



FLEKKEFJORD SPAREBANK

Tilbud om deltakelse i garantert offentlig emisjon ved førstegangsutstedelse av Egenkapitalbevis

med et bruttoproveny på NOK 162,75 millioner

Tilbudspris per Egenkapitalbevis er NOK 108,5

Bestillingsperioden er fra kl. 09.00 (norsk tid) 23. april 2024 til kl. 15.00 (norsk tid) 7. mai 2024.

Dette prospektet ("**Prospektet**") er utarbeidet av Flekkefjord Sparebank ("**Banken**"), og er kun ment til bruk i forbindelse med Bankens tilbud om deltakelse i en garantert offentlig emisjon ved førstegangsutstedelse av 1 500 000 egenkapitalbevis i Banken til Tilbudspris NOK 108,5 per Egenkapitalbevis ("**Egenkapitalbevisene**" eller "**Tilbudte Egenkapitalbevis**"), ("**Tilbudet**").

Tilbudet består av en utstedelse av nye Egenkapitalbevis med bruttoproveny på NOK 162,75 millioner ("**Emisjonen**") i forbindelse med et offentlig tilbud til allmennheten i Norge med en nedre grense per bestilling på NOK 10 500.

Alle Egenkapitalbevisene vil registreres i Euronext Securities Oslo ("**ESO**" tidligere "**VPS**") og vil være registrert i elektronisk form. Alle Egenkapitalbevis vil ha like rettigheter.

Investering i Tilbudte Egenkapitalbevis innebærer risiko. Potensielle investorer bør lese hele Prospektet og særlig kapittel 2 "Risikofaktorer" som begynner på side 14 før det investeres i Egenkapitalbevisene.

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

Banken vil søke om opptak til handel av Egenkapitalbevisene på Euronext Growth Oslo. Det er forventet at styret på Oslo Børs vil behandle noteringssøknaden 14. mai 2024.

Frist for betaling for de Tilbudte Egenkapitalbevisene forventes å bli 13. mai 2024. Forutsatt rettidig betaling ventes levering av de Tilbudte Egenkapitalbevisene å finne sted rundt 22. mai 2024 gjennom fasilitetene til ESO. Handel i Egenkapitalbevisene på Euronext Growth Oslo ventes å begynne rundt 23. mai under tickerkoden FFSB.

Tilrettelegger

NORNE
securities

22. april 2024

Viktig informasjon

Dette Prospektet er utarbeidet utelukkende i forbindelse med Tilbudet av Tilbudte Egenkapitalbevis. Se kapittel 15.1 "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. 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. april 2024 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 Egenkapitalbevis kan være underlagt restriksjoner i enkelte jurisdiksjoner. Dette Prospektet utgjør ikke et tilbud, eller en invitasjon til å erverve, noen av de Tilbudte Egenkapitalbevisene 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. Egenkapitalbevisene 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 13 "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 i tilknytning til Tilbudet, den planlagte noteringen på Euronext Growth Oslo ("**Noteringen**") eller Prospektet.

Det kan ha forekommet endringer i forhold som påvirker Banken eller Egenkapitalbevisene 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 Egenkapitalbevisene, og som fremkommer mellom tidspunktet for godkjenningen av Prospektet og gjennomføring av Emisjonen, 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.

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

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 selskaper innenfor Tilretteleggerens konsern og/eller med offentlige myndigheter dersom det er nødvendig på grunn av formålet med innhentingen 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

feilinformasjon blir korrigeret. 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 produktgodkjennelsesprosess 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, "**Produktgodkjennelsesprosessen**"), og for å frasi seg ethvert ansvar som enhver "produsent" (med hensyn til Produktgodkjennelsesprosessen) kan være underlagt i forbindelse med denne, har Egenkapitalbevisene vært gjenstand for en Produktgodkjennelsesprosess, som har konkludert med at Egenkapitalbevisene (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 Egenkapitalbevisene kan falle og investorer kan tape hele eller deler av sin investering, Egenkapitalbevisene gir ingen garantert avkastning og ingen kapitalbeskyttelse, samt at en investering i Egenkapitalbevisene 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 Egenkapitalbevisene 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 Egenkapitalbevisene.

Hver distributør er ansvarlig for å gjennomføre sin egen Målmarkedsvurdering med hensyn til Egenkapitalbevisene 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 ECCs in Flekkefjord Sparebank is subject to specific legal or regulatory restrictions in certain jurisdictions. Flekkefjord Sparebank assumes no responsibility in the event there is a violation by any person of such restrictions.

The ECCs 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 Agder District Court as legal venue.

INNHALDSFORTEGNELSE

1	Sammendrag	8
2	Risikofaktorer	14
2.1	RISIKO KNYTTET TIL UTVIKLINGEN I VERDIPAPIRMARKEDET OG I ØKONOMI	14
2.2	RISIKO KNYTTET TIL FLEKKEFJORD SPAREBANK OG BRANSJEN DEN DRIVER VIRKSOMHET I	14
2.3	RISIKO KNYTTET TIL KONKURRANSE OG OMDØMME	19
2.4	REGULATORISK RISIKO	20
2.5	RISIKO RELATERT TIL EGENKAPITALBEVISENE	22
3	Ansvarserklæring	24
4	Generell informasjon	25
4.1	Tredjepartsinformasjon	25
4.2	Fremtidsrettede uttalelser	25
4.3	Om Prospektet	25
5	Tilbudet	26
5.1	Innledning	26
5.2	Bakgrunnen for Emisjonen og Noteringen	26
5.3	Oversikt over Tilbudet	26
5.4	Generalforsamlingens vedtak	27
5.5	Tilbudspris og emisjonsbeløp	31
5.6	Bestillingsperioden	31
5.7	Bestillingsprosedyre og bestillingskontoret	31
5.8	Tildeling, betaling og levering av Tilbudte Egenkapitalbevis i det Tilbudet	32
5.9	Tildelingsmekanisme	33
5.10	Publisering av informasjon om Tilbudet	33
5.11	Vilkår for gjennomføring av Tilbudet	33
5.12	Tegningsgaranti	34
5.13	Rettigheter tilknyttet Egenkapitalbevisene	35
5.14	Opptak til handel, handelsmarked, ticker-symbol og ESO-registrering	35
5.15	Obligatoriske hvitvaskingsprosedyrer	35
5.16	ESO-konto	36
5.17	Rådgivere i Tilbudet	36
5.18	Proveny og omkostninger knyttet til Tilbudet	36
5.19	Fysiske og juridiske personers interesser i Emisjonen	36
5.20	Deltakelse fra medlemmer av Bankens styre, ledelse eller tilsynsorganer i Emisjonen	36
5.21	Lowalg og jurisdiksjon	36
6	Informasjon om FLEKKEFJORD Sparebank	37
6.1	Informasjon om Flekkefjord Sparebank	37
6.2	Historikk	37
6.3	Visjon, forretningside og strategi	37

6.4	Selskapsstruktur	39
6.5	Beskrivelse av Bankens virksomhet	39
6.6	Bankens markedsposisjon	41
6.7	Investeringer	42
6.8	Innskudd og utlån	43
6.9	Bankens finansiering	46
6.10	Vesentlige kontrakter	48
6.11	Forskning og utvikling, patenter og lisenser	49
6.12	Varige driftsmidler	49
6.13	Miljø	50
6.14	Risiko og kapitalstyring i Flekkefjord Sparebank	50
6.15	Tvister	52
7	Eierandelskapital og egenkapitalbeveiere	52
7.1	Eierandelskapital i Banken	52
7.2	Opsjonsordninger	53
7.3	Konvertible lån eller tegningsrettigheter	53
7.4	Fortrinsrett	53
7.5	Styrefullmakter	53
7.6	Stemmerettigheter	53
7.7	Eierkontroll	53
7.8	Informasjonspolitikk	53
7.9	Regler om pliktig tilbud	53
7.10	Regler om tvangsinnløsning av Egenkapitalbevis	53
7.11	Flaggepliktige handler	53
7.12	Offentlige oppkjøpstilbud	54
7.13	Utbyttepolitikk	54
8	Finansiell informasjon	54
8.1	Innledning	54
8.2	Regnskapsprinsipper	54
8.3	Historisk finansiell informasjon	54
9	Nærmere beskrivelse av regnskapstallene	58
9.1	Beskrivelse av regnskapstallene	58
9.2	Kapitalisering, ansvarlig kapital og gjeldsforpliktelser	66
9.3	Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling	70
9.4	Trendinformasjon	70
9.5	Revisor	70
10	Organisasjon, styre og ledelse	71
10.1	Innledning	71
10.2	Organisering av Flekkefjord Sparebank	71

10.3	Eierstyring og selskapsledelse	71
10.4	Styret	72
10.5	Ledergruppen	76
10.6	Vandel.....	78
10.7	Interessekonflikter.....	78
10.8	Godtgjørelse til styret og ledergruppen	79
10.9	Transaksjoner med nærstående	79
10.10	Ansatte	80
11	Rammebetingelser for sparebanker.....	81
11.1	Beskrivelse av Egenkapitalbevis som verdipapir.....	81
11.2	Lovregulering av sparebanker	85
12	Skattemessige forhold for egenkapitalbevisene	91
12.1	Innledning.....	91
12.2	Generelt.....	91
12.3	Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i Norge	91
12.4	Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i utlandet.....	92
13	selling and transfer restrictions.....	93
13.1	Selling restrictions	93
13.2	Transfer restrictions	96
14	Dokumenter til gjennomsyn og kryssreferanseliste.....	98
14.1	Dokumenter til gjennomsyn	98
14.2	Kryssreferanseliste	98
15	Definisjoner, lover og forskrifter	99
15.1	Definisjoner	99
15.2	Relevante lover og forskrifter	100

Vedlegg A:	Bankens gamle vedtekter
Vedlegg B:	Nye vedtekter etter Emisjon
Vedlegg C:	Bestillingsblankett

1 SAMMENDRAG

Del A – Introduksjon	
Navn og ISIN på verdipapirene	Egenkapitalbevisene har ISIN NO 001 3209858.
Identitet og kontaktinformasjon til utsteder, inkludert LEI-nummer	Utsteders navn er Flekkefjord Sparebank, Brogaten 18, 4400 Flekkefjord. Bankens nettside er https://flekkefjordsparebank.no/ og det er mulig å kontakte Banken på telefon 38 32 00 00. Bankens LEI nr. er 5967007LIEEXZ6C7K33.
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. april 2024.
Advarsler	Investor advares herved om følgende: <ul style="list-style-type: none">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 Egenkapitalbevisene utstedt av Banken.
Del B – Nøkkelinformasjon om utsteder	
<i>Hvem er utsteder av verdipapirene?</i>	
Juridisk navn	Flekkefjord Sparebank
Jurisdiksjon, selskapsform, LEI-nummer og hvilken lovgivning utsteder er underlagt	Banken er en norsk sparebank, etablert i Norge og registrert i Foretaksregisteret som sparebank med organisasjonsnummer 937 894 627. Bankens LEI-nr. er 5967007LIEEXZ6C7K33.
En beskrivelse av utsteders hovedvirksomhet	Banken har pr. 31. desember 2023 en forvaltningskapital på NOK 9 736 millioner. Bankens hovedkontor ligger i Flekkefjord. Flekkefjord Sparebank er en lokal, selvstendig sparebank med en sterk posisjon i lokalmarkedet. Hovedkontoret ligger i Flekkefjord kommune. I tillegg har Banken avdelingskontor i Lyngdal kommune, Farsund kommune, Lindesnes kommune og Eigersund kommune.
Største eier og direkte/indirekte kontroll	Banken har per tidspunkt for Prospektet ikke utstedt Egenkapitalbevis eller andre sikkerheter.

Nøkkelpersoner	Bankens ledergruppe består av: <ul style="list-style-type: none"> - Heidi Nag Flikka (administrerende banksjef) - Rolf Lien (assisterende banksjef og leder personmarked) - Njål Danielsen Grønsund (finansdirektør) - Kim Ingebretsen (leder bedriftsmarked) - Angelika Handeland (leder salg, marked og organisasjonsutvikling) - Mikal Ringsbye (leder kundeopplevelse og forretningsutvikling) 																																																																																															
Revisor	Bankens revisor er PricewaterhouseCoopers AS, org. nr. 987 009 713, med registrert adresse Dronning Eufemias gate 71, 0194 Oslo.																																																																																															
<i>Hva er utsteders finansielle nøkkeltall?</i>																																																																																																
Utvalgte historiske finansielle nøkkeltall	Tabellene nedenfor viser utvalgte historiske finansielle nøkkeltall hentet fra Bankens reviderte årsregnskap for årene 2023, 2022 og 2021 utarbeidet i overensstemmelse med årsregnskapsforskrift for banker mv. § 1 - 4 (2) b) i samsvar med IFRS med mindre annet følger av denne forskrift.																																																																																															
Resultatregnskap	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">RESULTATREGNSKAP (NOK millioner)</th> <th colspan="3">Revidert</th> </tr> <tr> <th>2023</th> <th>2022</th> <th>2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Renteinntekter og lignende inntekter</td> <td>439,3</td> <td>237,9</td> <td>145,9</td> </tr> <tr> <td>Rentekostnader og lignende kostnader</td> <td>230,7</td> <td>85,2</td> <td>43,1</td> </tr> <tr> <td>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</td> <td>208,7</td> <td>152,7</td> <td>102,8</td> </tr> <tr> <td>Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning</td> <td>13,5</td> <td>12,9</td> <td>13,4</td> </tr> <tr> <td>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</td> <td>31,8</td> <td>23,7</td> <td>19,9</td> </tr> <tr> <td>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</td> <td>6,3</td> <td>5,6</td> <td>5,9</td> </tr> <tr> <td>Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer</td> <td>10,2</td> <td>9,5</td> <td>15,7</td> </tr> <tr> <td>Andre driftsinntekter</td> <td>0,4</td> <td>0,1</td> <td>0,0</td> </tr> <tr> <td>Netto andre driftsinntekter</td> <td>49,6</td> <td>40,6</td> <td>43,1</td> </tr> <tr> <td>Netto driftsinntekter</td> <td>258,2</td> <td>193,3</td> <td>145,9</td> </tr> <tr> <td>Lønn og generelle administrasjonskostnader</td> <td>68,9</td> <td>55,2</td> <td>44,4</td> </tr> <tr> <td>Avskrivinger av varige driftsmidler</td> <td>9,3</td> <td>7,2</td> <td>4,0</td> </tr> <tr> <td>Andre driftskostnader</td> <td>44,5</td> <td>38,8</td> <td>30,3</td> </tr> <tr> <td>Sum driftskostnader</td> <td>122,7</td> <td>101,2</td> <td>78,8</td> </tr> <tr> <td>Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.</td> <td>135,5</td> <td>92,1</td> <td>67,1</td> </tr> <tr> <td>Tap på utlån og garantier</td> <td>7,7</td> <td>18,0</td> <td>2,4</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning og netto gevinster av varige driftsmidler</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skattekostnad</td> <td>127,8</td> <td>74,1</td> <td>64,6</td> </tr> <tr> <td>Skattekostnad</td> <td>26,3</td> <td>12,8</td> <td>8,5</td> </tr> <tr> <td>Resultat etter skatt</td> <td>101,5</td> <td>61,3</td> <td>56,2</td> </tr> <tr> <td>Andre inntekter og kostander utover resultat</td> <td>0,4</td> <td>0</td> <td>-0,2</td> </tr> <tr> <td>Totalresultat for regnskapsåret</td> <td>101,9</td> <td>61,3</td> <td>56,0</td> </tr> </tbody> </table>	RESULTATREGNSKAP (NOK millioner)	Revidert			2023	2022	2021	Renteinntekter og lignende inntekter	439,3	237,9	145,9	Rentekostnader og lignende kostnader	230,7	85,2	43,1	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	208,7	152,7	102,8	Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	13,5	12,9	13,4	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	31,8	23,7	19,9	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	6,3	5,6	5,9	Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	10,2	9,5	15,7	Andre driftsinntekter	0,4	0,1	0,0	Netto andre driftsinntekter	49,6	40,6	43,1	Netto driftsinntekter	258,2	193,3	145,9	Lønn og generelle administrasjonskostnader	68,9	55,2	44,4	Avskrivinger av varige driftsmidler	9,3	7,2	4,0	Andre driftskostnader	44,5	38,8	30,3	Sum driftskostnader	122,7	101,2	78,8	Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	135,5	92,1	67,1	Tap på utlån og garantier	7,7	18,0	2,4	Nedskrivning og netto gevinster av varige driftsmidler	0,0	0,0	0,0	Resultat før skattekostnad	127,8	74,1	64,6	Skattekostnad	26,3	12,8	8,5	Resultat etter skatt	101,5	61,3	56,2	Andre inntekter og kostander utover resultat	0,4	0	-0,2	Totalresultat for regnskapsåret	101,9	61,3	56,0
RESULTATREGNSKAP (NOK millioner)	Revidert																																																																																															
	2023	2022	2021																																																																																													
Renteinntekter og lignende inntekter	439,3	237,9	145,9																																																																																													
Rentekostnader og lignende kostnader	230,7	85,2	43,1																																																																																													
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	208,7	152,7	102,8																																																																																													
Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	13,5	12,9	13,4																																																																																													
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	31,8	23,7	19,9																																																																																													
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	6,3	5,6	5,9																																																																																													
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	10,2	9,5	15,7																																																																																													
Andre driftsinntekter	0,4	0,1	0,0																																																																																													
Netto andre driftsinntekter	49,6	40,6	43,1																																																																																													
Netto driftsinntekter	258,2	193,3	145,9																																																																																													
Lønn og generelle administrasjonskostnader	68,9	55,2	44,4																																																																																													
Avskrivinger av varige driftsmidler	9,3	7,2	4,0																																																																																													
Andre driftskostnader	44,5	38,8	30,3																																																																																													
Sum driftskostnader	122,7	101,2	78,8																																																																																													
Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	135,5	92,1	67,1																																																																																													
Tap på utlån og garantier	7,7	18,0	2,4																																																																																													
Nedskrivning og netto gevinster av varige driftsmidler	0,0	0,0	0,0																																																																																													
Resultat før skattekostnad	127,8	74,1	64,6																																																																																													
Skattekostnad	26,3	12,8	8,5																																																																																													
Resultat etter skatt	101,5	61,3	56,2																																																																																													
Andre inntekter og kostander utover resultat	0,4	0	-0,2																																																																																													
Totalresultat for regnskapsåret	101,9	61,3	56,0																																																																																													
Balanseregnskap	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">BALANSEREGNSKAP (NOK millioner)</th> <th colspan="3">Revidert</th> </tr> <tr> <th>2023</th> <th>2022</th> <th>2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Eiendeler</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kontanter og fordringer på sentralbanker</td> <td>81,5</td> <td>88,7</td> <td>87,0</td> </tr> <tr> <td>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</td> <td>438,1</td> <td>452,6</td> <td>255,0</td> </tr> <tr> <td>Utlån til og fordringer på kunder</td> <td>7 954,2</td> <td>6 853,1</td> <td>6 480,1</td> </tr> <tr> <td>Obligasjoner</td> <td>751,7</td> <td>638,1</td> <td>645,0</td> </tr> <tr> <td>Aksjer og andeler med variabel avkastning</td> <td>380,5</td> <td>343,3</td> <td>245,0</td> </tr> <tr> <td>Eierinteresser i tilknyttet selskap</td> <td>33,6</td> <td>26,5</td> <td>2,2</td> </tr> </tbody> </table>	BALANSEREGNSKAP (NOK millioner)	Revidert			2023	2022	2021	Eiendeler				Kontanter og fordringer på sentralbanker	81,5	88,7	87,0	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	438,1	452,6	255,0	Utlån til og fordringer på kunder	7 954,2	6 853,1	6 480,1	Obligasjoner	751,7	638,1	645,0	Aksjer og andeler med variabel avkastning	380,5	343,3	245,0	Eierinteresser i tilknyttet selskap	33,6	26,5	2,2																																																												
BALANSEREGNSKAP (NOK millioner)	Revidert																																																																																															
	2023	2022	2021																																																																																													
Eiendeler																																																																																																
Kontanter og fordringer på sentralbanker	81,5	88,7	87,0																																																																																													
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	438,1	452,6	255,0																																																																																													
Utlån til og fordringer på kunder	7 954,2	6 853,1	6 480,1																																																																																													
Obligasjoner	751,7	638,1	645,0																																																																																													
Aksjer og andeler med variabel avkastning	380,5	343,3	245,0																																																																																													
Eierinteresser i tilknyttet selskap	33,6	26,5	2,2																																																																																													

	Immaterielle eiendeler	6,7	7,3	5,3
	Varige driftsmidler	72,3	54,0	27,0
	Andre eiendeler	17,8	11,6	8,6
	Sum eiendeler	9 736,3	8 475,2	7 755,3
	Gjeld			
	Innlån fra kredittinstitusjoner			
	Innskudd og andre innlån fra kunder	6 759,7	6 011,5	5 456,5
	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 508,4	1 377,2	1 272,2
	Annen gjeld	43,6	35,1	32,6
	Avsetninger til påløpte kostnader og forpliktelser	29,6	16,9	13,7
	Forpliktelser ved skatt			
	Ansvarlig lånekapital	151,4		
	Sum gjeld	8 492,7	7 440,7	6 775,0
	Opptjent egenkapital			
	Grunnfondskapital	1 047,1	958,4	875,3
	Gavefond	11,1	11,2	11,3
	Fond for urealiserte gevinster	65,2	64,9	93,7
	Annen egenkapital			
	Sum opptjent egenkapital	1 123,4	1 034,4	980,3
	Sum egenkapital eksklusiv fondsobligasjon	1 123,4	1 034,4	980,3
	Sum egenkapital	1 243,5	1 034,4	980,3
	Sum egenkapital og gjeld	9 736,3	8 475,2	7 755,3
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 2021, 2022 og 2023 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 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 Bankens motparter ikke oppfylder 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 knyttet til renteendringer, • Risiko for tap knyttet til poster på og utenfor balansen som følge av endringer i markedspriser, herunder for Bankens beholdning av verdipapirer (markedsrisiko), • Systemrisiko som følge av avhengigheter mellom finansforetak, • 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 			

	<p>datasystem, kompetansesvikt, feil i Bankens underleverandører, tillitsbrudd hos ansatte og kunder, ran, underslag m.m. (operasjonell risiko),</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 framtidsutsikter (Konkurransesituasjon), • Risiko for at Banken ikke klarer å opprettholde det nødvendige omdømmet og den nødvendige tillitt 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 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	
<i>Hva er hovedtrekkene til verdipapirene som tilbys?</i>	
Beskrivelse av type og klasse verdipapir som tilbys og/eller noteres, samt ISIN	Prospektet gjelder utstedelse av Egenkapitalbevis av Flekkefjord Sparebank med ISIN NO 001 3209858
Valuta benyttet i tilbudet	Norske kroner
Antall Egenkapitalbevis utstedt og pålydende verdi	Banken har per tidspunkt for Prospektet ikke utstedt Egenkapitalbevis eller andre sikkerheter.
En beskrivelse av de tilbudte verdipapirenes rettigheter	Alle Egenkapitalbevis som utstedes i Emisjonen vil ha like rettigheter.
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. Eierandelskapitalen 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, vil Bankens Egenkapitalbevis være fritt omsettelige.
Utbyttepolitikk	Utbytte på egenkapitalbevis kan utdeles av sparebankens årsoverskudd og må være forenlig med forsiktig og god forretningskikk. Sparebanker kan derfor ikke garantere et fast fremtidig utbytte på egenkapitalbevisene. Størrelsen på utbytte vil avhenge av Bankens driftsresultater og utbyttepolitikk.

