Resultat etter skatt					29,50	29,50
Verdiendring rentebærende VP over andre inntekter og kostnader				2,30		2,30
Totalresultat 31.12.2021	0,00	0,00	0,00	2,30	29,50	31,80
Utbetalt utbytte 2021					-8,50	-8,50
Avsatt utbytte 2021						
Renter hybridkapital			1,31			1,31
Andre egenkapitaltransaksjoner					0,37	0,37
Egenkapital 31.12.2021	172,44	141,70	30,00	38,97	151,40	534,51
Resultat etter skatt				20,49	32,44	52,93
Totalresultat 30.09.2022				20,49	32,44	52,93
Renter på hybridkapital					-0,99	-0,99
Korrigeringer fra tidligere år					-3,48	-3,48
Utbetalt utbytte					-11,70	-11,70
Egenkapital per 30.09.2022	172,44	141,70	30,00	59,45	167,67	571,27

8.3.4 Kontantstrømoppstilling

Tabellen nedenfor viser kontantstrømmen for tre siste regnskapsår.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING (NOK millioner)	3.kv 2022	3.kv 2021	2021	2020	2019
Netto utbetaling av lån til kunder	-215,4	22,5	67,7	328,7	-109,6
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	93,3	83,4	111,4	126,3	148,1
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	-69,3	11,2	-44,1	169,6	253,8
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-22,1	-21,3	-28,5	-43,2	-44,8
Netto inn-/utbetaling av lån fra kredittinstitusjoner/innskudd i kredittinstitusjoner	-7,5	6,7	0,3	-110,6	20,8
Renteutbetalinger på gjeld til kredittinstitusjoner	0,8	-0,2	-0,4	-1,7	-0,4
Kjøp og salg av sertifikat og obligasjoner	257,0	-46,4	14,9	-372,2	-81,4
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	10,7	5,2	7,3	9,0	9,7
Netto provisjonsinnbetalinger	13,5	13,3	18,7	14,5	13,6

Netto inn-/utbetaling kortsiktig investeringer i verdipapir	85,4	-60,0	-61,6	-5,2	-0,4
Utbetalinger til drift	-46,5	-35,6	-51,2	-77,7	-55,7
Betalt skatt	-7,4	-11,2	-9,7	-11,2	-8,3
A. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	92,6	-32,2	24,8	26,2	145,5
Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapirer	0	0		-8,8	-89,7
Innbetaling fra salg av langsiktige investeringer i verdipapirer	-16,9	4,9	4,6	0,1	0,1
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	8,7	6,4	7,8	8,3	6,7
B. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-8,3	11,3	12,4	-0,3	-83,0
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirgjeld	50,0	150,0	5,0	-28,0	-10,2
Utbetaling ved forfall verdipapirgjeld	-121,0	-113,0	0,0	0,0	0,0
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-12,7	-8,8	-11,5	-17,8	-21,9
Netto inn-/utbetaling av lån fra kredittinstitusjoner	-30,0	-60,0	0,0	16,8	35,6
Netto endring av gjeld fra kredittinstitusjoner	0,0	0,0	-60,0	0,0	-1,9
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-0,2	-0,4	-0,5	0,0	10,0
Renteutbetaling på ansvarlige lån	-1,2	-1,0	-1,3	-1,6	-3,4
Kontantemisjon	0,0	0,0	0,0	0,0	39,4
Renter på fondsobligasjon	-1,0	-0,9	1,3	0,0	0,0
Leiebetalinger på balanseførte leieforpliktelser	-3,2	-3,2	-4,2	0,0	0,0
Utbytte til aksjeeiere	-11,7	-8,5	-8,5	-8,1	-13,1
C. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-130,9	-45,8	-79,7	-38,7	34,5
A + B + C. Netto endring i likvider i perioden	-46,6	-66,8	-42,5	-12,7	97,1
+Likviditetsbeholdning 1.1	138,6	181,1	181,1	193,8	96,7
= Likviditetsbeholdning 31.12	92,0	114,4	138,6	181,1	193,8
Likviditetsbehold spesifisert:					
Kontanter og fordringer på Norges Bank	67,0	66,2	2,2	2,0	66,8
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	25,0	48,1	136,4	179,1	127,0
Likviditetsbeholdning	92,0	114,4	138,6	181,1	193,8

I delårsperioden fra 1. januar 2022 til 30. september 2022 har Banken en netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på NOK 92,6 millioner, opp fra NOK – 32,2 millioner i samme periode i fjor. Kontantstrømmen fra den operasjonelle aktiviteten i delårsperioden preges av utbetaling av lån til kunder og salg av verdipapirer fra Bankens likviditetsportefølje. Netto kontantstrøm fra investeringsperioder er per 30. september 2022 NOK – 8,3 millioner, sammenlignet med NOK 11,3 millioner i samme periode i fjor. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er NOK -130,9 millioner, sammenlignet med NOK -45,8 millioner i fjor. Den negative kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter i delårsperioden kan i hovedsak forklares med at Banken har innløst obligasjonsgjeld for NOK 121 millioner. Bankens likviditetsbeholdning av kontanter og fordringer hos Norges Bank og fordringer på kredittinstitusjoner utgjorde per 30. september 2022 NOK 92,0 millioner, ned fra NOK 114,4 millioner sammenlignet med samme tidspunkt i fjor.

Bankens netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter beløp seg til NOK 24,8 millioner i 2021, mot NOK 26,2 millioner året før. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter ble NOK 12,4 millioner i 2021, mot NOK - 0,3 millioner i 2020. Bankens netto kontantstrømmer fra finansieringsaktivitet beløp seg til NOK -79,7 millioner i 2021, mot NOK -38,7 i 2020. Samlet netto kontantstrøm for 2021 var NOK -42,5 millioner, mot NOK -12,7 millioner året før.

8.3.5 Utvalgte nøkkeltall

Tabellen nedenfor gir en oversikt over utvalgte nøkkeltall for kvartalsperiodene per 30. september 2022 og 30. september 2021, samt de tre siste regnskapsår.

Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert	3.kv 2022	3.kv 2021	2021	2020	2019
Resultat					
Kostnader i % av inntekter	51,9 %	57,2 %	60,8 %	65,6 %	51,0 %

Egenkapitalavkastning*	8,1 %	6,5 %	5,7 %	5,5 %	10,5 %
Netto rentemargin hittil i år (annualisert)	1,82 %	1,52 %	1,52 %	1,42 %	1,80 %
Resultat per aksje (omregnet etter splitt)**	6,47	4,90	5,87	5,19	257,8
<i>* justert for hybridkapital og renter på hybridkapital</i>					
<i>** Banken har i september 2022 gjennomført en aksjesplitt på 1:32.</i>					
Innskudd og utlån					
Andel av utlån til BM av brutto utlån på balansen	14 %	17 %	16 %	14 %	15 %
Andel av utlån til EBK av totale utlån på balansen	27 %	30 %	30 %	26 %	24 %
Brutto utlån	3 876	3 706	3 661	3 729	4 055
EBK	1 433	1 614	1 572	1 297	1 311
Totale utlån	5 295	5 320	5 233	5 025	5 367
Innskuddsdekning	87,2 %	94,5 %	94,2 %	93,7 %	81,9 %
Konsolidert kapitaldekning					
Ren kjernekapitaldekning	18,10 %	16,60 %	17,10 %	16,28 %	15,69 %
Kjernekapitaldekning	19,66 %	17,97 %	18,48 %	17,67 %	17,18 %
Kapitaldekning	21,99 %	20,13 %	20,65 %	19,85 %	19,51 %
Uvektet kjernekapital	7,82 %	7,47 %	7,76 %	7,23 %	6,73 %
Likviditet					
LCR	191	175	197	152	171
NSFR	135	141	144	156	136

Forklaringer til tabellen over:

- Med kapitaldekning menes den ansvarlige kapitalen som andel av beregningsgrunnlaget. Beregningsgrunnlaget er en risikovektet balanse.
- Med kjernekapitalprosent menes den andelen av den ansvarlige kapitalen som er egenkapital og hybridkapital (fondsobligasjoner), inkl. eventuelle justeringer.
- Med LCR menes Liquidity Coverage Ratio, og refererer til andelen svært likvide eiendeler som holdes for å sikre Bankens løpende evne til å møte kortsiktige forpliktelser. LCR er et krav under Basel III der bankene er pålagt å holde et beløp av høykvalitets likvide eiendeler som er nok til å finansiere kontantstrømmer i 30 dager. LCR beregnes ved å dividere Bankens likvide eiendeler med dens totale netto kontantstrømmer, over en 30-dagers periode. Banken skal til enhver tid ha likviditetsreserve på minst 100%.
- Med NSFR menes Net Stable Funding Ratio, og refererer til en likviditetsstandard som krever at Banken har nok stabil finansiering til å dekke varigheten av dens langsiktige eiendeler. For både funding og eiendeler er langsiktighet i hovedsak definert som mer enn ett år. Banken må opprettholde et forhold på 100% for å tilfredsstille kravet i Basel III.

9 NÆRMERE BESKRIVELSE AV REGNSKAPSTALLENE

9.1 Beskrivelse av regnskapstallene

9.1.1 Tredje kvartal 2022 og perioden fra 1. januar til 30. september 2022

9.1.1.1 Resultat

Banken oppnådde et resultat etter skatt for 3. kvartal 2022 på NOK 32,4 millioner, opp fra NOK 24,6 millioner for tilsvarende periode i 2021. Den positive utviklingen er et resultat av økt rentenetto tilsvarende NOK 67,7 millioner mot NOK 57,4 millioner i 2021, samt høyere utbytte fra Eika Boligkreditt AS (EBK) på NOK 8,6 millioner mot NOK 6,4 millioner i 2021. Utviklingen i rentebærende verdipapirer bidrar negativt.

Netto rentemargin var på 1,84 %, mot 1,49 % på samme tid i 2021. Inntekter fra lån overført til EBK inngår ikke som en del av rentenettoen, men fremkommer under posten andre provisjonsinntekter. Denne posten utgjorde NOK 6,8 millioner.

Netto andre driftsinntekter utgjorde NOK 18,0 millioner ved utgangen av kvartalet, hvilket er NOK 2 millioner lavere enn tilsvarende periode i 2021. Hovedforklaringen på avviket er negativ utvikling på verdipapirporteføljen med ca. 4,5 millioner kroner fra foregående år, mens utbytte er økt med ca. NOK 2,2 millioner.

Inntekter fra lån overført til EBK kommer frem under posten andre provisjonsinntekter. Denne posten er redusert med ca. NOK 2 millioner fra foregående år, som skyldes økningen i det generelle rentenivået. Til tross for lavere provisjonsinntekter fra EBK har banken økt provisjonsinntektene. I perioden har netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester økt fra NOK 13,3 millioner i 2021 til NOK 13,5 millioner ved utgangen av tredje kvartal.

Driftskostnadene for tredje kvartal endte på NOK 44,5 millioner. Dette er på samme nivå som tilsvarende periode i 2021. I forbindelse med overgangen til ny kjernebankleverandør, påløper det parallellkostnader til og med 2023, som for første halvår i 2022 utgjorde 0,9 millioner. Høyere personalkostnader følger av generell lønnsjustering og økt bemanning. Banken har en økt satsning på rådgivning og har blant annet ansatt flere kunderådgivere, med særlig fokus innenfor forsikringsområdet. Banken er i en prosess med å rekruttere ny CFO, som også vil øke driftskostnadene fremover.

Netto misligholdte lån over 90 dager utgjorde ved utgangen av perioden NOK 34,2 millioner. Dette er en økning på NOK 19,8 millioner i forhold til utgangen av 2021. Andelen misligholdte lån tilsvarer 0,64 % av totale utlån inklusive EBK-porteføljen, og vurderes som lavt.

9.1.1.2 Balanse og likviditet

Forretningskapitalen var ved utgangen av tredje kvartal på NOK 6 285 millioner, hvorav forvaltningskapitalen utgjør NOK 4 852 millioner og lån overført til EBK NOK 1 433 millioner. Dette tilsvarer en reduksjon i den totale forretningskapitalen på NOK 407 millioner siste 12 måneder.

Total utlånsportefølje utgjorde ved utgangen av kvartalet NOK 5 309 millioner inkludert EBK. De siste 12 måneder har totalporteføljen blitt redusert med 0,2 %.

Totale innskudd ved utgangen av tredje kvartal utgjorde NOK 3 379 millioner. Dette er en reduksjon på NOK 69 millioner siden nyttår, og skyldes hovedsakelig avvikling av meglede innskudd. Innskuddsdekningen var på rapporteringstidspunktet 87,2 %.

Det er styrets vurdering at Bankens likviditetssituasjon er tilfredsstillende, med en bokført verdipapirportefølje på NOK 629 millioner. Banken har også trekkrettigheter på NOK 130 millioner i DNB.

Finanstilsynets likviditetsindikator LCR var ved utgangen av tredje kvartal beregnet til 191, og langsiktig finansiering, NSFR, er beregnet til 135. Begge ligger godt over Finanstilsynets minimumskrav på 100.

9.1.1.3 Kontantstrøm

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter pr. 30. september 2022 var NOK 80,9 millioner. Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter var NOK -8,3 millioner. Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter var NOK -119,2 millioner.

9.1.2 Året endt 31. desember 2021

9.1.2.1 Resultat

Banken oppnådde et resultat etter skatt for 2021 på NOK 29,5 millioner, opp fra NOK 25,8 millioner for 2020. Den positive utviklingen er et resultat av økt rentenetto på NOK 76,1 millioner, en økning på NOK 5 millioner fra 2020. Banken oppnådde et resultat før skatt på NOK 36,1 millioner i 2021. Dette er NOK 4,8 millioner bedre enn fjorårets resultat.

Rentemarginen var på 1,48 % ved utgangen av 2021, opp fra 1,42 % på samme tid i 2020. Lav 3 måneders NIBOR, og derav reduserte kostnader på finansiering, bidrar til økningen i rentenetto for året. Økning i styringsrenten har blitt fulgt opp med omtrent tilsvarende endring i Bankens utlånsrenter, hvor første endring ble gjeldende fra medio desember 2021.

Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter fra Eika Boligkreditt som utgjorde NOK 12,1 millioner for 2021. Disse inntektene posteres under provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester.

Netto andre driftsinntekter utgjorde NOK 25,7 millioner, som er NOK 0,3 millioner lavere enn for 2020. Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester ble for 2021 på NOK 24,2 millioner, som er en økning på NOK 3,9 millioner i forhold til fjoråret. Økningen kan i hovedsak tilskrives økt formidlingsprovisjon fra EKB som følge av økt overført volum. Netto verdiendring på verdipapirer utgjorde et tap på NOK 0,9 millioner, mot en gevinst på NOK 2,9 millioner i 2020.

Totale driftskostnader beløp seg til NOK 62,4 millioner, som er en økning på NOK 0,7 millioner sammenlignet med 2020. Økte kostnader kan i stor grad tilskrives organisatoriske endringer i 2021, samt et grunnleggende kompetanseskift for å være tilpasset fremtidens bankdrift med blant annet flere nyansettelser. I forbindelse med overgangen til ny kjernebankleverandør, påløper det parallellkostnader til og med 2023.

Misligholdte lån utgjorde ved utgangen av året NOK 22,1 millioner, en reduksjon på NOK 1,5 millioner kroner sammenlignet med 2020. Andelen misligholdte lån tilsvarer 0,42 % av totale utlån inklusive EBK-porteføljen.

Tapsavsetninger knyttet til engasjementer i steg 1 og 2 utgjør ved utgangen av perioden NOK 8 millioner. Nevnte tapsavsetning inkluderer derfor en tilleggsavsetning på NOK 2,5 millioner kroner knyttet til usikkerhet ved Covid-19. Avsetningen vurderes som tilstrekkelig.

.

9.1.2.2 Balanse og likviditet

Forretningskapitalen var per 31. desember 2021 på NOK 6 568 millioner, hvorav forvaltningskapitalen utgjør NOK 4 997 millioner og lån overført til EBK NOK 1 572 millioner. Dette tilsvarer en økning i den totale forretningskapitalen på 230 millioner siden forrige årsskifte. Nedgang i forvaltningskapital følger hovedsakelig av økt overført lån til Eika Boligkreditt.

Total utlånsportefølje utgjorde ved utgangen av året NOK 5 233 millioner inkludert EBK. Dette er en økning på NOK 207 millioner, tilsvarende en vekst på 4,12 % sammenlignet med fjoråret. Bankens utlånsportefølje er i det aller vesentligste knyttet til eiendom. Innenfor personmarkedet er de fleste engasjementer finansiering av eiendom som skal benyttes som primærbolig. Bedriftsporteføljen er i stor grad knyttet til små og mellomstore selskaper som driver innenfor eiendomsdrift og utvikling. Utlånsporteføljen i Banken har i gjennomsnitt en lav belåningsgrad, kombinert med at boligprisene i markedsområdet har steget også i 2021. Risikoen for økte tap vurderes derfor som relativt lav.

Innskudd fra kunder utgjorde ved årsskiftet NOK 3 448 millioner. Dette er en reduksjon på NOK 44 millioner fra samme periode i 2020, og er en konsekvens av at Banken ønsker å redusere andelen formidlede innskudd. Innskuddsdekningen ved årsslutt var på 94,2 %. Innskudd fra personkunder utgjør 58 % av porteføljen, mens 42

% er innskudd fra bedriftskunder og andre institusjonelle kunder.

Likviditetssituasjonen vurderes som god med en likviditetsreserve på NOK 1,2 milliarder inklusive innskudd i Norges Bank, oppgjørskonto og forvaltningskonto. Banken har aksjer for NOK 133 millioner, samt pengemarkedsfond for NOK 157 millioner kroner. I tillegg har Banken ubenyttede trekkrettigheter på NOK 130 millioner i DNB.

Finanstilsynets likviditetsindikator LCR var ved utgangen av året beregnet til 197 %, og ligger vesentlig over Finanstilsynets krav på 100. Banken hadde en konsolidert ren kjernekapitaldekning pr. 31. desember 2021 på 17,10 %, mot 16,44% fra 2020.

9.1.2.3 Kontantstrøm

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter pr. 31. desember 2021 var NOK 24,8 millioner. Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter var NOK 12,4 millioner. Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter var NOK -79,7 millioner.

9.1.3 Året endt 31. desember 2020

9.1.3.1 Innledning

Banken har avlagt årsregnskapet etter Internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) fra og med årsregnskapet for 2020. Regnskapstallene for 2019 er avlagt etter NGAAP.

9.1.3.2 Resultat

Banken oppnådde et resultat etter skatt for 2020 på NOK 25,8 millioner, ned fra NOK 40,4 millioner for 2019. Resultatet før skatt utgjorde NOK 31,3 millioner, som var en nedgang fra NOK 51,8 millioner i 2019. Nedgang i resultatet skyldes i første rekke lavere rentenetto og avsetninger av forestående kostnader tilknyttet konverteringen fra SDC, samt verdiendringer på finansielle instrumenter.

Netto renteinntekter utgjorde NOK 70,8 millioner for 2020, mot NOK 85,8 millioner for 2019. Rentemarginen var 1,42 % ved utgangen av året, mot 1,77 % på samme tid i fjor. Norges Bank reduserte styringsrenten 3 ganger med til sammen 1,5 %-poeng i første halvår 2020. Bankens rentenedsettelse ble gjennomført med avkortet varslingsfrist for utlån, noe som påvirket rentenettoen negativt i en lengre periode.

Lån overført til EBK har hatt en positiv marginutvikling i løpet av året. Ved utgangen av 2020 var snittmargin på 0,78 %, mens den ved utgangen av 2019 var på 0,56 %. Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter fra Eika Boligkreditt som utgjorde NOK 8,9 millioner for 2020. Disse inntektene posteres under provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester.

Netto verdiendring på verdipapirer utgjorde en gevinst på NOK 2,9 millioner, mot et tap på NOK 0,3 millioner i 2019.

Totale driftskostnader beløp seg til NOK 61,7 millioner, som er en økning på NOK 7,7 millioner sammenlignet med 2019. For 2020 er det avsatt NOK 6,7 millioner til bytte av IT leverandør, samt at det er gjort noen investeringer i å styrke og utvikle bemanningen gjennom året. Banken har valgt å kostnadsføre tilnærmet 50 % av estimerte kostnadene ved konvertering allerede i 2020. De øvrige kostnadene er planlagt å kostnadsføres fordelt over de neste 2 årene. Konvertering er forventet gjennomført i 2023, og er fra dette tidspunktet forventet å medføre en årlig besparelse på NOK 3 millioner.

Misligholdte lån utgjorde ved utgangen av året NOK 23,6 millioner, en økning på NOK 4,5 millioner sammenlignet med 2019. Andelen misligholdte lån tilsvarer 0,47 % av totale utlån inklusive EBK-porteføljen, noe som fortsatt vurderes å være på et lavt nivå.

Tapsavsetninger knyttet til engasjementer i steg 1 og 2 (tidligere gruppevis avsetninger) utgjør ved utgangen av perioden NOK 6,6 millioner. Inkludert i dette beløpet er en tilleggsavsetning på NOK 2,5 millioner knyttet til Covid-19. Dette vurderes som tilstrekkelig. Banken har en tett oppfølging og fokus på forebyggende tiltak for å sikre kvaliteten på Bankens låneportefølje. Gjennom året har det vært en forbedring av Bankens låneportefølje målt i «Sannsynlighet for mislighold (PD)». Særlig innenfor bedriftsmarked har det vært en positiv endring i PD.

9.1.3.3 Balanse og likviditet

Forretningskapitalen var per 31. desember 2020 på NOK 6 338 millioner, hvorav forvaltningskapitalen utgjør NOK 5 041 millioner og lån overført til EBK NOK 1 297 millioner. Dette tilsvarer en økning i den totale forretningskapitalen på 68 millioner kroner siden forrige årsskifte.

Total utlånsportefølje utgjorde ved utgangen av året NOK 5 025 millioner inkludert EBK. Dette er en reduksjon på NOK 345 millioner, tilsvarende en negativ vekst på 6,4 % sammenlignet med fjoråret.

Utlånsporteføljen til personkunder, inkludert EBK, utgjorde 4 487 millioner, tilsvarende 89 % av totalt utlån. Porteføljen har gjennom året blitt redusert med NOK 272 millioner, tilsvarende en negativ vekst på 5,7 %.

Utlånsporteføljen til bedriftskunder utgjorde NOK 538 millioner, tilsvarende 11 % av totale utlån, inkludert EBK. Porteføljen har gjennom året blitt redusert med NOK 73 millioner, tilsvarende en negativ vekst på 11,9 %. Ut fra lønnsomhetsbetraktninger har Bankens valgt å redusere enkelte BM engasjementer gjennom naturlig realisering av prosjekter som i 2019.

Bankens utlånsportefølje er i det aller vesentligste knyttet til eiendom. Innenfor personmarkedet er de fleste engasjementer finansiering av eiendom som skal benyttes som primærbolig. Bedriftsporteføljen er i stor grad knyttet til små og mellomstore selskaper som driver innenfor eiendomsdrift og utvikling.

Totale innskudd utgjorde ved årsslutt NOK 3 492 millioner kroner, som er en økning på NOK 164 millioner siste året. Dette tilsvarer en innskuddsvekst på 4,95 %, og gir en innskuddsdekning på 93,7 %.

Likviditetssituasjonen vurderes som tilfredsstillende med NOK 901 millioner i obligasjoner og sertifikater. Det legges til grunn en fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering, og Banken etterstreber en jevn forfallstruktur på innlån. Banken har aksjer for NOK 125 millioner, samt pengemarkedsfond for NOK 96,5 millioner. I tillegg har Banken ubenyttede trekkrettigheter på NOK 130 millioner kroner i DNB.