	Banken sikter mot at 50-80 % av overskuddet tilordnet egenkapitalbevisene utbetales som utbytte. Utbytte vil tilpasses Bankens inntjenings- og egenkapitalsituasjon løpende, samt det til enhver tid gjeldende regelverk og forvaltningspraksis.		
<i>På hvilken markeds plass vil verdipapirene bli omsatt?</i>			
Notering av verdipapirene	Banken vil søke om å ta opp Egenkapitalbevisene på Euronext Growth Oslo.		
<i>Foreligger det en garanti knyttet til verdipapirene?</i>			
Informasjon om verdipapirene er tilknyttet noen garanti	Egenkapitalbevisene er ikke tilknyttet noen garanti. Emisjonen er imidlertid garantert av et garantikonsortium, se punkt D av sammendraget.		
<i>Hvilke hovedrisikofaktorer er spesifikke for verdipapirene?</i>			
Spesifikke risikofaktorer knyttet til verdipapirene	Egenkapitalbevis utstedt av Banken er utsatt for blant annet følgende risikofaktorer: <ul style="list-style-type: none"> • Generell negativ utvikling i verdipapirmarkedet og volatilitet • Ingen garanti for et aktivt og likvid marked for Egenkapitalbevisene og markedsverdien på Egenkapitalbevisene kan variere betydelig • Risiko for utvanning av utbytte 		
Del D – Nøkkelinformasjon om tilbudet			
<i>På hvilke vilkår kan jeg investere i verdipapirene, og hva er tidsplanen for tilbudet?</i>			
Vilkårene for tilbudet	Tilbudet består av utstedelse av nye Egenkapitalbevis med bruttoproveny på NOK 162,75 millioner. Tilbudsprisen er NOK 108,50 per Tilbudet Egenkapitalbevis.		
Tentativ tidsplan	Tidslinje	Beskrivelse	Dato
	Prospekt godkjent	Godkjenning av prospekt av Finanstilsynet	22. april 2024
	Bestillingsperiode		23. april til 7. mai 2024
	Møte i noteringskomiteen ved Oslo Børs	Oslo Børs vedtar notering	14. mai 2024
	Allokering	Styret i Banken godkjenner kapitalforhøyelse og tildeling i Emisjonen	9. mai 2024
	Betaling	Betalingsdato for Emisjonen	13. mai til 15. mai 2024
	Registrering	Ny eierandelskapital registrert i Foretaksregisteret	22. mai 2024
	Levering av Egenkapitalbevis	Egenkapitalbevis leveres til bestillere i Tilbudet	22. mai 2024
	Notering	Første handelsdag på Euronext Growth Oslo	23. mai 2024
Netto proveny og kostnader	Nettoprovenyet fra utstedelse av nye Egenkapitalbevis vil tilfalle Banken. Nettoprovenyet til Banken vil være ca. NOK 150 millioner. Banken anslår at utgifter i forbindelse med Tilbudet og Noteringen, som skal betales av Banken, forventes å utgjøre ca. NOK 12,75 millioner.		

Utvanningseffekt	Ingen.
<i>Hva er bakgrunnen for at dette prospektet er utarbeidet?</i>	
Bakgrunn for tilbudet	Krav til kapital, sammen med Bankens ønske om å kunne opprettholde målsetningen om en fortsatt god og balansert vekst i sitt markedsområde.
Fulltegningsgaranti	Brutto emisjonsbeløp på NOK 162,75 millioner i Emisjonen ble garantert fulltegnet 28. februar 2024 av et konsortium etablert av Norne Securities AS og Banken. Garantikonsortiet er etablert for å garantere for at 1 500 000 Egenkapitalbevis blir tegnet i Emisjonen, men Garantien dekker ikke betaling av tegnede og tildelte Egenkapitalbevis. Provisjonen til deltakerne i Garantikonsortiet utgjør 2 prosent av garantert beløp og dekkes av Banken gjennom overkursen i Emisjonen.
Beskrivelse av vesentlige interesser i tilbudet, herunder interessekonflikter	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 Egenkapitalbevis 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.

2 RISIKOFAKTORER

Investeringer i egenkapitalbevis er beheftet med risiko. Investorer oppfordres til å lese og vurdere informasjonen i dette Prospektet nøye, og særlig risikoene beskrevet nedenfor, før en eventuell investeringsbeslutning fattes. Risikofaktorene presentert i dette kapitlet er begrenset til de kjente og relevante risikofaktorer Banken mener er av betydning og spesifikke for seg og sin virksomhet, samt risikofaktorer Banken anser for å være viktigst for å vurdere risikoen knyttet til en investering i Egenkapitalbevisene på tidspunktet for dette Prospektet.

Rekkefølgen på kategoriene har ikke til hensikt å representere noen vurdering av vesentligheten eller sannsynligheten for at den enkelte risikofaktor inntreffer, sammenlignet med risikofaktorer i en annen kategori.

Dersom én eller flere av risikofaktorene presentert i dette kapitlet faktisk inntreffer, vil Bankens virksomhet, finansielle stilling, driftsresultat og/eller kursen på Egenkapitalbevisene kunne bli vesentlig negativt påvirket. Dette er nærmere redegjort for i kapitlet nedenfor. Investorer må foreta en egen vurdering av hvorvidt en investering i Egenkapitalbevisene er egnet for den aktuelle investor. Hver potensiell investor bør konferere med egen juridisk rådgiver, bedriftsrådgiver eller skatterådgiver for juridiske, forretningsmessige eller skattemessige råd.

2.1 RISIKO KNYTTET TIL UTVIKLINGEN I VERDIPAPIRMARKEDET OG I ØKONOMI

2.1.1 Utvikling i verdipapirmarkedet samt i regional og nasjonal økonomi

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

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

Ettersom Bankens inntekter nesten utelukkende kommer fra kunder i Norge, hovedsakelig i Agder og Rogaland, kan en forverring av de makroøkonomiske forholdene i Norge eller disse fylkene ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultater og finansielle stilling. Dersom bruttonasjonalproduktet ikke vokser over tid, oljeprisen faller, arbeidsledigheten eller inflasjonen øker eller formuesverdiene synker, kan dette få negative konsekvenser for bedrifter og forbrukere. I tillegg til å redusere etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester, kan kvaliteten på Bankens kredittportefølje påvirkes negativt, og Banken kan oppleve kreditttap.

Banken anser forverrede økonomiske forhold som den største risikoen knyttet til verdipapirmarkedene og økonomi. De fleste sektorer i Sørvest-Norge vil reagere negativt på negative økonomiske sjokk, noe som kan påvirke Bankens kreditteksponering negativt. Banken har vesentlig eksponering mot personmarkedet i Sør-Vest Norge, hvor Banken har en markedsandel på 50,55 % i Flekkefjord kommune, og totalt 16,1 % i kommunene Eigersund, Farsund, Flekkefjord, Lindesnes og Lyngdal. Økt arbeidsledighet, økt inflasjon eller øvrige økonomiske forhold som endrer forbrukeres betalingssevne er en særlig stor risiko for Banken.

2.2 RISIKO KNYTTET TIL FLEKKEFJORD SPAREBANK OG BRANSJEN DEN DRIVER VIRKSOMHET I

2.2.1 Banken er eksponert for kredittisiko

Banken er eksponert for kredittisiko, som er risikoen for tap som følge av at en kunde ikke kan eller vil oppfylle sine forpliktelser overfor Banken og at sikkerheten ikke dekker forpliktelsene. Kredittisiko 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.

I tillegg er konsentrasjonsrisiko risikoen for negativ utvikling av en hel sektor eller korrelerte lån. Ugunstige endringer i kredittkvaliteten eller adferden til Bankens låntakere eller andre motparter, kan redusere verdien av Bankens eiendeler og sikkerheter og dermed øke Bankens nedskrivninger og tapsavsetninger.

Bankens tilgang på korrekt og fullstendig finansiell informasjon og generell kredittinformasjon om sine låntakere og andre motparter er avgjørende for Bankens vurdering av kredittisikoen knyttet til sine låntakere, og en svikt i Bankens kredittvurdering av sine låntakere kan ha negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultater, likviditet, finansielle stilling og/eller fremtidsutsikter. Den generelle kredittkvalitetsprofilen til Bankens låntakere og andre motparter kan også påvirkes av et bredt spekter av makroøkonomiske hendelser og andre faktorer, for eksempel økt arbeidsledighet og inflasjon, reduserte

formuesverdier, lavere forbruksutgifter, økt gjeldsgrad hos kundene, økte renter og/eller høyere misligholdsrater. Se punkt 2.1.1 ovenfor.

Kredittrisiko anses som den viktigste risikoen knyttet til Banken. Dette omfatter Bankens hovedvirksomhet og den klart største andelen av eiendelene, som har den største risikoen for økonomisk tap.

En mer detaljert oversikt over Bankens kredittksporing og en beskrivelse av Bankens systemer knyttet til håndtering av kredittrisiko, er gitt i punkt 6.15.2.

2.2.2 Banken er eksponert for risiko knyttet til variasjoner i finansieringskostnader og tilgjengelighet av finansiering (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 tilstrekkelig likviditet på akseptable vilkår for å kunne oppfylle sine forpliktelser etter hvert som de forfaller. Denne likviditetsrisikoen er iboende i bankvirksomhet og kan forsterkes av en rekke virksomhetsspesifikke faktorer, blant annet overdreven avhengighet av en bestemt finansieringskilde (for eksempel kortsiktig finansiering og dag-til-dag-finansiering), endringer i kredittvurderinger eller markedsomfattende fenomener som markedsforstyrrelser og større katastrofer. En markedsforstyrrelse er en situasjon der finansmarkedene, som opererer under stressende forhold, slutter å prise aktiva korrekt, enten på absolutt, relativ eller iboende basis. Videre er Banken avhengig av tilstrekkelig finansiering for å kunne drive sin utlånsvirksomhet.

Bankens finansieringsbehov dekkes hovedsakelig gjennom kundeinnskudd (ca. 69,4 % av egen balanse og 50,9 % av egen balanse i tillegg til lån overført til Verd Boligkreditt ved utgangen av 2023). Innskudd er utsatt for svingninger på grunn av visse faktorer utenfor Bankens kontroll, som for eksempel tap av kundenes tillit og konkurransepress, og som følge av dette kan Banken oppleve betydelig uttak av innskudd i løpet av kort tid. I tillegg kan usikkerhet rundt Bankens finansielle stilling føre til at innskudd tas ut, noe som kan resultere i et finansierungsunderskudd for Banken som er vesentlig eksponert mot personmarkedet. 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 myndighetsfaste og interne krav til likviditet og finansiering. Per 31.12.2023 er Bankens LCR (liquidity coverage ratio) 194 % mot et myndighetskrav på 100 % og et internt krav på 110 %. Bankens NSFR (net stable funding ratio) er per 31.12.2023 på 141 % mot et internt krav på 110 %. Utover dette har Banken interne krav som går på sammensetning av innskudd (innskuddsmassen skal ikke bestå av få og store innskudd), likviditetsreserve, potensiale til å overføre lån til boligkredittforetak mm. Selv om Banken for tiden vesentlig overoppfyller myndighetsfaste 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 virksomheten Banken driver medfører en iboende likviditetsrisiko som vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens resultat, likviditet og finansielle stilling.

En mer detaljert beskrivelse av Bankens systemer knyttet til håndtering av likviditetsrisiko, er gitt i punkt 6.15.3.

2.2.3 Banken er eksponert for 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 risikovettede 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. Dette kalles for renterisiko.

Banken har fastsatte rammer for hvor stor renterisiko Banken til enhver tid kan eksponeres for. Rammene for renterisiko reguleres i en egen rutine for markedsrisiko. Rutinen revideres og besluttes årlig av Bankens styre. Grad av renterisiko måles ved å se på rentebindingen på Bankens aktiva- og passivaside. Hovedtyngden av Bankens eiendeler og gjeld har betingelser som er knyttet til flytende renter og derfor ikke innebærer noe renterisiko. Banken har også en liten andel utlån til kunder med fastrente (3 eller 5 års fastrente) på eiendelssiden og innskudd med fastrente (1 års fastrente) på gjeldssiden. Rutinen inneholder fastsatte rammer for størrelsen av disse balansepostene. Banken har også en ramme på hvor stor forskjellen mellom rentebinding på aktiva- og passivasiden maksimalt kan være. Banken har per Prospekt dato en ramme på 4 mill. Per 31.12.2023 var renterisikoen på egenkapitalen ca. 1,5 mill. hvilket vurderes som lavt og innenfor rammen. 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. Banken har rammer for valutakursrisiko, aksjekursrisiko og kredittspreadrisiko. Rammene reguleres i rutine for markedsrisiko. Banken har per Prospekt dato kun en begrenset valutakursrisiko knyttet til reisevaluta. Bankens kontantbeholdning av utenlandsk valuta utgjør 0,6 mill kr (1,2 mill kr), omregnet etter offisielle midtkurser per 31.12.2023. Banken har ingen handelsportefølje i aksje. Banken har også fastsatte rammer for obligasjonsporteføljen og for hvor mye som kan investeres i ulike typer rentepapirer. Videre kan gjenværende løpetid i porteføljen maksimalt utgjøre 3,5 år.

Bankens obligasjonsportefølje var ved utgangen av 2023 på 751,7 mill kr (638,1 mill kr) og består i dag av investeringer i rentepapirer utstedt av fylker, kommuner og boligkredittforetak. Alle obligasjoner går mot pari mot forfall og løpetiden vil derfor være en indikator på implisitt kredittisiko. Banken er videre eksponert for risiko knyttet til renteendringer. For det første påvirker rentenivået kostnadene ved, og tilgjengeligheten av, Bankens viktigste finansieringskilder, herunder kundeinnskudd, obligasjoner med fortrinnsrett og usikrede obligasjoner. Et vedvarende lavt rentenivå holder Bankens finansieringskostnader lave ved å redusere rentekostnadene. Lavere renter reduserer også forbrukernes insentiver til å spare og begrenser derfor tilbudet av innskudd og dermed Bankens evne til å finansiere sin utlånsvirksomhet.

For det andre påvirker rentenivået, for eksempel Norwegian Interbank Offer Rate (NIBOR), Bankens netto rentemargin og inntekter. Rentenivået er direkte knyttet til Bankens eksterne finansiering og rentebærende verdipapirer. Selv om Bankens fastsetter sine utlåns- og innskuddsrenter etter eget skjønn, er rentene iboende og indirekte knyttet til markedsrentene. Plutselige, store eller hyppige renteøkninger kan ha en negativ innvirkning på Bankens resultat på grunn av at verdien av Bankens eiendeler og forpliktelser har ulik rentefølsomhet. Hvis Banken ikke er i stand til å håndtere sin eksponering mot rentevolatilitet, enten det er gjennom produktprising og opprettholdelse av låntakerkreditt eller på andre måter, kan Bankens virksomhet, finansielle stilling, driftsresultat og/eller fremtidsutsikter påvirkes negativt.

For det tredje påvirker rentenivået Bankens nedskrivningsnivå og kundenes betalingsevne. For eksempel kan en økning i rentenivået føre til en økning i misligholdsraten, noe som igjen fører til økte nedskrivninger, tap på utlån og lavere lønnsomhet for Banken. En betydelig andel av Bankens kunder opplever - som følge av den økonomiske situasjonen i Norge siden sommeren 2022 - en mer utfordrende og anstrengt økonomi. Dermed har kundenes sårbarhet for endringer i rentenivået økt. Den fremtidige utviklingen i norsk økonomi er usikker. Det forventes imidlertid at rentenivået de kommende årene vil være høyere enn de siste 10 årene. Dette er en utvikling som kan påvirke Bankens utlånsportefølje som helhet.

For det fjerde kan et høyt rentenivå redusere etterspørselen etter utlånsprodukter, ettersom privatpersoner er mindre tilbøyelige eller i stand til å ta opp lån når rentenivået er høyt, og dermed redusere Bankens driftsresultat.

2.2.4 Banken er eksponert for systemrisiko

På grunn av den gjensidig avhengighet mellom finansforetak er Bankens, og vil fortsatt være, utsatt for risikoen for at andre finansforetaks kommersielle og finansielle soliditet, eller opplevde soliditet, forringes. Innenfor finansnæringen kan mislighold i et foretak føre til mislighold i andre foretak. For eksempel har forbindelsene mellom norske banker og finansforetak økt de siste årene gjennom obligasjoner med fortrinnsrett ("**OMF**"). OMF er en viktig kilde til langsiktig finansiering for konsernet. Til tross for at det generelle nivået av sammenkoblinger mellom bankene er stabilt, representerer den økte bruken av OMF en økt systemrisiko.

Bekymringer om, eller mislighold fra, et foretak kan føre til betydelige likviditetsproblemer, tap eller mislighold fra andre foretak, fordi den kommersielle og finansielle soliditeten til mange finansforetak kan være nært knyttet til hverandre som følge av deres kreditt-, handels-, clearingrelasjoner eller andre relasjoner. Denne risikoen omtales av og til som "systemrisiko" og kan ha en negativ innvirkning på finansielle mellommenn, for eksempel banker, verdipapirforetak og børser som enkelte av Bankens datterselskaper samhandler med til daglig.

Systemrisiko kan ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens evne til å skaffe ny finansiering og på Bankens virksomhet, finansielle stilling, driftsresultat, likviditet og/eller fremtidsutsikter.

2.2.5 Banken er eksponert for operasjonell risiko knyttet til systemer og prosesser, samt utilstrekkelige interne kontrollrutiner

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 en rekke operasjoner hver dag. Bankens suksess avhenger av dens evne til å håndtere og rapportere disse operasjonene effektivt og nøyaktig. Banken er eksponert for operasjonelle risikoer som svikt eller utilstrekkelighet i interne prosesser og systemer (inkludert, men ikke begrenset til, finansiell rapportering og risikoovervåkningsprosesser), utstyr, IT-infrastruktur, dokumentasjon av transaksjoner eller avtaler med tredjeparter, manglende beskyttelse av materielle og immaterielle eiendeler og feil begått av ansatte. Banken er også eksponert for svikt i eksterne systemer, f.eks. Bankens betalingsløsninger som leveres av TietoEvry, Nets (innland) og DNB (utland). I tillegg kan Banken bli negativt påvirket av uredelige handlinger eller brudd på interne instruksjoner begått av egne ansatte.