For å møte likviditetskrav og hensiktsmessig likviditetsstyring hadde Banken ved utgangen av året en likviditetsreserve på NOK 1,2 milliarder inklusive innskudd i Norges Bank, oppgjørsbank og forvaltningskonto.

Finanstilsynets likviditetsindikator LCR var ved utgangen av året beregnet til 152 %, og ligger godt over Finanstilsynets krav på 100.

Banken hadde en konsolidert ren kjernekapitaldekning pr. 31. desember 2020 på 16,44 %, mot 15,69 % fra 2019.

9.1.3.4 Kontantstrøm

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter pr. 31. desember 2020 var NOK 26,2 millioner. Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter var NOK -0,3 millioner. Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter var NOK -38,6 millioner.

9.1.4 Året endt 31. desember 2019

9.1.4.1 Innledning

Banken har avlagt årsregnskapet etter Internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) fra og med årsregnskapet for 2020. Resultatregnskapet, balansen og kontantstrømoppstillingen for 2019 er ikke omarbeidet. 2019 resultatet, balansen og kontantstrømoppstillingen er således etter NGAAP.

9.1.4.2 Resultat

Banken oppnådde et resultat etter skatt for 2019 på NOK 40,4 millioner, opp fra NOK 32,8 millioner for 2018. Banken oppnådde et resultat før skatt på NOK 51,8 millioner i 2019. Dette er NOK 10,7 millioner bedre enn fjorårets resultat. Resultatforbedringen skyldes positiv utvikling i forretningsvolum og generelt økte rente- og provisjonsinntekter.

Netto renteinntekter ble NOK 85,8 millioner for 2019, en økning på NOK 12,1 millioner sammenlignet med 2018. Av dette utgjorde samlede renteinntekter NOK 160,8 millioner, en økning på 29,7 millioner. De samlede rentekostnadene utgjorde NOK 75,0 millioner, en økning på NOK 17,6 millioner.

Økte marginer og utlåns- og innskuddsvolum bidro til økningen i rentenettoen. Det har gjennom året vært sterk konkurranse på utlånsiden, mens det på innskuddssiden har vært mindre press på marginene.

Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter fra Eika Boligkreditt som utgjorde NOK 6,1 millioner for 2019. Disse inntektene posteres under provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester.

Utbytte fra aksjer i Eika Gruppen og Eika Boligkreditt utgjorde NOK 6,2 millioner. Netto verdiendring på verdipapirer utgjorde et tap på NOK 0,3 millioner.

Banken har gjennom året effektivisert bankdriften. Totale driftskostnader beløp seg til NOK 54,1 millioner, en økning på NOK 2,7 millioner sammenlignet med 2018, men den relative andelen kostnader i forhold til forretningsvolum har blitt redusert. Kostnadsprosenten har gjennom året blitt redusert til 51, en forbedring på 7 prosentpoeng fra 2018. Den positive utviklingen skyldes primært lønnsom vekst, effektiv bankdrift og god kostnadskontroll.

Ved utgangen av perioden utgjorde misligholdte lån uten nedskrivning NOK 19,1 millioner, en økning på NOK 10,4 millioner sammenlignet med 2018. Dette tilsvarer 0,36 % av totale utlån inklusive EBK-porteføljen, noe som fortsatt vurderes å være på et lavt nivå. Banken har en tett oppfølging og fokus på forebyggende tiltak for å sikre kvaliteten på Bankens låneportefølje. Det er ikke avdekket grunnlag for individuelle tapsføringer. Nedskrivning på grupper er uendret på 9,0 millioner.

9.1.4.3 Balanse og likviditet

Forretningskapitalen var per 31. desember 2019 på NOK 6 275 millioner, hvorav forvaltningskapitalen utgjør NOK 4 964 millioner og lån overført til EBK NOK 1 311 millioner. Dette tilsvarer en økning i den totale forretningskapitalen på NOK 567 millioner siden forrige årsskifte. Vekst i forvaltningskapital følger hovedsakelig av periodens utlånsvekst.

Total utlånsportefølje har økt med NOK 297 millioner, tilsvarende en vekst på 5,9 %.

Utlånsporteføljen til personkunder, inkludert EBK, har økt med 7,9 %, tilsvarende NOK 348 millioner. Utlånsporteføljen til bedriftskunder er redusert med NOK 50,9 millioner, tilsvarende 7,7 % sammenlignet med 2018. Ut fra lønnsomhetsbetraktninger har Banken valgt å redusere enkelte BM engasjementer gjennom naturlig realisering av prosjekter.

Lån til personmarkedet utgjorde 89 % av totale utlån inkludert EBK. Bankens samlede utlånseksponering på NOK 5 367 millioner hadde en overvekt av engasjementer med lav risikoeksponering og lav misligholdssansynlighet. Bankens utlånsportefølje er i det aller vesentligste knyttet til eiendom. Innenfor personmarkedet er de fleste engasjementer finansiering av eiendom som skal benyttes som primærbolig. I noen grad er det også privatkunder som finansierer sekundærbolig for utleie, og/eller videreutvikling og salg. Bedriftsporteføljen er i all vesentlighet knyttet til små og mellomstore selskaper som driver innenfor eiendomsdrift og utvikling.

Totale innskudd utgjorde ved årsslutt NOK 3 323 millioner. Innskuddene har økt med 8,3 %, tilsvarende 254 millioner. Dette gir en innskuddsdekning på 81,9 %.

Bankens likviditetssituasjon vurderes som tilfredsstillende med NOK 527 millioner i obligasjoner og sertifikater. Det legges til grunn en fortsatt god tilgang på langsiktig finansiering, og Banken etterstreber en jevn forfallstruktur på innlån. I tillegg har Banken aksjer for NOK 90 millioner, samt pengemarkedsfond for NOK 91 millioner. Banken har også ubenyttede trekkrettigheter på NOK 130 millioner i DNB.

For å møte likviditetskrav og hensiktsmessig likviditetsstyring hadde Banken ved utgangen av året en likviditetsreserve på NOK 809 millioner inklusive innskudd i Norges Bank, oppgjørsbank og forvaltningskonto.

Finanstilsynets likviditetsindikator LCR var ved utgangen av året beregnet til 171 %, og ligger godt over Finanstilsynets krav.

Banken hadde en konsolidert ren kjernekapitaldekning pr. 31. desember 2019 på 15,69 %, mot 14,71 % fra 2018.

9.1.4.4 Kontantstrøm

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter pr. 31. desember 2019 var NOK 145,6 millioner. Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter var NOK -83 millioner. Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter var NOK -34,5 millioner.

9.2 Kapitalisering, ansvarlig kapital og gjeldsforpliktelser

9.2.1 Generelt

Tabellen nedenfor viser Bankens kapitaldekning siste tre regnskapsår samt per 30. september 2022 og 30. september 2021.

Beløp i MNOK	3.kv 2022	3.kv 2021	2021	2020	2019
Ansvarlig kapital					
Innskutt egenkapital	172,44	172,4	172,4	172,4	172,4
Overkursfond	141,7	141,7	141,7	141,7	141,7
Annen egenkapital	206,1	166,9	178,8	156,7	98,7
Sum egenkapital	520,2	481,0	493,0	470,8	412,9
Fradrag for forsvarlig verdsetting	-0,9	-1,2	-1,8		
Fradrag for ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-120,8	-84,9	-86,1	-93,7	-52,7
Sum ren kjernekapital	398,6	394,9	405,1	377,1	360,2
Fondsobligasjoner	30,0	30,0	30,0	30,0	30,0
Sum kjernekapital	428,6	424,9	435,1	407,1	390,2
Ansvarlig lånekapital	50,0	50,0	50,0	50,0	50,0
Sum ansvarlig kapital	478,6	474,9	485,1	457,1	440,2
Kapitalkrav per eksponeringskategori					
Stater og sentralbanker					
Lokale og regionale myndigheter (herunder kommuner)	37,2	49,7	49,7	87,6	21,0
Institusjoner	26,8	91,0	78,8	49,1	23,3
Foretak	17,5	65,7	62,7	58,0	28,4
Massemarked	86,9				
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1511,4	1607,3	1589,5	1599,2	1755,0
Forfalte engasjementer	54,2	14,7	14,5	19,2	20,7
Høyrisiko-engasjementer	0	75,5	45,7	71,4	
Obligasjoner med fortrinnsrett	25,9	22,2	22,2	20,5	27,1
Inst. Og foretak m. kortsiktig rating	4,6	9,3	14,1	22,1	25,4
Andeler i verdipapirfond	15,3	49,0	44,1	25,0	21,7
Egenkapitalposisjoner	51,9	48,0	49,2	47,0	41,3
Øvrige engasjementer	41,8	74,5	93,0	33,3	0,0
CVA tillegg					
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	1 873,4	2 106,8	2 063,2	2 032,5	1 964,0
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	190,4	182,424	190,4	182,4	169,5
Sum beregningsgrunnlag	2 063,8	2 289,2	2 253,6	2 214,9	2 133,5
Kapitaldekning	23,19 %	20,74 %	21,53 %	20,64 %	20,63 %
Kjernekapitaldekning	20,77 %	18,56 %	19,31 %	18,38 %	18,29 %
Ren kjernekapitaldekning	19,31 %	17,25 %	17,98 %	17,03 %	16,88 %
Uvektet kjernekapitaldekning	8,87 %	8,24 %	8,61 %	7,95 %	7,74 %
Konsolidert kapitaldekning	3.kv 2022	3.kv 2021	2021	2020	2019
Beregningsgrunnlag	2 802	2 877	2 852	2 847	2 633
Ren kjernekapital	507	478	488	468	413

Kjernekapital	551	517	527	508	452
Ansvarlig kapital	616	579	589	571	514
Ren kjernekapitaldekning	18,10 %	16,60 %	17,10 %	16,28 %	15,69 %
Kjernekapitaldekning	19,66 %	17,97 %	18,48 %	17,67 %	17,18 %
Kapitaldekning	21,99 %	20,13 %	20,65 %	19,85 %	19,51 %
Uvektet kjernekapitaldekning	7,82 %	7,47 %	7,76 %	7,27 %	6,73 %

Banken har ved utgangen av 2021 en eierandel på 1,15 % i Eika Gruppen AS og på 1,46 % i Eika Boligkreditt AS i beregningene av konsolidering av samarbeidende grupper. Banken kjøpte seg opp i Eika Gruppen AS i første kvartal 2022 til 1,2 %. Eierandelen i Eika Boligkreditt AS rebalanseres årlig.

Nedenfor følger en oversikt over kapitalisering og gjeldsforpliktelser (med skille mellom garanterte og ikke-garanterte, sikrede og usikrede gjeldsforpliktelser) per 30. september 2022. Se punkt 6.8 for detaljert informasjon.

Beløp i NOK millioner	30.09 2022
<u>Total kortsiktig gjeld</u>	
Garantert	
Sikret	
Ikke garantert/usikret	3 635,1
<u>Total ikke-kortsiktig gjeld</u>	
Garantert	
Sikret	
Ikke garantert/usikret	645,3
<u>Egenkapital</u>	
Aksjekapital	172,4
Overkursfond	141,7
Fondsobligasjon klassifisert som egenkapital	30,0
Fond for urealiserte gevinster	59,5
Annen egenkapital	167,8
Sum egenkapital	571,4
Sum gjeld og egenkapital	4 851,7

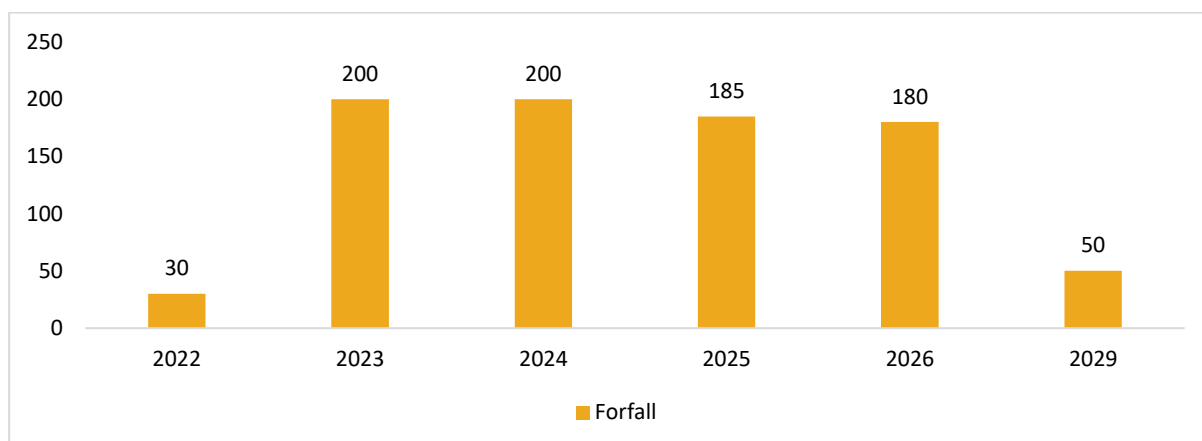
Nedenfor følger en oversikt over netto kortsiktig og lengre gjeldsforpliktelser per 30. september 2022.

Beløp i NOK millioner	30.09.2022
A + B Kontanter og kontantekvivalenter ¹	67
C Handelsportefølje verdipapirer	629
D Likviditet A+ B + C	696
E Kortsiktig finansiell gjeld (inkludert gjeldsinstrumenter, men eksklusiv kortsiktig del av langsiktig finansiell gjeld) ²	3 462 ³
F Kortsiktig del av langsiktig gjeld ³	253
G Kortsiktig finansiell gjeld E+F	3 715
H Netto Kortsiktig finansiell gjeld G-D	3 019
I Langsiktig finansiell gjeld (unntatt kortsiktig del og gjeldsinstrumenter)	0
J Gjeldsinstrumenter ⁴	645 ⁵
K Langsiktig leverandørgjeld og annen gjeld	0
L Ikke-kortsiktig finansiell gjeld I+J+K	645
M Netto finansiell gjeld H+L	3 664
1. Består av kontanter og innskudd i Norges Bank	
2. Består av rentebærende verdipapirer	
3. Består av innlån fra kredittinstitusjoner, innskudd fra kunder, annen gjeld, andre avsetninger og forpliktelser ved skatt	
4. Del av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	
5. Del av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital	

Tabellen nedenfor viser en oversikt over forpliktelser/betingede forpliktelser, herunder garantiforpliktelser de tre siste regnskapsår samt per utgangen av 30. september 2022.

Beløp i NOK tusen	30.09.2022
Betalingsgarantier	3 764
Kontraktsgarantier	670
Lånegarantier	
Andre garantier	1 200
Sum garantier overfor kunder	5 634
Garantier Eika Boligkreditt	
Saksgaranti	
Tapsgaranti	14 329
Sum garantier overfor Eika Boligkreditt	14 329
Sum garantier	19 963

Forfallsstruktur på Bankens utestående obligasjoner, sertifikater, fondsobligasjon (første call tidspunkt) og ansvarlig lån (første call tidspunkt) per Prospektdato er illustrert i grafen under (beløp i MNOK):



9.2.2 Restriksjoner for bruk av kapital

Utover de regulatoriske begrensninger som Banken er underlagt, foreligger det ingen begrensninger på bruken av kapital som har eller kan få vesentlig direkte eller indirekte innvirkning på Bankens virksomhet. Se nærmere beskrivelse av dette under punkt 12.

9.2.3 Arbeidskapital

Banken vurderer arbeidskapitalen som tilstrekkelig til å dekke Bankens nåværende behov for en periode på i hvert fall 12 måneder fra datoen for dette Prospektet, uavhengig om den foreslåtte kapitalforhøyelsen på NOK 60 millioner gjennomføres.

9.3 Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling

Det er ingen vesentlige endringer i Bankens finansielle stilling eller markedsstilling som er oppstått siden 30. september 2022 og frem til Prospektdato.

9.4 Trendinformasjon

Utsiktene for 2022 og 2023 tilsier fortsatt god økonomisk vekst og lav arbeidsledighet. Det knytter seg likevel usikkerhet til både utforming av rentefastsetting med tilhørende utslag på kronekurs og påvirkning av krigen i Ukraina, samt mulig påvirkning av utlånskunder i Banken. For Banken kan det gi større usikkerhet, særlig knyttet til vekst og tapsvurderinger.

Fra 1. januar 2023 trer ny finansavtalelov i kraft som blant annet vil påvirke kredittgivingen i Norge med endring fra frarådingsplikt til avslagsplikt.

EUs taksonomiforordning innfører nye rapporteringsplikter innen bærekraft for en rekke foretak, herunder for banker. Banker i EU er forpliktet til å rapportere under taksonomien fra januar 2022. I Norge er taksonomien implementert gjennom Lov om bærekraftig finans, som er forventet å tre i kraft i 2023. Loven vil medføre at norske banker vil måtte foreta grundige bærekraftsvurderinger av sine finansielle produkter og opplyse om utfallet av disse vurderingene i sin rådgivning og årsrapporter.

Banken kjenner ikke til noen endringer i statlige, økonomiske, skattemessige, monetære eller pengepolitiske faktorer som har eller kan ha en vesentlig påvirkning på Bankens fremtidige drift.

9.5 Revisor

RSM Norge AS er Bankens revisor. Revisors adresse er Ruseløkkveien 30, 0250 Oslo. Partnerne i RSM Norge er medlem av Den norske Revisorforening.

Revisor har ikke inntatt presiseringer eller forbehold i revisjonsberetningene til Bankens årsregnskap de siste tre regnskapsår. Med unntak av revisjon av regnskapene for regnskapsårene 2021, 2020 og 2019 og en forenklet revisorkontroll av rapporten per 30. september 2022, har ikke RSM Norge revidert eller utformet noen for form for rapport tilknyttet informasjon gitt i dette Prospektet.

10 ORGANISASJON, STYRE OG LEDELSE

10.1 Innledning

Eierstyring og selskapsledelse i Bien Sparebank omfatter de mål og overordnede prinsipper som Banken styres og kontrolleres etter for å sikre kundenes og andre gruppers interesser i Banken. Styring av Bankens aktiviteter skal sikre god drift og gi økt trygghet for at erklærte mål og strategier blir fulgt og realisert.

Bankens ulike styrings- og kontrollorganers roller og ansvar er definert gjennom lovgivning, forskrifter og vedtekter og er nærmere beskrevet i følgende avsnitt.

10.2 Organisering av Bien Sparebank

Bankens operasjonelle struktur er illustrert i figuren nedenfor.



10.3 Eierstyring og selskapsledelse

Banken følger og oppfylder "Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse" ("NUES-anbefalingen") så langt det passer hensyntatt at Banken er en bank.

10.4 Styret

10.4.1 Innledning

Styret leder Bankens virksomhet i samsvar med lov og vedtekter. Styret er ansvarlig for at de midler Banken rår over forvaltes på trygg og hensiktsmessig måte. Styret skal sørge for en tilfredsstillende organisasjon av Bankens virksomhet og har plikt til å påse at bokføring og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

Styret fastsetter instruks for daglig leder med særlig vekt på oppgaver og ansvar.

Styret skal påse at Banken har god intern kontroll for oppfyllelse av de bestemmelser som gjelder for virksomheten, herunder Bankens verdigrunnlag og etiske retningslinjer. Styret fastsetter de nødvendige fullmakter for Bankens virksomhet.

Administrerende direktør eller to av Styrets medlemmer i fellesskap representerer Banken og forplikter den ved sin underskrift. Styret kan meddele prokura og spesialfullmakter.

Per Prospektdato er følgende medlemmer av Bankens Styre:

Navn:	Styreposisjon:	Første gang valgt:	Valgt til:	Antall Aksjer
Bendik Falch-Koslung*	Styrets leder	2013	2023	0
Anlaug Johansen	Nestleder	2017	2023	0
Andreas Thorsnes	Styremedlem	2016	2023	0
Lars Weyer-Larsen	Styremedlem	2017	2024	0
Siv Holen	Styremedlem	2022**	2024	0
Elisabeth Bjerke-Narud	Styremedlem	2022	2024	0
Nina Telle	Styremedlem (ansattrepresentant)	2016	2023	0

* Styremedlem fra 2013 og styreleder fra 2016

* Varamedlem siden 2020

Bankens forretningsadresse, Dronning Mauds gate 11, 0250 Oslo, fungerer som c/o-adresse til styrets medlemmer.

10.4.2 Styremedlemmenes bakgrunn

Bendik Falch-Koslung, styreleder

Bendik Falch-Koslung har vært styremedlem i Banken siden 2013. Han har utdannet jurist og har siden 2005 jobbet som advokat i advokatfirma Stabell & Co, og er nå partner i advokatfirma Mette Yvonne Larsen & Co. Bendik Falch Koslung har møterett for Høyesterett.

Nåværende styreverv og lederstillinger	BIEN SPAREBANK ASA (Styrets leder) ADVOKATFIRMAET LARSEN & CO KONTORDRIFT AS (Styremedlem) DEN NORSKE KRIMINALISTFORENING (Styremedlem) ADVOKATFIRMA BENDIK FALCH-KOSLUNG (Innehaver)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	SEEDS CONSULTING AS (Styrets leder)

Anlaug Johansen, nestleder

Anlaug Johansen har vært styremedlem i Banken siden 2017 og har vært nestleder i styret siden 2018. Hun er utdannet jurist og har lang bankerfaring som administrerende banksjef i Marker Sparebank.

Nåværende styreverv og lederstillinger	BIEN SPAREBANK ASA (Nestleder) MARKER NÆRINGSFORENING (Kontaktperson) MARKER NÆRINGSFORENING (Styrets leder) NORMEKA AS (Styremedlem) STIFTELSEN ØRJE BRUG (Styremedlem)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	SOOTSPELET (Styrets leder) KJELL JOHANSEN ØRJE AS (Varamedlem)

Andreas Thorsnes, styremedlem

Andreas Thorsnes har vært styremedlem i Banken siden 2016, som representant fra Sparebankstiftelsen Bien. Han er utdannet som byggingeniør og tømrmester og driver eget selskap innen prosjektutvikling, prosjekt- og byggeledelse.

Nåværende styreverv og lederstillinger	BIEN SPAREBANK ASA (Styremedlem) URBANIA AS (Daglig leder) THORSNES HOLDING AS (Kontaktperson) THORSNES HOLDING AS (Styrets leder) RYENBERGET SKOLE (Styrets leder) TIGERSTADEN FJORDVERN (Styrets leder) URBANIA AS (Styrets leder) URBANIA EIENDOM AS (Styremedlem) HOVFARET 13 AS (Styremedlem) BÆRUM KONTORINVEST AS (Styremedlem) THORSNES VEKST AS (Styremedlem)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	SØRUMSAND SENTER AS (Styremedlem) EYVIND LYCHES VEI 10 NÆRING AS (Styremedlem) STØTTUMVEIEN 7 AS (Kontaktperson) SPAREBANKSTIFTELSEN BIEN (Styrets leder) SANDSKOLLEN UTVIKLINGSSKAP AS (Kontaktperson) SANDSKOLLEN UTVIKLINGSSKAP AS (Styrets leder) HOVFARET 11 HJEMMEL AS (Styremedlem) URBANIA EIENDOM AS (Varamedlem) SAND GÅRD STOKKE, BÆR & FRUKT ANDREAS THORSNES (Daglig leder) SAND GÅRD STOKKE, BÆR & FRUKT ANDREAS THORSNES (Innehaver) STØTTUMVEIEN 7 AS (Styrets leder) SOLSIDAN AS (Varamedlem) STØTTUMVEIEN 7 AS (Daglig leder) PARKVEIEN 71 AS (Varamedlem) HOVFARET 13 ANS (Styremedlem)

Lars Weyer-Larsen, styremedlem

Lars Weyer-Larsen har vært styremedlem i Banken siden 2017. Han er utdannet jurist og har vært partner i Advokatfirmaet Selmer AS i perioden 1988-2017. Gjennom sin praksis har han en bred erfaring og kunnskap om strukturer i banknæringen og spesielt sparebanknæringen.