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.

Banken har en rutine for håndtering av operasjonell risiko. Dokumentet revideres og godkjennes årlig av Bankens styre. Det er ellers lagt ned et betydelig arbeid med utvikling av kontinuitetsløsninger og katastrofeberedskap som er viktige for å sikre stabilitet og tilgjengelighet. Det er også gjennom samarbeidet i De Samarbeidende Sparebankene ("**DSS**") etablert egne katastrofeløsninger for bankene i samarbeidet.

Banken arbeider kontinuerlig med å redusere driftsrisikoen. Banken har erfarne ressurser som arbeider med risiko og compliance. Risiko og compliance styrer etter et årshjul vedtatt av styret, samt at de gjør kontroller i henhold til avdekkede rutinebrudd eller i forbindelse med tilsyn fra Finanstilsynet. Resultatet av kontrollarbeidet registreres i et hendelsesregister og rapporteres løpende til ledelsen og styret og umiddelbart ved alvorlige brudd. Det er ikke avdekket noen alvorlige brudd de siste tre årene.

Bankens internrevisjon er utkontraktert til RSM Norge AS. Det er ikke avdekket noen alvorlige funn de tre siste årene, men internrevisjonsrapportene for perioden viser rom for forbedringer hva gjelder kreditt og AHV.

Noen av de risikoreduerende tiltakene som Banken har iverksatt, er basert på historisk informasjon. Fremtidig utvikling kan avvike vesentlig fra observert historisk utvikling, og det er en risiko for at slike tiltak ikke er tilstrekkelige til å forutsi fremtidig risikoeksponering. Videre kan risikostyringsmetodene basere seg på estimer, forutsetninger og tilgjengelig informasjon som kan være feilaktig eller utdatert. Dersom risikostyringen er utilstrekkelig eller mangelfull, kan dette ha en vesentlig negativ innvirkning på Banken. Dersom noen av de operasjonelle risikoene nevnt ovenfor skulle materialisere seg, kan dette føre til både omdømmemessig og økonomisk skade, og kan ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, finansielle situasjon, likviditet og/eller driftsresultat.

2.2.6 Banken er svært avhengig av IT-systemer og er eksponert for risikoen for svikt eller utilstrekkelighet i disse systemene

Banken er svært avhengig av uavbrutt drift av sine IT-systemer for å kunne drive virksomheten effektivt, og særlig for å kunne tilby kundene en nettbank som er tilgjengelig 24 timer i døgnet. Videre er Banken avhengig av visse finansielle infrastrukturtenester som er mye brukt i banksektoren for å behandle betalinger og transaksjoner. For å sikre pålitelig infrastruktur og stabil drift, samarbeider Banken med tredjepartsleverandører som blant annet Nets om leveranse av betalingsformidlingstjenester, Tieto Evry på kjernebank- og frontendløsninger, samt har en rammeavtale med DNB på oppgjør i NOK og utenlandsk betalingsformidling. Endringer i regulatoriske eller driftsmessige krav kan medføre vesentlige endringer i Bankens nåværende IT-systemer og videre føre til endringer i systemene og løsningene som Banken får levert av sine tredjepartsleverandører.

Til tross for beredskapsplanene og -fasilitetene som Banken har på plass, kan Bankens evne til å drive virksomheten bli negativt påvirket av forstyrrelser i infrastrukturen som støtter Bankens virksomhet, herunder i leverandørers systemer, og hvorav noen er utenfor Bankens kontroll. Enhver svikt, utilstrekkelighet eller avbrudd i disse systemene, eller manglende evne til sømløst å vedlikeholde, oppgradere eller innføre nye systemer, kan skade Bankens evne til å drive virksomheten på en effektiv måte, øke utgiftene og skade omdømmet. Det er en risiko for at kunder, som følge av avbrudd i digitale banktjenester, avslutter sitt forhold til Banken. Dette kan ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens finansielle stilling, driftsresultat og/eller fremtidsutsikter.

Bankens virksomhet er videre avhengig av sikker behandling, lagring og overføring av konfidensiell og annen informasjon i Bankens datasystemer og nettverk. Datasystemene, programvaren og nettverkene som Banken bruker, kan være sårbare for uautorisert

tilgang, datavirus eller annen ondsinnet kode, samt andre eksterne angrep eller interne brudd som kan utgjøre en trussel mot datasikkerheten. Hvis en eller flere slike hendelser inntreffer, kan det potensielt sette konfidensiell og annen informasjon knyttet til Banken, kunder eller motparter i fare. Ethvert sikkerhetsbrudd som innebærer misbruk, tap eller annen uautorisert utlevering av konfidensiell informasjon, enten fra Banken eller dens leverandører, kan skade Banken. Herunder kan det skade Bankens omdømme, utsette den for risiko for søksmål, økte kapitalkrav eller sanksjoner fra Finanstilsynet, forstyrre driften eller påvirke Banken negativt på andre måter, for eksempel ved at Banken kan bli nødt til å bruke betydelige ressurser på å endre sine beskyttelsestiltak eller undersøke og utbedre sårbarheter eller andre eksponeringer. Dette kan i sin tur ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, driftsresultat, finansielle stilling og/eller fremtidsutsikter.

2.2.7 Risiko knyttet til utlån til næringseiendom

Ved utgangen av 2023 var ca. NOK 1,168 milliarder av Bankens samlede brutto utlån knyttet til næringseiendom (eiendomsutvikling, bygg- og anleggsbransjen og eiendomsforvaltning). En betydelig andel av Bankens utlån er sikret med pant i bolig- og næringseiendom, og dersom verdien av pantet faller som følge av stigende renter eller redusert etterspørsel etter næringseiendom, kan dette medføre betydelige kredittap som igjen kan ha en betydelig negativ innvirkning på Bankens resultater.

Økt inflasjon, rentevolatilitet og sparsommelighet blant forbrukerne medfører økt økonomisk sårbarhet for lån eksponert mot næringseiendom. Manglende forbruk medfører lavere inntekt for næringen, og risiko for at bedrifter går konkurs. Manglende investeringsvilje kan medføre vanskeligheter med å selge og leie ut eiendommer og færre bygg- og anleggsprosjekter, som i tur medfører lavere inntekt for næringskundene. Manglende inntekt medfører risiko for mislighold, som kan ha en negativ innvirkning på Bankens resultater.

Bankens markedsområde, Dalane-, Lister- og Lindesnesregionen, har hatt en mer jevn og moderat prisstigning på eiendom enn hva man har sett ellers i landet. Risiko knyttet til verdiutviklingen for pantet (næringseiendommen) fordrer at Banken har fornuftig belåningsgrad på engasjementene slik at en har en større margin dersom eiendomsprisene er utsatt for svingninger. For å redusere risiko knyttet til utlån til næringseiendom er en slik buffer reflektert i Bankens kredittrutine. Det vurderes at Bankens eksponering mot næringseiendom har en begrenset negativ effekt på den totale risikoen i Bankens portefølje.

2.2.8 Risiko knyttet til utlån til boligeiendom

Ved utgangen av 2023 var ca. NOK 9,478 milliarder av Bankens samlede bruttoutilån (inkl. overførte lån til Verd Boligkreditt) knyttet til boligeiendom, nærmere bestemt som kreditt til privatpersoner med deres eiendommer som sikkerhet. Overførte utlån til Verd Boligkreditt utgjorde pr 2023 ca. 3.539 mrd. Verd Boligkreditt eies av Flekkefjord Sparebank, de andre bankene i DSS-bankene og Lokalbankalliansen. For å kunne overføre lånene til Verd Boligkreditt, må LTV (lån i forhold til verdi på sikkerhet) være innenfor 75 % og sikkerheten må være en bolig. Verd Boligkreditt overtar kredittrisikoen for de overførte lånene. I praksis vil Banken imidlertid selv bære risikoen, da eventuelt misligholdte lån må kjøpes tilbake av Banken. Det er uansett Banken som har ansvaret for å administrere lånene og håndtere den praktiske kundekontakten.

Bankens utlån er delt inn i følgende segmenter:

(tall i hele tusen)	BM	Flekkefjord	Farsund	Kvinesdal	Lund	Lyngdal	Lindesnes	Egersund
2021	1.177.754	2.805.262	309.861	656.325	728.290	768.153	0	0
2022	1.544.673	2.721.238	394.350	576.196	575.106	721.640	325.728	9.892
2023	1.663.011	3.242.184	581.130	0	0	837.933	762.728	882.812

Av Bankens samlede bruttoutlån knyttet til boligeiendom var følgende utlån mot PM overført til Verd Boligkreditt de tre siste regnskapsårene:

(tall i hele tusen)	Verd Boligkreditt
2021	1.600.000
2022	2.887.000
2023	3.539.000

Dette er utelukkende lån mot privatmarkedet som er sikret gjennom boligeiendom. Utlån som ikke er overført til Verd Boligkreditt forblir i Banken.

Kombinasjonen av økt gjeldsbelastning, stigende renter, økende inflasjon og redusert disponibel inntekt for låntakerne har økt den potensielle økonomiske sårbarheten til boliglåntakerne betraktelig. Dette scenariet utgjør en risiko for kredittkvaliteten til disse låntakerne og dermed deres evne til å betale renter og avdrag. I likhet med lån til næringseiendom er en betydelig andel av Bankens utlån til bolig sikret med pant i fast eiendom. Dersom verdien av sikkerheten faller på grunn av stigende renter, økt inflasjon eller redusert kjøpekraft, kan dette føre til betydelige kreditttap som igjen kan ha en betydelig negativ innvirkning på Bankens resultater.

En forsterkning av forstyrrelser i rentebetalinger, sammen med en potensiell økning i mislighold, kan føre til forstyrrelser i tilbakebetalingsforpliktelsene knyttet til lån som Banken har gitt. Slike forstyrrelser i tilbakebetaling av lån, kombinert med potensielle nedskrivninger og tap, kan i sin tur ha en negativ innvirkning på Bankens samlede virksomhet, økonomiske resultater og finansielle helse.

2.3 RISIKO KNYTTET TIL KONKURRANSE OG OMDØMME

Banken opererer i et stadig mer konkurranseutsatt norsk marked for finansielle tjenester. Banken konkurrerer hovedsakelig med andre tilbydere av personlige finansielle tjenester og finansielle tjenester rettet mot små og mellomstore bedrifter, inkludert norske og utenlandske banker og andre finansinstitusjoner, hvorav noen har større skala og finansielle ressurser, bredere produkttilbud og mer omfattende distribusjonsnettverk enn Banken.

Konkurransen kan intensiveres ytterligere som følge av konkurrentenes atferd, forbrukernes etterspørsel, teknologiske endringer, markedskonsolidering, nye markedsaktører og regulatoriske tiltak. Videre kan Banken bli negativt påvirket av implementeringen av det reviderte betalingsystemdirektivet, 2015/2366/EU ("PSD2"), som delvis trådte i kraft i Norge 1. april 2019. PSD2 åpner opp det europeiske markedet for betalingssystemer og kan innebære økt konkurranse fra utenlandske banker samt økt konkurranse fra andre typer leverandører av finansielle tjenester. Også ESG (Environment, Social and Governance) og bærekraft får stadig større fokus blant kunder og andre tredjeparter, og kunder kan prioritere å inngå et kundeforhold med en konkurrent til Banken fremfor Banken, dersom konkurrentens ESG- og bærekraftprofil foretrekkes fremfor Bankens. Hvis konkurransen øker som følge av disse eller andre faktorer, kan det ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, finansielle stilling, driftsresultat og/eller fremtidsutsikter.

De viktigste markedene for finansielle tjenester som Banken opererer i, er modne og langsomt voksende, slik at vesentlig vekst krever at Banken tar markedsandeler fra konkurrentene. Særlig markedene for boliglån, sparing, kredittkort og innskudd er svært konsentrerte. Dette kan føre til økt fokus på pris, service og andre konkurransefaktorer som viktige differensieringsfaktorer, som hver for seg medfører en kostnad for tilbyderer. Hvis Bankens effektivitet eller markedsføringseffekt ikke er på nivå med eller bedre enn konkurrentens, risikerer Banken å ikke kunne oppfylle sine strategiske vekstambisjoner. Videre er det ingen garanti for at Banken har tilstrekkelig beskyttelse mot konkurrerende handlinger.

Konkurransen om kundene blant finansinstitusjonene kan øke Bankens kostnader knyttet til å skaffe nye kunder, for eksempel ved at Banken må øke renten på spareproduktene eller redusere prisene på boliglån. Videre vil høyere renter på spareprodukter uten en tilsvarende økning i utlånsrenten redusere Bankens marginer og dermed påvirke Bankens evne til å nå sine inntektsmål, noe som igjen kan ha en vesentlig negativ innvirkning på bankens virksomhet, finansielle stilling, resultater og/eller fremtidsutsikter.

2.4 REGULATORISK RISIKO

2.4.1 Banken er eksponert for endringer i regelverket for bank- og finanstjenester og endringer i tolkningen og anvendelsen av regelverket

Norske myndigheter kan når som helst, innenfor rammene av EØS-avtalen, innføre reguleringer eller implementere finansielle eller pengepolitiske tiltak, inkludert endringer i skatt, merverdiavgift og valutalover, som kan påvirke Bankens inntekter og kostnader. Eksempler på dette er blant annet beskatning av utbytte og arbeidsgiveravgift. Myndighetene kan også innføre andre tiltak som kan påvirke Bankens drift, for eksempel gjennom strengere soliditetskrav eller andre spesifikke krav. Gjennom kontrollen av tilsyns- og ledelsesinstitusjoner i pengemarkedet og kredittmarkedet, vil myndighetene også kunne gjøre tildelinger som direkte påvirker Bankens drift. For eksempel kan innføringen av økte eller nye skattesatser for finansbransjen bidra til å svekke Bankens drift, resultater, likviditet, økonomiske stilling og/eller fremtidsutsikter.

Innføring av kapitalkrav i samsvar med forordning 2013/575/EU ("**CRR**") og direktiv 2013/36/EU ("**CRD IV**"), som ble implementert i norsk lovgivning gjennom blant annet forskrift av 22. august 2014 nr. 1097 (den "**CRR/CRD IV-forskriften**"), regulerer blant annet Bankens kapitalkrav. Videre, den 1. juni 2022, ble forordning (EU) 2019/876 ("**CRR2**"), direktiv (EU) 2019/875 ("**CRD V**") og direktiv (EU) 2019/879 ("**BRRD2**") (samlet kalt EU-lovgivningen om bankreform) implementert i norsk lovgivning. Dersom myndighetene anvender disse reglene på en måte som avviker fra Bankens forventninger, eller utsetter gjennomføringen av forventet lovgivning, kan dette føre til høyere kapitalkrav for Banken enn forventet og føre til at Banken må redusere veksten, senke forventet utbytte, selge eiendeler eller hente ny kapital, noe som kan ha en negativ effekt på Bankens økonomiske stilling, resultater og/eller fremtidsutsikter.

Bankens krav til kapitaldekning fremkommer gjennom et Pilar 1-krav og et Pilar 2-krav. I Pilar 1-kravet til Banken er det fra myndighetene satt følgende krav:

- Minimumskrav Pilar 1: 4,50 %
- Bevaringsbuffer: 2,50 %
- Systemrisikobuffer: 4,50 %
- Motsyklisk kapitalbuffer: 2,50 %

Sammen med Pilar 2-kravet (nærmere beskrevet under), utgjør dette Bankens rene kjernekapitalkrav. Bankens krav til kjernekapital har i tillegg et minimumskrav på 1,5 % utover det som fremkommer i ren kjernekapital. Bankens krav til ansvarlig kapital har i tillegg et minimumskrav på 3,50 % utover det som fremkommer i ren kjernekapital.

Før 31. mars 2024 var Bankens Pilar 2-krav 2,5 % og ble økt til 2,9 % fra 31. mars 2024. Pilar 2-kravet skal dekkes med 56,25 % ren kjernekapital og 75 % kjernekapital. Det kan ikke garanteres at Pilar 2-kravet ikke vil økes i forbindelse med Finanstilsynets neste vurdering. Det samme gjelder for eventuelle senere endringer i CRR og/eller CRD.

I tillegg forventer Finanstilsynet at Flekkefjord Sparebank holder en kjernekapitals margin over de samlede kravene til CET 1-kapital, Tier 1-kapital og total kapital på minst 1,5 % av risikovektede eiendeler (Pilar 2-veiledning). Ettersom Banken etterlever Finanstilsynets forventninger, slik de fleste, om ikke alle, banker gjør, er kapitalkravet som praktiseres av Banken noe høyere enn det formelle kapitalkravet.

Bankens krav til kapitaldekning pr. hhv. 31.12.2023 og 31.03.2024 ser derfor slik ut:

31.12.2023			
	Ren kjernekapital	Kjernekapital	Ansvarlig kapital
Minimumskrav pillar 1	4,50 %	6,00 %	8,00 %
Bevaringsbuffer	2,50 %	2,50 %	2,50 %
Systemrisikobuffer	4,50 %	4,50 %	4,50 %
Motsyklisk kapitalbuffer	2,50 %	2,50 %	2,50 %
Pillar 2	1,41 %	1,88 %	2,50 %
Samlet kapitalkrav	15,41 %	17,38 %	20,00 %
Kapitalkravsmargin	1,00 %	1,00 %	1,00 %
Sum	16,41 %	18,38 %	21,00 %

31.03.2024			
	Ren kjernekapital	Kjernekapital	Ansvarlig kapital
Minimumskrav pillar 1	4,50 %	6,00 %	8,00 %
Bevaringsbuffer	2,50 %	2,50 %	2,50 %
Systemrisikobuffer	4,50 %	4,50 %	4,50 %
Motsyklisk kapitalbuffer	2,50 %	2,50 %	2,50 %
Pillar 2	1,63 %	2,18 %	2,90 %
Samlet kapitalkrav	15,63 %	17,68 %	20,40 %
Kapitalkravsmargin	1,50 %	1,50 %	1,50 %
Sum	17,13 %	19,18 %	21,90 %

Finanstilsynet har i et høringsnotat datert 6. januar 2023 foreslått enkelte endringer i Finansforetaksloven knyttet til utdelinger i finansforetak (herunder sparebanker). Forslagene kommer som en oppfølging av den europeiske banktilsynsmyndighetens ("EBA") vurdering av norske kjernekapitalinstrumenter og innebærer blant annet både en lavere terskel for meldeplikt til Finanstilsynet ved utbetaling av utbytte, samt et forslag om at Finanstilsynet skal kunne gi finansforetak pålegg om å redusere eller ikke dele ut utbytte dersom det vurderes nødvendig for å styrke grunnlaget for at eierandelskapitalen skal dekke sin forholdsmessige andel av et underskudd. Den 18. januar 2023 ble forslagene sendt på høring med høringsfrist 1. mars 2023. Den 25. august 2023 ble det i statsråd oppnevnt et utvalg som skal foreta en bred vurdering av kapitalstrukturen i sparebanker ("**Sparebankutvalget**"). Sparebankutvalget skal avgi sin utredning til Finansdepartementet innen 27. september 2024. Forslaget fra Finanstilsynet er etter høringsfristens utløp behandlet av Finansdepartementet i Prop.13 L (2023-2024) og senest Finanskomiteen i Innst. 204 L (2023-2024), og det foreslås ingen begrensninger i utdelingsadgangen nå, i påvente av utredningen fra Sparebankutvalget. Stortinget vedtok Finanskomiteens forslag ved andregangsbehandling 14. mars 2024.

En ikke-uttømmende oversikt over gjeldende regulatoriske rammeverk for banken beskrives i kapittel 11 "RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER" nedenfor.

Endringer i bank- og finanstjenestereguleringer, samt endringer i tolkningen og håndhevelsen av slike reguleringer, anses som den mest betydningsfulle risikoen knyttet til regulatorisk risiko, ettersom dette kan påvirke Bankens evne til å vokse, skaffe kapital og betale utbytte.

2.4.2 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.

Endringer i standardene for utarbeidelse av regnskap eller endringer i Finanstilsynets tolkninger av standardene kan føre til ulike meninger mellom banken og myndighetene angående anvendelsen av slike standarder. Slike endringer kan påvirke bankens rapporterte økonomiske stilling og/eller resultater.

Et omfattende og komplekst regelverk for å drive konsesjonspliktig bankvirksomhet stiller store krav til styring og kontroll av Banken. Nye regulatoriske krav til hvordan Banken opererer, eller endringer i slike, kan innebære betydelige kostnader for Banken for å sikre etterlevelse. Banken forventer å møte sterkere regulering av sin virksomhet. Manglende etterlevelse av lover og forskrifter, f.eks.

knyttet til Bankens forpliktelser eller hvitvaskingsloven eller til kapital- og soliditetskrav, vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling, samt føre til pålegg fra offentlige myndigheter og i verste fall tilbakekall av konsesjon til å drive bankvirksomhet.