Nåværende styreverv og lederstillinger	BIEN SPAREBANK ASA (Styremedlem) HARSTAD TØRRDOKK AS (Styrets leder) HARSTAD SKIPSINDUSTRI AS (Styrets leder) BASECAMP EXPLORER SPITSBERGEN AS (Styremedlem) MEDKILA BOLIGPARK AS (Styremedlem) COOP NORGE EIENDOM AS (Styremedlem) KAARBØ UTVIKLING AS (Styremedlem) AS VIDSJÅ (Styremedlem) VÅGSFJORD EIENDOM ANS (Styremedlem) MEDKILA EIENDOM AS (Styremedlem) KAARBØ EIENDOM AS (Styremedlem) KAARBØKVARTERET AS (Styremedlem) HSI EIENDOM 2 AS (Styremedlem) STØPERIET HARSTAD AS (Styremedlem) ADMINISTRASJONEN AS (Styremedlem) START UP 509 AS (Styremedlem) HOTELL KAARBØ AS (Styremedlem) HARSTAD MARITIME SENTER AS (Styremedlem) KAARBØ KONTOR AS (Styremedlem) MEDKILA TOMTESELSKAP AS (Styremedlem) ADVOKAT LARS WEYER-LARSEN (Innehaver)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	BROVINGEN UTVIKLING AS (Styremedlem) GRØNHØLEN AS (Styremedlem) HOTELL KAARBØ AS (Styrets leder) HSI NEWCO AS (Styremedlem)

	TN MØLNHOLTET 42 AS (Styremedlem) GAMLE SELMER DA (UNDER AVVIKLING) (Deltaker med delt ansvar)
--	---

Siv Holen, styremedlem

Siv Holen har vært vara til styret siden 2020 og medlem i styret fra 2022. Hun er utdannet biolog, men har jobbet med digitale løsninger siden 2000. Hun har blant annet jobbet med de digitale løsningene til Eika. I dag er hun avdelingsleder for brukeropplevelse og design i IT-konsulentselskapet Kantega som har mange kunder innen bank- og finans.

Nåværende styreverv og lederstillinger	BIEN SPAREBANK ASA (Styremedlem) HØYBRÅTEN DAMETURNFORENING (Daglig leder) HØYBRÅTEN DAMETURNFORENING (Styrets leder) SIV HOLEN (Innehaver)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	BIEN SPAREBANK ASA (Varamedlem)

Elisabeth Bjerke-Narud, styremedlem

Elisabeth Bjerke-Narud har vært styremedlem i Banken siden 2022. Hun er utdannet siviløkonom og har arbeidet 14 år i Swedbank, hovedsakelig innenfor finansiering av næringsseiendom. Hun arbeider nå med finans i Attivo AS, som driver med eiendomsutvikling.

Nåværende styreverv og lederstillinger	BIEN SPAREBANK ASA (Styremedlem) ODDENSKOGEN BARNEHAGE SA (Styremedlem)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	SWEDBANK BEDRIFTSIDRETTSKLAG (Styrets leder)

Nina Telle, styremedlem (ansattvalgt)

Nina Telle har vært styremedlem i Banken siden 2016. Hun er utdannet diplomøkonom fra BI og har siden 2001 jobbet som finansiell rådgiver i Banken.

Nåværende styreverv og lederstillinger	BIEN SPAREBANK ASA (Styremedlem, ansattrepresentant) BIEN SPAREBANK BIL (Styrets leder)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	

Kari Due-Andresen, varamedlem

Kari Due-Andresen har vært varastyremedlem i Banken siden mai 2022. Hun er utdannet siviløkonom fra NHH, og har lang erfaring innenfor bank og finans. Hun jobber som sjeføkonom og analysesjef i Akershus Eiendom. Hun er tidligere sjeføkonom i Handelsbanken gjennom 10 år, og 6 år som seniorrådgiver i Norges Bank.

Nåværende styreverv og lederstillinger	BIEN SPAREBANK ASA (Varamedlem) NORWEGIAN BLOCK EXCHANGE AS (Styremedlem)
--	--

Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	
---	--

Lars Martin Lunde, varamedlem

Lars Martin Lunde har vært varastyremedlem i Banken siden mars 2022. Han er utdannet økonom fra BI. Han jobber som viseadministrerende direktør i MP Pensjon og var tidligere adm.dir. gjennom 14 år. Lars Martin har vært økonomisjef i Norsk Hydros Pensjonskasse i 25 år.

Nåværende styreverv og lederstillinger	BIEN SPAREBANK ASA (Varamedlem) NORDBYGATE 1 AS (Daglig leder) OPS GJ BBS AS (Styrets leder) SKULEGARD AS (Styrets leder) ROA OMSORGSBOLIGER AS (Styrets leder) ROA OMSORGSBOLIGER INVEST AS (Styrets leder) ATTIVO EIENDOMSUTVIKLING III AS (Styrets leder) ATTIVO EIENDOMSUTVIKLING AS (Styrets leder) ATTIVO AS (Nestleder) DIPLOM-IS AS (Nestleder) LANDKREDITT FORVALTNING AS (Styremedlem) SKULEBYGG AS (Styremedlem) SKULEVEG AS (Styremedlem) NMS EIENDOMMER AS (Styremedlem) OPPLYSNINGSVESENETS FOND (Styremedlem) ATTIVO EIENDOMSUTVIKLING II AS (Styremedlem) LUNDEN BOLIGUTVIKLING AS (Styremedlem) SKULEBYGG FESTER AS (Styremedlem) SKULEPLASS AS (Styremedlem) MORSTADVEGEN 35-41 AS (Styremedlem) HADELAND BEREDSKAPSENTER INVEST AS (Styremedlem) FAM ANDREAS CHRISTENSEN SAMT BERGLIOT OG NILS AMUNDSSENS LEGAT (Styremedlem) CAMILLA OG HILMAR RYENS STIFTELSE (Styremedlem) FORVALTNINGSORGANET FOR OPPLYSNINGSVESENETS FOND (Styremedlem)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	OPS GJ BBS AS (Styremedlem) STIFTELSEN NORSK HYDRO FERIESTEDER (Styremedlem) ATTIVO EIENDOMSUTVIKLING AS (Styremedlem) ATTIVO AS (Styremedlem) NORDBYGATE 1 AS (Styrets leder) MP PENSJON PK (Daglig leder) NORSK MARIN FISK AS (Styremedlem) NORDFJORD TORSK AS (Styremedlem) NORFORSK AS (Styremedlem) OPS GJ BBS AS (Styrets leder) SKULEGARD AS (Styremedlem) LANDKREDITT FORSIKRING AS (Styremedlem) OPS GJ BBS AS (Styremedlem)

10.4.3 Styreutvalg (revisjons-, risiko- og godtgjørelsesutvalg)

Banken er et finansforetak og underlagt kravet om revisjonsutvalg. Revisjonsutvalget skal se til at institusjonen har en uavhengig og effektiv ekstern og intern revisjon og en tilfredsstillende regnskapsrapportering og risikohåndtering i samsvar med lover og forskrifter. Følgende styremedlemmer er medlemmer av Bankens risiko- og revisjonsutvalg:

- Anlaug Johansen (leder)
- Lars Weyer-Larsen (medlem)

Begge styremedlemmer er uavhengige av Bankens virksomhet utover styrevervet.

Det samlede styret fungerer som Bankens godtgjørelsesutvalg. Utvalget foretar årlig en gjennomgåelse av praktiseringen av godtgjørelsesordningen, og det utarbeides en skriftlig rapport. Godtgjørelsesutvalget skal sørge for at praktiseringen av godtgjørelsesordningen minst en gang i året gjennomgås av uavhengige kontrollfunksjoner som for tiden er ekstern revisor ved RSM, Alf Rune Sveen.

Banker plikter å ha en godtgjørelsesordning som blant annet skal bidra til å fremme og gi incentiver til god styring av og kontroll med foretakets risiko, motvirke for høy risikotaking, og bidra til å unngå interessekonflikter. Godtgjørelsesutvalgets oppgave er å forberede alle saker om godtgjørelsesordningen som skal avgjøres av styret. Det samlede styret utgjør Bankens godtgjørelsesutvalg.

10.4.4 Styrets uavhengighet

Styrets medlemmer oppfyller "Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse" med hensyn til Styrets uavhengighet så langt disse passer for banker. Styremedlem Lars Weyer Larsen er også styremedlem i AS Vidsjå som er tredje største aksjonær i Banken med 5,66 % eierandel. Videre er styremedlem Siv Holen medlem av Stiftelsens generalforsamling.

Med unntak av tilfellet nevnt ovenfor og ansattrepresentanter i styret og dets varamedlemmer, har ingen medlemmer av styret ansettelses- eller oppdragstakerforhold til Banken utover sine verv som tillitsvalgte.

10.5 Ledergruppen

10.5.1 Innledning

Per Prospektdata besto ledergruppen i Bien Sparebank av følgende personer:

Navn:	Stilling:	Antall Aksjer:
Lena Jørundland	Adm. banksjef	0
Lene Marie Buarøy	Leder kreditt og AHV	0
Renate Halstvedt Roll	Leder økonomi	0
Vildana Basara	Leder risk og compliance	0
Linn Bjunes Hunstok	Leder Personmarked	0
Ingunn Moesgaard	Leder Bedriftsmarked	0

Bankens forretningsadresse, Dronning Mauds gate 11, 0250 Oslo, fungerer som c/o-adresse til ledergruppens medlemmer.

10.5.2 Ledergruppens bakgrunn

Lena Jørundland, Administrerende banksjef

Lena Jørundland har vært Administrerende banksjef i Bien Sparebank fra september 2021. Lena har lang erfaring fra ulike lederstillinger i Banken, og har vært ansatt i Banken siden 2003. Hun har tidligere jobbet i Acta Sundal Collier. Lena er utdannet Siviløkonom fra Handelshøyskolen (UiA), og har topplederutdanning fra NHH (Solstrandprogrammet).

Nåværende styreverv og lederstillinger	BIEN SPAREBANK ASA (Adm. Banksjef) OVATA INVEST AS (Varamedlem)
--	--

	EIKA BOLIGKREDITT AS (Varamedlem) MERKEVARENMEG Lena Jørundland (Innehaver)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	SAMEIET BESTUMÅSEN 1 (Styremedlem) OSLO NYE SPAREBANKS FOND (Styremedlem)

Lene Marie Buarøy, Leder kreditt og AHV

Lene Marie Buarøy har vært Kredittsjef og AHV ansvarlig i Bien Sparebank fra september 2021. Lene Marie har jobbet til sammen 5 år i Banken med ulike ansvarsområder. Hun har tidligere jobbet i Sandnes Sparebank og Sparebanken Øst. Lene Marie er utdannet ved Universitetet i Stavanger (UiS) og Handelshøyskolen BI.

Nåværende styreverv og lederstillinger	BIEN SPAREBANK ASA (Leder kreditt og AHV)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	

Renate Halstvedt Roll, Leder økonomi

Renate Halstvedt Roll har vært leder for økonomi i Bien Sparebank siden 2011. Renate har lang erfaring fra ulike ansvarsområder i Banken, blant annet IT, Risk- og Compliance. Hun har vært ansatt i Banken siden 2001. Renate er utdannet Siviløkonom fra Handelshøyskolen BI.

Nåværende styreverv og lederstillinger	BIEN SPAREBANK ASA (Leder økonomi)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	

Vildana Basara, Leder Risk og Compliance

Vildana Basara har vært ansvarlig for Risk & Compliance siden 1. oktober 2021. Vildana har jobbet i Banken i 2 år. Hun har tidligere jobbet i Sparebanken Øst, Gjensidige og DNB. Vildana er utdannet ved Universitetet i Oslo (UiO) innenfor matematikk og økonomi.

Nåværende styreverv og lederstillinger	BIEN SPAREBANK ASA (Leder Risk & Compliance)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	

Linn Bjunes Hunstok, Leder Personmarked

Linn Bjunes Hunstok har vært leder for personmarked siden 1. oktober 2021, og jobbet i Banken siden mai 2020. Hun har tidligere jobbet 2 år i Corporater og 7 år i DNB. Linn har en Bachelor grad i Administrasjon og Ledelse fra (UiS).

Nåværende styreverv og lederstillinger	BIEN SPAREBANK ASA (Leder Personmarked)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	

Ingunn Moesgaard, Leder Bedriftsmarked

Ingunn Moesgaard har vært leder for bedriftsmarked siden 1. mars 2022. Hun jobbet i Banken fra 2007 til 2015. Siste fire årene før hun kom tilbake har hun jobbet på bedriftsmarked i Handelsbanken. Ingunn er utdannet Siviløkonom fra (NMBU).

Nåværende styreverv og lederstillinger	BIEN SPAREBANK ASA (Leder Bedriftsmarked)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	

10.6 Vandel

Ingen av styrets medlemmer eller medlemmer av Bankens ledergruppe har de siste fem år:

- blitt domfelt for økonomisk kriminalitet;
- som ledende ansatt eller medlem av styre, ledelse eller tilsynsorganer, vært involvert i konkurser, bobehandlinger eller avviklinger; eller
- vært gjenstand for eventuelle forvaltningsrettslige anklager og sanksjoner (herunder sanksjoner fra bransjeorganer), eller blitt fradømt retten til å delta som medlem av et selskapsstyre, ledelse eller tilsynsorgan eller til å fungere som leder av et selskap.

10.7 Interessekonflikter

Bortsett fra de nærstående transaksjonene som er beskrevet i punkt 10.9 nedenfor, samt at Lars Weyer-Larsen er styremedlem i AS Vidsjå som er tredje største aksjonær i Banken med 5,66 % eierandel, bekreftes det at det ikke foreligger interessekonflikter mellom de forpliktelses medlemmer av styret, ledelse eller tilsynsorganer har overfor Banken og deres private interesser 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 tillitsvalgte fratre ved behandlingen. Banken håndhever habilitetsregler som skal sikre at det ikke oppstår interessekonflikter.

Ingen av medlemmene i ledergruppen eller styret er i familie.

10.8 Godtgjørelse til styret og ledergruppen

10.8.1 Lønn og andre ytelser til ledende ansatte

Tabellen nedenfor viser lønn og andre ytelser for Bankens ledelse i 2021.

Beløp i NOK tusen	Lønn	Annen godtgjørelse	Pensjon	Lån/kreditt
Adm. banksjef til sept. 2021	1 970	35	209	9 130
Adm. banksjef fra sept. 2021	1 650	41	226	4 152
Sum andre ledere	2 593	119	280	20 671
Sum ledergruppe	6 213	195	715	33 953

10.8.2 Lønn og andre ytelser til styret

Tabellen nedenfor viser lønn og andre ytelser for Bankens styre i 2021.

Beløp i NOK tusen	Lønn	Annen godtgjørelse	Samlede ytelser	Lån og kreditter
Bendik Falch-Koslung	235		235	4 668
Anlaug Johansen	170	2	172	
Andreas Thorsnes	105		105	
Lars Weyer-Larsen	140		140	6 099
Heidi Dyrnes	110		110	6 099
Agnes Bergo	105		105	
Nina Telle	110		110	2 836
Sum	975	2	977	10 767

10.8.3 Sluttvederlag

For daglig leder i Banken, Lena Jørundland, har Banken når som helst, og uten nærmere begrunnelse, rett til å avslutte arbeidsforholdet mot å utbetale etterlønn. Etterlønnen tilsvarer 12 måneders grunnlønn ved oppsigelsen, og utbetales i 12 like månedlige rater etter utløpet av oppsigelsestiden.

Utover det som er nevnt ovenfor har ingen medlemmer av styret, ledelsen eller tilsynsorganer kontrakter som fastsetter ytelser ved avslutning av ansettelsesforholdet

10.8.4 Opsjoner og bonus

Det foreligger ingen særskilt bonusordning for Bankens ledende ansatte.

I mars 2022 vedtok styret et nytt insentiv- og aksjesparingsprogram for ansatte i Banken, hvor deler av programmet også omfatter ledergruppen. Programmet skal blant annet bidra til å motivere ansatte til å slutte opp om Banken forretningsmodell, markedsambisjoner, mål og strategier, samt motivere til medeierskap i Banken. Per Prospekt dato har det blitt gjort to utbetalinger under programmet.

10.8.5 Pensjon

Bien Sparebank har en ordinær innskuddspensjonsordning gjennom DNB som gjelder for alle ansatte. Tabellen under viser Bankens pensjonskostnad tre siste regnskapsår.

Beløp i NOK tusen	
Pensjonskostnad 2021	2 367
Pensjonskostnad 2020	2 029
Pensjonskostnad 2019	1 995
Sum	6 391

Den 17. November 2022 inngikk Banken en avtale med administrerende banksjef der tidligere avtalte pensjonsytelser erstattes med en årlig fast utbetaling på NOK 625 000 over fire år fra 2022 til 2025. Tilleggsbetalingen er fast årlig godtgjørelse for den betydelige merinnsats som kreves av Bankens øverste leder i forbindelse med børsnotering, både i noteringsfasen og i den etterfølgende implementeringsfasen. Hele tilleggsbeløpet etter skatt må benyttes til å erverve aksjer i Banken. Ervervet av aksjer vil skje i markedet og ikke gjennom emisjon/salg fra Banken. Aksjene kan ikke avhendes, pantsettes eller på annen måte forføykes over i en periode på 12 måneder regnet fra det tidspunktet aksjene som er kjøpt i siste transje er registrert på VPS-konto.

10.9 Transaksjoner med nærstående

Beløp i NOK tusen		2021		2020		2019	
Styret		Utlån	Garantier	Utlån	Garantier	Utlån	Garantier
Bendik Falch-Koslung	Styreleder	4 669		3 789		3 954	
Anlaug Johansen	Nestleder						
Lars Weyer-Larsen	Styremedlem	6 099		5 501		4 883	
Siv Holen	Styremedlem			2 710		1 967	
Andreas Thorsens	Styremedlem						
Elisabeth Narud	Styremedlem						
Nina Telle	Styremedlem	2 836		3 812		3 907	
Kari Due-Andresen	Styremedlem						
Lars Martin Lunde	Styremedlem						
Sum styret		15 553		15 812		14 711	

Ledelse

Lena Jørundland	Adm. banksjef	4 152	3 991	3 991
Lene Marie Buarøy	Leder Kreditt og AHV	5 463	5 679	5 890
Renate Halstvedt Roll	Leder økonomi	5 580	4 062	4 062
Vildana Basara	Leder Risk og Compliance	7 828	2 586	
Linn Bjunes Hunstok	Leder Personmarked	6 025	6 223	
Ingunn Moesgaard	Leder Bedriftsmarked			

Sum ledelse		29 048	22 542	13 943
--------------------	--	---------------	---------------	---------------

Sum totalt		29 048	22 542	13 943
-------------------	--	---------------	---------------	---------------

10.10 Ansatte

Per 30. september 2022 hadde Banken 25 ansatte. Det har ikke vært vesentlige endringer siden utgangen av september 2022 og frem til Prospektdato. Antall årsverk i Banken utgjorde per 30. september 2022 totalt 27,4.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i antall fast ansatte i Banken.

Antall årsverk	2022	2021	2020	2019
Ansatte	25	25	27	24
Årsverk	27,4	24,4	26,7	23,5

Tabellen nedenfor viser årsverk fordelt etter virksomhetsområde:

Virksomhetsområde	Antall
PM rådgivning	8* + 1 leder
BM rådgivning	3 + 1 leder
Administrasjon/Ledelse	8
AHV/Internt	2**
Kundeservice/marked	6***

* 1 person i 90 % stilling

** 1 person i 80 % stilling

*** 1 person i 70 % stilling

11 AKSJEKAPITAL OG AKSJEIERNE

11.1 Aksjekapital

Før registreringen av Emisjonen beskrevet i 5 "Tilbudet" utgjør Bankens aksjekapital NOK 172 443 700 fordelt på 5 016 544 Aksjer hver pålydende NOK 34,375, fullt innbetalt. Per 30. september 2022 eide Banken ingen Aksjer i Banken.

Ved registrering av Emisjonen som beskrevet i punkt 12.1.1 under, vil Bankens utstedte aksjekapital, forutsatt en Tilbudspris på NOK 91,7, være NOK 195 256 806,25, fordelt på 5 680 198 Aksjer, hver pålydende NOK 34,375, fullt innbetalt.

På ekstraordinær generalforsamling i Banken 13. september 2022 ble det vedtatt å gjennomføre en aksjesplitt med en faktor på 32, som innebar at antall Aksjer økte fra 156 767 til 5 016 544 og at pålydende per Aksje ble redusert fra NOK 1 100 til NOK 34,375. Vedtektenes § 2-1 ble i den forbindelse vedtatt endret for å reflektere aksjesplitten. Utover dette har det ikke vært foretatt endringer i Bankens aksjekapital eller antall Aksjer de siste tre årene fra Prospektdatoen.

Banken har kun én klasse med Aksjer. Alle utstedte Aksjer har like rettigheter og er fritt omsettelige. Aksjene reguleres av norsk rett, herunder Finansforetaksloven.

Aksjene er registrert i ESO og kontofører for Aksjene er DNB med adresse Dronning Eufemias gate 30, N-0191 Oslo.

11.2 Konvertible lån og tegningsretter

Det eksisterer per dato for dette Prospektet ingen konvertible verdipapirer, lån eller liknende med rettigheter til konvertering i Aksjer i Bien Sparebank. Det foreligger ingen tegningsretter som gir rett til å tegne Aksjer i Bien Sparebank.

11.3 Fullmakter

På ekstraordinær generalforsamling avholdt 13. september 2022 ble styret i Banken gitt fullmakt til å øke aksjekapitalen med opp til NOK 22 924 962,50. Fullmakten kan benyttes til å styrke Bankens egenkapital i forbindelse med en børsnotering av Banken. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i Banken i 2023, men ikke lenger enn til 30. juni 2023. Aksjeeieres fortrinnsrett til å bestille de Nye Aksjene etter Finansforetaksloven § 10-10 kan settes til side.

11.4 Vedtekter

11.4.1 Formål

Bien Sparebanks formål fremgår av vedtektene for Bien Sparebank § 1-2

"Selskapets formål er å utføre forretninger og tjenester som er vanlig eller naturlig at banker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og de til enhver tid gitte konsesjoner."

11.4.2 Generalforsamlingen

Av vedtektene § 3-1 fremgår det at gjennom generalforsamlingen utøver Aksjeeierne den øverste myndigheten i Banken, med mindre annet følger av særskilt lovbestemmelse.

Generalforsamlingen innkalles av styret.

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

1. Valg av generalforsamlingens møteleder blant de møtende Aksjeeierne, samt en person blant dem som er til stede som skal underskrive protokollen sammen med møteleder.
2. Valg av styrets medlemmer, samt leder og nestleder og fastsette medlemmenes godtgjørelse.
3. Velge revisor og godkjenne revisors godtgjørelse.
4. Velge en valgkomité som skal forberede valg til styre og valgkomité i forkant av neste ordinære generalforsamling.

5. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder disponering av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd.
6. Behandle andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

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

På generalforsamlingen har hver Aksje én stemme. Alle beslutninger treffes med alminnelig flertall, med mindre annet følger av lov eller vedtekter.

11.4.3 Styret

I henhold til vedtektene § 4-1 består styret av 7 medlemmer. 2/3 av aksjonærvalgte styremedlemmer velges av generalforsamlingen i samsvar med § 3-4. Ved valg av resterende 1/3 aksjonærvalgte styremedlemmer (minimum 2) kan ikke en Aksjeeier som eier mer enn 50 % av Aksjene i Banken, eller kontrollerer mer enn 50 % av stemmene på generalforsamlingen, avgi stemme.

Generalforsamlingen er forpliktet til å sørge for at gruppene av aksjonærvalgte styremedlemmer som velges separat, i henhold til valgreglene ovenfor, hver for seg oppfyller krav om kjønnsrepresentasjon, jf. Allmennaksjeloven § 6-11 a.

Ett av styrets valgte medlemmer og en observatør, med personlige varamedlemmer, skal være ansatt i Banken. For de øvrige valgte styremedlemmer velges 2 varamedlemmer.

Styret forestår forvaltningen av Banken, sørger for forsvarlig organisering, samt sørger for at kravene til etablering av forsvarlige styrings- og kontrollsystemer blir etterkommet. Styrets øvrige oppgaver følger av lov og forskrifter.

11.4.4 Daglig ledelse

Administrerende banksjef har den daglige ledelse av Banken i samsvar med vedtak fattet av generalforsamlingen, og de instruks, retningslinjer og pålegg styret har gitt, samt lov og forskrifter.

11.4.5 Valgkomitéer

Generalforsamlingen velger en valgkomité som skal bestå av 4 medlemmer og 3 varamedlemmer. 2/4 av valgkomiteens medlemmer, herunder valgkomiteens leder velges av generalforsamlingen i samsvar med § 3-4. Ved valg av 1/4 av valgkomiteen kan ikke en Aksjeeier som eier mer enn 50 % av Aksjene i Banken, eller kontrollerer mer enn 50 % av stemmene på generalforsamlingen, avgi stemme. Resterende medlem (1/4) med et personlig varamedlem, som skal være representant for de ansatte i Banken velges av og blant de ansatte.

Valgkomitéen skal forberede valg til styret, styrets leder og nestleder, samt valg til valgkomiteens medlemmer. Valgkomitéen foreslår også godtgjørelse til medlemmer som nevnt i første punktum.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks for valgkomitéen.

11.4.6 Øvrige rettigheter

Alle Aksjer har like rettigheter. Rettigheter, herunder endring av vedtektene, kan vedtas av generalforsamlingen. Beslutningen krever tilslutning fra minst to tredjedeler av så vel av de avgitte stemmer som den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen. Enkelte vedtektsendringer kan ikke settes i verk før de er godkjent av Finanstilsynet, jf. Finansforetaksforskriften § 7-1 og § 7-2.

11.5 Eierkontroll

Ingen kan erverve mer enn kvalifisert eierandel uten at det er sendt melding til Finanstilsynet. Med kvalifisert eierandel menes en eierandel som representerer 10 % eller mer av aksjekapitalen eller av stemmene i Banken, eller for øvrig gir adgang til å utøve en vesentlig innflytelse i ledelsen av Banken eller dennes virksomhet. Det

samme gjelder erverv som medfører at en kvalifisert eierandel økes fra mer enn 10 % slik at den vil utgjøre eller overstige henholdsvis 20, 30 eller 50 % av aksjekapitalen eller stemmene. Erverv av slik eierandel kan bare gjennomføres dersom Finanstilsynet eller Finansdepartementet gir tillatelse til ervervet.

11.6 Regler om pliktig tilbud

Verdipapirhandellovens regler om tilbudsplikt vil komme til anvendelse på Bankens Aksjer. Se nærmere om dette under punkt 11.10.11.

11.7 Offentlig oppkjøpstilbud

Det har ikke vært noe offentlige oppkjøpstilbud på Aksjene i 2022 og frem til Prospektdato.

11.8 Største Aksjeeiere

Bien Sparebank har per dato for Prospektet 153 Aksjeeiere. Tabellen nedenfor viser de 20 største Aksjeeierne på Prospektdato:

	Navn	Eierandel
1	SPAREBANKSTIFTELSEN BIEN	70,58 %
2	JERNBANEPERSONALETS FORSIKRING GJENSIDIG	6,46 %
3	AS VIDSJÅ*	5,66 %
4	MP PENSJON PK	2,30 %
5	A MANAGEMENT AS	1,66 %
6	BERGET	1,08 %
7	ARILD HESTÅS INVEST AS	0,80 %
8	KJELLSTRÖM	0,64 %
9	TOM KJELLSTRØM KJEVEORTOPEDI AS	0,64 %
10	RIISALLEEN INVEST AS	0,55 %
11	HASLELUND HOLDING AS	0,50 %
12	BERG SPAREBANK	0,33 %
13	F REME HOLDING AS	0,33 %
14	TITLESTAD & HAUGER AS	0,32 %
15	IVARSON	0,32 %
16	KIKAMO AS	0,32 %
17	JAREN INDUSTRIER AS	0,28 %
18	ARVE NYHUS AS	0,26 %
19	NORGES BANDYFORBUND	0,22 %
20	MÅLSNES INVEST AS	0,18 %

*Lars Weyer-Larsen som er styremedlem i Banken er også styremedlem i AS Vidsjå.

Aksjeeiere som eier 5 % eller mer av Aksjene, har en interesse i Bankens aksjekapital som er meldepliktig etter Verdipapirhandelloven. Tabellen ovenfor viser eierandelen for disse meldepliktige Aksjeeierne. En beskrivelse av flageplikten etter Verdipapirhandelloven er inntatt i punkt 11.10.13 "Flageplikt".

Hver Aksje gir én stemme på generalforsamling. Ingen Aksjeeiere har ulik stemmerett.

Sparebankstiftelsen Bien eier per Prospektdatoen over 70,58 % av Aksjene i Banken og kan derfor utøve direkte kontroll over Banken. Etter gjennomføring av ordinær plassering av salget av Aksjer fra Stiftelsen og Emisjonen, som nærmere beskrevet i kapittel 5 "Tilbudet" er Stiftelsen forventet å eie under 50 % av Aksjene i Banken. Dersom størrelsen på Tilbudet blir redusert, vil dette kunne medføre at Stiftelsens eierandel blir liggende på rett over 50 %. I så tilfelle vil Stiftelsen kunne utøve direkte kontroll over Banken.

I henhold til Bankens vedtekter er aksjonærer som eier mer enn 50 % av Aksjene i Banken eller kontrollerer mer enn 50 % av stemmene på generalforsamlingen, forhindret fra å stemme ved valg av 1/3 av styremedlemmene som skal velges av aksjonærene på generalforsamlinger. Denne bestemmelsen er inntatt for å unngå at Sparebankstiftelsen får en for dominerende innflytelse.

Utover det som er beskrevet ovenfor er Banken heller ikke kjent med at det er inngått avtaler som på et senere tidspunkt kan føre til en endring av kontrollen over Banken.

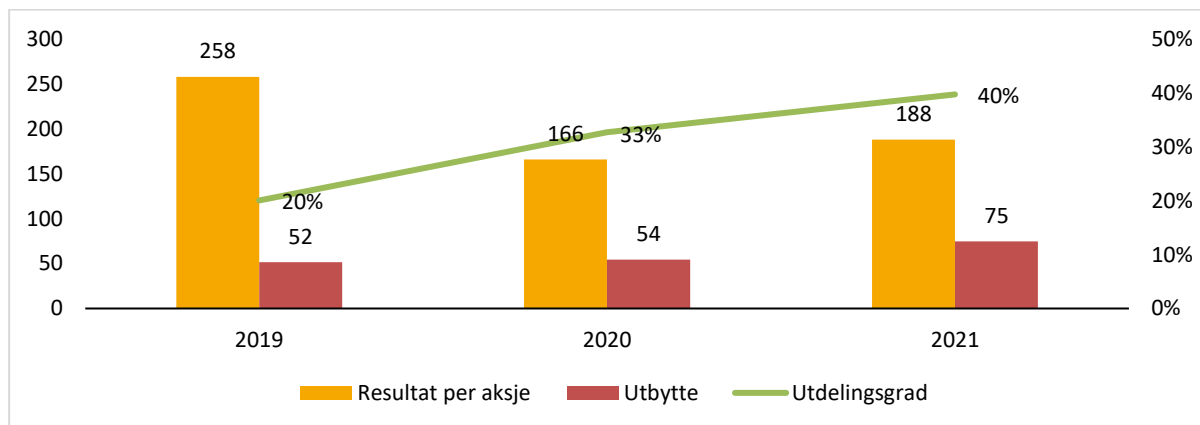
Per dato for dette Prospektet eier Banken ingen egne Aksjer.

11.9 Utbytte og utbyttepolitikk

11.9.1 Utbyttepolitikk

Bien Sparebank har et mål om en langsiktig egenkapitalavkastning på 10 % og en utdelingsgrad på inntil 50 %. Dette forutsatt at soliditeten er på et tilfredsstillende nivå. Ved fastsettelse av utbyttet skal det tas hensyn til forventet resultatutvikling i en normalisert markedsituasjon, eksterne rammebetingelser og behov for kjernekapital.

Under følger en oversikt over utbytte de siste tre årene før Prospektdato.



Merk at beløpene for utbytte og resultat per aksje ikke er justert for at det i 2022 er gjennomført en aksjesplitt i Banken med forholdstallet 1:32.

11.9.2 Rettslige begrensninger for utdeling av utbytte

Utbytte kan utbetales kontant, eller i noen tilfeller i naturalia. Allmennaksjeloven gir følgende begrensninger for utdeling av utbytte som gjelder for Banken:

- Allmennaksjeloven § 8-1 fastsetter at Banken kan dele ut utbytte i den utstrekning Bankens nettoformue etter utdelingen dekker (i) aksjekapitalen, (ii) reserve for verdsettelsesavvik og (iii) reserve for urealiserte gevinster. Beløpet av enhver fordring Banken besitter som er sikret ved pant i Aksjer i Banken, samt det samlede kreditt- og sikkerhetsbeløp som i henhold til Allmennaksjeloven §§ 8-7 til 8-10 faller innenfor grensene for fri egenkapital, skal trekkes fra det frie beløpet.
- Beregningen av den frie egenkapitalen skal gjøres på grunnlag av balansen inntatt i godkjent årsregnskap for siste regnskapsår, likevel under forutsetning at den registrerte aksjekapitalen på datoen for vedtak om utdeling av utbytte skal anvendes. Etter godkjenning av årsregnskapet for siste regnskapsår kan generalforsamlingen også gi styret fullmakt til å fastsette utbytte på grunnlag av Bankens reviderte årsregnskap.
- Utbytte kan kun utdeles i den grad Bankens egenkapital og likviditet etter utdelingen anses som forsvarlig av styret.

Finansforetaksloven § 10-6 gir i tillegg følgende begrensninger for utdeling av utbytte som gjelder for Banken:

- Årlig utbytte på Aksjer kan deles ut fra årsoverskuddet i henhold til det fastsatte resultatregnskapet for siste regnskapsår. Utbytte på aksjekapital skal ikke settes høyere enn det som er forsvarlig og forenlig med forsiktig og god forretningskikk under tilbørlig hensyn til tap som måtte være inntreffe etter regnskapsårets avslutning, eller som må påregnes å ville inntreffe, samt ut fra behovet for oppbygging av egenkapital i finansforetaket.
- Dersom styret 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, skal styret gi melding om forslaget til Finanstilsynet.

- Finanstilsynet kan, når hensynet til finansforetakets soliditet tilsier det, gi foretaket pålegg om ikke å dele ut utbytte eller om å dele ut mindre enn det som er foreslått av styret eller vedtatt av generalforsamlingen.
- Utdeling av utbytte utover årets overskudd krever samtykke fra Finanstilsynet, jf. Finansforetaksloven § 10-8.

Ved avgjørelsen av om det skal foreslås utbytte og ved fastsettelse av utbyttebeløpet, vil styret ta hensyn til rettslige begrensninger, slik det fremgår av Allmennaksjeloven, Finansforetaksloven, Bankens kapitalkrav, herunder krav til kapitalutgifter, dens økonomiske stilling, generelle betingelser knyttet til virksomheten og eventuelle kontraktsmessige begrensninger som Banken er underlagt på tidspunktet for utbyttet som kan få betydning for evnen til å betale utbytte og opprettholdelse av nødvendig økonomisk fleksibilitet. Med unntak av visse spesifikke og begrensede omstendigheter fastsatt i Allmennaksjeloven, kan beløpet for utbetalt utbytte ikke overstige beløpet som er anbefalt av styret.

I henhold til Allmennaksjeloven avhenger tidspunktet for når rett til utbytte oppstår av hva som ble vedtatt av generalforsamlingen da den vedtok å utstede nye Aksjer i Banken. En bestiller av nye aksjer i et norsk allmennaksjeselskap vil normalt ha rett til utbytte fra det tidspunkt den aktuelle aksjekapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.

Allmennaksjeloven gir ingen frist for når rett til utbytte bortfaller. Norsk lov setter med noen unntak en foreldelsesfrist på tre år fra forfallsdatoen. Det er ingen utbyttebegrensninger eller spesifikke prosedyrer for å kreve utbytte for aksjonærer bosatt utenfor Norge. For beskrivelse av kildeskatt på utbytte som gjelder for aksjonærer bosatt i utlandet, se kapittel 13.

11.9.3 Prosedyre for utbetaling av utbytte

Eventuelt utbytte vil bli utbetalt til aksjonærene gjennom ESO. Investorer registrert i ESO med adresse utenfor Norge og som ikke har gitt ESO opplysninger om noen NOK-konto, vil imidlertid motta utbytte med sjekk i sin lokale valuta vekslet fra NOK-beløpet som skulle vært distribuert gjennom ESO. Dersom Bankens ESO kontofører, DNB, mener at det ikke er praktisk gjennomførbart å utstede en sjekk i lokal valuta, vil det bli utstedt en sjekk i amerikanske dollar. Utstedelse og utsendelse av sjekker vil bli utført i samsvar med standardprosedyrene til DNB. Valutakursen(e) som benyttes vil være DNBs valutakurs på dato og klokkeslett for gjennomføring av vekslingen for utstedelse av sjekk. Utbyttet vil automatisk bli kreditert til ESO-registrerte aksjonærers NOK-konto, eller ved sjekk dersom slik NOK-konto er fraværende, uten at aksjonærene trenger å fremlegge dokumentasjon som beviser at de eier Aksjene.

11.10 Relevante aspekter ved norsk selskapsrett og verdipapirhandelrett

11.10.1 Generalforsamlingen

Etter norsk lov utøver et selskaps aksjonærer den øverste myndighet i selskapet gjennom generalforsamlingen.

I henhold til norsk lov skal den årlige generalforsamlingen for Bankens aksjonærer holdes hvert år innen 30. juni. Følgende saker skal behandles og vedtas på den årlige generalforsamlingen:

- Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av eventuelt utbytte;
- Godkjenning av retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende personer (skal godkjennes minst hvert fjerde år og ellers ved endringer av retningslinjene);
- Rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer; og
- Andre saker som skal behandles på generalforsamlingen etter lov eller i samsvar med Bankens vedtekter.

I tillegg til den ordinære generalforsamlingen kan det avholdes ekstraordinær generalforsamling dersom styret finner det nødvendig. Det skal også innkalles til ekstraordinær generalforsamling for behandling av konkrete saker etter skriftlig anmodning fra Bankens revisor eller aksjonærer som til sammen representerer minst 5 % av aksjekapitalen.

Norsk lov krever at skriftlig innkalling til generalforsamling skal sendes til alle aksjonærer med kjent adresse minst tre uker før møtedatoen. Innkallingen skal angi tidspunkt og dato for møtet og angi dagsorden for møtet.

Innkallingen skal også navngi den som er oppnevnt av styret til å åpne møtet. En aksjonær kan delta på generalforsamlingen enten personlig eller ved fullmektig. Banken vil inkludere et fullmaktsskjema som distribueres sammen med innkalling til generalforsamling.

En aksjonær har rett til å få en sak behandlet på generalforsamlingen dersom aksjonæren gir styret melding om saken innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamling sammen med et forslag til beslutning eller en begrunnelse for at spørsmålet settes på dagsordenen.

Aksjonærene i Banken per datoen for generalforsamlingen har rett til å møte på generalforsamlingen.

11.10.2 Stemmerettigheter

I henhold til norsk lov og Bankens vedtekter har hver Aksje én stemme på Bankens generalforsamlinger. Det kan ikke utøves stemmerett for egne Aksjer som eies av Banken.

Generelt kan beslutninger som aksjeeiere har rett til å fatte etter norsk lov eller vedtekter, treffes med alminnelig flertall av de avgitte stemmer på generalforsamlingen. Ved personvalg velges de som oppnår flest stemmer. I henhold til norsk lov er det imidlertid visse vedtak, herunder vedtak om å sette til side fortrinnsrett til tegning i forbindelse med utstedelse av Aksjer, godkjenne en fusjon eller fusjon, endre Bankens vedtekter, gi fullmakt til å forhøye eller nedsette aksjekapitalen, gi fullmakt til å utstede konvertible lån eller tegningsretter eller gi styret fullmakt til å kjøpe og holde egne Aksjer i Banken eller å oppløse Banken, som må godkjennes av minst to tredjedeler av det samlede antall avgitte stemmer samt minst to tredjedeler av aksjekapitalen som er representert på generalforsamlingen.

Norsk lov krever videre at visse beslutninger som innebærer å vesentlig endre rettighetene og preferansene til en andel av aksjene eller en eller flere aksjeklasser, skal godkjennes av innehaverne av slike aksjeandeler eller aksjeklasser samt med flertall som for vedtektsendringer. Beslutninger som (i) vil redusere rettighetene til noen eller samtlige aksjonærer med hensyn til utbytteutbetalinger eller andre rettigheter til eiendeler eller (ii) begrense omsetteligheten av aksjer, krever at minst 90 % av aksjekapitalen representert på generalforsamlingen av de aktuelle aksjonærene stemmer for vedtaket, i tillegg til at det kreves flertall som for vedtektsendringer. Visse typer endringer i aksjonærenes rettigheter krever samtykke fra alle aksjonærene som er berørt av dette, samt flertall som for vedtektsendringer. Det er ingen krav til beslutningsdyktighet for generalforsamlinger.

Generelt, for å ha rett til å stemme på en generalforsamling, må en aksjonær være registrert som eier av Aksjer i Bankens aksjeeierregister som føres av ESO.

I henhold til norsk lov kan en reell eier av aksjer registrert gjennom en ESO-registrert forvalterkonto være forhindret fra å stemme for den reelle eierens aksjer på generalforsamling med mindre eierskapet omregistreres i navnet til den reelle eieren før den aktuelle generalforsamlingen. Investorer bør merke seg at det er ulike oppfatninger knyttet til tolkningen av norsk lov når det gjelder stemmerett for forvalterregistrerte aksjer. Etter Bankens syn kan ikke en forvalter møte eller stemme for Aksjer registrert på en forvalterkonto. En aksjonær må, for å være berettiget til å melde seg på, møte og stemme for slike Aksjer på generalforsamlingen, overføre Aksjene fra forvalterkontoen til en konto i aksjonærens navn. Slik registrering må fremgå av utskrift fra ESO senest på datoen for generalforsamlingen.

11.10.3 Utstedelse av Aksjer og fortrinnsrett

Hvis Banken utsteder nye Aksjer, herunder bonusaksjer (dvs. nye Aksjer utstedt ved overføring fra midler som Banken har lov til å bruke til å dele ut utbytte), må Bankens vedtekter endres, noe som krever støtte fra (i) to tredjedeler av de avgitte stemmene og (ii) to tredjedeler av aksjekapitalen representert på den aktuelle generalforsamlingen.

Ved forhøyelse av aksjekapitalen har eierne av Aksjer fortrinnsrett til å tegne de nye Aksjene i samme forhold som de fra før av eier Aksjer, med mindre slik fortrinnsrett er besluttet fraveket i henhold til gjeldende regler. Fortrinnsrett kan settes til side ved vedtak i en generalforsamling med flertall som kreves for å godkjenne vedtektsendringer. Tilsidesettelse av aksjonærenes fortrinnsrett ved fondsemisjoner krever godkjennelse fra innehaverne av alle utestående Aksjer.

Bankens generalforsamling kan ved vedtak støttet av minst (i) to tredjedeler av de avgitte stemmene og (ii) to tredjedeler av aksjekapitalen representert på den aktuelle generalforsamlingen, gi styret fullmakt til å utstede nye Aksjer. Slik fullmakt kan gjelde i maksimalt to år, og den pålydende verdien av Aksjene som skal utstedes kan ikke overstige 50 % av den pålydende aksjekapitalen på det tidspunktet fullmakten registreres i Foretaksregisteret. Aksjonærenes fortrinnsrett til å tegne Aksjer utstedt mot kontant vederlag kan bare fravikes av styret dersom fullmakten eksplisitt gir styret fullmakt til dette.

Amerikanske Aksjeeiere og Aksjeeiere i andre jurisdiksjoner kan være forhindret fra å motta, handle og utøve slik fortrinnsrett til tegning av nye Aksjer i henhold til gjeldende lover. Dersom slike Aksjeeiere ikke kan motta, handle eller utøve slike fortrinnsretter tildelt deres Aksjer i en fortrinnsrettsemisjon i Banken, risikerer disse å miste den økonomiske fordelene slike rettigheter representerer og deres forholdsmessige eierandel i Banken kan bli utvannet.

I henhold til norsk lov kan Banken utstede bonusaksjer, forutsatt godkjenning fra Aksjeeierne og forutsatt blant annet at overføringen skjer fra midler som Banken har lov til å bruke til å dele ut utbytte. Eventuelle bonusemisjoner kan gjennomføres enten ved å utstede Aksjer eller ved å øke den pålydende verdien av de utestående Aksjene. Dersom forhøyelsen av aksjekapitalen skal skje ved at det utstedes nye Aksjer, må disse nye Aksjene tildeles Bankens Aksjeeiere i forholdsmessig andel til deres nåværende aksjeposter i Banken.

11.10.4 Minoritetsrettigheter

Norsk lov inneholder en rekke vern for minoritetsaksjonærer mot undertrykkelse fra flertallet, herunder, men ikke begrenset til, de som er beskrevet i dette og foregående og følgende avsnitt. Enhver aksjonær kan begjære domstolene om å få kjent en beslutning fra styret eller generalforsamlingen ugyldig med den begrunnelse at den på urimelig måte favoriserer visse aksjonærer eller tredjeparter til skade for andre aksjonærer eller Banken selv. Under visse alvorlige omstendigheter kan aksjonærer kreve at domstolene oppløser Banken som følge av slike avgjørelser. Aksjonærer som til sammen eier 5 % eller mer av Bankens aksjekapital har rett til å kreve at Banken innkaller til ekstraordinær generalforsamling for å drøfte eller avgjøre konkrete saker. I tillegg kan enhver av Bankens aksjonærer skriftlig kreve at Banken setter et punkt på agendaen på enhver generalforsamling så fremt Bankens styre varsles innen syv dager før fristen for innkalling til generalforsamlingen og kravet er vedlagt et forslag til vedtak eller en begrunnelse for hvorfor saken skal opp på dagsorden. Dersom innkalling er distribuert når slikt skriftlig krav fremsettes, skal det distribueres en ny og oppdatert innkalling dersom fristen for innkalling til generalforsamlingen ikke er utløpt.