2.4.3 Banken er eksponert for risiko knyttet til etterlevelse av hvitvaskingsregelverket

Banken er underlagt en rekke forpliktelser for å bekjempe hvitvasking og terrorfinansiering gjennom hvitvaskingsloven med tilhørende forskrifter. Regelverket oppstiller omfattende krav til rapporteringspliktige foretak og fastsetter betydelige sanksjoner ved manglende etterlevelse. Banken har implementert flere tiltak for å sikre at den overholder hvitvaskingsregelverket. Internrevisjonen har imidlertid tidligere identifisert enkelte mangler i Bankens rutiner, svakheter ved gjennomføring av kundetiltak i praksis og ved risikoklassifisering av kunder. I oktober 2023 anbefalte internrevisor at Bankens rutine burde utvides med en prosedyre for å oppdatere risikoscoringsmodellen og logging av historiske versjoner av scoringsmodellen. Banken er i prosess med å implementere nytt risikoscorings-system (CRR), hvor internrevisors anbefalinger vil bli tatt til etterretning. Arbeidet er ventet sluttført i 2024. Internrevisor anbefalte videre at dokumentasjon innhentet ved bruk av forsterkede kundetiltak dokumenteres og oppbevares, samt at rutinen for kundetiltak bør inneholde en prosedyre for håndtering av avvik mellom informasjon innhentet ved etablering av kundeforholdet og kundens senere aktivitet. Banken har tatt internrevisors anbefaling til etterretning og rutinen knyttet til etterlevelse av hvitvaskingsregelverket er oppdatert. Ved et eventuelt tilsyn fra Finanstilsynet er det likevel en risiko for at Bankens antihvitvaskingsrammeverk vil vurderes som noe mangelfullt.

Hendelser knyttet til hvitvasking og brudd på bestemmelser i hvitvaskingsregelverket kan få alvorlige juridiske og omdømmemessige konsekvenser for Banken, herunder bøter, pålegg om retting og stans, og i enkelte tilfeller straffeforfølgelse. Dette kan igjen ha betydelige negative konsekvenser for Bankens drift, resultater, likviditet, økonomiske stilling og/eller fremtidsutsikter.

2.4.4 Banken er eksponert for risiko knyttet til etterlevelse av personvernregelverket

Banken mottar, lagrer og behandler personlig informasjon og annen brukerdata gjennom sin virksomhet og operasjoner i flere jurisdiksjoner. Dette gjør at Banken er underlagt lover og forskrifter om databeskyttelse, som stiller strenge krav til hvordan data behandles og hjemler strenge sanksjoner for manglende overholdelse, herunder knyttet til blant annet behandling (for eksempel mottak, lagring, tilgang, deling, bruk, offentliggjøring) og beskyttelse av personlig informasjon og annen data på sine plattformer. Sentrale reguleringer inkluderer personvernforordningen (GDPR) (EU) 2016/679, samt de lokale implementeringene av GDPR i EU-medlemslandene, inkludert den norske personopplysningsloven av 15. juni 2018, nr. 38. Til tross for felles EU-lovgivning kan nasjonale forskrifter variere innenfor EU/EØS, noe som bidrar til kompleksiteten i regelverket på dette området.

Banken har implementert rutiner i tråd med kravene i GDPR. Compliance har imidlertid avdekket noen hull i etterlevelsen av GDPR-regelverket, herunder knyttet til Bankens personvernpolicy og kursmateriell for ansatte som var utdatert. Banken har derfor utarbeidet en plan for visse personverntiltak som skal gjennomføres i 2024, herunder opplæring for ansatte, oppfølgingsmøter for Compliance-avdelingen, samt utarbeidelse og implementering av ny personvernpolicy.

Personvernlovgivningen er i stadig utvikling, noe som kan føre til økt oppmerksomhet fra tilsynsmyndigheter og offentligheten, samt en økning i håndhevelsesnivået og tilhørende sanksjoner. Enhver manglende etterlevelse av gjeldende regelverk, inkludert, men ikke begrenset til, personvernforpliktelser overfor kunder eller tredjeparter, uautorisert deling eller overføring av informasjon, kan føre til offentlig håndhevelse, inkludert pålegg om retting, stans, bøter, erstatningskrav fra kunder og andre berørte parter, omdømmeskader og tap av goodwill (både blant eksisterende og potensielle kunder), samt søksmål. Dette kan igjen ha en negativ innvirkning på bankens virksomhet, driftsresultater og fremtidsutsikter.

2.5 RISIKO RELATERT TIL EGENKAPITALBEVISENE

2.5.1 Ingen garanti for at det vil være et aktivt og likvid marked for Egenkapitalbevisene, og markedsverdien på Egenkapitalbevisene kan variere betydelig

En investering i Egenkapitalbevisene er forbundet med en høy grad av risiko, og prisen på Egenkapitalbevisene kan utvikle seg ugunstig.

Selv om Banken skal søke om opptak av Egenkapitalbevisene til handel på Euronext Growth Oslo og Egenkapitalbevisene er fritt omsettelige, er det ikke garantert at Oslo Børs vil godkjenne søknad om opptak. Selv om Egenkapitalbevisene tas opp til handel, er det en risiko for at det ikke vil være et aktivt og likvid marked for Egenkapitalbevisene. Hvis et slikt marked ikke opprettholdes, kan det ha en negativ innvirkning på prisen på Egenkapitalbevisene. Dersom et slikt marked ikke opprettholdes er det en risiko for at investorer ikke får solgt Egenkapitalbevisene raskt, til markedsprisen eller i det hele tatt.

Prisene på Egenkapitalbevis som er notert på regulerte og uregulerte markeder kan være svært volatile, og prisen på Egenkapitalbevisene kan svinge betydelig på grunn av ulike faktorer. Prisene på Egenkapitalbevisene kan bli påvirket av den generelle utviklingen på verdipapirmarkedene. Følgelig kan prisene på Egenkapitalbevisene stige eller falle uavhengig av Bankens resultater eller andre forhold ved Banken. Prisingen av Egenkapitalbevisene kan også bli påvirket av tilgangen i markedet på Bankens Egenkapitalbevis, inkludert risikoen for lav tilgjengelighet av Egenkapitalbevisene på Euronext Growth Oslo. Dersom det blir liten handel av Bankens Egenkapitalbevis, er det en risiko for vesentlig endring i Egenkapitalbevisenes verdi på kort tid, både positivt og negativt.

Noen av de forhold som kan påvirke kursen på Egenkapitalbevisene negativt eller føre til svingninger i kursen eller handelsvolumet på Egenkapitalbevisene, er for eksempel endringer i Bankens eller konkurrentenes faktiske eller forventede driftsresultater, endringer i resultatprognoser eller manglende oppfyllelse av investorers og analytikers resultatforventninger, investorers vurdering av suksessen og effekten av strategien som er beskrevet i Prospektet, samt vurderingen av de relaterte risikoene, endringer i generelle økonomiske forhold, endringer i forbrukerpreferanser, en økning i markedsrentene, endringer i antall Egenkapitalbevisere og andre faktorer. Som følge av disse og andre forhold kan Egenkapitalbevisene bli omsatt til priser som ligger betydelig under Tilbudsprisen.

Markedsvolatilitet og volumsvingninger har påvirket og fortsetter å påvirke markedsprisene på verdipapirer utstedt av mange banker, og kan forekomme uavhengig av bankenes driftsresultater. Markedsprisen på Egenkapitalbevisene kan falle, og Egenkapitalbevisene kan handles til priser som ligger betydelig under Tilbudsprisen, uavhengig av Bankens faktiske driftsresultater, og det kan ikke gis noen garantier med hensyn til likviditeten i markedet for Egenkapitalbevisene, investorenes mulighet til å selge sine Egenkapitalbevis eller prisene investorene vil kunne selge sine Egenkapitalbevis til.

En av faktorene som også kan påvirke prisen på Egenkapitalbevisene er den årlige utbytteavkastningen sammenlignet med avkastningen på andre finansielle instrumenter. En økning i markedsrentene vil føre til høyere avkastning på andre finansielle instrumenter, noe som kan påvirke kursen på Egenkapitalbevisene negativt.

Risikoen for at det ikke finnes et aktivt og likvid marked for Egenkapitalbevisene og risikoen for betydelige svingninger i prisingen av Egenkapitalbevisene kan påvirke investorenes interesse for Egenkapitalbevisene, som så igjen påvirker muligheten for å bruke instrumentet som en kilde til kapitalinnhenting. Dette vil potensielt ha en stor negativ innvirkning på Banken og anses derfor som den mest vesentlige risikoen knyttet til Egenkapitalbevisene.

2.5.2 Risiko for utvanning av utbytte

Bankens årlige overskudd fordeles mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen i tråd med Bankens eierbrøk. Bankens planlagte utbyttepolitikk er å ha lik utbetaling på begge kapitalklasser, men dersom overskuddet som er avsatt til grunnfondskapitalen ikke deles ut som gaver eller kundeutbytte, vil dette legges til grunnfondskapitalen og dermed øke grunnfondskapitalens relative andel av neste års utbytte, og Egenkapitalbeviserens risiko for utvanning. Dette vil igjen påvirke hvor stor andel av Bankens overskudd som avsettes til eierandelskapital og som kan utbetales som utbytte til Egenkapitalbeviserne.

3 ANSVARSERKLÆRING

Styret i Flekkefjord Sparebank 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. april 2024

Styret i Flekkefjord Sparebank

Arne Ingebretsen
Styrets leder

Inger Marethe Egeland

Ann Karin Fuglestad

Jan Sigurd Spilling Vigmostad

Atle Vidringstad

Else Tove Birkeland

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 potensielle bestillere av de Tilbudte Egenkapitalbevisene om Tilbudet. Hvis ikke annet er oppgitt, 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 informasjonen i Prospektet eller bruk av slik informasjon for andre formål enn å vurdere en investering i de Tilbudte Egenkapitalbevisene, 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 påkrevd 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, men er ikke begrenset til, de risikofaktorer som er beskrevet i kapittel 2 "Risikofaktorer" og annen informasjon i blant annet kapittel 6 "Informasjon om Flekkefjord Sparebank, kapittel 9 "Nærmere beskrivelse av regnskapstallene" og kapittel 11 "Rammebetingelser for banker".

4.3 Om Prospektet

Prospektet er kontrollert og godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet etter Verdipapirhandelloven jf. Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektforordningen**"). Finanstilsynets kontroll og godkjennelse knytter seg utelukkende til 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.

Investorer må foreta en selvstendig vurdering av egnetheten av en investering i de Tilbudte Egenkapitalbevisene.

5 TILBUDET

5.1 Innledning

Dette kapitlet angir vilkårene og betingelsene som gjelder for alle bestillinger av Tilbudte Egenkapitalbevis i Tilbudet. Investeringer i Tilbudte Egenkapitalbevis 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 eller Tilretteleggeren eller noen av disse partenes representanter eller rådgivere gir noen inneståelse til noen av mottakerne eller kjøperne av de Tilbudte Egenkapitalbevisene om hvorvidt en investering av den aktuelle tilbudsmottakeren eller kjøperen i de Tilbudte Egenkapitalbevisene 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 Egenkapitalbevisene. Potensielle investorer bør lese dette kapitlet i sammenheng med andre deler av Prospektet, særlig kapittel 2 "Risikofaktorer".

5.2 Bakgrunnen for Emisjonen og Noteringen

Flekkefjord Sparebank er i dag en ren grunnfondskapitalbank. Krav til kapital, sammen med Bankens ønske om en fortsatt god og balansert vekst i sitt markedsområde, har gjort det nødvendig å vurdere Bankens kapital situasjon med hensyn til fremtidig vekst. Banken har som målsetting å kunne betjene lokalt næringsliv og privatmarked, og ønsker å posisjonere seg for å kunne ta enda større markedsandeler i sin region. På denne bakgrunn har generalforsamlingen i Flekkefjord Sparebank vedtatt å gjennomføre Emisjonen som beskrevet i dette Prospektet.

Formålet med Emisjonen er å styrke Bankens kjernekapital for å sikre videre utvikling og vekst. Krav til kapitaldekning er at ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital minst skal utgjøre henholdsvis 4,5, 6 og 8 prosent av et risikovektet beregningsgrunnlag. I tillegg skal finansforetak ha en bevaringsbuffer på 2,5 prosent, og en systemrisikobuffer på 4,5 prosent og en motsyklisk buffer på 2,5 prosent. Bufferkravene skal oppfylles med ren kjernekapital. Banken har også mottatt et Pilar 2-krav på 2,9 prosent, hvor 56,25 prosent av dette kravet skal dekkes av ren kjernekapital. Kapitalkravene er nærmere beskrevet i kapittel 11.

Banken har en målsetting om en konsolidert ren kjernekapitaldekning på 17,5 prosent, kjernekapitaldekning og ansvarlig kapitaldekning på 19,5 prosent og 22,2 prosent. Langsiktige målsettinger vil løpende bli vurdert i forhold til markedets- og regulatoriske krav. Banken har mottatt et pilar 2-krav utover minstekrav og bufferkrav som utgjør 2,9 prosent av beregningsgrunnlaget. Kravet skal dekke risikoer foretaket er utsatt for og som ikke, eller bare delvis, er dekket av minstekravet. 56,25 prosent av Pilar 2-kravet skal dekkes av ren kjernekapital. Per 4. kvartal 2023 hadde Banken konsolidert ren kjernekapitaldekning på 17,6 prosent, kjernekapitaldekning på 20,0 prosent og ansvarlig kapitaldekning på 23,0 prosent.

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

Bakgrunnen for Noteringen av Flekkefjord Sparebanks Egenkapitalbevis 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 oppsummeres som følger:

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

Nettoprovenyet fra Tilbudet på ca. MNOK 150 vil tilfalle Banken og er ikke tiltenkt noe særskilt formål, men vil benyttes til å finansiere lønnsom vekst.

5.3 Oversikt over Tilbudet

Emisjonen gjennomføres som en garantert, offentlig emisjon ved utstedelse av 1 500 000 Egenkapitalbevis, hvert med pålydende verdi NOK 100 og til Tilbudspris NOK 108,5. Bruttoemisjonsproveny vil således være NOK 162,75 millioner ved etablering av

vedtektsfestet eierandelskapital på ca. NOK 150 millioner. Et garantikonsortium har garantert for tegning av et bruttoemisjonsproveny på NOK 162,75 millioner som nærmere beskrevet nedenfor.

Tilbudet vil omfatte et offentlig Tilbud, hvor Tilbudte Egenkapitalbevis vil bli tilbudt til allmennheten i Norge med en nedre grense per bestilling på NOK 10 500 for hver investor.

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

Banken har, i samråd med Tilretteleggeren, fastsatt en Tilbudspris på NOK 108,5 per Tilbudte Egenkapitalbevis. Tilbudsprisen er fastsatt med utgangspunkt i pålydende og tar høyde for transaksjonskostnader.

Bestillingsperioden for Tilbudet forventes å finne sted fra kl. 09.00 (norsk tid) 23. april 2024 til kl. 15.00 (norsk tid) 7. mai 2024 ("**Bestillingsperioden**"), med forbehold om at Banken kan beslutte å forlenge eller forkorte Bestillingsperioden etter eget skjønn.

Antall Tilbudte Egenkapitalbevis som skal utstedes i Tilbudet, forventes å bli offentligjort 8. mai 2024. Forutsatt rettidig betaling forventer Banken at de Tilbudte Egenkapitalbevisene i Tilbudet vil bli levert til investorenes ESO-kontoer rundt 13. mai 2024. Notering av og handel i Egenkapitalbevisene på Euronext Growth Oslo forventes å starte rundt 23. mai 2024. All handel med de Tilbudte Egenkapitalbevisene før endelig oppgjør og levering gjøres på de aktuelle investorenes egen risiko.

Banken 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)	23. april 2024
Styremøte i Oslo Børs hvor Bankens noteringssøknad behandles	14. mai 2024
Avslutning av Bestillingsperiode (kl. 15.00 norsk tid)	7. mai 2024
Allokering av Tilbudte Egenkapitalbevis	8. mai 2024
Utsendelse av tildelingsbrev	9. mai 2024
Betalingsfrist for de Tilbudte Egenkapitalbevisene i Tilbudet	13. mai 2024
Forventet registrering av Emisjonen i Foretaksregisteret	22. mai 2024
Forutsatt rettidig betaling: levering av de Tilbudte Egenkapitalbevisene i Tilbudet	22. mai 2024
Første dag for handel i Egenkapitalbevisene på Euronext Growth Oslo	23. mai 2024

5.4 Generalforsamlingens vedtak

Generalforsamlingen i Flekkefjord Sparebank vedtok i ekstraordinært møte den 21. mars 2024 følgende vedtak om etablering av eierandelskapital og utstedelse av egenkapitalbevis:

1. *Generalforsamlingen vedtar å etablere eierandelskapital i Flekkefjord Sparebank i samsvar med følgende:*

(a) Det etableres eierandelskapital med NOK 150 000 000 ved utstedelse av 1 500 000 nye egenkapitalbevis.

¹ Med forbehold om forkortelse eller forlengelse. Hvis Bestillingsperioden blir forkortet eller forlenget, endres alle andre datoer i denne tabellen tilsvarende.

- (b) Egenkapitalbevisenes pålydende skal være NOK 100.
- (c) Tegningskursen er NOK 108,5 per egenkapitalbevis.
- (d) Egenkapitalbevisene kan ikke tegnes av noen som etter bankens vurdering er hjemmehørende i en jurisdiksjon hvor slikt tilbud om tegning vil være ulovlig eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) vil medføre plikt til utarbeidelse og/eller godkjenning av prospekt, registrering eller lignende tiltak.
- (e) Et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7, skal utarbeides og offentliggjøres i tilknytning til kapitalforhøyelsen.
- (f) Tegningsperioden starter 23. april 2024 kl. 09.00 og avsluttes 7. mai 2024 kl. 15.00. Dersom prospektet ikke er godkjent i tide til å overholde denne tegningsperioden, skal tegningsperioden begynne å løpe dagen etter registreringstidspunktet og avsluttes kl. 15.00 14 dager deretter. Tegninger fra garantister som følge av deres garantiforpliktelse i forbindelse med emisjonen skal likevel kunne aksepteres i inntil fem arbeidsdager etter utløpet av den normale tegningsperioden.
- (g) Egenkapitalbevisene tegnes ved å undertegne og returnere tegningsblanketten som vedlegges prospektet eller ved elektronisk tegning gjennom VPS.
- (h) Tildeling av egenkapitalbevis foretas av styret etter eget skjønn. Tildeling vil bli forsøkt gjort forholdsmessig basert på de respektive tegningsbeløp, dog slik at minimum tildeling vil tilsvare minimum tegningsbeløp NOK 10 500. Banken forbeholder seg retten til å avrunde, redusere eller stryke enhver tegning. Banken vil, så langt det lar seg gjøre, søke å avrunde de tildelte poster egenkapitalbevis på en fornuftig måte. Banken forbeholder seg retten til å begrense antallet tegnere som får tildeling. Dette vil i så fall gjøres gjennom loddtrekning.

I den grad minimums tegningsbeløp for emisjonen ikke er tegnet innen den ordinære tegningsperioden, vil egenkapitalbevis tegnes av og tildeles til garantister, basert på og i henhold til de respektive garantiforpliktelser, slik at minimumsbeløpet oppnås.
- (i) Kontant oppgjør for egenkapitalbevisene skal innbetales til særskilt angitt emisjonskonto i norsk kredittinstitusjon innen 13. mai 2024.
- (j) Egenkapitalbevisene skal gi rett til utbytte fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- (k) Overkurs etter fradrag for emisjonskostnader overføres overkursfondet i samsvar med finansforetaksloven § 10-14.
- (l) Et emisjonsproveny på ca. NOK 162,75 millioner er garantert fulltegnet av et garantikonsortium. Garantistene er pro-rata, ubetinget og ugjenkallelig ansvarlig for de egenkapitalbevis som ikke blir tegnet og tildelt under emisjonen dersom det samlede provenyet fra tegninger utgjør mindre enn NOK 162,75 millioner i emisjonen, og skal overta og betale for et antall egenkapitalbevis tilsvarende differansen. Under ingen omstendighet svarer garantistene for tegnerens og/eller andre garantisters evne eller vilje til å betale for tildelte egenkapitalbevis. Kostnader i forbindelse med garantiprovisjon vil være 2 % av garantert beløp. Totale emisjonskostnader, inkludert garantiprovisjon, antas å være i størrelsesorden NOK 12,75 millioner.
- (m) Bankens vedtekter endres i tråd med vedlegget til denne protokollen, slik at angitte bestemmelser endres til å lyde som følger:

§ 2-1 Grunnfondet

De opprinnelige grunnfond i de sammensluttede bankene utgjorde i Flekkefjord Sparebank 293 speciedaler tilveiebrakt ved gaver og 1.200 kroner i Bakke og Gyland Sparebank ytt av Bakke og Gyland kommuner. Beløpene pliktes ikke tilbakebetalt.