11.10.5 Rettigheter til innløsning og tilbakekjøp av aksjer

Banken har ikke utstedt innløselige aksjer (dvs. aksjer som kan innløses uten aksjonærens samtykke).

Bankens aksjekapital kan reduseres ved å redusere Aksjenes pålydende. I henhold til Allmennaksjeloven krever en slik beslutning godkjenning av minst to tredjedeler av de avgitte stemmene og aksjekapitalen representert på generalforsamlingen som skal behandle slikt vedtak. I tillegg krever nedsettelse av vedtektsfestet aksjekapital godkjenning fra Finanstilsynet, jf. Finansforetaksloven § 10-4. Innløsning av individuelle Aksjer krever samtykke fra eierne av Aksjene for at de skal kunne innløses.

Banken kan kjøpe egne Aksjer dersom det er gitt fullmakt til styret av aksjonærene på en generalforsamling med godkjenning fra minst to tredjedeler av det samlede antall avgitte stemmer og representert aksjekapital. Samlet pålydende verdi av egne Aksjer som erverves på denne måten kan ikke overstige 10 % av Bankens aksjekapital, og egne Aksjer kan kun erverves dersom vederlaget som skal betales for Aksjene er lavere enn Bankens frie egenkapital i henhold til sist vedtatte balanse. Fullmakten fra aksjonærene på generalforsamlingen kan ikke gis for en periode over to år. Et norsk allmennaksjeselskap kan ikke tegne egne aksjer. Fullmakt til erverv av egne aksjer må godkjennes av Finanstilsynet før den kan benyttes, jf. Finansforetaksloven § 10-5. Godkjennelsen gjelder i 6 måneder med mindre annet er fastsatt eller inntil Finanstilsynet ut fra hensynet til foretakets soliditet tilbakekaller godkjennelsen.

11.10.6 Aksjonæravstemning ved enkelte omorganiseringer

En beslutning om fusjon med et annet selskap eller om fisjon krever vedtak av Bankens aksjonærer på en generalforsamling vedtatt av minst (i) to tredjedeler av de avgitte stemmene og (ii) to tredjedeler av aksjekapitalen representert på generalforsamlingen. Slik beslutning krever tillatelse fra Finanstilsynet, jf.

Finansforetaksloven § 12-1. En fusjonsplan eller fisjonsplan, signert av styret sammen med annen nødvendig dokumentasjon, må sendes til alle Bankens aksjonærer eller gjøres tilgjengelig for aksjonærene på Bankens hjemmeside minst en måned før generalforsamlingen som vil ta stilling til den foreslåtte fusjonen eller fisjonen.

11.10.7 Styremedlemmers ansvar

Styremedlemmer har en tillitsplikt overfor Bankens og dets aksjonærer. Slik tillitsplikt krever at styremedlemmene handler i Bankens interesse når de utøver sine funksjoner og at de har en generell lojalitetsplikt overfor Banken. Styrets hovedoppgave er å ivareta Bankens interesser.

Hvert styremedlem kan holdes ansvarlig for enhver skade de uaktsomt eller forsettlig påfører Banken. Norsk lov tillater at generalforsamlingen kan frita enhver person for slikt ansvar, men slik frihet er ikke bindende for Banken dersom det ikke ble gitt vesentlig korrekt og fullstendig informasjon på generalforsamlingen til Bankens aksjonærer som behandlet saken. Dersom beslutning om å gi Bankens styremedlemmer ansvarsfrihet eller å ikke forfølge krav mot en slik person er truffet av en generalforsamling med mindre flertall enn det som kreves for å endre vedtektene, kan aksjonærer som representerer mer enn 10 % av aksjekapitalen eller, dersom det er flere enn 100 aksjonærer, mer enn 10 % av aksjonærene forfølge kravet på Bankens vegne og i dets navn. Kostnaden for en slik handling er ikke Bankens ansvar, men kan dekkes av eventuelle inntekter Banken mottar som et resultat av handlingen. Dersom beslutningen om å frita noen av Bankens styremedlemmer fra ansvar eller ikke å forfølge krav mot styremedlemmene treffes med slikt flertall som er nødvendig for å endre vedtektene, kan ikke minoritetsaksjonærene i Banken forfølge slikt krav i Bankens navn.

11.10.8 Skadesløsholdelse av styremedlemmer

Hverken norsk lov eller vedtektene inneholder noen bestemmelse om skadesløsholdelse fra Banken av styret. Banken har tillatelse til å kjøpe forsikring for styremedlemmene mot visse forpliktelser som de måtte pådra seg i denne egenskap.

11.10.9 Fordeling av eiendeler ved avvikling

Etter norsk lov kan et selskap likvideres ved vedtak av selskapets aksjonærer i en generalforsamling ved vedtak med samme antall stemmer som kreves for vedtektsendringer. Aksjene rangeres likt ved kapitalavkastning fra Banken ved avvikling. Beslutning om avvikling krever tillatelse fra Finanstilsynet, jf. Finansforetaksloven § 12-8. Det er i tillegg visse særregler om avvikling i Finansforetaksloven §§ 12-8 til 12-10 som er nærmere beskrevet i kapittel 12.

11.10.10 Aksjonæravtaler

Banken er ikke kjent med noen aksjonæravtaler knyttet til Aksjene, men i forbindelse med at Stiftelsen solgte seg ned fra å være eiere i Banken avga Stiftelsen en erklæring til de nye eierne om at Stiftelsen:

- Ikke skal stemme mot styreforslag om utbytte eller andre utdelinger på ordinære generalforsamlinger forutsatt at utbyttet ikke overstiger 50 % av Bankens årsresultat
- godkjenner avvikende valgeregler for styret (disse er innført og beskrevet nærmere i neste punkt)
- har en målsetning om notering av Bankens aksjer på Oslo Børs i 2018 og 2019.
- slutter seg til Bankens målsetning om å sikre 10% egenkapitalavkastning etter skatt.

11.10.11 Tilbudsplikt

Verdipapirhandelovens regler om tilbudsplikt vil kunne komme til anvendelse på Bankens Aksjer.

Verdipapirhandeloven pålegger enhver person, foretak eller konsolidert konsern som blir eier av aksjer som representerer mer enn en tredjedel av stemmerettighetene til et selskap notert på et norsk regulert marked (med unntak av enkelte utenlandske selskaper) å, innen fire uker, gi et ubetinget generelt tilbud om kjøp av de resterende aksjene i selskapet. Tilbudsplikt kan også utløses når en part erverver rett til å bli eier av aksjer som alene eller sammen med vedkommendes egen aksjepost representerer mer enn en tredjedel av stemmerettighetene i selskapet og Oslo Børs vedtar at dette skal anses som et erverv av de aktuelle aksjene.

Tilbudsplikten opphører å gjelde dersom personen, foretaket eller det konsoliderte konsernet selger den andelen av aksjene som overstiger den aktuelle terskelen innen fire uker fra datoen for tilbudsplikten ble utløst.

Når tilbudsplikt utløses, plikter parten underlagt tilbudsplikt umiddelbart å melde fra til Oslo Børs og det aktuelle selskapet. Meldingen skal angi om det vil bli gitt tilbud om å erverve de resterende aksjene i selskapet eller om det vil finne sted et salg av aksjer. Melding om at det vil bli gitt tilbud kan som regel ikke trekkes tilbake. Tilbudet og det påkrevde tilbudsdokumentet er betinget av godkjennelse fra Oslo Børs før Tilbudet sendes til aksjonærene eller offentliggjøres.

Tilbudsprisen per aksje skal være minst like høy som den høyeste prisen som er betalt eller avtalt av utsteder av aksjene over en seks måneders periode før den dato terskelen for tilbudsplikt ble overskredet. Dersom erververen erverver eller samtykker i å erverve ytterligere aksjer til en høyere pris før utløpet av tilbudsplikten, er erververen forpliktet til å omarbeide sitt tilbud til denne høyere prisen. Et obligatorisk tilbud må være i kontanter eller inneholde et kontantalternativ som minst tilsvarer ethvert annet vederlag som tilbys.

Ved unnlatelse av å gi et pliktig tilbud eller å selge den delen av aksjene som overstiger den aktuelle tilbudsterskelen innen fire uker, kan Oslo Børs tvinge erververen til å selge aksjene som overstiger terskelen ved offentlig auksjon. En aksjonær som unnlater å gi tilbud kan heller ikke, så lenge tilbudsplikten består, utøve rettigheter i selskapet, slik som å stemme på generalforsamling, uten samtykke fra et flertall av de gjenværende aksjonærene. Aksjonæren kan imidlertid benytte sine rettigheter til utbytte ved fortrinnsrett ved kapitalforhøyelse. Dersom aksjonæren ikke oppfyller sin plikt til å gi tilbud, kan Oslo Børs ilegge en kumulativ dagmulkt som løper inntil forholdet er rettet.

Enhver person, foretak eller konsolidert konsern som eier aksjer som representerer mer enn en tredjedel av stemmene et selskap notert på et norsk regulert marked (med unntak av enkelte utenlandske selskaper) er forpliktet til å gi tilbud om å kjøpe de resterende aksjene i selskapet (gjentatt tilbudsplikt) dersom personen, foretaket eller det konsoliderte konsernet gjennom oppkjøp blir eier av aksjer som representerer 40 % eller mer av stemmene i selskapet. Det samme gjelder tilsvarende dersom personen, foretaket eller det konsoliderte konsernet ved oppkjøp blir eier av aksjer som representerer 50 % eller mer av stemmene i selskapet. Tilbudsplikten opphører å gjelde dersom personen, foretaket eller det konsoliderte konsernet selger den andelen av aksjene som overstiger den aktuelle terskelen innen fire uker fra datoen tilbudsplikten ble utløst.

Enhver person, foretak eller konsolidert konsern som har passert noen av de ovennevnte terskelverdiene på en slik måte at de ikke utløser tilbudsplikten, og som derfor ikke tidligere har gitt tilbud på de resterende aksjene i selskapet i samsvar med reglene om tilbudsplikt, er som hovedregel pliktig å gi tilbud ved et senere erverv av aksjer i selskapet.

11.10.12 Tvangsinnløsning

I henhold til Allmennaksjeloven har en aksjeeier som direkte eller gjennom datterselskaper erverver aksjer som representerer 90 % eller mer av det totale antall utstedte aksjer i et norsk allmennaksjeselskap, samt 90 % eller mer av de samlede stemmerettene rett til, og hver gjenværende minoritetsaksjonær i utstederen har rett til å kreve at slik majoritetsaksjonær gjennomfører, en tvangsinnløsning mot kontanter av aksjene som ikke allerede eies av slik majoritetsaksjonær. Gjennom slik tvangsinnløsning blir majoritetsaksjonæren eier av de resterende aksjene med umiddelbar virkning.

11.10.13 Flaggeplikt

Hvis en aksjonærs eller annen persons andel av aksjer eller rettigheter til aksjer notert på et regulert marked i Norge (hjemmehørende i Norge, noe som er tilfelle for Banken) når opp til, overstiger eller faller under 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 1/3, 50 %, 2/3 eller 90 % av aksjekapitalen eller en tilsvarende andel av stemmene til utstederen eller annen person, skal vedkommende etter Verdipapirhandelloven gi melding til Oslo Børs og utstederen umiddelbart. Det samme gjelder hvis disse andelene passerer av andre årsaker, for eksempel endringer i Bankens aksjekapital.

12 RAMMEBETINGELSER FOR BANKER

12.1 Beskrivelse av egenkapital og aksjer i en bank

12.1.1 Egenkapital

Innbetalt ordinær aksjekapital utgjør en del av en banks rene kjernekapital, jf. forskrift 22. august 2014 nr. 1097 om kapitalkrav og nasjonal tilpassing av CRR/CRD IV (CRR/CRD IV-forskriften) § 5 nr. 1. Aksjekapitalen kan dog nedsettes for utdeling til aksjeeierne etter nærmere regler i Allmennaksjeloven §§ 12-1 til 12-6. Den vedtektsfestede aksjekapitalen, overkurs og opptjent egenkapital skal tilfalle aksjeeierne ved en eventuell avvikling av en bank forutsatt at alle kreditorer har fått fullt oppgjør.

Ansvarlig kapital i banker har følgende prioritetsrekkefølge:

- Ansvarlig lånekapital
- Fondsobligasjonskapital
- Vedtektsfestet aksjekapital
- Overkurs
- Opptjent egenkapital

12.1.2 Utbytte

Årlig utbytte på Aksjer kan utdeles fra årsoverskuddet i henhold til det fastsatte resultatregnskapet for siste regnskapsår. Det er generalforsamlingen som, etter forslag fra styret, beslutter hvor stor del av årets overskudd som skal disponeres som utbyttedmidler for året. Utbytte kan ikke settes høyere enn det som er forenlig med forsiktig og god forretningsskikk under tilbørlig hensyn til tap som måtte være inntruffet etter regnskapsårets avslutning, eller som må påregnes å ville inntreffe, samt ut fra behovet for oppbygging av egenkapital i Banken.

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

Utdeling av utbytte utover årets overskudd krever samtykke fra Finanstilsynet, jf. Finansforetaksloven § 10-8.

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 ESO-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 13.4 vil det kunne bli tilbakeholdt kildeskatt ved utbetaling av utbytte til Aksjeeiere utenfor Norge.

12.1.3 Eierbegrensning for aksjer

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 aksjekapitalen eller av stemmene i generalforsamlingen, eller som for øvrig gir adgang til å utøve en vesentlig innflytelse i ledelsen av finansforetaket og dets 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 Allmennaksjeloven § 1-3. Likt med ervervenes egne aksjer 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 finansforetaket og dets virksomhet. Videre skal det ut fra den grad av innflytelse som erververen som eier vil kunne utøve i foretaket 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. Ytterligere vurderingskriterier for egnethetsvurderingen er gitt i Finansforetaksloven § 6-3. Det kan settes vilkår

for tillatelsen. Myndighetene har 60 arbeidsdager på seg fra fullstendig søknad er mottatt til å vurdere om tillatelse skal gis regnet fra det tidspunktet Finanstilsynet har bekreftet mottak av meldingen. Har Finanstilsynet før det er gått 50 arbeidsdager fremsatt skriftlig krav om ytterligere opplysninger, avbrytes fristen inntil svar fra erververen er mottatt, men ikke i mer enn 20 arbeidsdager hvis erververen er undergitt tilsyn i eller hjemmehørende i en EØS-stat eller i mer enn 30 arbeidsdager for andre erververe. Dersom vedtak ikke er truffet innen fristen, anses tillatelse gitt. Dersom man vil avhende en kvalifisert eierandel eller redusere eierandelen så mye at den kommer under en av de grenser som er nevnt ovenfor, skal det gis melding om dette til Finanstilsynet. Eierprøvningsreglene er basert på EØS-direktiver og er også gjennomført i de andre EØS-land.

12.1.4 Omsettelighet av aksjer

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

12.2 Lovregulering av banker

12.2.1 Generelt

Offentlige reguleringer av bankenes 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 bankenes virksomhet, herunder Finansforetaksforskriften som trådte i kraft 1. januar 2017 og som erstattet ca. 50 forskrifter fastsatt etter den tidligere lovgivningen.

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

12.2.2 Årsregnskap

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

12.2.3 Interne kontrollrutiner

Krav til bankenes interne kontrollrutiner er regulert i henholdsvis Finansforetaksloven kap. 13, og forskrift 22. august 2014 nr. 1097 (CRR/CRD IV-forskriften) kap. VIII.

12.2.4 Gjennomføring av CRD IV og CRD V i norsk regelverk

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

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

høyere kapitaldekningsprosjenter uten at dette reflekterer en reell bedring av soliditeten.

Baselkomiteens reviderte regelverk, Basel IV, innebærer endringer i risikovekter for kredittrisiko i standardmetoden, ny metode for operasjonell risiko, gulvregler, reduserte risikovekter for utlån til små- og mellomstore bedrifter, og begrensninger i bruk av interne metoder. EU-kommisjonen publiserte i november 2016 forslag til delvis revidert kapitaldekningsregelverk. Endringene omtales som «bankpakken» eller CRR2/CRD5, og ble vedtatt i mai 2019. Pakken omfatter bl.a. et krav til uvektet kjernekapitaldekning, krav til stabil finansiering, innsnevring av tilsynsmyndighetens mulighet for å gi tilleggskrav til kapital (pilar 2) for systemrisiko, større fleksibilitet for nasjonale myndigheter til å treffe tiltak mot ulike former for systemrisiko, samt utvidet SMB-rabatt og en ny kapitalkravsrabatt for utlån til infrastrukturprosjekter. EU gjennomførte endringene i sin helhet i starten av 2020 som et ledd i EUs bankpakke (ifm. koronakrisen). Endringene er EØS-relevante og var tidligere forespeilet å tre i kraft i Norge i løpet av første halvdel av 2021. Implementering av endringene ble utsatt og 6. mai 2022 vedtok kongen i statsråd at lovendringene som gjennomfører EUs bankpakke (CCR2, CRD5, og BRRD2) skulle tre i kraft 1. juni 2022.

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

12.2.5 Krav til kapitaldekning

Finansforetaksloven § 13-5 oppstiller et generelt krav til virksomheten, herunder at en bank 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 banker 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. Som minstekrav regnes også det individuelt fastsatte pilar 2-kravet.

Reglene om beregningen av den ansvarlige kapitalen følger av CRR/CRD IV-forskriften og CRR/CRR2. Der fremgår det nærmere hvilke poster i foretakets balanse som kan utgjøre henholdsvis ren kjernekapital, kjernekapital og tilleggskapital.

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 2,5 prosent av beregningsgrunnlaget etter Finansforetaksloven § 14-2, i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital, jf. Finansforetaksloven § 14-3 første ledd.

Systemrisikobuffer

Et finansforetak skal ha en systemrisikobuffer bestående av ren kjernekapital i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital og andre bufferkrav, jf. Finansforetaksloven § 14-3 annet ledd. Finansdepartementet fastsetter nivået på bufferkravet for engasjementer i Norge og andre land i forskrift. I CRR/CRD IV-forskriften § 27 er satsen for systemrisikobuffer for engasjementer i Norge fastsatt til 4,5 prosent. Foretak som ikke benytter avansert IRB-metode for å beregne kapitalkrav for kredittrisiko, og ikke er systemviktige, skal for alle engasjementer anvende en sats for systemrisikobuffer på 3 prosent frem til 31. desember 2022, jf. CRR/CRD IV-forskriften § 47. For engasjementer som norske finansforetak har i andre EØS-stater, gjelder den systemrisikobuffersatsen som er fastsatt av myndighetene i vedkommende stat, såfremt kravet er rettet mot systemrisiko i staten og gjelder for alle foretak, jf. CRR/CRD IV-forskriften § 3.

Systemviktige finansforetak

Et finansforetak som er systemviktig skal ha en systemviktighetsbuffer bestående av ren kjernekapital som skal

utgjøre mellom 1 og 3 prosent av beregningsgrunnlaget etter Finansforetaksloven § 14-2, i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital og andre bufferkrav, jf. Finansforetaksloven § 14-3 fjerde 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, Kommunalbanken AS og Nordea Eiendomskreditt AS skal anses som systemviktige finansforetak.

Motsyklisk buffer

Et finansforetak skal ha en motsyklisk kapitalbuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre mellom 0 og 2,5 prosent i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital og andre bufferkrav, jf. Finansforetaksloven § 14-3 tredje ledd. Norges Bank, etter delegasjon fra Finansdepartementet, fastsetter kravet til motsyklisk kapitalbuffer, som fra 30. juni 2022 er 1,5 prosent for engasjementer i Norge, jf. CRR/CRD IV-forskriften § 33. Kravet vil øke til 2,0 prosent med virkning fra 31. desember 2022 og til 2,5 prosent med virkning fra 31. mars 2023. For engasjementer i andre EØS-stater anvendes den motsykliske kapitalbuffersatsen som er fastsatt av myndighetene i vedkommende stat, men hvis slik sats ikke er fastsatt gjelder satsen for engasjementer i Norge, jf. CRR/CRD IV-forskriften § 3.

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

Pilar 2

I tillegg til overnevnte kapitalkrav (pilar 1-krav), kan Finanstilsynet pålegge banker såkalte pilar 2-krav. Pilar 2-kravet er et individuelt fastsatt krav og utgjør en del av minstekravet til ansvarlig kapital, jf. Finansforetaksloven § 14-1.

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, samt modellrisiko.

12.2.6 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.

Nærmere regler om beregningsgrunnlaget følger av følger av CRR/CRD IV-forskriften og CRR/CRR2.

12.2.7 Andre reguleringer

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

Det kan ikke åpnes gjeldsforhandlinger eller konkurs i banker, men banker som ikke kan oppfylle sine forpliktelser krisehåndteres eller avvikles gjennom offentlig administrasjon i henhold til reglene i Finansforetaksloven kapittel 20. Aksjekapitalen kan i slike tilfeller gå tapt i sin helhet.

Krisehåndteringsdirektivet 2014/59/EU (BRRD) er gjennomført i Finansforetaksloven kapittel 20. Et sentralt hensyn etter BRRD er at det ikke er skattebetalere, men bankenes investorer som skal bære eventuelle tap ved krisehåndtering / avvikling.

Reglene gir myndighetene adgang til å iverksette tidligtiltak ved brudd på lovfastsatte krav, herunder å foreta nedskrivning og konvertering av ansvarlig kapital. Ved nedskrivning skal aksjekapitalen reduseres først i den utstrekning det er nødvendig for å dekke Bankens tap. Dersom Banken er eller ventes å bli kriserammert kan myndighetene treffe vedtak om krisehåndtering eller avvikling ved offentlig administrasjon. I tilfelle av krisehåndtering kan det iverksettes ulike krisetiltak som kan omfatte (i) overdragelse av hele eller deler av virksomheten til et annet foretak, (ii) overdragelse av hele eller deler av virksomheten til et broforetak, (iii) overdragelse av eiendeler og forpliktelser til et forvaltningsforetak og (iv) intern oppkapitalisering (bail-in). Ved bruk av krisetiltak skal tap først bæres av Bankens eiere og aksjekapitalen kan bli helt eller delvis nedskrevet. Alternativet til krisehåndtering er at Banken avvikles ved offentlig administrasjon. Ved avvikling under offentlig administrasjon vil investorene bare kunne få tilbake investeringen dersom det er gjenværende midler etter at alle andre kreditorer har fått dekket sine krav.

Dersom Banken kommer i en situasjon som omfattes av Finansforetaksloven kapittel 20, kan det få vesentlig negativ innvirkning på Aksjeeiernes rettigheter, prisen eller verdien av Aksjene og kan medføre at investorene taper sine investeringer i sin helhet.

12.2.8 Strukturendringer i banker

Sammenslåing og deling

Det følger av Finansforetaksloven § 12-1 at sammenslåing og deling av banker bare kan gjennomføres etter tillatelse fra Finansdepartementet (delegert til Finanstilsynet). Vedtaket om slik sammenslåing eller deling treffes av generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendring. Sammenslåingen eller delingen gjennomføres etter reglene i Allmennaksjeloven kapittel 13 og 14.

Avvikling

Finansforetaksloven §§ 12-8 til 12-10 regulerer avvikling av banker. Vedtak om avvikling treffes av generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendringer. Styret skal i forkant av slikt vedtak fremlegge en avviklingsplan for generalforsamlingen. Vedtaket kan ikke settes i verk uten tillatelse fra Finansdepartementet (delegert til Finanstilsynet).

12.2.9 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).

12.2.10 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 banker. 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 aksjer eller nedsettelse av aksjekapitalen, overføring av virksomhet til annen institusjon, nedlegging av virksomheten, eller oppkjøp av annen bank.

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

12.2.11 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.

12.2.12 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.

12.2.13 Bankenes sikringsfond

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

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

13 SKATTEMESSIGE FORHOLD

13.1 Innledning

Redegjørelsen nedenfor av enkelte skattemessige forhold er basert på gjeldende norsk lovgivning per Prospekt dato. 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.

13.2 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 aksjer i banker skattemessig i hovedsak på samme måte som aksjer i aksjeselskaper. Banken kan ikke kreve fradrag i skattepliktig inntekt for utdelt utbytte på Aksjer.

13.3 Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i Norge

13.3.1 Utbytte av Aksjer og gevinst ved realisasjon av Aksjer

13.3.1.1 Aksjeeiere som er omfattet av Fritaksmetoden

Aksjeinntekt, det vil si utbytte av Aksjer og gevinst ved realisasjon av Aksjer (eller ved likvidasjon av Banken), er omfattet av Fritaksmetoden. Fritaksmetoden gjelder blant annet for aksjeselskap, allmennaksjeselskap, sparebank og annet selveiende finansieringsforetak, gjensidig forsikringsselskap, samvirkeforetak, aksjefond, stiftelse, interkommunalt selskap, og selskap mv. som er heleid av stat, kommune og fylkeskommune ("**Kvalifiserende Subjekter**"). I henhold til Fritaksmetoden skal 3 % av utbytte beskattes som alminnelig inntekt (22 % flat sats), hvilket gir en effektiv skattesats på 0,66 %. Gevinst ved realisasjon av Aksjer 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 Aksjer kommer derfor ikke til fradrag skattemessig. Det samme gjelder utbytte og gevinst for Aksjeeiere som er deltakerlignede selskaper (ansvarlige selskaper, kommandittselskaper mv.).

13.3.1.2 Aksjeeiere som er omfattet av Aksjonærmodellen

Aksjonærmodellen gjelder for personlige Aksjeeiere ("**Personlige Eiere**"), jf. Skatteloven §§ 10-11 og 10-31, som hjemler skatteplikt for henholdsvis utbytte av Aksjer og gevinster ved realisasjon av Aksjer utover et såkalt skjermingsfradrag. Motsvarende vil et tap være fradragsberettiget i alminnelig inntekt.

Skjermingsfradraget beregnes for hver enkelt Aksje eiet per 31. desember i inntektsåret, ved å multiplisere Aksjens 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 1,72, og skattlegges med en skattesats på 22 % (effektiv skattesats på 37,84 %), uavhengig av hvor lenge den Personlige Eieren har eid den enkelte Aksje og hvor mange Aksjer vedkommende eier totalt. Ubenyttet skjermingsfradrag kan fremføres og tillegges skjermingsgrunnlaget, og vil således redusere beskatningen av fremtidig utbytte og/eller gevinst. Ubenyttet skjerming/skjermingsgrunnlag kan ikke fradragsføres ved tap. Skjermingsfradrag i realisasjonsåret tilordnes ny eier.

Dersom en investor eier flere Aksjer i samme bank eller selskap, vil den første ervervede Aksjen 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 Aksjer, kan ikke føres direkte til fradrag i investors alminnelige inntekt i ervervsåret, men skal aktiveres og inngå som en del av Aksjens inngangsverdi/kostpris ved gevinst-/tapsberegningen.

Dersom en Personlig Eier flytter til utlandet og ikke lenger er skattemessig bosatt i Norge, vil han bli skattepliktig som om Aksjene 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 Aksjene realiseres til en lavere verdi enn beregnet ved utflyttingen. Skatteplikten bortfaller dersom den Personlige Eieren ikke har realisert Aksjene innen fem år etter at skatteplikten til Norge opphørte etter Skatteloven eller skatteavtale med annen stat.

13.3.2 Bonusaksjer

Bonusaksjer som tildeles investor i det Offentlige Tilbudet som eier Kvalifiserte Aksjer 12 måneder etter leveringsdato for de Kvalifiserte Aksjene og hvor Bonusaksjene leveres av Stiftelsen som også dekker alle kostnader i denne forbindelse, utgjør ingen vederlagsfri overføring fra Banken til aksjonær og tildelingen skal dermed ikke beskattes som utbytte. Fordi Bonusaksjene leveres vederlagsfritt til aksjonærene som eier Kvalifiserende Aksjer, vil Bonusaksjenes skattemessige inngangsverdi utgjøre 0 -null-.

13.3.3 Formuesskatt

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

Aksjer verdsettes til 75 % (foreslått endret til 80 % med virkning fra 1. januar 2023) av kursverdien per 1. januar i skattfastsettingsåret. Maksimal formuesskattesats for inntektsåret 2022 er 1,1 % (foreslått videreført på samme nivå i 2023). Innslagspunktet for formuesskatt er NOK 1 700 000 (også foreslått videreført på samme nivå i 2023).

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.

13.4 Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i utlandet

Dette avsnittet oppsummerer kort norske skatteregler som er relevante for Aksjeeiere som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge ("**Utenlandske Eiere**"). Det advares om at 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.

13.4.1 Utbytte av Aksjer

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

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

Utenlandske Aksjeeiere som tilsvarer Kvalifiserende Subjekter som nevnt over, og som er skattemessig hjemmehørende innenfor EØS-området er, uavhengig av skatteavtale, unntatt fra norsk kildebeskatning av utbytte av Aksjer, forutsatt at mottaker av utbyttet er den virkelige rettighetshaveren til utbyttet og i tillegg er reelt etablert i en EØS-stat og også driver reell økonomisk virksomhet der.

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

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

13.4.2 Realisasjon av Aksjer

Aksjeeiere som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge, vil som hovedregel ikke være skattepliktig til Norge for gevinst ved realisasjon av Aksjer.

Skatteplikt til Norge for gevinst knyttet til realisasjon av Aksjer vil likevel oppstå dersom Aksjene har vært eiet i tilknytning til næringsvirksomhet utøvet av vedkommende Aksjeeier i Norge. Gevinst ved realisasjon vil i så fall skje etter de samme regler som gjelder for Aksjeeiere 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.

13.4.3 Bonusaksjer

Bonusaksjer som tildeles investor i det Offentlige Tilbudet som eier Kvalifiserte Aksjer 12 måneder etter leveringsdato for de Kvalifiserte Aksjene og hvor Bonusaksjene leveres av Stiftelsen som også dekker alle kostnader i denne forbindelse, utgjør ingen vederlagsfri overføring fra Banken til aksjonær og tildelingen skal dermed ikke beskattes som utbytte.

13.4.4 Formuesskatt

Utenlandske Eiere er ikke formuesskattepliktig til Norge for sine Aksjer i norsk bank, med mindre Aksjeeieren er en fysisk person og Aksjene eies i virksomhet som vedkommende utøver eller deltar i Norge.

13.5 Beskatning av ansatte i forbindelse med Ansattetilbudet

13.5.1 Ansattes erverv av Aksjer

Dersom ansatte kjøper Aksjer til en pris lavere enn markedsverdi ("underkurs") er differansen mellom markedsverdi og underkurs som hovedregel skattepliktig inntekt for den ansatte.

Dersom en ansatt erverver aksjer til markedspris (dvs. ved erverv som ikke omfattes av Ansattetilbudets rabatter), er det ingen underkurs, og kjøpet medfører i seg selv ingen skattemessige konsekvenser for den ansatte.

14 SELLING AND TRANSFER RESTRICTIONS

*As a consequence of the following restrictions, prospective investors are advised to consult legal counsel prior to making any offer, resale, pledge or other transfer of the offered equity capital certificates ("**Equity Certificates**") offered hereby.*

*Other than in Norway, the Bank is not taking any action to permit an offering of the Equity Certificates in any jurisdiction. Receipt of this prospectus issued by the Bank (the "**Prospectus**") will not constitute an offer in those jurisdictions in which it would be illegal to make an offer and, in those circumstances, this Prospectus is for information only and should not be copied or redistributed. Except as otherwise disclosed in this Prospectus, if an investor receives a copy of this Prospectus in any jurisdiction other than Norway, the investor may not treat this Prospectus as constituting an invitation or offer to it, nor should the investor in any event deal in the Equity Certificates, unless, in the relevant jurisdiction, such an invitation or offer could lawfully be made to that investor, or the Equity Certificates could lawfully be dealt in without contravention of any unfulfilled registration or other legal requirements. Accordingly, if an investor receives a copy of this Prospectus, the investor should not distribute or send the same, or transfer Equity Certificates, to any person or in or into any jurisdiction where to do so would or might contravene local securities laws or regulations.*

*None of the Bank or the Arctic Securities AS and SpareBank 1 Markets AS (Collectively, the "**Managers**"), or any of their respective representatives or advisers, is making any representation to any offeree or purchaser of the Equity Certificates regarding the legality of an investment in the Equity Certificates by such offeree or purchaser under the laws applicable to such offeree or purchaser. Each investor should consult with his or her own advisors as to the legal, tax, business, financial and related aspects of a purchase of the Equity Certificates.*

14.1 Selling restrictions

14.1.1 United States

The Equity Certificates have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act, and may not be offered or sold except: (i) within the United States to QIBs as defined by Rule 144A in a transaction meeting the requirements of Rule 144A under the US Securities Act or otherwise exempt from, or not subject to, the registration requirements under the U.S. Securities Act; or (ii) outside the United States to certain persons in offshore transactions in compliance with Regulation S under the U.S. Securities Act, and in accordance with any applicable securities laws of any state or territory of the United States or any other jurisdiction. Transfer of the Equity Certificates will be restricted and each purchaser of the Equity Certificates in the United States will be required to make certain acknowledgements, representations and agreements, as described under Section 14.2 "Transfer restrictions".

Any offer or sale of the Equity Certificates in the United States will be made by affiliates of the Managers who are broker-dealers registered under the U.S. Exchange Act or otherwise in accordance with SEC Rule 15a-6. In addition, until 40 days after the commencement of the offering, any offer or sale of Equity Certificates within the United States by a dealer, whether or not participating in the offering, may violate the registration requirements of the U.S. Securities Act if such offer or sale is made otherwise than in accordance with Rule 144A of the U.S. Securities Act or another exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act and in connection with any applicable state securities laws.

14.1.2 United Kingdom

Any sale in the United Kingdom shall:

- a) only communicate an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (as amended) (the "**FSMA**") in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Bank; and
- b) comply with all applicable provisions of the FSMA.

14.1.3 European Economic Area

In relation to each Relevant Member State, with effect from and including the relevant implementation date, an offer to the public of any Equity Certificates which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus

may not be made in that Relevant Member State, other than the offering in Norway as described in this Prospectus, once the Prospectus has been approved by the competent authority in Norway and published in accordance with the EU Prospectus Directive as implemented in Norway, except that an offer to the public in that Relevant Member State of any Equity Certificates may be made at any time with effect from and including the relevant implementation date under the following exemptions under the EU Prospectus Directive or the prospectus regulation (Regulation (EU) 2017/1129) (as amended from time to time, the "**Prospectus Regulation**"), if they have been implemented in that Relevant Member State:

- a) to legal entities which are qualified investors as defined in the EU Prospectus Directive or the Prospectus Regulation, as applicable,
- b) to fewer than 100, or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provisions of the 2010 PD Amending Directive or is an EU-member state 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the EU Prospectus Directive or the Prospectus Regulation, as applicable), as permitted under the EU Prospectus Directive or the Prospectus Regulation, as applicable, subject to obtaining the prior consent of the Managers for any such offer, or
- c) in any other circumstances falling within Article 3(2) of the EU Prospectus Directive or Article 1 (4) of the Prospectus Regulation, as applicable;

provided that no such offer of Equity Certificates shall require the Bank or the Managers to publish a Prospectus pursuant to Article 3 of the EU Prospectus Directive or Article 3 of the Prospectus Regulation, as applicable, or supplement a Prospectus pursuant to Article 16 of the EU Prospectus Directive or Article 23 of the Prospectus Regulation, as applicable.

For the purposes of this provision, the expression an "offer to the public" in relation to any Equity Certificates in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and any securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase any Equity Certificates, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the EU Prospectus Directive or the Prospectus Regulation, as applicable, in that Member State the expression "EU Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State and the expression "2010 PD Amending Directive" means Directive 2010/73/EU.

This EEA selling restriction is in addition to any other selling restrictions set out in this Prospectus.

14.1.4 Additional jurisdictions

14.1.4.1 Australia

This Prospectus has not been lodged with the Australian Securities and Investments Commission as a disclosure document under Chapter 6D of the Corporations Act 2001 (Cwth) of Australia (the "**Corporations Act**") and is only directed to certain categories of exempt persons. Accordingly, if you receive this Prospectus in Australia:

(a) *you confirm and warrant that you are either:*

- (i) *a "sophisticated investor" under section 708(8)(a) or (b) of the Corporations Act*
- (ii) *a "sophisticated investor" under section 708(8)(c) or (d) of the Corporations Act and that you have provided an accountant's certificate pursuant to the section 708(8)(c)(i) or (ii) of the Corporations Act and related regulations before the offer has been made*
- (iii) *a person associated with the Bank under section 708(12) of the Corporations Act, or*
- (iv) *a "professional investor" within the meaning of section 708(11)(a) or (b) of the Corporations Act,*
- (v) *and, to the extent that you are unable to confirm or warrant that you are an exempt sophisticated investor, associated person or professional investor under the Corporations Act, any offer made to you under this document is void and incapable of acceptance; and*

- (b) *you warrant and agree that you will not offer any of the Equity Certificates sold to you pursuant to this Prospectus for resale in Australia within 12 months of those Equity Certificates being sold unless any such resale offer is exempt from the requirement to issue a disclosure document under section 708 of the Corporations Act.*

14.1.4.2 Canada

This Prospectus is not, and under no circumstance is to be construed as, a Prospectus, an advertisement or a public offering of the Equity Certificates in Canada or any province or territory thereof. Any offer or sale of the Equity Certificates in Canada will be made only pursuant to an exemption from the requirements to file a Prospectus with the relevant Canadian securities regulators and only by a dealer properly registered under applicable provincial securities laws or, alternatively, pursuant to an exemption from the dealer registration requirement in the relevant province or territory of Canada in which such offer or sale is made.

14.1.4.3 Hong Kong

No Equity Certificates have been offered or sold, or will be offered or sold, in Hong Kong by means of any document, other than (a) to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong and any rules made under that Ordinance; or (b) in other circumstances which do not result in the document being a "prospectus" as defined in the Companies Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that Ordinance. In addition, no advertisement, invitation or document relating to the Equity Certificates has been issued or has been in the possession of any person for the purposes of issue, nor will any such advertisement, invitation or document be issued or be in the possession of any person for the purpose of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to the Equity Certificates that are, or are intended to be, disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance.

14.1.4.4 Japan

The Equity Certificates have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Law, as amended (the "**FIEL**"). This Prospectus is not an offer of securities for sale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or entity organised under the laws of Japan) or to others for reoffer or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements under the FIEL and otherwise.

14.1.4.5 Singapore

This Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, this Prospectus and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Equity Certificates may not be circulated or distributed, nor may they be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (i) to an institutional investor under Section 274 of the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "**SFA**"), (ii) to a relevant person, or any person pursuant to Section 275(1A), and in accordance with the conditions, specified in Section 275 of the SFA or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

14.1.4.6 DIFC

This Prospectus relates to an Exempt Offer in accordance with the Offered Securities Rules of the Dubai Financial Services Authority ("**DFSA**"). This Prospectus is intended for distribution only to persons of a type specified in the Offered Securities Rules of the DFSA. It must not be delivered to, or relied on by, any other person. The DFSA has no responsibility for reviewing or verifying any documents in connection with Exempt Offers. The DFSA has not approved this Prospectus nor taken steps to verify the information set forth herein and has no responsibility for the Prospectus. The Equity Certificates to which this Prospectus relates may be illiquid and/or subject to restrictions on their resale. Prospective purchasers of the Equity Certificates offered should conduct their own due diligence on the equity capital certificates. If you do not understand the contents of this Prospectus you should consult an authorised financial advisor.

14.1.4.7 Switzerland

The Equity Certificates may not be publicly offered in Switzerland and will not be listed on the SIX Swiss Exchange ("**SIX**") or on any other stock exchange or regulated trading facility in Switzerland. This document has been prepared without regard to the disclosure standards for issuance prospectuses under art. 652a or art. 1156 of the Swiss Code of Obligations or the disclosure standards for listing prospectuses under art. 27 ff. of the SIX listing Rules or the listing rules of any other stock exchange or regulated trading facility in Switzerland. Neither this document nor any other offering or marketing material relating to the Equity Certificates or the offering may be publicly distributed or otherwise made publicly available in Switzerland.

Neither this document nor any other offering or marketing material relating to the offering, the Group, the Equity Certificates have been or will be filed with or approved by any Swiss regulatory authority. In particular, this document will not be filed with, and the offering will not be supervised by, the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("**FINMA**"), and the offering has not been and will not be authorised under the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("**CISA**"). The investor protection afforded to acquirers of interests in collective investment schemes under the CISA does not extend to acquirers of Equity Certificates.

14.1.4.8 Other jurisdictions

The Equity Certificates may not be offered, sold, resold, transferred or delivered, directly or indirectly, in or into any other jurisdiction in which it would not be permissible to offer the Equity Certificates.

In jurisdictions outside the United States and the EEA where the offering would be permissible, the Equity Certificates will only be offered pursuant to applicable exceptions from prospectus requirements in such jurisdictions.

14.2 Transfer restrictions

14.2.1 United States

The Equity Certificates have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the U.S. Securities Act and applicable state securities laws. Terms defined in Rule 144A or Regulation S shall have the same meaning when used in this Section.

Each purchaser of the Equity Certificates outside the United States in accordance with Regulation S will be deemed to have acknowledged, represented and agreed that it has received a copy of this Prospectus and such other information as it deems necessary to make an informed decision and that:

- The purchaser is authorised to consummate the purchase of the Equity Certificates in compliance with all applicable laws and regulations.
- The purchaser acknowledges that the Equity Certificates have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act, or with any securities regulatory authority or any state of the United States, and are subject to significant restrictions on transfer.
- The purchaser is, and the person, if any, for whose account or benefit the purchaser is acquiring the Equity Certificates was located outside the United States at the time the buy order for the Equity Certificates was originated and continues to be located outside the United States and has not purchased the Equity Certificates for the benefit of any person in the United States or entered into any arrangement for the transfer of the Equity Certificates to any person in the United States.
- The purchaser is not an affiliate of the Bank or a person acting on behalf of such affiliate, and is not in the business of buying and selling securities or, if it is in such business, it did not acquire the Equity Certificates from the Bank or an affiliate thereof in the initial distribution of such Equity Certificates.
- The purchaser is aware of the restrictions on the offer and sale of the Equity Certificates pursuant to Regulation S described in this Prospectus.
- The Equity Certificates have not been offered to it by means of any "directed selling efforts" as defined in Regulation S.
- The Bank shall not recognise any offer, sale, pledge or other transfer of the Equity Certificates made other than in compliance with the above restrictions.

- The purchaser acknowledges that the Bank, the Managers and their respective advisers will rely upon the truth and accuracy of the foregoing acknowledgements, representations and agreements.

Each purchaser of the Equity Certificates within the United States will be deemed to have acknowledged, represented and agreed that it has received a copy of this Prospectus and such other information as it deems necessary to make an informed investment decision and that:

- The purchaser is authorised to consummate the purchase of the Equity Certificates in compliance with all applicable laws and regulations.
- The purchaser acknowledges that the Equity Certificates have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act or with any securities regulatory authority of any state of the United States and are subject to significant restrictions to transfer.
- The purchaser (i) is a QIB (as defined in Rule 144A), and (ii) is acquiring such Equity Certificates for its own account or for the account of a QIB.
- The purchaser is aware that the Equity Certificates are being offered and sold in the United States in accordance with the exemption from registration provided for in Rule 144A or in a transaction otherwise exempt from, or not subject to, the registration requirements of the US Securities Act and that the transaction does not involve a public offering of the Equity Certificates in the United States within the meaning of the U.S. Securities Act.
- If, in the future, the purchaser decides to offer, resell, pledge or otherwise transfer such Equity Certificates, as the case may be, such Equity Certificates may be offered, sold, pledged or otherwise transferred only (i) to a person whom the beneficial owner and/or any person acting on its behalf reasonably believes is a QIB in a transaction meeting the requirements of Rule 144A, (ii) in accordance with Regulation S, (iii) in accordance with Rule 144 (if available), (iv) pursuant to any other exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act, subject to the receipt by the Bank of an opinion of counsel or such other evidence that the Bank may reasonably require, confirming that transfer is in compliance with the U.S. Securities Act or (v) pursuant to an effective registration statement under the U.S. Securities Act, in each case in accordance with any applicable securities laws of any state or territory of the United States or any other jurisdiction.
- The purchaser is not an affiliate of the Bank or a person acting on behalf of such affiliate, and is not in the business of buying and selling securities or, if it is in such business, it did not acquire the Equity Certificates from the Bank or an affiliate thereof in the initial distribution of such Equity Certificates.
- The Equity Certificates are "restricted securities" within the meaning of Rule 144(a)(3) and no representation is made as to the availability of the exemption provided by Rule 144 for resale of any Equity Certificates.
- The Bank shall not recognise any offer, sale pledge or other transfer of the Equity Certificates made other than in compliance with the above-stated restrictions.
- The purchaser acknowledges that the Bank, the Managers and their respective advisers will rely upon the truth and accuracy of the foregoing acknowledgements, representations and agreements.

14.2.2 European Economic Area

Each person in a Relevant Member State (other than, in the case of paragraph (a), persons receiving offers contemplated in this Prospectus in Norway) who receives any communication in respect of, or who acquires any Equity Certificates under, the offers contemplated in this Prospectus will be deemed to have represented, warranted and agreed to and with the Managers and the Bank that:

- it is a qualified investor as defined in the EU Prospectus Directive; and
- in the case of any Equity Certificates acquired by it as a financial intermediary, as that term is used in Article 3(2) of the EU Prospectus Directive, (i) the Equity Certificates acquired by it in the offer have not been acquired on behalf of, nor have they been acquired with a view to their offer or resale to, persons in any Relevant Member State other than qualified investors, as that term is defined in the EU Prospectus Directive, or in circumstances in which the prior consent of the Managers has been given to the offer or resale; or (ii) where Equity Certificates have been acquired by it on behalf of persons in any Relevant Member State other than qualified investors, the offer of those Equity Certificates to it is not treated under the EU Prospectus Directive as having been made to such persons.

For the purposes of this representation, the expression an "offer" in relation to any Equity Certificates in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and any Equity Certificates to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Equity Certificates, as the same may be varied in that Relevant Member State by any measure implementing the EU Prospectus Directive in that Relevant Member State and the expression "EU Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State and the expression "2010 PD Amending Directive" means Directive 2010/73/EU.

15 DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN OG KRYSSREFERANSELISTE

15.1 Dokumenter til gjennomsyn

Følgende dokumenter (eller kopier av disse) er tilgjengelig for innsyn hos Bien Sparebank, Dronning Mauds gate 11, 0250 Oslo, i tolv måneder etter Prospektets dato:

- Bankens stiftelsesdokument og vedtekter
- Banken årsrapporter for 2021, 2020 og 2019, og delårsrapportene for Q3 for 2022 og 2021

15.2 Kryssreferanseliste

Tabellen nedenfor lister opp dokumenter som er inntatt ved henvisning og er tilgjengelig på Bankens hjemmeside www.bien.no.