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

§ 2-2 Eierandelskapital

Sparebanken har adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis.

Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør kr 150 000 000 fordelt på 1 500 000 egenkapitalbevis à kr 100 fullt innbetalt.

Egenkapitalbevisene skal være registrert i Verdipapirsentralen.

§ 3-1 Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er Flekkefjord Sparebanks øverste myndighet.

Generalforsamlingen skal ha 20 medlemmer med 12 varamedlemmer.

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

Blant generalforsamlingens innskytervalgte medlemmer eller egenkapitalbevisvalgte medlemmer velges en leder av generalforsamlingen som åpner og leder generalforsamlingens møter. Ved leders forfall åpnes generalforsamlingen av styrets leder, hvoretter generalforsamlingen velger en møteleder.

§ 3-2 Generalforsamlingens sammensetning

Flekkefjord Sparebanks generalforsamling skal ha følgende sammensetning;

- 11 medlemmer og 6 varamedlemmer velges av og blant innskytterne i Flekkefjord Sparebank.
- 5 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant de ansatte i Flekkefjord Sparebank.
- 4 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av egenkapitalbeviserne i Flekkefjord Sparebank.

§ 3-3 Valg til generalforsamlingen

Bare myndige personer, dvs personer over 18 år som ikke er umyndiggjort, kan velges som medlemmer av generalforsamlingen.

Medlemmer til generalforsamlingen velges for 4 år. Varamedlemmer til generalforsamlingen velges for 1 år.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgene.

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

§ 3-5 Egenkapitalbeviserens valg av medlemmer til generalforsamlingen

Egenkapitalbeviserne skal i valgmøte velge 4 medlemmer og 3 varamedlemmer til generalforsamlingen i samsvar med de til enhver tid gjeldende rammebetingelser.

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

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

Egenkapitalbeviserens valg til generalforsamlingen er nærmere regulert i egen valginstruks.

§ 3-8 Møter og vedtak i generalforsamlingen

Hvert medlem av generalforsamlingen har en stemme.

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

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

§ 3-9 Generalforsamlingens oppgaver

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering av overskudd/utdeling av gaver
- Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen
- Valg av generalforsamlingens leder for 2 år
- Valg av medlemmer og varamedlemmer til styret
- Valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen

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

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 administrasjonen i henhold til delegasjonsvedtak fra styret.

Bare saker som er oppført i innkallingen kan behandles på generalforsamlingen.

§ 4-1 Styrets sammensetning og oppgaver

Styret består av 6-8 medlemmer som velges av generalforsamlingen.

Av disse velges 2 medlemmer med personlige varamedlemmer blant de ansatte i banken.

Styrets leder velges ved særskilt valg.

Styrets leder og øvrige medlemmer velges for 2 år.

Styrets varamedlemmer velges for 1 år.

Styret velger selv nestleder blant medlemmene i styret.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

Det samlede styret fungerer som Flekkefjord Sparebanks godgjørelsesutvalg.

Styret foretar selv en vurdering på om de ønsker at risiko- og revisjonsutvalget skal være et selvstendig utvalg eller være en del av hovedstyret i Flekkefjord Sparebank.

§ 5-1 Valgkomiteens sammensetning

Generalforsamlingen velger en valgkomite med medlemmer og varamedlemmer.

Valgkomiteen skal ha medlemmer fra alle grupper som er representert i generalforsamlingen.

- 2 medlemmer velges blant de innskytervalgte*
- 1 medlem velges blant de ansattes valgte medlemmer*
- 1 medlem velges blant de egenkapitalbevisvalgte medlemmer*

Varamedlemmene velges med tilsvarende fordeling.

Generalforsamlingen velger leder av valgkomiteen.

Valgene gjelder for 2 år av gangen. Ingen kan samlet sitte mere enn 6 år i valgkomiteen.

§ 5-3 Valgkomiteen for egenkapitalbeviserernes valg

Egenkapitalbevisererne velger på egenkapitalbeviserermøtet en valgkomité som skal ha 3 medlemmer og 1 varamedlem.

Valgkomiteen skal forberede egenkapitalbeviserernes valg av medlemmer til generalforsamlingen med varamedlemmer og valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen for egenkapitalbeviserernes valg.

Valgkomiteens innstilling skal begrunnes.

Valgene gjelder for 2 år av gangen.

§ 5-4 Tjenestetid for tillitsvalgte

Et valgt medlem eller varamedlem av generalforsamlingen eller styret kan ikke ha dette tillitsverv i et sammenhengende tidsrom – uavhengig av funksjon – lenger enn 12 år, eller ha disse tillitsverv i mer enn 20 år sammenlagt.

En person kan ikke velges eller gjenvelges til noen av disse verv dersom vedkommende på grunn av bestemmelsen i foregående punktum ikke kan sitte valgperioden ut.

§ 6-1 Anvendelse av overskudd

Overskudd av bankens virksomhet tilordnes eiere av egenkapitalbevis og sparebanken etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfondet og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet, og for øvrig i samsvar med de regler som følger av den til enhver tid gjeldende lovgivning.

Overskudd som tilordnes sparebanken kan tillegges grunnfondskapitalen, benyttes til gaver til allmenntilgitt formål, overføres til gavefond eller overføres til stiftelse med allmenntilgitt formål.

§ 6-2 Inndekning av underskudd

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

2. Generalforsamlingen gir styret fullmakt til å vedta nødvendige endringer som følge av eventuelle vilkår fra Finanstilsynet.

5.5 Tilbudspris og emisjonsbeløp

Tilbudspris i Emisjonen er fastsatt til NOK 108,5 per Egenkapitalbevis.

Egenkapitalbevisiere eier en andel av den totale egenkapitalen i en sparebank. Ved førstegangsutstedelse av Egenkapitalbevis vil eierandelen bestemmes av hvor mye den bokførte egenkapital øker som følge av Emisjonen. Ved fastsettelsen av emisjonskursen har Styret basert vurderingene på forutgående førstegangsetableringer av eierandelskapital, og fastsatt pari kurs til NOK 100 og Tilbudsprisen til 8,5 prosent over pari kurs.

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

5.6 Bestillingsperioden

Bestillingsperioden for Tilbudet er forventet å finne sted fra kl. 09.00 (norsk tid) 23. april 2024 til kl. 15.00 (norsk tid) 07. mai 2024. Banken forbeholder seg retten til 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 gjeldende Bestillingsperioden. Bestillingsperioden kan forlenges én eller flere ganger, men ikke under noen omstendighet ut over kl. 15.00 (norsk tid) 14. mai 2024. Ved en forlengelse kan allokeringsdato, første handelsdag, betalingsdato og dato for levering av de Tilbudte Egenkapitalbevisene bli forskjøvet tilsvarende ved melding gjennom Oslo Børs' informasjonssystem. Banken forbeholder seg også retten til å vedta å avslutte Bestillingsperioden tidligere, men under ingen omstendighet tidligere enn 15.00 (norsk tid) 30. april 2024. En beslutning om å avslutte Bestillingsperioden før tiden vil bli kunngjort gjennom Oslo Børs' informasjonssystem senest kl. 09.00 (norsk tid) 29. april 2024. Ved en tidligere avslutning kan allokeringsdato, første handelsdag, betalingsdato og dato for levering av de Tilbudte Egenkapitalbevisene bli fremskyndet tilsvarende ved melding gjennom Oslo Børs' informasjonssystem.

5.7 Bestillingsprosedyre og bestillingskontoret

Alle bestillinger av Tilbudte Egenkapitalbevis i Tilbudet må fremsettes i løpet av Bestillingsperioden på bestillingsblanketten, inntatt som vedlegg C til Prospektet ("**Bestillingsblanketten**"), alternativt elektronisk gjennom Tilretteleggerens nettbaserte bestillingssystem forutsatt at bestilleren oppfyller kravene for å gjøre dette. Bestillingsblanketten for Tilbudet og Prospektet er i tillegg tilgjengelig hos Banken eller Bestillingskontoret (som definert under). Investorer som er norske statsborgere eller foretak og som ønsker å bestille Tilbudte Egenkapitalbevis i Tilbudet, kan også følge bestillingsprosedyrene på nettstedet 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 Egenkapitalbevis må investoren ha, eller skaffe seg, en ESO-konto.

Korrekt utfylt Bestillingsblankett for Tilbudet må være mottatt av Tilretteleggeren senest kl. 15.00 (norsk tid) 07. mai 2024, 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,

datap problemer eller andre forsinkelser i kommunikasjonen som medfører at Bestillingsblanketten ikke blir mottatt av Tilretteleggeren innen utløpet av Bestillingsperioden.

Flere bestillinger er tillatt. Dersom Tilretteleggeren mottar en eller flere identiske bestillinger fra samme investør, 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 investør eller dersom det foreligger både en elektronisk bestilling og en fysisk bestilling fra samme investør, vil bestillingene bli behandlet som flere bestillinger.

Korrekt utfylt og signert Bestillingsblankett for Tilbudet som inntatt i vedlegg C må sendes per post eller e-post, eller leveres til Tilretteleggeren på adressen angitt nedenfor. Bestillere i Tilbudet som er norske statsborgere med et norsk personnummer, kan alternativt foreta bestilling av Egenkapitalbevis gjennom Tilretteleggerens nettbaserte bestillingssystem som er å finne via link på enten Bankens hjemmesider; www.flekkefjordsparebank.no, eller Tilretteleggerens hjemmesider; www.norne.no.

En bestilling av Tilbudte Egenkapitalbevis i 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 Egenkapitalbevis gir bestilleren Tilretteleggeren (eller noen denne har utpekt) fullmakt til og instruks om å bestille og/eller bestille de Tilbudte Egenkapitalbevisene på vegne av bestilleren og foreta seg alt som kreves for at de Tilbudte Egenkapitalbevisene 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 Tilbudet eller bestillinger som måtte være ulovlige. Alle spørsmål om hvorvidt en bestilling av Tilbudte Egenkapitalbevis i 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 Tilbudet (og dermed akseptere ufullstendige eller uriktig utfylte Bestillingsblanketter for 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 Egenkapitalbevis i Tilbudet. Det kan ikke forventes at Bestillingsblanketter for 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 Tilbudet, og de påtar seg ikke noe ansvar for tap som måtte oppstå fordi de ikke har gitt slikt varsel.

Bestillingskontoret ("**Bestillingskontoret**") for fysiske bestillinger i 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

5.8 Tildeling, betaling og levering av Tilbudte Egenkapitalbevis i Tilbudet

I Tilbudet vil bestillerne bli tildelt et antall Tilbudte Egenkapitalbevis, rundet ned til nærmeste hele Tilbudte Egenkapitalbevis, som ut fra Tilbudsprisen gir en verdi på minst NOK 10 500.

Alle bestillere som blir allokert Tilbudte Egenkapitalbevis i Tilbudet vil motta et tildelingsbrev som bekrefter antallet tildelte Tilbudte Egenkapitalbevis. Tildelingsbrevene forventes å bli sendt bestillerne på eller rundt 09. mai 2024. Merk at betalingsdatoen for bestilte Egenkapitalbevis 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 Tilbudet gir Tilretteleggeren, ved utfyllelse av Bestillingsblanketten for Tilbudet, en engangsfullmakt til å belaste en angitt bankkonto i en norsk bank med beløpet som skal betales for de Tilbudte Egenkapitalbevisene vedkommende er tildelt i Tilbudet.

Det forventes at beløpet vil bli trukket rundt 13. mai 2024 ("**Betalingsdatoen**"), og det må være dekning på den angitte bankkontoen fra og med 09. mai 2024. 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 sju 30 virkedager etter **Betalingsdatoen** for 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 Egenkapitalbevisene bli ansett for å være misligholdt.

Bestillere som ikke har norsk bankkonto, må sørge for at betaling for de Tilbudte Egenkapitalbevisene de har blitt tildelt i Tilbudet skjer senest kl. 12.00 (norsk tid) 13. mai 2024 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 12,5 prosent p.a.

Dersom bestilleren ikke overholder betalingsforpliktelsen, vil ikke de Tilbudte Egenkapitalbevisene bli levert til bestilleren, og Banken 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 Egenkapitalbevisene på en slik måte som hver av Banken og Tilretteleggeren måtte bestemme seg for i henhold til norsk lov. Den opprinnelige bestilleren forblir ansvarlig for betaling av de Tilbudte Egenkapitalbevisene allokert til slik bestiller sammen med renter, gebyrer og andre kostnader Banken eller Tilretteleggeren har pådratt seg som følge av en slik avhendelse, og hver av Banken 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 Egenkapitalbevis de er tildelt, fra rundt kl. 08.00 norsk tid 09. mai 2024. Bestillere som ikke har tilgang til investortjenester gjennom sin ESO-kontofører, kan kontakte Tilrettelegger fra kl. 08.00 norsk tid 09. mai 2024 for å få informasjon om antall Tilbudte Egenkapitalbevis som er tildelt dem i Tilbudet.

Det forventes at de Tilbudte Egenkapitalbevisene vil bli levert i ESO til bestillere i Tilbudet rundt 22. mai 2024 forutsatt at bestilleren har betalt for de Tilbudte Egenkapitalbevisene vedkommende er tildelt, innen fristen.

5.9 Tildelingsmekanisme

I 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 Egenkapitalbevis gir en samlet pris på mindre enn NOK 10 500. Banken, etter råd fra Tilretteleggeren, forbeholder seg retten til i fellesskap å avrunde, redusere eller stryke enhver bestilling i Tilbudet. Banken, etter råd fra Tilretteleggeren, forbeholder seg også retten til å begrense samlet antall bestillere som blir tildelt Tilbudte Egenkapitalbevis dersom de anser det som nødvendig for å holde antall Egenkapitalbevisiere i Banken på et hensiktsmessig nivå, og slik begrensning ikke medfører at vilkår for Noteringen vedrørende antall egenkapitalbevisiere ikke blir oppfylt. Dersom Banken bestemmer seg for å begrense antallet bestillere som skal tildeles Tilbudte Egenkapitalbevis i Tilbudet, skal det bestemmes ved loddtrekning eller liknende mekanismer hvem de Tilbudte Egenkapitalbevisene skal tildeles til.

Ingen Tilbudte Egenkapitalbevis er forbeholdt noe bestemt nasjonalt marked.

5.10 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 FFSB.

Generell informasjon om resultatet av Tilbudet, herunder antallet allokerte Egenkapitalbevis og totalbeløpet for Tilbudet, forventes å bli publisert rundt 08. mai 2024 ved børsmedling som offentliggjøres gjennom Oslo Børs' elektroniske informasjonssystem.

5.11 Vilkår for gjennomføring av Tilbudet

Finanstilsynet ga den 19. april 2024 tillatelse til at Banken kan etablere eierandelskapital. Dersom Emisjonen ikke er fulltegnet ved ordinære tegninger, er gjennomføringen av Emisjonen betinget av at garantierklæringerne er fullt ut gyldig og i kraft. Se punkt 5.12 "Tegningsgaranti" for en beskrivelse av tegningsgaranti.

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

Dersom det blir klart at ovennevnte betingelse 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 Egenkapitalbevis, og

enhver betaling for slike Tilbudte Egenkapitalbevis 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.

5.12 Tegningsgaranti

Brutto emisjonsbeløp på NOK 162,75 millioner i Emisjonen ble garantert fulltegnet 28. februar 2024 av et konsortium etablert av Norne Securities AS og Banken ("**Garantikonsortiet**"). Garantikonsortiet er etablert for å garantere for at 1 500 000 Egenkapitalbevis blir tegnet i Emisjonen, men Garantien dekker ikke betaling av tegnede og tildelte Egenkapitalbevis. Provisjonen til deltakerne i Garantikonsortiet utgjør 2 prosent av garantert beløp og dekkes av Banken gjennom overkursen i Emisjonen. Sammensetningen av Garantikonsortiet fremgår av tabellen nedenfor.

Tabell: Garantister

Etternavn/Firma	Fornavn/Kontaktperson	Postnummer	Poststed	Tildelt beløp
Sparebanken Vest	Brede Kristiansen	5020	BERGEN	25 000 000
Rom	Terje	4580	LYNGDAL	10 000 000
Pettersen	Lars	4580	LYNGDAL	10 000 000
MP Pensjon	Nils Erling Ødegaard	105	OSLO	10 000 000
VPF Eika Egenkapitalbevis	Trond Breivik	201	OSLO	6 000 000
Vollan Holding AS	Helge Dagfinn Mikalsen	4560	VANSE	5 000 000
Andersen Holding AS	Peder Andersen	4400	FLEKKEFJORD	5 000 000
Nøsted	Alf-Arne	4514	Mandal	5 000 000
Kilsholmen AS	Espen Øyhovden	151	OSLO	5 000 000
KLP Kapitalforvaltning AS	Harald Riise-Hanssen	103	OSLO	5 000 000
Canit Holding AS	Espen Nordstrøm	4407	FLEKKEFJORD	5 000 000
Skarpenes	Karl Trond	4407	FLEKKEFJORD	5 000 000
Bergen kommunale pensjonskasse	Bjørn Eknes	5014	BERGEN	5 000 000
Hilex Finans AS	Vidar Burmo	7607	LEVANGER	5 000 000
Invento Kapitalforvaltning AS	Øystein Riis Jahren	152	OSLO	5 000 000
Askim & Spydberg Sparebank	Emil Inversini	1830	ASKIM	4 750 000
Sparebanken Din	Ben Roger Elvenes	3833	BØ I TELEMARK	3 000 000
Selbu Sparebank	Espen Eriksen	7580	SELBU	3 000 000
Meråker Media AS	Svein Halvor Moe	7517	HELL	3 000 000
Voss Sparebank	Jørund Rong	5700	VOSS	3 000 000
Ørland Sparebank	Joar Dyrendahl	7129	BREKSTAD	3 000 000
Tolga-Os Sparebank	Per Arild Eggen	2540	TOLGA	3 000 000

Sparebanken 68 grader Nord	Hugo Thode Hansen	8370	Leknes	3 000 000
Lillesands Sparebank	Anne-Grethe Knudsen	4791	LILLESAND	2 000 000
Ingebretsen	Kim	4580	LYNGDAL	2 000 000
Flikka	Heidi Nag	4406	FLEKKEFJORD	2 000 000
Grønsund	Njål Danielsen	4407	FLEKKEFJORD	2 000 000
Lien	Rolf	4407	FLEKKEFJORD	2 000 000
Moe	Svein Halvor	7517	HELL	2 000 000
Søgne og Greipstad Sparebank	Vidar Skaaland	4682	SØGNE	2 000 000
Handeland	Angelika	4580	LYNGDAL	2 000 000
Ringsbye	Mikal	4407	FLEKKEFJORD	2 000 000
Eie	Jan Kåre	4484	ØYESTRANDA	2 000 000
Luster Sparebank	Jermund Lien Molland	6868	GAUPNE	2 000 000
Skudenes & Aakra Sparebank	Håvard Fidjeland	4270	ÅKREHAMN	2 000 000
SpareSkillingsbanken	Kenneth Engedal	4611	KRISTIANSAND S	2 000 000
SUM				162 750 000

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

5.13 Rettigheter tilknyttet Egenkapitalbevisene

Det forventes at Emisjonen blir registrert i Foretaksregisteret omkring 22. mai 2024, forutsatt rettidig betaling av Egenkapitalbevisene.

Egenkapitalbevisene vil være ordinære Egenkapitalbevis i Banken, hvert pålydende NOK 100, og vil utstedes elektronisk i ESO i henhold til Allmennaksjeloven.

Egenkapitalbevisene vil gi fulle eierrettigheter fra tidspunktet for registrering av Emisjonen i Foretaksregisteret, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet utdelt etter registreringen. En beskrivelse av rettighetene knyttet til Egenkapitalbevisene finnes i punkt 7.4, 7.6, 7.8 og 7.13.

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

Forutsatt at Oslo Børs samtykker til opptak av Egenkapitalbevisene til handel på Euronext Growth Oslo, forventes det at handelen for Bankens Egenkapitalbevis vil starte rundt 23. mai 2024. Det forventes at Egenkapitalbevisene vil bli omsatt under symbolet FFSB. All handel med Tilbudte Egenkapitalbevis før oppgjør og levering gjøres på de aktuelle bestillernes egen risiko. Egenkapitalbevisene i Banken er ikke tatt opp til, eller søkt opptatt til, notering på noe annet regulert marked enn Euronext Growth Oslo. Banken eller Tilretteleggeren kan ikke garantere at et likvid handelsmarked for Egenkapitalbevisene kan opprettes eller opprettholdes. Prisene Egenkapitalbevisene 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 Egenkapitalbevisene etter Tilbudet.

De Tilbudte Egenkapitalbevisene er registrert i elektronisk form i ESO og har ISIN NO 001 3209858. Kontofører for Egenkapitalbevisene er Norne Securities AS med adresse Jonsvollsgaten 2, 5011 Bergen.