Kapittel i Prospektet	Informasjonskrav for Prospektet	Referansedokument og web-adresse	Side-henvisning i referanse-dokumentet
Kapittel 6, 9 og 10	16.2, 18.2.1	Kvartalsrapport for Q3 2022	
		<i>Resultatregnskap</i>	s. 7
		<i>Balanse</i>	s. 8
		<i>Kontantstrøm</i>	s. 11
		<i>noter</i>	s. 12
		https://bien.no/-/media/banker/bien/dokumenter/Kvartalsrapporter/2022_kvartalsrapport_q3.pdf	
		Kvartalsrapport for Q3 2021	s. 6
		<i>Resultatregnskap</i>	s. 7
		<i>Balanse</i>	s. 10-20
		<i>noter</i>	
		https://bien.no/-/media/banker/bien/dokumenter/Kvartalsrapporter/2021_kvartalsrapport_q3.pdf	
		Årsregnskap med noter for regnskapsåret som endte 31. desember 2021:	
		<i>Resultatregnskap:</i>	s. 19
		<i>Balanse</i>	s. 20
		<i>Kontantstrøm</i>	s. 22
<i>Noter</i>	s. 25-64		
https://bien.no/-/media/banker/bien/dokumenter/Kvartalsrapporter/2021_aarsrapport.pdf			
Årsregnskap med noter for regnskapsåret som endte 31. desember 2020:			
<i>Resultatregnskap:</i>	s. 14		
<i>Balanse</i>	s. 15-16		
<i>Kontantstrøm</i>	s. 17		
<i>Noter</i>	s. 20-57		
https://bien.no/-/media/banker/bien/dokumenter/arsrapporter/aars			

rapport2020.pdf

Årsregnskap med noter for regnskapsåret som endte 31. desember 2019:

Resultatregnskap: s. 16
Balanse s. 17-19
Kontantstrøm s. 60
Noter s. 25-62

<https://bien.no/-/media/banker/bien/dokumenter/arsrapporter/aarsrapport2019.pdf>

Kapittel 10.5 16.2

Revisors beretning for 2021: s. 69-72

https://bien.no/-/media/banker/bien/dokumenter/Kvartalsrapporter/2021_aarsrapport.pdf

Revisors beretning for 2020: s. 62-64

<https://bien.no/-/media/banker/bien/dokumenter/arsrapporter/aarsrapport2020.pdf>

Revisors beretning for 2019: s. 63-65

<https://bien.no/-/media/banker/bien/dokumenter/arsrapporter/aarsrapport2019.pdf>

16 DEFINISJONER, LOVER OG FORSKRIFTER

16.1 Definisjoner

Aksjer	Aksjene i Banken.
Aksjeeierne	Aksjeeierne i Banken.
Ansattetilbudet	Ansattetilbudet, der Tilbudte Aksjer blir tilbudt til Kvalifiserte Ansatte (som definert i dette Prospektet), med en nedre grense per bestilling på NOK 10 500 og en øvre grense per bestilling på NOK 200 000 per Kvalifisert Ansatt hensyntatt ansatterabatten.
Banken	Bien Sparebank.
Bestillingskontoret for Ansattetilbudet	Norne Securities AS.
Bestillingsperioden	Betalingsperioden for Tilbudet vil begynne kl. 09.00 (norsk tid) 23. november 2022 og slutte kl. 12.00 (norsk tid) 7. desember 2022.
Betalingsdatoen	9. desember 2022.
Emisjonen	Utstedelsen av Nye Aksjer med bruttoproveny på opp til NOK 60 millioner i forbindelse med Tilbudet.
Eksisterende Aksjer	Eksisterende Aksjer i Banken.
ESO	Euronext Securities Oslo (tidligere "Verdipapirsentralen" eller "VPS"), verdipapirsentralen i Norge, elektronisk register for vedlikehold av selskapers aksjonærregister og investorers beholdning av finansielle instrumenter
ESO-konto	Konto i ESO for registrering av eierskap i verdipapirer.
Finanstilsynet	Finanstilsynet fører det offentlige tilsyn med banker og andre finansinstitusjoner, herunder forsikringsselskaper, og en lang rekke andre foretak som driver virksomhet innen finansnæringen.
Fremtidsrettede uttalelser	Fremtidsrettede uttalelser, herunder estimater og forventninger om Bankens fremtidige finansielle og operasjonelle stilling, forretningsstrategi, planer og mål.
FSMA	Financial Services and Markets Act 2000 med endringer.
Greenshoe-opsjonen	En opsjon på å kjøpe et antall Aksjer som tilsvarer antall Tilleggsaksjer til en pris per Aksje lik Tilbudsprisen.
Hvitvaskingslovgivningen	Hvitvaskingsloven av 1. juni 2018 nr. 23 og hvitvaskingsforskriften av 14. september 2018 nr. 1324.
IASB	International Accounting Standards Board.
ICAAP	Intern vurdering av risikonivå og kapitalbehov.
IFRS	International Financial Reporting Standards.

Institusjonelle Tilbudet	Et institusjonelt tilbud, hvor Tilbudte Aksjer vil bli tilbudt (i) til institusjonelle og profesjonelle investorer i Norge, (ii) til investorer utenfor Norge og USA, i henhold til gjeldende unntak fra lokale prospektkrav og andre registreringsunntak, og (iii) i USA til Qualified Institutional Buyers i henhold til Rule 144A i U.S. Securities Act eller i henhold til andre unntak fra registreringsplikten i U.S. Securities Act, med en nedre grense per bestilling på mer enn NOK 2 500 000.
Kvalifiserte Ansatte	Fast ansatte i Banken per 1. november 2022 (som ikke er under oppsigelse eller har sagt opp sin stilling).
Kvalifiserende Subjekter	Aksjeselskap, allmennaksjeselskap, sparebank og annet selveiende finansieringsforetak, gjensidig forsikringselskap, samvirkeforetak, aksjefond, stiftelse, interkommunalt selskap, og selskap mv. som er heleid av stat, kommune og fylkeskommune.
Låneopsjonen	En opsjon på å låne et antall Aksjer lik antallet Tilleggsaksjer for å legge til rette for overtildeling.
NGAAP	Norwegian Generally Accepted Accounting Principles.
NOK	Norske kroner.
Noteringen	Den planlagte noteringen av Bankens Aksjer på Oslo Børs, alternativt Euronext Expand.
NUES-anbefalingen	Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse.
Nye Aksjer	Nye Aksjer som skal utstedes i forbindelse med Tilbudet.
Offentlige Tilbudet	Et offentlig tilbud, hvor Tilbudte Aksjer vil bli tilbudt til allmennheten i Norge med en nedre grense per bestilling på NOK 10 500 og en øvre grense per bestilling på NOK 2 500 000 for hver investor.
Overtidelingsopsjonen	Tilleggsaksjene Tilretteleggeren kan velge å overtidle.
Personlige Eiere	Personlige Aksjeeiere.
Prospektet	Dette prospektet, med vedlegg, som er utarbeidet i forbindelse med Emisjonen og Noteringen.
Prospektdato	22. november 2022.
QIB	Qualified Institutional Buyers i henhold til Rule 144A i den amerikanske verdipapirloven av 1933 med endringer.
Randsonen Oslo	Oslo med følgende omkringliggende kommuner: Bærum, Ringerike, Lunner, Nittedal, Lillestrøm, Rælingen, Enebakk, Nordre Follo, Lørenskog og Nesodden.
Regulation S	Regulation S i den amerikanske verdipapirloven av 1933 med endringer.
Stiftelsen	Sparebankstiftelsen Bien.
Tilbudet	Tilbudet beskrevet i dette Prospektet i forbindelse med Noteringen.

Tilbudsprisen	Prisen på de Tilbudte Aksjene.
Tilleggsaksjene	Aksjer tilsvarende opp til 10 % av antallet Aksjer allokert i Tilbudet, som kan selges i henhold til Overtildelingsopsjonen.
Tilretteleggeren	Norne Securities AS.
Tilbudte Aksjer	De Nye Aksjene og de Eksisterende Aksjene.
U.S. Securities Act	Den amerikanske verdipapirloven av 1933 med endringer.
Utenlandske Eiere	Aksjeeiere som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge

16.2 Relevante lover og forskrifter

Allmennaksjeloven	Lov av 13. juni 1997 nr. 45 om allmennaksjeselskaper.
Finansieringsvirksomhets-loven	Lov av 10. juni 1988 nr. 40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner. Loven er opphevet.
Finansforetaksloven	Lov av 10. april 2016 nr. 17 om finansforetak og finanskonsern.
Finansforetaksforskriften	Forskrift 9. desember 2016 nr. 1502 om finansforetak og finanskonsern.
Finanstilsynsloven	Lov av 7. desember 1956 nr. 1 om tilsynet med finansinstitusjoner m.v.
Foretakspensjonsloven	Lov 24. mars 2000 nr. 16 om foretakspensjon.
MiFID II	EU Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments.
Prospectus Regulation	The prospectus regulation (Regulation (EU) 2017/1129) (med endringer).
PSD II	Directive (EU) 2015/2366 of the European Parliament and of the Council of 25 November 2015 on payment services in the internal market, amending Directives 2002/65/EC, 2009/110/EC and 2013/36/EU and Regulation (EU) No 1093/2010, and repealing Directive 2007/64/EC.
Sparebankloven	Lov 24. mai 1961 nr. 1 om sparebanker. Loven er opphevet.
Utlånsforskriften	Forskrift 9. desember 2020nr. 2648 om finansforetakenes utlånspraksis.
Verdipapirhandeloven	Lov av 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel.
Verdipapirforskriften	Verdipapirforskriften (forskrift av 29. juni 2007 nr. 876).
Årsregnskapsforskriften	Forskrift 16. desember 1998 nr. 1240 om årsregnskap m.m. for banker, kredittforetak og finansieringsforetak.

VEDLEGG A:

VEDTEKTER

VEDTEKTER
FOR
BIEN SPAREBANK ASA

(sist endret på ekstraordinær generalforsamling 13. september 2022)

KAP 1. FORETAKSNAVN, FORRETNINGSKONTOR, OG FORMÅL

§ 1-1

Selskapets foretaksnavn er Bien Sparebank ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune.

§ 1-2

Selskapets formål er å utføre forretninger og tjenester som er vanlig eller naturlig at banker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og de til enhver tid gitte konsesjoner.

KAP 2. AKSJEKAPITAL

§ 2-1

Selskapets aksjekapital er NOK 172 443 700, fullt innbetalt og fordelt på 5 016 544 aksjer, hver pålydende NOK 34,375.

Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen, jf. allmennaksjeloven § 4-4.

KAP 3. GENERALFORSAMLING

§ 3-1

Gjennom generalforsamlingen utøver aksjeeierne den øverste myndighet i Selskapet, med mindre annet følger av særskilt lovbestemmelse.

§ 3-2

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

Styret sørger for innkalling til generalforsamlingen.

Styrets medlemmer og revisor skal innkalles til generalforsamlingens møte. Styret har rett til å være til stede og uttale seg på møter i generalforsamlingen. Styrets leder og administrerende direktør har plikt til å være til stede med mindre det foreligger gyldig forfall. I så fall skal det utpekes en stedfortreder.

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

§ 3-3

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

1. Valg av generalforsamlingens møteleder blant de møtende aksjeeierne, samt en person blant dem som er til stede som skal underskrive protokollen sammen med møteleder.
2. Valg av styrets medlemmer, samt leder og nestleder og fastsette medlemmenes godtgjørelse.
3. Velge revisor og godkjenne revisors godtgjørelse.
4. Velge en valgkomité som skal forberede valg til styre og valgkomité i forkant av neste ordinære generalforsamling.
5. Godkjennelse av årsregnskap og årsberetning, herunder disponering av årsoverskudd eller dekning av årsunderskudd.
6. Behandle andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

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

§ 3-4

På generalforsamlingen har hver aksje en stemme. Alle beslutninger treffes med alminnelig flertall, med mindre annet følger av lov eller vedtekter.

Står stemmetallet likt, gjelder det som møtelederen slutter seg til.

§ 3-5

Når generalforsamlingen er åpnet, skal møteleder sørge for at det blir opprettet fortegnelse over de møtende aksjeeierne og representanter for aksjeeiere med oppgaver over hvor mange aksjer og stemmer hver av dem representerer. Denne fortegnelsen anvendes inntil den blir endret av generalforsamlingen.

§ 3-6

Avstemningen skjer skriftlig, dersom ikke samtlige møtende samtykker i avstemning på annen måte.

Møteleder skal sørge for at det føres protokoll over generalforsamlingen. I protokollen skal generalforsamlingens beslutninger inntas med angivelse av utfallet av stemmegivningen. Fortegnelsen over møtende aksjeeiere og representanter skal inntas i eller vedlegges protokollen. Protokollen skal undertegnes av møtelederen og minst en annen person som utpekes av generalforsamlingen blant de tilstedeværende. Protokollen skal holdes tilgjengelig for aksjeeierne og oppbevares på betryggende måte.

KAP 4. STYRET OG DAGLIG LEDELSE

§ 4-1

Styret består av 7 medlemmer som velges av generalforsamlingen. 2/3 av aksjonærvalgte styremedlemmer velges av generalforsamlingen i samsvar med § 3-4. Ved valg av resterende 1/3 aksjonærvalgte styremedlemmer (minimum 2) kan ikke en aksjeeier som eier mer enn 50 % av aksjene i Selskapet, eller kontrollerer mer enn 50 % av stemmene på generalforsamlingen, avgi stemme.

Generalforsamlingen er forpliktet til å sørge for at gruppene av aksjonærvalgte styremedlemmer som velges separat, i henhold til valgreglene ovenfor, hver for seg oppfyller krav om kjønnsrepresentasjon, jf. allmennaksjeloven § 6-11 a.

Ett av styrets valgte medlemmer og en observatør, med personlige varamedlemmer, skal være ansatt i Selskapet. For de øvrige valgte styremedlemmer velges 2 varamedlemmer.

Styrets leder og nestleder velges særskilt for 1 år. Styrets leder kan ikke være ansatt i Selskapet.

De valgte styremedlemmer og varamedlemmer tjenestegjør i to år av gangen, hvorpå de enten fratrer eller gjenvelges. Maksimal tjenestetid fremgår av vedtektene § 9-2.

I stedet for styremedlem som trer ut før valgperioden er ute, velges ved første anledning nytt medlem for resten av perioden.

Administrerende direktør har rett og plikt til å delta i styrets behandling av saker og har rett til å uttale seg, med mindre annet bestemmes av styret i den enkelte sak.

§ 4-2

Styret sammenkalles av leder og det gjennomføres normalt 10 styremøter hvert år, eller for øvrig så ofte Selskapets virksomhet tilsier det, eller når et medlem krever det.

Administrerende direktør skal minst en gang pr. måned underrette styret om Selskapets virksomhet, stilling og resultatutvikling.

Styret er vedtaksført når mer enn halvparten av samtlige styremedlemmer er til stede eller deltar i behandlingen av en sak. Styret kan dog ikke treffe beslutning med mindre alle medlemmer av styret så vidt mulig er gitt anledning til å delta i sakens behandling. Har et styremedlem forfall, skal varamedlemmet gis anledning til å møte eller delta i behandlingen av en sak.

Som styrets beslutning gjelder det som flertallet blant de møtende styremedlemmer eller de som deltar i behandlingen, har stemt for, eller ved stemmelikhet det som møteleder har stemt for. De som stemmer for en beslutning, må dog alltid utgjøre minst halvparten av samtlige styremedlemmer.

Fraværende styremedlemmer skal gjøre seg kjent med beslutninger som er truffet i deres fravær.

§ 4-3

Styret forestår forvaltningen av Selskapet, sørger for forsvarlig organisering, samt sørger for at kravene til etablering av forsvarlige styrings- og kontrollsystemer blir etterkommet. Styrets øvrige oppgaver følger av lov og forskrifter.

Styret skal minst en gang hvert kvartal ha møte med revisor uten at administrerende direktør eller andre fra den daglige ledelsen er til stede, med mindre annet fastsettes i instruks for styret.

§ 4-4

Styret ansetter og sier opp/avskjediger Selskapets medarbeidere og fastsetter deres betingelser. Styret kan delegerer denne myndigheten når det gjelder andre medarbeidere enn administrerende direktør.

Selskapet skal kun ha en administrerende direktør.

§ 4-5

Selskapets firma tegnes av administrerende direktør alene, eller av to valgte styremedlemmer i fellesskap. Styret kan gi nærmere ansatte rett til å tegne Selskapets firma. Styret kan dessuten meddele prokura og spesialfullmakter.

§ 4-6

Administrerende direktør har ansvaret for den daglige ledelsen av Selskapets virksomhet i samsvar med vedtak fattet av generalforsamlingen, og de instruks, retningslinjer og pålegg styret har gitt, samt lov og forskrifter.

KAP 5. REVISOR

§ 5-1

Revisor skal følge de instruks og pålegg som måtte bli gitt av generalforsamlingen for så vidt de ikke strider mot bestemmelser gitt i lov eller i medhold av lov eller mot Selskapets vedtekter eller god revisjonsskikk.

Revisor gir sine antegnelser og meldinger gjennom generalforsamlingen. Revisjonsberetningen skal avgis minst to uker før den generalforsamlingen hvor regnskapet skal behandles.

KAP 6. VALGKOMITE

§ 6-1

Generalforsamlingen velger en valgkomite med 4 medlemmer og 3 varamedlemmer.

2/4 av valgkomiteens medlemmer, herunder valgkomiteens leder velges av generalforsamlingen i samsvar med § 3-4. Ved valg av 1/4 av valgkomiteen kan ikke en aksjeeier som eier mer enn 50 % av aksjene i Selskapet, eller kontrollerer mer enn 50 % av stemmene på generalforsamlingen, avgi stemme. Resterende medlem (1/4) med et personlig varamedlem, som skal være representant for de ansatte i Selskapet velges av og blant de ansatte.

§ 6-2

Valgkomitéen skal forberede valg til styret, styrets leder og nestleder, samt valg til valgkomitéens medlemmer. Valgkomitéen foreslår også godtgjørelse til medlemmer som nevnt i første punktum.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks for valgkomitéen.

KAP 7. INNSKUDDSVILKÅR

§ 7-1

Styret fastsetter de nærmere vilkår for mottak og utbetaling av innskudd i samsvar med mulige regler fastsatt av Finanstilsynet.

KAP 8. ÅRSREGNSKAP OG ÅRSBERETNING

§ 8-1

Regnskapsåret følger kalenderåret.

For hvert regnskapsår avgir styret årsregnskap og årsberetning.

Minst en måned forut for den ordinære generalforsamlingen skal årsregnskapet og årsberetningen stilles til rådighet for revisor. Årsberetningen og det reviderte regnskap skal være styret i hende senest to uker før det legges frem på generalforsamlingen.

Generalforsamlingen fastsetter regnskapet senest innen utgangen av mars måned.

KAP 9. ALDERSGRENSE. TJENESTETID

§ 9-1

Høyeste aldersgrense for fast ansatte er 70 år.

§ 9-2

Et styremedlem, eller leder for styret, kan ikke ha dette tillitsvervet sammenhengende lengre enn 12 år, eller ha disse tillitsverv for et lengre samlet tidsrom enn 20 år. En person kan ikke velges/gjenvelges til noen av disse verv dersom vedkommende på grunn av bestemmelsene i denne paragraf ikke kan sitte valgperioden ut.

KAP 10. VEDTEKSENDRINGER

§ 10-1

Beslutning om å endre vedtektene fattes av generalforsamlingen. Beslutningen krever tilslutning fra minst to tredjedeler av så vel av de avgitte stemmer som den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen.

Valgreglene for valg av medlemmer til styret (§ 4-1) og valgkomiteen (§ 6-1) kan bare endres ved tilslutning av mer enn 90 % av stemmene og aksjekapitalen som er representert på generalforsamlingen.

Forslag til endringer av vedtektene må være innsendt styrets leder senest fire uker før generalforsamlingen som skal behandle forslaget.

Vedtektsendringer skal godkjennes av Finanstilsynet i samsvar med finansforetaksloven § 7-10.

Vedtektsendringer som utløser krav om godkjenning fra Finanstilsynet i henhold til finansforetaksloven § 7-10 trer i kraft når vedtektene er godkjent av Finanstilsynet.

VEDLEGG B:

**BESTILLINGSBLANKETT FOR DET OFFENTLIGE
TILBUDET**

Bestillingsblankett for det Offentlige tilbudet

Generell informasjon:

Vilkårene og betingelsene for det Offentlige Tilbudet fremgår av prospektet datert 22. november 2022 ("Prospektet"), som er utarbeidet av Bien Sparebank ASA ("Banken") og Sparebankstiftelsen Bien ("Stiftelsen") i forbindelse med utstedelse av nye aksjer i Banken («Aksjer») og salg av eksisterende Aksjer i Banken av Stiftelsen. Alle definerte ord og uttrykk (angitt med stor bokstav) som ikke er definert i denne bestillingsblanketten, skal ha samme innhold som i Prospektet.

Bestillingsperiode:

Bestilling av Aksjer i det Offentlige Tilbudet vil kunne skje i perioden fra og med 23. november 2022 kl. 09.00 og til og med 7. desember 2022 kl. 12.00 norsk tid ("Bestillingsperioden"). Bestillingsperioden kan forkortes eller forlenges.

Bestillingsprosedyre:

Norske bestillere i det Offentlige Tilbudet som er norske statsborgere med et norsk personnummer kan foreta bestilling av Aksjer gjennom følgende internettsider: www.bien.no og www.norne.no. Bestillinger i det Offentlige Tilbudet kan også foretas ved å benytte denne bestillingsblanketten som er vedlagt Prospektet som Vedlegg B (Bestillingsblankett for det Offentlige Tilbudet). Korrekt utfylt bestillingsblankett må være mottatt Norne Securities AS som bestillingskontor og oppgjørsagent i Tilbudet ("Tilretteleggeren") før utløpet av den relevante fristen:

Norne Securities AS
Jonsvollgaten 2
5011 Bergen
P.O. Box 7801
5020 Bergen
Norge
Telefon: +47 55 55 91 30
E-post: emisjoner@norne.no
www.norne.no

Bestilleren er ansvarlig for riktigheten av informasjonen som er fylt inn i denne bestillingsblanketten. Bestillingsblanketter som er ufullstendige eller uriktig utfylt, elektronisk eller på papir, eller som mottas etter utløpet av Bestillingsperioden, og enhver bestilling som kan være ulovlig, kan bli avvist uten nærmere varsel til bestilleren. **Bestillinger som gjøres gjennom Norne Securities AS sitt nettbaserte bestillingssystem må være registrert, og bestillinger som gjøres på bestillingsblanketter må være mottatt av Tilretteleggeren, innen kl. 12.00 norsk tid den 7. desember 2022, med mindre Bestillingsperioden forkortes eller forlenges.** Verken Banken, Stiftelsen eller Tilretteleggeren kan holdes ansvarlig for forsinkelser i postgang, internettlinjer eller servere eller andre logistikk- eller tekniske problemer som kan resultere i at bestillinger ikke blir mottatt i tide, eller i det hele tatt, av Tilretteleggeren. Alle bestillinger i det Offentlige Tilbudet er ugjenkallelige og bindende og kan ikke, helt eller delvis, trekkes tilbake, kanselleres eller endres av bestilleren etter at bestillingen er registrert i Tilretteleggerens nettbaserte bestillingssystem eller hvis bestilling gjøres på bestillingsblankett, når komplett utfylt bestillingsblankett er mottatt av Tilretteleggeren, uavhengig av en eventuell forkortelse eller forlengelse av bestillingsperioden.