5.15 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 Egenkapitalbevis i Tilbudet.

5.16 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.

5.17 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 5.8. Tilretteleggeren får, i henhold til markedspraksis, et honorar som varierer med størrelsen av Emisjonen, samt et fast honorar. Kostnader til Tilretteleggeren er inkludert i beskrivelsen av omkostningene i forbindelse med Emisjonen i 5.18.

Advokatfirmaet Selmer AS (Ruseløkkveien 14, 0251 Oslo) er juridisk rådgiver for Banken.

5.18 Proveny og omkostninger knyttet til Tilbudet

Omkostningene i forbindelse med Noteringen og Tilbudet som skal betales av Banken forventes å utgjøre ca. NOK 12,75 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.

Den enkelte bestilleren vil ikke bli belastet med noen omkostninger utover Tilbudsprisen for de tildelte Egenkapitalbevis i Tilbudet.

Nettoprovenyet fra salget av Egenkapitalbevis tilfaller Banken. Basert på Tilbudsprisen vil utstedelse av Egenkapitalbevis i Emisjonen innebære et nettoproveny på ca. NOK 150 millioner. Provenyet som mottas i Emisjonen vil bli brukt til å finansiere høy utlånsvekst de neste årene, samt økte myndighetskrav.

5.19 Fysiske og juridiske personers interesser i Emisjonen

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 Egenkapitalbevis 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.

5.20 Deltakelse fra medlemmer av Bankens styre, ledelse eller tilsynsorganer i Emisjonen

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

Flere medlemmer av Bankens ledelse deltar i Garantikonsortiet i Emisjonen. Sammenlagt garanterer disse medlemmene for ca. 7,4 prosent av bruttoemisjonsbeløpet på NOK 162,75 millioner. Det vises til punkt 5.12 for en nærmere beskrivelse av Garantikonsortiet.

5.21 Lovvalg og jurisdiksjon

Egenkapitalbevisene, Prospektet, Bestillingsblanketten og vilkårene for Tilbudet er underlagt norsk rett. Egenkapitalbevisene vil utstedes i henhold til Finansforetaksloven. Eventuelle tvister som oppstår i tilknytning til Prospektet eller Tilbudet skal avgjøres av ordinære norske domstoler med Agder tingrett som rett verneting.

6 INFORMASJON OM FLEKKEFJORD SPAREBANK

6.1 Informasjon om Flekkefjord Sparebank

Bankens juridiske og kommersielle navn er Flekkefjord Sparebank. Flekkefjord Sparebank er en norsk sparebank registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 937 894 627. Banken er underlagt norsk rett og i hovedsak regulert av Finansforetaksloven og Finansavtaleloven samt Allmennaksjeloven. Bankens hjemting er Agder tingrett. Bankens LEI er 5967007LIEEXZX6C7K33.

Bankens registrerte stiftelsesdato i Foretaksregisteret er 29. mai 1837. Besøksadressen for Flekkefjord Sparebanks hovedkontor er Brogaten 17, 4400 Flekkefjord. Telefonnummer er +47 38 32 00 00.

Bankens hjemmeside er www.flekkefjordsparebank.no. De finansielle rapportene inkorporert ved referanse i dette Prospektet, se avsnitt 14.2 "Kryssreferanseliste", refereres til med en lenke til denne nettsiden. Utover innholdet i disse finansielle rapportene, er innholdet på www.flekkefjordsparebank.no ikke inkorporert ved referanse i, og utgjør ikke på annen måte en del av, dette Prospektet.

Vedtektsfestet formål:

Bankens formål følger av vedtektene § 1-2 og er "Flekkefjord Sparebanks formål er å utføre forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at sparebanker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og de til enhver tid gitte konsesjoner."

6.2 Historikk

Flekkefjord Sparebank ble stiftet 20. mai 1837 og var da den første sparebanken mellom Stavanger og Kristiansand. Banken har fra oppstart vært en lokalbank og en viktig støttespiller for næringslivet i regionen.

Daværende Flekkefjords Sparebank ble til Flekkefjord Sparebank da Banken fusjonerte med Bakke og Gyland Sparebank i 1979. Bakke og Gyland er eneste bank som har fusjonert med Flekkefjord Sparebank. Det ble gjort flere forsøk på sammenslåinger på 1980-tallet. Flekkefjord Sparebank avviste forsøk fra både øst og vest. Det ble derfor ikke noe av forsøket om Sparebanken Vest-Agder. I mellomtiden kom det ordninger og samarbeidsavtaler som gjorde det lettere for banker å stå alene og samtidig betjene store kunder. Slik ble Flekkefjord stående på egne bein.

I nyere tid har Flekkefjord Sparebank inngått et samarbeid med andre alliansefrie sparebanker i Norge (DSS – De Samarbeidende Sparebanker), som nærmere beskrevet i punkt 6.4.1. Banken er også del av Frendegruppen som eier produktselskap sammen.

Banken har de seneste årene kjøpt seg inn i eiendomsmeglerselskapet Exbo og åpnet kontorer i Mandal og Egersund.

6.3 Visjon, forretningside og strategi

6.3.1 Visjon

Bankens strategiske hovedmål er å bli den beste lokalbanken i regionen. Bankens visjon på langsikt er derfor: Flekkefjord Sparebank – din lokalbank!

6.3.2 Forretningside

Flekkefjord Sparebank skal spille en sentral rolle i utviklingen av Bankens distrikt og bidra til å skape gode og levende lokalsamfunn der det er godt å bo og attraktivt å drive næringsvirksomhet.

Bankens kjerneverdier er å være en pålitelig, engasjert og kundeorientert lokal sparebank.

6.3.3 Strategi og målsetting

Flekkefjord Sparebank skal bli den beste lokalbanken i regionen gjennom:

- Konsentrert og lønnsom vekst
- Fremtidsrettede strategiske partnerskap
- Bransjens beste kompetanse og sterk prestasjonskultur
- Skape levende og bærekraftige lokalsamfunn

Banken har følgende strategi med definerte mål på de ulike satsningsområdene:

Strategisk hovedmål				
VI SKAL BLI DEN BESTE LOKALBANKEN I REGIONEN				
	Satsningsområde #1	Satsningsområde #2	Satsningsområde #3	Satsningsområde #4
	Konsentrert og lønnsom vekst	Mer fremtidsrettede strategiske partnerskap	Bransjens beste kompetanse og sterk prestasjonskultur	Skape levende og bærekraftige lokalsamfunn
Mål	<ul style="list-style-type: none"> • Forretningskapital • Utlån • Andre inntekter • EK-avkastning 	<ul style="list-style-type: none"> • Være i posisjon til å levere konkurransedyktige IT- og produktløsninger 	<ul style="list-style-type: none"> • Kundetilfredshet • Produktbredde • Medarbeidertilfredshet 	<ul style="list-style-type: none"> • Omdømme • Andel grønne lån BM • Samfunnsutbytte
Ambisjon	Posisjonere oss som den ledende lokalbanken i vårt primærmarked	Inngå og videreutvikle strategiske partnerskap som styrker vår konkurransevne	De mest engasjerte og kompetente medarbeiderne som tilfører merverdi for kunden og banken	Posisjonere oss som en av de viktigste samfunnsaktørene i regionen
Fokusområder	<ul style="list-style-type: none"> • Konsentrert vekst i primærmarkedet med fokus på Farsund, Lyngdal, Lindesnes og Egersund • Øke andre inntekter • Geografisk ekspansjon til Egersund som nytt markedsområde 	<ul style="list-style-type: none"> • Mer fremtidsrettede teknologisamarbeid • Konkurransedyktige IT-løsninger • Mer fremtidsrettede og verdiskapende produkt- og tjenestesamarbeid 	<ul style="list-style-type: none"> • Bygge sterkere prestasjonskultur • Rekruttere og utvikle riktig kompetanse • Høy grad av medarbeiderengasjement • Attraktiv arbeidsplass med utfordrende arbeidsoppgaver • Profesjonelle og oppdaterte rådgivere • Proaktive og kompetente støttefunksjoner 	<ul style="list-style-type: none"> • Samfunnsutbytte gjennom gavefond, sponsoravtaler og støtte til initiativer som fremmer lokal næringsutvikling • Bidra til utvalgte bærekraftsmål • Jobbe forbyggende med bærekraftig økonomisk rådgivning for privatpersoner og bedrifter i regionen

Utsiktene for 2024

Flekkefjord Sparebank har som mål å opprettholde sin høye markedsandel i Flekkefjord og i tillegg vokse videre i Bankens øvrige markedsområde. Banken skal levere den beste kundeopplevelsen gjennom god rådgivning, tilgjengelig kundeservice og hurtige beslutninger.

Banken har store ambisjoner om å være den beste lokalbanken for sitt markedsområde, og skal også i 2024 være en aktiv medspiller for utvikling og nyetablering i regionen. Å bidra til å skape nye arbeidsplasser er et fortsatt prioritert mål.

Bankens utvikling er nært knyttet til at det lokale næringslivet har gode rammevilkår og tilfredsstillende drift. Veksten i norsk økonomi i 2024 antas å bli om lag på linje med 2023 og arbeidsledigheten ventes å øke noe, men de fleste analysemiljøer ventet at det går mot en myk landing i norsk økonomi og at rentetoppen nå er nådd. I rentemøtet i januar 2024 besluttet Norges Bank å holde styringsrenten uendret på 4,5 prosent, og signaliserte at den vil bli liggende på samme nivå en god stund fremover. Prisveksten ventes å fortsette å avta gradvis i lys av at økonomien kjøles ned og prisimpulsene fra utlandet blir svakere. På den andre siden vil svak krone og høy kostnadsvekst i bedriftene bidra til å holde noe inflasjonen oppe. Banken tror derimot at totaleffekten vil være et svakt synkende prispress fremover.

Med lav underliggende kredittvekst forventes konkurransen om kundene å fortsette å være sterk. Banken er godt posisjonert i markedet og forventer vekst i utlån fremover, både innenfor privat- og bedriftsmarkedet.

Utfordringer og muligheter videre

Den teknologiske utviklingen går stadig raskere. Banken er, i samarbeid med flere andre likesinnede selvstendige banker i Frendegruppen, godt rustet til å møte den teknologiske utviklingen som skjer i bransjen. Banken har teknologisk trygghet gjennom en langsiktig rammeavtale med kjernebankleverandør TietoEvry. I tillegg har Banken gjennom samarbeidet med Frendegruppen strategisk samarbeid med 22 andre selvstendige sparebanker.

Banken opererer i et markedsområde som omfatter Lister-, Dalane- og Lindesnesregionen. Bankens markedsområde forventes å ha gode muligheter for vekst og utvikling fremover. I flere av markedsområdene har Banken et stort potensial for videre vekst. Markedsområdet er dessuten godt strategisk plassert mellom storbyene Kristiansand og Stavanger. Med ny E39 vil dette gi ytterligere vekstmuligheter i årene fremover.

Banken har vært igjennom tre år med særlig god vekst knyttet til utlån til kunder. Hoveddelen av veksten har kommet gjennom privatmarkedet. Markedsområdet har opplevd en stabil og jevn stigning i boligprisene. Risiko for økte tap på grunn av veksten i utlån vurderes derfor som lav.

Bankens grønne rammeverk

Det stilles stadig økte krav til bærekraftige prioriteringer og Banken har som et viktig satsingsområde å være med på å skape levende og bærekraftige lokalsamfunn. Banken har egen strategi og policydokument for bærekraft som omhandler flere områder i driften. Ett av disse områdene er knyttet til finansiering. Banken ønsker å legge til rette for grønne lån, både i privat- og

bedriftsmarkedet. I tillegg ønsker Banken på sin side å finansiere denne virksomheten ved grønne obligasjoner. En grønn obligasjon er en obligasjon hvor kapitalen brukes til ulike former for miljøprosjekter. Dette betyr at utstederen av en grønn obligasjon bruker den lånte kapitalen til å finansiere spesifikke prosjekter eller eiendeler som er klassifisert som grønne. Lånene vil i Banken bli brukt utelukkende til å finansiere energieffektive boliger, samt næringer innen fornybar energi og forebygging og kontroll av forurensning.

I 2023 utarbeidet Banken, i tråd med Bankens strategi for bærekraft, et grønt rammeverk for utstedelse av grønne obligasjoner. Rammeverket støtter opp om FNs bærekraftsmål og er en del av Bankens strategi for å styrke fokus på bærekraft både internt i organisasjonen og mot Bankens kunder. Rammeverket er utarbeidet i tråd med ICMA Green Bond Principles og er kvalitetssikret av S&P.

Det grønne rammeverket spesifiserer hvilke typer engasjementer som er kvalifisert for finansiering gjennom grønne obligasjoner, og beskriver prosessen for å evaluere, velge ut, spore og rapportere slike utlånsaktiviteter. I rammeverket oppstilles tre kategorier av grønne lån, herunder finansiering av i) energieffektive boliger, ii) næringer innen fornybar energi og iii) forebygging og kontroll av forurensning. Alle kategoriene er kartlagt mot ICMA, FNs bærekraftsmål og EU-taksonomien.

I rammeverket deles engasjementer inn i PM- og BM-engasjementer. Alle PM-engasjementer med sikkerhet i fast eiendom hvor eiendommen er bygget i 2021 eller senere, eller har energimerking A eller B, kvalifiseres som et grønt lån i rammeverket. Tilsvarende gjelder for BM-engasjementer. BM-engasjementer kan i tillegg klassifiseres som grønne dersom lån gis til finansiering av virksomhet innen fornybar energi (f.eks. vannkraft) eller til forurensningsforebygging og kontroll.

Banken utstedte i 2023 sin første grønne obligasjon med en ramme på 400 mill. Banken planlegger også fremover å utstede flere grønne obligasjoner. Bærekraftsdimensjonen er videre omhandlet i alle deler av Bankens virksomhet; fra innkjøp og leverandører, energibruk på egne bygg til retningslinjer for investeringer i obligasjoner.

Mer informasjon om Bankens grønne rammeverk og S&Ps annenpartsvurdering av rammeverket er tilgjengelig på Bankens nettside.²

6.4 Selskapsstruktur

Banken har per Prospektdato ingen datterselskaper.

6.4.1 De Samarbeidende Sparebankene

Flekkefjord Sparebank er en av bankene i De Samarbeidende Sparebankene ("DSS"). DSS er medeier i en rekke produktselskaper innenfor verdipapirhandel, leasing, finansiering, forsikring og betaling. Formålet med samarbeidet er å utnytte potensialet gjennom felles innkjøp og standardisering, med hensikt å styrke de lokale sparebankenes konkurransevne gjennom økt og formalisert samarbeid.

Verd Boligkreditt

Verd Boligkreditt er et kredittforetak som er eid av bankene i DSS og Lokalbancalliansen. Flekkefjord Sparebank tilbyr boliglån gjennom Verd Boligkreditt der Banken eier 16,6 prosent av aksjene per 31. desember 2023. Verd Boligkreditt finansierer sin utlånsvirksomhet ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett, og kan derfor låne inn penger til en lavere pris enn eierbankene kan gjøre alene.

6.5 Beskrivelse av Bankens virksomhet

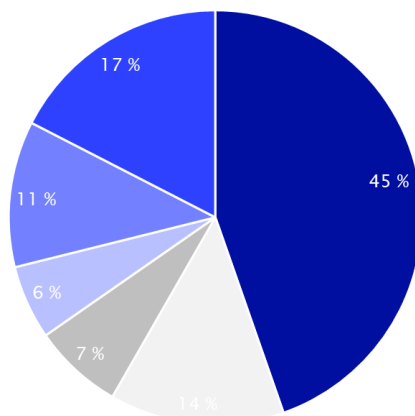
Flekkefjord Sparebank driver tradisjonell fullservice bankvirksomhet. Banken tilbyr tradisjonelle produktområder som innskudd, utlån, forsikring og sparing/pensjon, samt betalingsformidling. Virksomheten er inndelt i to segmenter: privatmarkedet og bedriftsmarkedet.

Bankens aktivitet er i all hovedsak begrenset til Lister-, Lindesnes- og Dalane-regionen. Innenfor personmarkedet er de fleste engasjementer finansiering av eiendom som skal benyttes som primærbolig. Bedriftsporteføljen er knyttet til små og mellomstore selskaper. 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.

Sammensetning av bedriftsporteføljen:

² <https://flekkefjordsparebank.no/om-oss/bankens-investorinformasjon/gronne-obligasjoner/> .

Bedriftsporteføljen



- Omsetning og drift fast eiendom
- Jordbruk og tilknyttede tjenester
- Bygge- og anleggsvirksomhet
- Utvikling av byggeprosjekter
- Faglig og finansiell tjenesteyting
- Øvrig

Kilde: Bankens regnskap per 31.12.2023

Bankens viktigste inntektskilde er netto renteinntekter. Dette er i all hovedsak inntekter som kommer fra renteinntektene fra utlånsproduktene Banken tilbyr mot privat- og bedriftsmarkedet, trukket fra rentekostnadene Banken har. Dette er i all hovedsak rentekostnader på innskudd, obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital.

Banken har ellers andre inntekter. Deler av disse er netto provisjonsinntekter, dvs. inntekter som stammer fra områder som betalingsformidling (gebyrer knyttet til for eksempel nettbank, kort osv.), forsikringsinntekter, provisjonsinntekter fra Verd Boligkreditt, provisjon på inntekter fra Brage Finans (produktfinansiering som båt- og billån, samt leasing) og andre provisjonsinntekter. Kostnadene knyttet til disse inntektene er trukket fra i nettotallet. Bankens forsikringsinntekter kommer fra salg av skade- og livsforsikring gjennom selskapet Frende (som Banken er eier av). Inntekter på båt-, billån og leasing kommer fra salg av disse produktene på vegne av Brage Finans (som Banken er eier av). Provisjonsinntekter fra Verd Boligkreditt er netto renteinntekter fra overførte lån til Verd Boligkreditt. Så lenge disse inntektene ikke ligger i samme selskap som Banken, føres de under provisjonsinntekter.

Banken har også inntekter fra utbytte på verdipapirer, samt verdiutvikling på Bankens aksje-, rentepapir- og valutabeholdning. Banken har pr. 2023 en aksjeportefølje bestående av produktselskap, selskap av strategisk karakter og selskap som har vært lokale støttekjøp. Banken eide tidligere en handelsportefølje bestående av et fåtall børsnoterte banker på ca. 50 millioner. Denne porteføljen ble avhendet høsten 2022 for å kanalisere kapital inn i kjernevirksomhet. Rentepapirporteføljen består pr. 2023 av ca. 750 millioner likvide rentepapirer og rentefond. Dette er i all hovedsak OMFer og pengemarkedsfond (lav durasjons- og kredittrisiko), samt ca. 50 millioner i offentlige rentepapirer (fylke og kommune). Bakgrunnen for porteføljen er likviditetskrav fra myndighetene.

Banken har videre en uvesentlig andel inntekter knyttet til leieinntekter fra Exbo Eiendomsmegling, samt leieinntekter knyttet til tannlegevirksomhet i bygget i Mandal.

Fordelingen av inntektene i 2021, 2022 og 2023 ser slik ut:

(Tall i hele tusen)	2023	2022	2021	2023	2022	2021
Netto rente	208.555	152.678	102.793	80,80 %	79,00 %	70,47 %
Netto provisjon	25.496	18.076	13.941	9,88 %	9,35 %	9,56 %
Netto finans	23.698	22.412	29.130	9,18 %	11,60 %	19,97 %
Andre	356	105	1	0,14 %	0,05 %	0,00 %
Sum	258.105	193.271	145.865			

Det er flere banker og finansinstitusjoner som opererer i Bankens markedsområde og det er derfor høy grad av konkurranse. SpareBank 1 SR-Bank, Sparebanken Sør og Kvinesdal Sparebank er de bankene som er tilstede fysisk i Bankens markedsområder. I

tillegg vil flere større landsdekkende banker være konkurrenter. Flekkefjord Sparebank ønsker å differensiere seg fra konkurrentene ved å være sterkt til stede lokalt; både gjennom god kjennskap til lokalområdet og lokal virksomhet, samt gjennom vesentlige bidrag til samfunnsnyttige formål. Banken ønsker å tilby tett og god rådgivning. For å kunne drive effektivt har Banken vokst betydelig de siste årene og legger også opp til videre vekst i årene fremover. Banken har derfor som sin strategi å øke sine inntekter fra både renteproduktene (som utgjør hoveddelen av Bankens inntekter), men også spesielt knyttet til andre produkter som forsikring, produktfinansiering og andre provisjonsinntekter. Distribusjonsavtalene Banken har med produktselskapene (Frende Forsikring, Brage Finans m.m.) er derfor viktige i forhold til Bankens fremtidige inntekter.

6.6 Bankens markedsposisjon

6.6.1 Kundegrunnlag og markedsposisjon

Banken er lokalisert i et markedsområde med god underliggende vekst og grenser mot Stavangerregionen i vest og Kristiansand i øst. Flekkefjord Sparebank har ca. 22 100 personkunder og 1 400 bedriftskunder. Banken erfarer at Bankens konsept og posisjonering i markedet står seg bra.

TALL PM PER Q4-2023				
Kommune	Volum mrd Flekkefjord Spb	Volum mrd marked*	Markedsandel*	
Eigersund	0,60	8,53	7,05 %	
Farsund	0,82	5,10	16,13 %	
Flekkefjord	2,40	4,75	50,55 %	
Lindesnes	1,18	13,35	8,82%	
Lyngdal	1,01	5,59	18,00 %	
Totalt utvalgte kommuner	6,01	37,32	16,1 %	
Øvrig	3,87			
Totalt	9,88			

Det er høy grad av konkurranse i bankmarkedet i markedsområdet med flere aktører representert. Til tross for dette har Banken klart å skille seg ut og tatt vesentlige markedsandeler siste år. Banken vurderer at Banken har et godt potensial til å vokse videre i årene fremover, spesielt med etablering i de store kredittområdene Eigersund og Lindesnes, Boligprisutviklingen i området har vært jevn og stabil samtidig som befolkningsutviklingen er positiv. Prognosene for befolkningsutvikling er også positive fremover, spesielt med tanke på ny veiforbindelse som etter hvert ferdigstilles mellom Kristiansand og Stavanger.

6.6.2 Inntekter innen ulike segmenter

Av Bankens utlånsportefølje (inkl. overførte lån til Verd Boligkreditt) er ca. 83 prosent knyttet til personmarkedet med finansiering av primærbolig. Bedriftsporteføljen er i stor grad knyttet til små og mellomstore selskaper som driver innenfor sektorer som vist i pkt. 6.5.

Banken dekker pr. 2023 markedsområdene Dalane-, Lister- og Lindesnesregionen. Banken fører avdelingsregnskap pr. 2023 for følgende områder:

- Flekkefjord (PM)
- Farsund (PM)
- Lyngdal (PM)
- Lindesnes (PM)
- Eigersund (PM)
- Bedriftsmarked

Banken startet med å føre avdelingsregnskap i juni 2021. Inntektene fordelt for avdelingene pr. 2023 og 2022 så slik ut (merk at alle inntektene (og også kostnader) ikke fordeles fullt ut i avdelingsregnskapene):

2021 - fra juni (alle tall i tusen)	BM	Flekkefjord	Farsund	Lyngdal	Lindesnes	Egersund
Netto rente	-15.817	-23.177	-2.476	-5.014	0	0
Netto provisjon	-1.089	-4.857	-399	-805	0	0
Netto finans	0	0	-9	-16	0	0
Andre inntekter	0	0	0	0	0	0
Sum	-16.906	-28.035	-2.884	-5.834	0	0

2022 (alle tall i tusen)	BM	Flekkefjord	Farsund	Lyngdal	Lindesnes	Egersund
Netto rente	-48.421	-58.253	-6.646	-13.509	-2.871	-15
Netto provisjon	-2.191	-8.704	-1.141	-1.687	-134	0
Netto finans	0	0	-5	-42		0
Andre inntekter	0	0	0	0	-105	0
Sum	-50.612	-66.956	-7.792	-15.238	-3.110	-16

2023 (alle tall i tusen)	BM	Flekkefjord	Farsund	Lyngdal	Lindesnes	Egersund
Netto rente	-55.745	-94.398	-10.568	-10.832	-4.009	-21.131
Netto provisjon	-3.031	-14.004	-1.897	-2.619	-1.207	-2.739
Netto finans	0	-9	-14	-9	0	-6
Andre inntekter	0	0	0	-60	-236	0
Sum	-58.776	-108.411	-12.479	-13.519	-5.453	-23.876

6.7 Investeringer

6.7.1 Aksjeinvesteringer

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

Beløp i NOK millioner	2023		2022		2021	
	Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi
Aksjer/egenkapitalbevis						
DNB Bank ASA	0	0	0	0	3,71	29,63
Sparebank Vest	0	0	0	0	6,21	16,50
Sparebanken Sør	0	0	0	0	4,05	7,61
Sandnes Sparebank	0	0	0	0	0,70	1,34
Balder Betaling AS	11,81	15,49	10,20	15,22	7,29	9,08
Brage Finans AS	46	69,54	41,81	56,29	31,94	40,65
DSS AS	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01	0,0
Eiendomskreditt AS	8,15	13,71	8,15	13,23	8,15	12,72
Fjord Invest Sørvest AS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Flekkefjord Industribygg Gyland	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08
Frende Holding AS	6,92	32,67	6,92	34,03	7,08	35,26
Gyland Drivstoff AS	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Lindesnesregionen Næringshage	0,15	0,15	0,15	0,15	0,00	0,00
Lister Nyskaping AS	0,13	0,26	0,13	0,26	0,13	0,26
LSG Eiendomsmegling AS	0,00	0,00	0,00	0,00	7,74	6,14
Norne Securities AS	0,49	1,99	0,45	0,92	0,45	0,48
Norsk Gjeldsinformasjon AS	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08
Spama AS	0,02	0,26	0,02	0,24	0,02	0,29

Verd Boligkreditt AS	238,76	243,33	211,84	220,34	74,90	81,16
Visa Inc C-aksje	0,00	0,44	0,00	0,35	0,00	0,65
VN Norge AS	0,00	1,34	0,00	1,05	0,00	1,96
Sum aksjer til virkelig verdi over utvidet resultat	312,61	379,39	279,86	342,3	148,85	243,86

6.7.2 Investeringer i sertifikater og obligasjoner

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

Beløp i NOK millioner	2023		2022		2021	
	Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi
Rentebærende verdipapirer						
Stat/statsgaranterte						
Kommune/fylke	50,0	50,0	48,0	47,9	48,0	48,2
Bank og finans						
Institusjoner						
Obligasjoner med fortrinnsrett	523,6	521,8	453,8	451,7	468,3	469,0
Industri						
Sum rentebærende verdipapirer	573,6	571,8	501,8	499,6	516,3	517,2
Herav børsnoterte verdipapir	573,6	571,8	501,8	499,6	516,3	517,2
Obligasjonsfond/Pengemarkedsfond	178,0	177,9	138,2	137,4	129,8	125,9
Sum rentebærende verdipapirer og rentefond	751,6	749,7	640,0	637,0	646,1	643,1

6.7.3 Pågående investeringer

Banken har ingen vesentlige pågående investeringer.

6.7.4 Planlagte investeringer

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

6.8 Innskudd og utlån

6.8.1 Innskudd

Tabellen nedenfor viser utviklingen i Bankens innskudd for bedrifts- og privatmarked de tre siste regnskapsår.

Beløp i NOK millioner	2023	2022	2021
Privatmarked	4 916	4 619	4 328
Bedriftsmarked	1 844	1 392	1 129
Sum innskudd	6 760	6 011	5 457
Innskudd BM i %	27 %	23 %	21 %
Innskudd i PM i %	73 %	77 %	79 %

6.8.2 Utlånsportefølje

Per 31. desember 2023 var brutto utlån for Banken (eksklusive overførte lån til Verd Boligkreditt) på NOK 7 972 millioner, hvorav NOK 5 939 millioner er utlån til privatmarkedet og NOK 2 033 millioner er utlån til bedriftsmarkedet.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i Bankens utlån innenfor bedrifts- og privatmarkedet siste tre regnskapsår.

Beløp i NOK millioner	2023	2022	2021
Privatmarked	5 939	4 977	4 956
Bedriftsmarked	2 033	1 910	1 542
Verd boligkreditt	3 539	2 887	1 600

Sum brutto utlån inkl. Verd Boligkreditt

11 511

9 774

8 098

6.8.3 Tap og mislighold

Banken har i tapsmodulen delt utlånsporteføljen i tre kundesegment; BM (Næringslån), PM (Boliglån mv) og PM øvrige. Etter bestemmelsene i IFRS 9 har Banken valgt en tapsgradstilnærming for å estimere forventet kredittap.

Tapsgrad er beregnet per kundesegment ved å dividere tap i perioden 2009 til 2020 med utlånsvolum i samme periode. For Næringslån har vi beregnet en tapsgrad lik 0,39 prosent og for privatmarkedet var det så små tap at en skjønnsmessig har satt denne til 0,04 prosent.

For å lage en forventet nedbetalingsplan i modellen har Banken sett på ulike tilnærminger: Levetid på aktive lån, levetid på avsluttede lån og hvor mye som er innbetalt eller innfridd på lån per år. Lånene har en gjennomsnittlig løpetid på 3 til 4 år, med en årlig innbetaling på ca. 30 prosent.

Trinn 1

Ved første gangs regnskapsføring beregner Banken et dag-1 tap, tilsvarende 12 måneders forventet kredittap. Trinn 1 omfatter alle finansielle eiendeler som ikke har en vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning. Avsetningen for tap tilsvarer neste 12 måneders forventede tap. Alle lån og fordringer som ikke er overført til trinn 2 eller 3 er plassert i denne kategorien.

Trinn 2

Omfatter lån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning, men hvor det ikke er objektive bevis på tap. For disse eiendelene avsettes det for forventet tap over hele den forventede levetiden. Banken har definert at vesentlig økning i kredittrisiko ved utlån til kunder inntreffer dersom betaling er forsinket med 30 dager eller mer, og/eller der hvor svekket betjeningssevne avdekkes i Bankens risikomodeller gjennom økning på to risikoklasser. Lån med betalingslettelser medfører klassifisering i minimum trinn 2. Renteinntekter knyttet til utlån i trinn 1 og trinn 2 blir beregnet etter den effektive rentemetoden basert på den brutto balanseførte verdien av utlån.

Trinn 3

Består av utlån og fordringer som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedatoen. For disse eiendelene avsettes det også for forventet tap over hele den forventede levetiden. Banken har definert vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedatoen, til å inntreffe ved overtrekk og restanser eldre enn 90 dager. Disse lånene er presentert netto i balansen og renteinntekter på utlån i trinn 3 blir beregnet basert på netto balanseført verdi. Lån som er i trinn 2 eller 3 kan ikke reklassifiseres til et lavere trinn før etter minimum 3 måneder etter at de er erklært friske igjen.

I tillegg til ovenfor nevnte tapsgradsberegninger foretar også Banken en vurdering av økonomiske makrovariabler i sannsynlighetsvekting av forventet tap. Betydningsfulle makrovariabler er definert som arbeidsledighet, styringsrente/rentebane og oljepris i NOK.

Ved Bankens beregninger av forventet tap har en hensyntatt fremadskuende informasjon (makro-scenarioer).

Mislighold

Misligholdte engasjementer er engasjementer (utlån til kunder, kredittrammer og garantier) som er misligholdt over 90 dager. Øvrige kredittforringede engasjementer (utlån til kunder, kredittrammer og garantier) er engasjement i trinn 3, som ikke er misligholdt over 90 dager.

Misligholdte engasjement er basert på minstebeløp på henholdsvis NOK 1 000 for personkunder (massemarked) og NOK 2 000 for foretak, men det er også innført en relativ grense på 1 prosent av kundens engasjement, og begge betingelser må være oppfylt for at betalingsmislighold skal foreligge.

I tillegg til direkte betalingsmislighold, vil det også foreligge mislighold dersom andre objektive årsaker eller kvalitative vurderinger og tapsmerkinger foreligger. Det vil også foreligge mislighold i følgende situasjoner:

«*Forebearance*»: Dette kan defineres som en kombinasjon av finansielle problemer og innrømmelser fra bankens side, hvor banken har gitt avtalevilkår som ikke ville blitt gitt til en frisk kunde.

«*Unlikeliness to pay*»: Dette kan være covenantsbrudd, eller annen informasjon om kunde hvor det må vurderes om dette har betydning for mislighold.

I henhold til IFRS 9 beregnes renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 1 og trinn 2 ved hjelp av effektivrentemetoden på den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi, mens renteinntekter for finansielle eiendeler i trinn 3 beregnes basert på den finansielle eiendelens amortiserte kost.

Tapsgradsmodellen

På bakgrunn av Bankens lave størrelse og kompleksitet vurderes det som hensiktsmessig å benytte tapsgradsmetoden (IFRS9.IE 53). Dette er en forenklet modell basert for tapsrater for utvalgte segmenter. Utvikling og vedlikehold av mer komplekse tapsmodeller vil stille relativt høye krav til kompetanse, datagrunnlag, rutiner og systemer.

Modellen vurderer forventet tap samlet for hvert segment, mens vurdering av om det foreligger vesentlig økning i kredittrisiko gjøres på individuell basis.

Software fra TietoEVERY benyttes til å beregne forventede kredittap, og bankens anledning til modellendringer er i stor grad begrenset til mulighetene innenfor dette systemet.

Segmentering

Ved bruk av tapsgradsmetoden deles utlånsporteføljen inn i segmenter med felles risikoegenskaper og forventet tap utledes i utgangspunktet fra historiske tapstall for de ulike segmentene. Eksempler på kriterier som kan benyttes for å segmentere basert på felles risikoegenskaper er:

- produkt/type instrument
- risikoklasse
- sikkerhetstype
- tidspunkt for innregning
- gjenværende løpetid
- bransje
- geografi
- sikkerhetsdekning og LTV

Ved valg av kriterier bør det legges vekt på at segmentene er delt inn i kredittrisikoegenskaper som gjør at engasjement innad i segmentet reagerer noenlunde likt på makroøkonomiske utslag.

Banken er meget liten og har lav kompleksitet sammenlignet med større banker. Det vil være utfordrende å ha en finmasket segmentinndeling med valide tapsestimater for de ulike segmentene. Tapsgradene vil, gitt Bankens tapshistorikk, uansett i relativt stor grad være basert på kvalitative vurderinger. På bakgrunn valgte banken ved overgang til IFRS 9 å dele utlånsporteføljen i to segmenter, BM og PM.

I PM-segmentet er personlig næringsdrivende inkludert, da utlån i hovedsak er knyttet til boligfinansiering. Dette innebærer at privat inneholder sektor 8200 - 8500 og 9800, mens næring inneholder øvrige sektorer. Risikoegenskapene som er vektlegges ved segmentering er derfor hovedsakelig knyttet til segmentenes betjeningsevne. PM-segment har i hovedsak bolig som pant, mens BM vil ha pant i næringseiendom og løsøre, varelager, fordringer mv.

Identifisering av utlån med vesentlig økt kredittrisiko

Ved fastsettelse av vesentlig økning i kredittrisiko skal bankene sammenligne risikoen for mislighold på rapporteringstidspunktet med risikoen for mislighold på innregningstidspunktet, jf. IFRS 9.5.5.9. Vesentlig økning i kredittrisiko skal måles mot endringen i risikoen for mislighold over utlånets forventede levetid. IFRS 9 B5.5.13 åpner imidlertid for at endringer i risikoen for mislighold i løpet av de neste tolv månedene kan være en rimelig tilnærming for endringene i risikoen for mislighold i levetiden. Brudd på lånevilkår ("covenants") anses som betalingslettelser og vesentlige lettelser merkes som tapsutsatt/misligholdt.

Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Forventet kredittap er beregnet basert på nåverdien av alle kontantstrømmer over gjenværende forventet levetid, dvs. forskjellen mellom de kontraktmessige kontantstrømmer i henhold til kontrakten og den kontantstrømmen som banken forventer å motta, diskontert med effektiv rente på engasjementet.

Banken har valgt en felles regel for alle segmenter fordelt på variabler og endringer i risikoklasser.

Banken har satt følgende kriterier som må være oppfylt for at det har skjedd en vesentlig økning i kredittrisiko:

- Forverring av 2 klasser i risikoklassifiseringssystemet, tilsvarende ca. 2-2,5 x probability of default (nærmere beskrevet under, "PD") (snitt 2,39)

- Kontraksregulert betaling har forfalt for mer enn 30 dager siden, eller
- Lånet er merket med forbearance/betalingslettelser

Engasjementer i trinn 2 får beregnet en tapsavsetning som tilsvare forventet tap over levetiden til engasjementet. I praksis innebærer dette at engasjementets størrelse multipliseres med tapsgraden som gjelder for det aktuelle segmentet og videre multipliseres med gjennomsnittlig levetid for lån i banken.

Scoring og PD

Alle kunder risikoscores månedlig og ved innvilgelse etter gitt kriterier. Scoringen beregner sannsynlighet for at en kundes mislighold innen en periode på 12 måneder etter scoredato (PD 12 mnd). Risikoscoringen tildeler 12 mnd. PD til risikoklasser ut fra masterskala som er vist nedenfor. Kunder risikoscores på bakgrunn av ulike scorekort, som for eksempel søknadsscore og porteføljescore for personkunder. Score skal være kalibrert til samme skala for de ulike scorekortene, slik at risikoklasse fra et scorekort kan derfor sammenlignes med risikoklasse fra et annet scorekort.

Banken har i modulen definert følgende kriterier for migrering mellom trinn 1 og 2, basert på risikoklasse: Som vist ovenfor benytter banken per dags dato ikke lavrisikountaket for engasjementer mot kunder. Ettersom klasse K ikke samsvarer med ny regnskapsdefinisjon av mislighold, har banken valgt at kunder skal gå til trinn 3 kun der mislighold er identifisert i nytt misligholdssystem. Ved vurderingen om forverring i risikoklasse er hensiktsmessig kan man se hen til hva migreringen innebærer i relativ PD-økning. Tabellen nedenfor viser hvordan endring i PD ved ulike migreringer, basert på PD i midten av intervall på masterskala (med unntak av klasse J der 20 % er benyttet).

Migrering	Opprinnelig PD	PD på balansedagen	Relativ økning i PD
A-C	0,050 %	0,375 %	650 %
B-D	0,175 %	0,625 %	257 %
C-E	0,375 %	1,000 %	167 %
D-F	0,625 %	1,625 %	160 %
E-G	1,000 %	2,500 %	150 %
F-H	1,625 %	4,000 %	146 %
G-I	2,500 %	6,500 %	160 %
H-J	4,000 %	20,000 %	400 %

Som tabellen viser, vil relativ PD-endring være høy ved migrering fra klasse A og B og ved migrering fra klasse H-J. I henhold til rapporten «Før og etter IFRS9 – en analyse av norske banker» fra PWC utgitt i september 2018, er det vanlig at banker har en relativ endring i PD på 100 % - 150 % som kriterium for vesentlig økning i kredittrisiko. Banken har mulighet til å definere endring i PD på denne måten, men inntil videre benyttes risikoklasse som grunnlag for å avgjøre om det foreligger vesentlig økning i kredittrisiko, med mindre det foreligger andre forhold som nevnt i avsnittene under. Banken vurderer at migrering i risikoklasse, sammen med disse andre forholdene, til sammen gir tilstrekkelig informasjon til å tildele engasjementer til trinn 2 og 3, men innser samtidig at temaet bør være gjenstand for videre analyser og utdypende vurderinger/begrunnelser. Eksempelvis kan uendret PD over tid for et lån et indikere økt kredittrisiko, normalt ville man forvente at PD synker når lånet er nærmere forfallsdato.

Nedskrivning for forventet tap på utlån

For engasjementer som er omfattet av tapsgradsmodellen, bygger modellen på flere kritiske forutsetninger som banken fastsetter. Disse forutsetningene påvirker størrelsen på forventet tap på utlån. De kritiske forutsetningene er risikoklassifiseringen, utvikling i risikoklassifisering, forventet levetid og tapsgrad. I tillegg vil konjunkturutvikling og makrovariabler tillegges vekt. For engasjementer som er i mislighold og som er i trinn 3 i modellen benyttes kontantstrømmodellen for å fastsette forventet tap. Tapet beregnes da som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med utlånets opprinnelige effektive rentesats. Estimering av fremtidig kontantstrøm gjøres på grunnlag av skjønn relatert til sannsynlige utfall for blant annet markedsutvikling og konkrete forhold for det enkelte engasjement, herunder verddivurderinger av sikkerheter.

6.9 Bankens finansiering

6.9.1 Kapitaldekning

Tabellen nedenfor viser en oversikt over ansvarlig kapital og kapitaldekning i Banken de 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	2023	2022	2021
Beregningsgrunnlag	6 180	5 245	4 358
Ren kjernekapital	1 090	1 000	952
Kjernekapital	1 234	1 025	961
Ansvarlig kapital	1 418	1 063	974
Ren kjernekapitaldekning	17,63 %	19,1%	21,8 %
Kjernekapitaldekning	19,97 %	19,5 %	22,1 %
Kapitaldekning	22,95 %	20,3 %	22,3 %

6.9.2 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 til kunder, innskudd og innskuddsdekning i Banken de tre siste regnskapsår.