Tilbudspris:

Pris per Aksje i det Offentlige Tilbudet er NOK 91,7 per Aksje («Tilbudsprisen»). Prisen er fastsatt gjennom en bookbuilding-prosess med utvalgte investorer som deltar i Tilbudet som Cornerstone-investorer. Hver investor som tegner for opptil NOK 2 499 000 i det Offentlige Tilbudet vil ha en rett til, uten å betale ytterligere vederlag, å motta 1 ytterligere Bonus Aksje for hvert 10 Aksje allokert og levert til vedkommende investor for inntil et beløp på ca. NOK 100 000 ("Kvalifiserte Aksjer"). Investorer i det Offentlige Tilbudet vil ikke motta noen Bonus Aksjer for Aksjer allokert og levert til vedkommende investor for beløp som overstiger ca. NOK 100 000. Retten for en investor til å motta Bonus Aksjene, rundet ned til nærmeste hele Bonus Aksje, er betinget av at den aktuelle investor ikke selger eller på annen måte overfører noen av de Kvalifiserte Aksjene, i perioden fra dato for levering av Aksjene allokert i det Offentlige Tilbudet og 12 måneder etter levering av Kvalifiserte Aksjer. Det vil ikke deles ut Bonus Aksjer i det Institusjonelle Tilbudet eller Ansatte Tilbudet. Det Offentlige Tilbudet har en nedre grense per bestilling på NOK 10 500 og en øvre grense på NOK 2 500 000 per investor. Investorer som ønsker å legge inn en bestilling som overstiger NOK 2 500 000 må gjøre dette i det Institusjonelle Tilbudet.

Allokering, betaling og levering av Aksjene:

Tilretteleggeren, som oppgjørsagent for det Offentlige Tilbudet, forventer å gi beskjed om tildeling av Aksjer i det Offentlige Tilbudet på eller omkring 7. desember 2022 per post eller på annen måte. Bestillere som ønsker å få opplyst det eksakte antallet Aksjer som denne er tildelt, kan kontakte Tilretteleggeren fra rundt den 8. desember 2022 innenfor ordinær åpningstid. Bestillere som har tilgang til investorservice gjennom en institusjon som er koutofører for bestillerens VPS-konto eller ASK-konto, skal fra rundt den 8. desember 2022 kunne se antall Aksjer de er tildelt. Ved å registrere en bestilling i Tilretteleggerens nettbaserte bestillingssystem eller ved å fylle ut og sende inn en bestillingsblankett, gir hver bestiller i det Offentlige Tilbudet fullmakt til Tilretteleggeren til å debitere bestillerens norske bankkonto for et beløp som tilsvarer den samlede kjøpesummen for de Aksjene som bestilleren blir tildelt (antall tildelte Aksjer multiplisert med Tilbudsprisen). Bankkontoen vil debiteres på eller rundt den 9. desember 2022 ("Betaldatoen"), og det må være tilstrekkelige inntående midler på den aktuelle kontoen fra og med den 8. desember 2022. Bestillere som ikke har en norsk bankkonto må forsikre seg om at betaling for tildelte Aksjer foretas senest på Betaldatoen. Ytterligere betalingsdetaljer og instruksjoner vil fremgå av tildelingsbrevet som sendes ut på eller omkring 7. desember 2022, eller kan også fås ved å kontakte Norne Securities AS. Tilretteleggeren er kun berettiget til å belaste kontoen én gang, men forbeholder seg retten (men har ingen forpliktelse) til å gjøre inntil tre debiteringsforsøk frem til syv arbeidsdager etter Betaldatoen dersom det ikke er tilstrekkelig med midler på kontoen på Betaldatoen. Dersom en bestiller ikke har tilstrekkelig inntående på den aktuelle bankkontoen, eller betaling er forsinket av en annen grunn, eller dersom det ikke er mulig å debitere kontoen, vil det påløpe forsinkelsesrente og andre vilkår som beskrevet under overskriften "Forsinket og manglende betaling". Dersom betaling for de tildelte Aksjene er mottatt rettidig, vil levering av tildelte Aksjer i det Offentlige Tilbudet foretas rundt den 13. desember 2022 (eller på slik senere dato ved vellykket debitering av den relevante kontoen).

RETNINGSLINJER FOR BESTILLEREN

DENNE BESTILLINGSBLANKETTEN SKAL IKKE DISTRIBUERES ELLER OFFENTLIGGJØRES, VERKEN DIREKTE ELLER INDIREKTE, I ELLER TIL USA, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN, HONG KONG ELLER SØR-AFRIKA ELLER NOEN ANNEN JURISDIKSJON DER SLIK DISTRIBUSJON ELLER OFFENTLIGGJØRING VIL VÆRE ULOVLIG. ANDRE RESTRIKSJONER GJELDER OGSÅ, SE PUNKTET "SALGSRESTRIKSJONER" NEDENFOR.

Denne bestillingsblanketten må leses i samsvar med, og kan bare distribueres sammen med Prospektet. Dersom det ikke er samsvar mellom informasjonen i bestillingsblanketten og Prospektet, gjelder informasjonen i Prospektet.

Regulatoriske forhold: Lovgivning vedtatt i det europeiske økonomiske samarbeidsområde ("EØS") i overensstemmelse med "Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments" ("MiFID II"), gjennomført i lov av 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel ("Verdipapirhandelloven"), oppstiller krav relatert til formidlere i verdipapirmarkedet. I den forbindelse må Tilretteleggeren kategorisere alle nye kunder i én av tre kategorier: kvalifiserte motparter, profesjonelle og ikke-profesjonelle kunder. Alle bestillere som bestiller Aksjer i Tilbudet og som ikke allerede er kunde hos Tilretteleggeren, vil bli kategorisert som ikke-profesjonelle kunder. Bestilleren kan ved skriftlig henvendelse til Tilretteleggeren anmode om å bli kategorisert som profesjonell kunde dersom Verdipapirhandellovens vilkår for dette er oppfylt. For ytterligere informasjon om kundekategorisering kan bestilleren kontakte Tilretteleggeren.

Ansvar og risiko: Bestilleren bekrefter herved å inneha tilstrekkelig kunnskap og erfaring om finansielle og forretningsmessige forhold for å kunne evaluere risikoen ved å investere i Banken gjennom å bestille Aksjer i det Offentlige Tilbudet, og bestilleren bekrefter å være i stand til å bære den økonomiske risikoen og tåle et fullstendig tap av sin investering i Banken.

Forretningsvilkår: Bestilling av Aksjene reguleres av Tilretteleggerens standard forretningsvilkår, retningslinjer for ordretutførelse, dokumenter om kundeklassifisering, samt dokumenter om risiko som er tilgjengelig på følgende hjemmeside: www.norne.no.

Kun ordretutførelse: Tilretteleggeren vil behandle bestillingen av Aksjene som en instruksjon om utførelse av ordre ("execution only") fra bestilleren, ettersom Tilretteleggeren ikke vil være i stand til å avgjøre om bestillingen er hensiktsmessig for bestilleren. Bestilleren vil derfor ikke kunne påberope seg Verdipapirhandelens regler om investorbeskyttelse.

Informasjonsbarrierer: Tilretteleggeren er et verdipapirforetak som tilbyr et bredt spekter av investeringstjenester. For å sikre at oppdrag som gjennomføres av Tilretteleggerens "corporate finance"-avdeling holdes konfidensielle, er denne avdelingen adskilt fra Tilretteleggerens andre avdelinger, herunder avdelinger for analyse og aksjemengling, gjennom bruk av informasjonsbarrierer også kjent som "chinese walls". Bestilleren erkjenner at Tilretteleggerens analyse- og aksjemenglingsavdelinger som en konsekvens av dette kan komme til å opptre i strid med bestillerens interesser i forbindelse med transaksjoner i Aksjene.

VPS-konto og pålagte hvitvaskingsprosedyrer: Det Offentlige Tilbudet er underlagt gjeldende hvitvaskingslovgivning, herunder kravene i lov 1. juni 2018 nr. 23, samt hvitvaskingsforskriften av 14. september 2018 nr. 1324 (sammen "Hvitvaskingslovgivningen"). Bestillere som ikke er registrert som kunde hos Tilretteleggeren må bekrefte sin identitet til Tilretteleggeren, i samsvar med Hvitvaskingslovgivningen, med mindre det gjelder særskilte unntak. Deltakelse i det Offentlige Tilbudet er betinget av at bestilleren har en VPS-konto. VPS-kontonummeret må være angitt i bestillingsblanketten. En VPS-konto kan etableres ved en autorisert VPS-kontofører som kan være en norsk bank, autorisert verdipapirforetak i Norge og norske avdelinger av finansinstitusjoner i EØS. Etablering av en VPS-konto krever bekreftelse på identitet overfor kontoføreren i henhold til Hvitvaskingslovgivningen. Utenlandske investorer kan imidlertid benytte en forvalterkonto registrert i VPS i forvalterens navn. Forvalteren må være autorisert av Finanstilsynet.

Salgsrestriksjoner: Tilbudet er underlagt salgsrestriksjoner i enkelte jurisdiksjoner, se kapittel 16 "Selling and Transfer Restrictions" i Prospektet. Verken Banken eller Stiftelsen påtar seg noe ansvar dersom noen bryter disse restriksjonene. Aksjene har ikke vært, og vil ikke bli, registrert i henhold til United States Securities Act av 1933 som endret ("U.S. Securities Act") eller i henhold til noen verdipapirlovgivning i noen stat eller annen jurisdiksjon i USA og kan ikke tas opp, tilbys, selges, videreselges, overføres, leveres eller distribueres, verken direkte eller indirekte, innenfor, til eller fra USA bortsett fra i henhold til et gjeldende unntak fra, eller i en transaksjon som ikke er underlagt, registreringsbestemmelsene i U.S. Securities Act og i overensstemmelse med verdipapirlovgivningen i enhver stat eller annen jurisdiksjon i USA. Det vil ikke forekomme noe offentlig tilbud i USA. Aksjene vil, og kan, ikke tilbys, selges, videreselges, overføres, leveres eller distribueres, verken direkte eller indirekte, innenfor, til eller fra noen jurisdiksjon der tilbud eller salg av Aksjene ikke er tillatt, eller til, eller på vegne av eller til fordel for, enhver person med registrert adresse i, eller som bor eller vanligvis bor i, eller er innbygger i, noen jurisdiksjon der tilbud eller salg ikke er tillatt, bortsett fra i henhold til et gjeldende unntak. I det Offentlige Tilbudet tilbys og selges Aksjene til enkelte personer utenfor USA i "offshore transactions" innenfor betydningen av og i overensstemmelse med Rule 903 i Regulation S i U.S. Securities Act.

Verken Banken eller Stiftelsen har ikke gitt tillatelse til noe offentlig tilbud av dets verdipapirer i noe medlemsland av EØS bortsett fra Norge. Når det gjelder andre medlemsland i EØS enn Norge, har det og vil det ikke bli gjort noe for å fremsette et offentlig tilbud av Aksjene som krever publisering av et prospekt. Alle tilbud utenfor Norge vil derfor skje i henhold til unntak fra krav om prospekt.

Stabilisering: I forbindelse med Tilbudet og ved utøvelse av Låneopsjonen kan Norne Securities AS (som "Stabiliseringsagent"), eller dets agenter, på vegne av Tilretteleggeren, utføre transaksjoner med tanke på å stabilisere, støtte eller på annen måte påvirke kursen på Aksjene i opptil 30 dager fra allokering av Aksjene i Tilbudet. Stabiliseringsagenten kan særlig utføre transaksjoner med formål å stabilisere markedskursen til Aksjene på et høyere nivå enn det som ellers kan tenkes å ville gjelde, gjennom å erverve Aksjene i det åpne markedet til priser som er lik eller lavere enn Tilbudsprisen. Stabiliseringsagenten eller dets agenter har ingen forpliktelse til å foreta stabiliserende handlinger og det er ikke sikkert at stabiliseringshandling vil gjennomføres. Slike stabiliseringshandling kan, hvis påbegynt, avsluttes når som helst, og vil avsluttes senest 30 kalenderdager fra første noteringsdag.

Personvern: Bestilleren bekrefter å ha mottatt informasjon om Tilretteleggerens behandling av personopplysninger. Behandling av personopplysninger er nødvendig for å oppfylle bestillingen og for å oppfylle lovpålagte plikter. Det er et krav i Verdipapirhandelloven og Hvitvaskingslovgivningen at Tilretteleggeren behandler og oppbevarer informasjon om kunder og handler, samt kontrollerer og dokumenterer disses aktiviteter. Bestillerens personopplysninger vil bli behandlet konfidensielt, men dersom det er nødvendig for gjennomføringen av formålet, kan personopplysninger bli delt mellom selskaper i Tilretteleggerens gruppe og/eller offentlige myndigheter. Personopplysningene vil bli oppbevart så lenge det er nødvendig for formålet og vil deretter bli slettet med mindre det er et lovpålagt krav å beholde denne informasjonen. Bestillere har flere rettigheter i henhold til lovverket. Dette omfatter blant annet retten til innsyn i egne personopplysninger og en rett til å be om at uriktige opplysninger blir rettet. I visse tilfeller har bestillere rett til å kreve at behandlingen av personopplysningene begrenses eller at opplysningene slettes. Bestillere har også rett til å klage til en tilsynsmyndighet dersom de mener mottakerens behandling av personopplysningene er i strid med lov.

Investeringsbeslutninger må baseres på Prospektet: Investorer må verken akseptere noe tilbud om, bestille eller erverve, verdipapirer i Banken på annet grunnlag enn det fullstendige Prospektet.

Vilkår for betaling med engangsfullmakt — verdipapirhandel: Betaling med engangsfullmakt er en banktjeneste tilbudt av samarbeidende banker i Norge. I forholdet mellom betaler og betalers bank gjelder følgende standard vilkår:

1. Tjenesten "Betaling med engangsfullmakt — verdipapirhandel" suppleres av kontoavtalen mellom betaler og betalers bank, se særlig kontoavtalen del C, Generelle vilkår for innskudd og betalingsoppdrag.
2. Kostnader ved å bruke "Betaling med engangsfullmakt — verdipapirhandel" fremgår av bankens gjeldende prisliste, kontoinformasjon og/eller opplyses på annen egnet måte. Banken vil belaste oppgitt konto for påløpte kostnader.
3. Engangsfullmakten signeres av betaler og leveres til betalingsmottaker. Betalingsmottaker vil levere belastningsoppdraget til sin bank som igjen kan belaste betalers bank.
4. Ved et eventuelt tilbakekall av engangsfullmakten skal betaler først ta forholdet opp med betalingsmottaker. Etter finansavtaleloven skal betalers bank medvirke hvis betaler tilbakekaller et betalingsoppdrag som ikke er gjennomført. Slikt tilbakekall kan imidlertid anses som brudd på avtalen mellom betaler og betalingsmottaker.
5. Betaler kan ikke angi et større beløp på engangsfullmakten enn det som på belastningstidspunktet er disponibelt på konto. Betalers bank vil normalt gjennomføre dekningskontroll før belastning. Belastning ut over disponibelt beløp skal betaler dekke inn umiddelbart.
6. Betalers konto vil bli belastet på angitt belastningsdag. Dersom belastningsdag ikke er angitt i engangsfullmakten vil kontobelastning skje snarest mulig etter at betalingsmottaker har levert oppdraget til sin bank. Belastningen vil likevel ikke skje etter engangsfullmaktens gyldighetsperiode som er angitt foran. Betaling vil normalt være godskrevet betalingsmottaker én til tre virkedager etter angitt belastningsdag/innleveringsdag.
7. Dersom betalers konto blir urettmessig belastet på grunnlag av en engangsfullmakt, vil betalers rett til tilbakeføring av belastet beløp bli regulert av kontoavtalen og finansavtaleloven.

Forsinket og manglende betaling: Forsinket betaling belastes med gjeldende forsinkelsesrente i henhold til forsinkelsesrenteloven av 17. desember 1976 nr. 100, som per dato for Prospektet er 9,25 % p.a. Dersom betaling ikke skjer ved forfall, vil Aksjene ikke bli levert til bestilleren, og Tilretteleggeren forbeholder seg retten til å, for bestillerens regning og risiko, når som helst kansellere og reallokere eller på annen måte disponere over de tildelte Aksjene, på de vilkår og på den måten Tilretteleggeren bestemmer (og bestilleren vil ikke være berettiget til noe overskudd fra dette). Den opprinnelige bestilleren vil fortsette å være ansvarlig for betaling av Tilbudsprisen for Aksjene tildelt bestilleren, sammen med enhver rente, kostnader, gebyrer og utgifter påløpt, og Banken, Stiftelsen og/eller Tilretteleggeren kan inn drive betaling for alle utestående beløp.

Utfyllingsfelt

- Privatpersoner og bedrifter oppfordres til å bestille Aksjer via den elektroniske tegningsportalen. Informasjon finnes på www.bien.no eller www.norne.no.
- Husk å lese vilkår og betingelser, samt retningslinjer for bestilling.
- Husk at det er bestiller sitt ansvar for at blanketten er fylt ut korrekt og er leselig – tilretteleggeren har mulighet til uten varsel å avvise blanketter som ikke oppfyller krav.
- Vær tilgjengelig på oppført telefonnummer eller e-post, da det kan være nødvendig å ta kontakt.
- Det er lurt å beregne god tid, særlig dersom VPS-konto eller LEI-nummer (sistnevnte kun for foretak) må anskaffes.

Privatpersoner

Bruk dette feltet hvis bestilleren er en privatperson. Håndskrift må være leselig.

Etternavn:

Fornavn:

Adresse:

Postnummer og poststed:

Nasjonalitet: Fødselsnummer (11 siffer) eller TIN-nummer:

Telefonnummer (dagtid): E-postadresse:

VPS-kontonummer (12 siffer): Du finner dine VPS-kontonumre ved å logge inn på myVPS på www.euronextvps.no. Vær obs på at konto må være aktiv og gyldig for verdipapiret.

Bankkontonummer som betalingen skal trekkes fra (11 siffer): Husk at beløp må være tilgjengelig på konto f.o.m. 8.12.2022.

Jeg bestiller herved Aksjer for totalt NOK:

Beløp i norske kroner, minimum NOK 10 500. Antall aksjer x Tilbudspris NOK 91,7

Jeg bestiller herved følgende antall Aksjer:

Bestillingsbeløp delt på Tilbudspris NOK 91,7

Signatur

Herved (i) foretar jeg, i henhold til vilkårene og betingelsene som fremgår av denne bestillingsblanketten og av Prospektet, en ujenkallelig bestilling av det antall Aksjer tildelt meg til Tilbudsprisen, opp til det samlede bestillingsbeløpet angitt ovenfor, (ii) gir jeg Tilretteleggeren (eller noen utpekt av dem) ujenkallelig fullmakt og instruerer hver av dem til, sammen eller hver for seg, å gjennomføre enhver handling som er nødvendig for å kjøpe Aksjene som tildeles meg, og til å gjennomføre enhver handling som er nødvendig for å effektivere transaksjonen som fremgår av denne bestillingsblanketten, og sikre levering av disse Aksjene i VPS på mine vegne, (iii) gir jeg Tilretteleggeren ujenkallelig fullmakt til å debitere min bankkonto som angitt i bestillingsblanketten for den samlede kjøpesummen for de Aksjene som jeg får tildelt, og (iv) bekrefter og garanterer jeg å ha lest Prospektet og at jeg er kvalifisert til å bestille og kjøpe Aksjene på de vilkår som der fremgår.

Dato og sted: -----

Må være datert i bestillingsperioden.

Bindende signatur: -----

Undertegneren må være myndig. Dersom bestillingsblanketten undertegnes på vegne av bestilleren, må det vedlegges dokumentasjon i form av firmaattest eller fullmakt for at undertegner har slik kompetanse.

Foretak

Bruk dette feltet hvis bestilleren er et foretak. Håndskrift må være leselig.

Foretaksnavn:

Registrert forretningsadresse:

Postnummer og poststed:

Nasjonalitet: Organisasjonsnummer (9 siffer):

Telefonnummer (dagtid): E-postadresse:

Fullmaktshavers for- og etternavn:

VPS-kontonummer (12 siffer): Du finner foretakets VPS-kontonumre ved å logge inn på myVPS på www.euronextvps.no. Vær obs på at konto må være aktiv og gyldig for verdipapiret.

Bankkontonummer som betalingen skal trekkes fra (11 siffer): Husk at beløp må være tilgjengelig på konto f.o.m. 8.12.2022.

LEI-nummer (20 siffer og bokstaver): Dersom foretaket ikke har dette, må det anskaffes (kostnad på løper) og kvittering må vedlegges.

Jeg bestiller herved Aksjer for totalt NOK:

Beløp i norske kroner, minimum NOK 10 500. Antall aksjer x Tilbudspris NOK 91,7

Jeg bestiller herved følgende antall Aksjer:

Bestillingsbeløp delt på Tilbudspris NOK 91,7

Signatur

Herved (i) foretar vi, i henhold til vilkårene og betingelsene som fremgår av denne bestillingsblanketten og av Prospektet, en ujenkallelig bestilling av det antall Aksjer tildelt oss til Tilbudsprisen, opp til det samlede bestillingsbeløpet angitt ovenfor, (ii) gir vi Tilretteleggeren (eller noen utpekt av dem) ujenkallelig fullmakt og instruerer hver av dem til, sammen eller hver for seg, å gjennomføre enhver handling som er nødvendig for å kjøpe Aksjene som tildeles oss, og til å gjennomføre enhver handling som er nødvendig for å effektivere transaksjonen som fremgår av denne bestillingsblanketten, og sikre levering av disse Aksjene i VPS på våre vegne, (iii) gir vi Tilretteleggeren ujenkallelig fullmakt til å debitere vår bankkonto som angitt i bestillingsblanketten for den samlede kjøpesummen for de Aksjene som vi får tildelt, og (iv) bekrefter og garanterer vi å ha lest Prospektet og at vi er kvalifiserte til å bestille og kjøpe Aksjene på de vilkår som der fremgår.

Dato og sted: -----

Må være datert i bestillingsperioden.

Bindende signatur: -----

Undertegneren må være myndig. Dokumentasjon i form av firmaattest eller fullmakt for at undertegner har signaturrett må vedlegges.

Innsending med e-post:

Dersom bestillingsblanketten er sendt til Tilretteleggeren via e-post, vil e-posten være usikret med mindre bestilleren selv foretar de nødvendige tiltakene for å sikre den. Bestillingsblanketten kan inneholde sensitiv informasjon, herunder ID-nummer, og Tilretteleggeren anbefaler bestilleren å sende bestillingsblanketten til Tilretteleggeren i en kryptert e-post. Det vises til s. 2 i denne bestillingsblanketten for ytterligere informasjon om Tilretteleggerens behandling av personopplysninger.



Bien Sparebank

Dronning Mauds gate 11
0250 Oslo
Norge

Telefon: +47 915 02 436

www.bien.no

Tilrettelegger



Jonsvollsgaten 2
5011 Bergen
Postboks 7801
5020 Bergen
Norway
Telephone: +47 55 55 91 30
www.norne.no

Juridisk rådgiver for Banken



Advokatfirmaet Selmer AS
Postboks 1324 Vika
0112 Oslo
Norge
Telefon: 23 11 65 00
www.selmer.no