Beløp i NOK millioner	2023	2022	2021
Brutto utlån til kunder ekskl. Verd BK	7 972	6 887	6 498
Innskudd fra kunder	6 760	6 011	5 457
Innskuddsdekning	84,8 %	87,3 %	84,0 %

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

Beløp i NOK millioner	2023	2022	2021
Innskudd	6 760	6 011	5 457
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0
Sertifikater og obligasjonsgjeld	1 508	1 377	1 272
Avsetninger	30	17	14
Annen gjeld	44	35	33
Ansvarlig lånekapital	151	0	0
Sum gjeld	8 493	7 441	6 775

Tabellen under gir en oversikt over utestående senior usikrede lån i Banken de siste tre regnskapsår per Prospekt dato.

				Bokført verdi	Bokført verdi	Bokført verdi	Rentevilkår
ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	2023	2022	2021	
NO0010861396	26.08.2019	26.08.2022	0	0	0	270 320	3m Nibor + 42 bp
NO0010891005	18.08.2020	18.10.2023	0	0	302 405	300 789	3m Nibor+59 bp
NO0010917990	18.01.2021	18.04.2024	400 000	402 960	402 035	400 962	3m Nibor + 48 bp
NO0011091316	08.09.2021	08.09.2025	400 000	401 285	400 958	300 228	3m Nibor+42 bp
NO0012612235	05.08.2022	05.08.2026	400 000	403 526	271 810	0	3m Nibor+105bp
NO0013019042	18.09.2023	18.09.2028	300 000	300 645	0	0	3m Nibor+120bp
Sum gjeld							
stiftet ved			1 500 000	1 508 416	1 377 208	1 272 203	
utstedelse av							
verdipapirer							

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

ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi	Bokført verdi	Bokført verdi	Rentevilkår
				2023	2022	2021	
NO0012917592	16.05.2023	16.05.2033	150 000	151 440	0	0	3m Nibor+290bp
NO0013024083	27.09.2023	27.09.2028	120 000	122 700	0	0	3m Nibor+410bp
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				274 140	0	0	

6.10 Bankens prognose for lønnsomhetsutvikling i 2024 og 2025

6.10.1 Introduksjon

Banken har tidligere offentliggjort en resultatprognose (som fremdeles er utestående og gyldig) som estimerer et resultat etter skatt for 2024 og 2025 på henholdsvis 120 418 MNOK og 154 602 MNOK ("**Resultatprognose**"). Regnskapsprinsippene benyttet for beregning av Resultatprognosen er i samsvar med regnskapsprinsippene som er angitt i punkt 8.2 "Regnskapsprinsipper".

Resultatprognosen er basert på en rekke antakelser, hvor de viktigste antakelsene er beskrevet nedenfor i punkt 6.10.3 til 6.10.5.

Resultatprognosen er en fremtidsrettet uttalelse og er gjenstand for risiko (se punkt 4.2 "Fremtidsrettede uttalelser" i dette Prospektet). Investorer bør derfor utvise nødvendig varsomhet og ikke legge uforholdsmessig stor vekt på Resultatprognosen.

Det bemerkes at Resultatprognosen er utarbeidet av, og er eneansvaret til, Banken. Bankens uavhengige revisor, PwC, har ikke revidert, gjennomgått, undersøkt, sammensatt eller anvendt avtalte prosedyrer i forbindelse med Resultatprognosen, og PwC avgir derfor ingen uttalelser eller annen form for forsikring knyttet til Resultatprognosen. PwCs revisjonsberetninger som er inntatt ved henvisning til Prospektet relaterer seg utelukkende til Bankens reviderte årsregnskap for 2023, 2022 og 2021. PwCs revisjonsberetninger dekker ikke Resultatprognosen og revisjonsberetningene skal ikke tolkes slik.

6.10.2 Metode og antakelser

Resultatprognosen er en resultatprognose, som definert i Kommisjonsforordning (EU) 2019/980 artikkel 1 (d), som er sammenstilt og utarbeidet på en måte som (a) kan sammenlignes med den historiske finansielle informasjonen og (b) er i samsvar med Bankens regnskapsprinsipper som beskrevet i note 2 "Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper" i Bankens årsregnskap.

Selv om Resultatprognosen er utarbeidet på en måte som kan sammenlignes med historisk finansiell informasjon, er Resultatprognosen basert på antakelser om fremtidige hendelser, som er underlagt mange og betydelige usikkerheter, for eksempel forårsaket av forretningsmessige-, økonomiske- og konkurransemessige risikoen og usikkerheter, som kan medføre at Bankens faktiske resultater etter skatt avviker vesentlig fra Resultatprognosen som presenteres her.

Resultatprognosen er også basert på faktorer som er utenfor Bankens kontroll eller innflytelse. Dette inkluderer endringer i politiske-, juridiske, skattemessige-, markedsmessige- eller økonomiske forhold, handlinger fra leverandører, kunder og konkurrenter.

Resultatprognosen er basert på at Banken fortsetter den gode veksten i utlån til kunder og innskudd fra kunder, samt vekst i provisjonsinntekter. Fremtidige rentenivåer er prognostisert ut ifra lengre markedrenter, samt Norges Banks rentebane. Utbytte og verdiutvikling i produktselskap er basert på historikk og hvordan Banken selv vurderer fremtidig verdiutvikling i selskapene. Størrelsene på kostnadene er prognostisert ut ifra Bankens egne vurderinger knyttet både til ressursbehov på personalsiden, samt driftskostnader som sammenfaller med en naturlig drift ut ifra veksten og kjente forhold ellers. Størrelsen på personalkostnader er også vurdert ut ifra forventninger om fremtidig inflasjon og lønnsvekst. Prognostiserte kredittap er vurdert ut ifra både makroforhold, historikk og kredittisiko i underliggende portefølje.

6.10.3 De viktigste antakelsene om forhold som Banken kan ha innflytelse på

Det er viktig å skille tydelig mellom antakelser om forhold som medlemmer av Bankens administrasjons-, ledelse og kontrollorganer kan ha innflytelse på, og antakelser om forhold som ligger utenfor deres innflytelse.

De viktigste antakelsene om forhold som Banken kan ha innflytelse på er:

- Størrelsen på bankens kostnader
- I større grad bankens inntekter, herunder utlånsvekst og renteinntekter, samt provisjonsinntekter

- Til en viss grad bankens kredittap, som vil ha sammenheng med kredittisiko i underliggende portefølje

6.10.4 De viktigste antakelsene om forhold utenfor Bankens innflytelse

Resultatprognosen er målt i NOK og avhenger av mange faktorer utenfor Bankens kontroll eller innflytelse, inkludert (i) endringer i politiske, juridiske, skattemessige, markedsmessige eller økonomiske forhold, (ii) forbedringer eller forverring i makroøkonomiske forhold, og (iii) rettidige handlinger/beslutninger fra leverandørene, kunder eller konkurrenter. Ledelsen antar at de nevnte faktorene er relativt stabile i løpet av prognoseperioden, med unntak av markedsforsholdene som ledelsen antar vil forbedre seg gradvis.

6.10.5 Usikre faktorer som i vesentlig grad kan endre utfallet av prognosen

Banken har identifisert følgende usikre faktorer som i vesentlig grad kan endre utfallet av prognosen:

- Makroøkonomiske forhold: En sterk og langvarig lavkonjunktur kan øke kredittapene utover hva som er prognostisert. Slike forhold kan også ha påvirkning på inntekts- og kostnadssiden i tillegg, da spesielt i forhold til netto renteinntekter.
- Konkurrentsituasjon: Sterkere konkurranse kan forverre Bankens marginer og følgelig redusere Bankens prognostiserte resultat.
- Leverandørforhold: Slike forhold kan spesielt bidra til økte kostnader utover prognostiserte kostnader i Resultatprognosen.

6.11 Vesentlige kontrakter

Banken har ikke inngått noen kontrakter av vesentlig betydning for Banken de siste to år før offentliggjøring av Prospektet, med unntak av kontrakter inngått innenfor den normale virksomheten. Før offentliggjøring av Prospektet har Banken heller ikke inngått noen kontrakter, utover de som er inngått som del av den normale virksomheten, som innebærer vesentlige plikter eller rettigheter for Banken.

Banken har i flere år samarbeidet med andre sparebanker gjennom i eierskap i felles produktselskap; Frende Forsikring, Brage Finans, Norne Securities (markets- og kapitalforvaltningstjenester) og Balder Betaling (betalingsformidling). Banken har i 2024 formalisert samarbeidet ytterligere (Frendegruppen) med 22 andre banker som skal gi innkjøp- og skalafordeler. Selskapet er per Prospekt dato under stiftelse.

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 11.

Banken er part i en rammeavtale om betalingsformidlingstjenester mv. med TietoEvry AS og en rammeavtale med Nets Branch Norway om leveranse av betalingsformidlingstjenester, informasjonsteknologi og andre finansielle tjenester. Avtalen med TietoEvry og Nets er å anse som kritiske utkontrakteringsavtaler, og Banken er avhengig av disse og kjernebanksystemet for å utøve sin virksomhet.

6.13 Varige driftsmidler

Per 31. desember 2023 hadde Banken varige driftsmidler til total bokført verdi av NOK 72,3 millioner. Tabellen nedenfor gir en oversikt over varige driftsmidler eid av Banken de tre siste årene, fordelt som følger:

Beløp i NOK millioner	2023	2022	2021
Maskiner, inventar og transportmidler	12,9	9,0	8,6
Eierbenyttet eiendom	57,1	42,1	15,0
IFRS 16 Bruksrett	2,3	2,9	3,5
Sum varige driftsmidler	72,3	54,0	27,0

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 Flekkefjord 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.

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 Bankens region til gode. 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.

Bankens anleggsmidler består i hovedsak av bygninger og inventar til eget bruk. Disse er lokalisert sentralt i byene Banken har kontorer og er av nyere dato og/eller totalrenovert siste år. Bygningene er ikke lokalisert i flom eller rasutsatte områder og risikoen for miljøproblemer som kan påvirke utnyttelsen av disse vurderes som lav.

6.15 Risiko og kapitalstyring i Flekkefjord Sparebank

6.15.1 Innledning

Risikostyring, internkontroll og compliance er områder som styret legger stor vekt på. Banken har som mål å ha en lav til moderat risikoprofil. Med risiko forstås alle forhold som kan hindre Banken i å oppnå fastsatte strategier og målsettinger. Helhetlig risikostyring er en prosess, gjennomført av styret, ledelse og ansatte, anvendt i fastsettelse av strategi på tvers av virksomheten. Internkontroll er en prosess iverksatt, gjennomført og overvåket av styret, ledere og ansatte, utformet for å gi rimelig grad av sikkerhet for å oppnå foretakets mål. Den interne kontrollen er gjennomført og dokumentert i henhold til Finanstilsynets forskrift.

Styret har fastsatt "Strategi for risikostyring og internkontroll", og fått utarbeidet en egen instruks for risikostyring i Banken.

Banken er opptatt av å ha gode rutiner for å sikre etterlevelse av gjeldende lover og forskrifter. Nye regler implementeres fortløpende i Bankens rutiner og retningslinjer, og styret har fastsatt egen instruks for compliancefunksjonen i Banken.

6.15.2 Kredittrisiko

6.15.2.1 Innledning

Kredittrisiko er omtalt i punkt 2.2.1. Den største finansielle risikoeksponeringen til Flekkefjord Sparebank er kredittrisiko i utlånsporteføljen.

Banken skal ha en lav til moderat kredittrisikoprofil. 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 nærrområde. Styret anser kredittrisikoen i boliglånporteføljen for å være lav. Utlån til næringskunder ytes i hovedsak til næringslivet i Bankens primærrområder. Styret har som målsetting at lån til næringsvirksomhet skal utgjøre maksimalt 27 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 risikoreporter. 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

Alle kredittkunder skal scores og risikoklassifiseres. Risikoklassen forteller hvilken kreditt risiko Bankens motpart representerer, uttrykt som sannsynligheten for at en debitor misligholder sine forpliktelser overfor Banken. Risikoklassifiseringen er en viktig faktor i kredittbeslutningsprosessen inkl. fullmakter og for overordnet styring av Bankens kreditt risiko.

Personscore

Personscore benyttes for kunder i sektor 8200 (selvstendig næringsdrivende), 8500 (private husholdninger) og 9800 (utenlandske husholdninger), og her skiller mellom søknadsscore og porteføljescore. Søknadsscore brukes ved alle kredittsøknader og innhenter både interne og eksterne data. Både låntaker og evt. medlåntakere skal scores. Dersom disse oppnår ulik score, vil den beste klassen legges til grunn i fullmaktskontroll. Alle data hentes automatisk i systemet, og det går gjenpartbrev til kunde.

Porteføljescore kjøres en gang pr. måned for hele kundeporteføljen, og bruker kun interne data fra Banken. Det sendes følgelig ikke ut gjenpartbrev. Porteføljescore forutsetter 6 mnd. historikk og at kunden er 18 år. Ved hver porteføljescore vil tidligere score (også søknadsscore) bli overskrevet.

Kunder vil automatisk bli tildelt klasse K dersom låntaker/medlåntaker er konkurs, under gjeldsforhandling, registrert individuelle nedskrivninger, registrert konstatert tap, registrert insolvent hos namsmann eller er i mislighold over NOK 1.000 over 90 dager.

Bedriftsscore

Bedriftsscore benyttes for alle sektorer utenom 8200, 8500 og 9800. For alle bedrifter med regnskap (aksjeselskaper sektorkoder 1520 og 2100) brukes en modell basert på atferd og regnskap, hvor atferdsvariablene er vektet høyest. Kunder vil automatisk bli tildelt klasse K dersom kunden har mislighold over kr. 1.000,- over 90 dager, foretak er slettet, konkurs, under akkordbehandling, registrert spesifiserte/konstaterte tap eller er tapsmerket. Kunder uten regnskap blir scoret basert på en forenklet modell utviklet av Lindorff. Sektor 1110, 1120, 1510, 3100, 3900, 6100 og 6500 blir automatisk tildelt klasse A, sektor 3200-3600 og 4100-5700 klasse B og sektor 7000 klasse G.

Risikokategorier

Risikoklassene kan grupperes i følgende risikokategorier med tilhørende farger:

Risikoklasse	Kategori
Klasse A-B	Lav risiko.
Klasse C-D	Lav risiko
Klasse E-G	Middels risiko
Klasse H-J	Høy risiko
Klasse K	Mislighold/Tapsavsetning

6.15.2.3 Styring og kontroll

Kreditt risikoen 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 porteføljestyringssystem. Den risikomessige utviklingen i porteføljen følges opp månedlig, med særlig vekt på utviklingen i risikoklassifisering (migrering), beregning av forventet tap, økonomisk kapital og risikjustert avkastning.

6.15.3 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er omtalt i punkt 2.2.2. 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. Flekkefjord Sparebank hadde en innskuddsdekning på om lag 84,8 % ved utgangen av året. Banken har en ramme som sier at innskuddsdekningen skal være minimum 70 %, Bankens innskuddsdekning, inklusive lån overført til EBK, skal være høyere enn 50 %. Likviditeten i Flekkefjord Sparebank har vært tilfredsstillende i 2022 og 2023, og ved utgangen av 2023 hadde Banken en likviditetsbuffer (Liquidity Coverage Ratio "LCR") på 194 % som er godt over minimumskravet som per 31. desember er på 100 %.

Per 31. desember 2023 hadde Banken en LCR på 194 % som er vesentlig over myndighetenes krav på 100 %. Gjennomsnittlig løpetid på langsiktig obligasjonsfinansiering var ved utgangen av 2023 på 2,85 år og 2,50 år per utgangen av 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 omtalt i punkt 2.2.3. 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.

Ved en endring i markedsrenten kan Flekkefjord Sparebank parallelt gjennomføre renteendringer for alle finansielle balanseposter unntatt de som har rentebindingstid. Basert på risikobildet per utgangen av 2023 ville den økonomiske konsekvens av renteøkning på 2 prosentenheter utgjøre en renterisiko på 1,5 millioner på Bankens balanse (EVE).

6.15.5 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. desember 2023 utgjorde motsyklisk kapitalbuffer 2,5 %. Bufferkravene skal oppfylles med ren kjernekapital.

Finanstilsynet har fastsatt et pilar 2-krav for Banken på 2,9 %. Pilar 2-tillegget skal dekkes med 56,25 prosent ren kjernekapital. I tillegg har Banken en management buffer på 1,5 %. Finanstilsynet fattet vedtak om pilar 2-krav for Banken 13.02.2024, det er forventet at Finanstilsynet vil fastsette et pilar 2-krav for Banken hvert tredje år. Samlet regulatorisk kapitalkrav inkl. management buffer per Prospekt dato er således ren kjernekapitaldekning på 17,13 %, kjernekapitaldekning på 19,18 % og kapitaldekning på 21,90 %.

Per utgangen av 2023 hadde Banken konsolidert ren kjernekapitaldekning på 17,63 %, kjernekapitaldekning på 19,97 % og kapitaldekning på 22,95 %. Uvektet kjernekapitaldekning (LR) utgjorde 8,67 %.

6.16 Tvister

Banken har ikke vært part i, og er ikke kjent med at det er anlagt eller varslet, forvaltningssaker, rettstvister 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.

7 EIERANDELSKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERE

7.1 Eierandelskapital i Banken

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

Etter Emisjonen som er beskrevet i Prospektet vil Bankens vedtektsfestede eierandelskapital utgjøre NOK 150 000 000, fordelt på 1 500 000 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100.

Bankens Egenkapitalbevis vil bli registret i VPS med verdipapirnummer (ISIN) NO 001 3209858. Kontofører er Norne Securities AS. Egenkapitalbevisene vil være utstedt i henhold til norsk lov.

7.2 Opsjonsordninger

Banken har ikke etablert incentivprogrammer med opsjoner eller retter til å tegne eller kjøpe egenkapitalbevis.

7.3 Konvertible lån eller tegningsrettigheter

Banken har ikke utstedt konvertible lån eller tegningsretter.

7.4 Fortrinnsrett

Banken har per Prospektdato ikke etablert eierandelskapital, og det er følgelig ingen eiere.

Ved fremtidig forhøyelse av eierandelskapitalen vil eierne av Egenkapitalbevis ha fortrinnsrett til å tegne nye egenkapitalbevis i samme forhold som de fra før av eier Egenkapitalbevis, med mindre slik fortrinnsrett er besluttet fraveket i henhold til gjeldende regler. Emisjonskursen skal søkes fastsatt slik at tegningsrettene får en rimelig verdi. Mulige rettede emisjoner bør skje til kurser som ikke fører til reduksjon i Egenkapitalbeviserens verdier på sikt. Amerikanske Egenkapitalbevisere og Egenkapitalbevisere i andre jurisdiksjoner kan være forhindret fra å motta, handle og utøve slik fortrinnsrett til tegning av nye Egenkapitalbevis i henhold til gjeldende lover. Dersom slike Egenkapitalbevisere ikke kan motta, handle eller utøve slike fortrinnsretter tildelt deres Egenkapitalbevis i en fortrinnsrettsemisjon i Banken, risikerer disse å miste den økonomiske fordelene slike rettigheter representerer og deres forholdsmessige eierandel i Banken kan bli utvannet.

7.5 Styrefullmakter

Styret har fullmakt til erverv av egne egenkapitalbevis med samlet pålydende verdi på inntil NOK 11,25 millioner. Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2025, og er betinget av registrering i Foretaksregisteret og godkjenning fra Finanstilsynet før den kan tas i bruk.

7.6 Stemmerettigheter

Alle Egenkapitalbevisene har lik stemmerett. Hvert egenkapitalbevis gir én stemme i valgmøtet for egenkapitalbeviserens valg.

7.7 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 prosent eller mer av summen av grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen eller av stemmene i generalforsamlingen, eller for øvrig gir adgang til å utøve en vesentlig innflytelse i ledelsen av Flekkefjord Sparebank eller dennes virksomhet. Det samme gjelder erverv som medfører at en kvalifisert eierandel økes fra mer enn 10 prosent slik at den vil utgjøre eller overstige henholdsvis 20, 30 eller 50 prosent av summen av eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen eller stemmene i generalforsamlingen. Erverv av slik eierandel kan bare gjennomføres dersom Finanstilsynet eller Finansdepartementet gir tillatelse til ervervet. Se kapittel 11.1.7 for en nærmere redegjørelse.

7.8 Informasjonspolitik

Banken vil føre en åpen informasjonspolitik med det formål å gi Egenkapitalbeviserne og verdipapirmarkedet korrekt og relevant informasjon om Bankens økonomiske utvikling. Banken utarbeider kvartals- og årsrapporter som blir offentliggjort.

7.9 Regler om pliktig tilbud

Verdipapirhandellovens regler om tilbudsplikt kommer ikke til anvendelse på Egenkapitalbevis.

7.10 Regler om tvangsinnløsning av Egenkapitalbevis

Allmennaksjelovens regler om tvangsinnløsning får ikke tilsvarende anvendelse på Egenkapitalbevis.

7.11 Flaggepliktige handler

Verdipapirhandellovens kapittel 4 om flagging ved erverv av større aksjeposter gjelder kun for noterte aksjer og egenkapitalbevis. Da Banken ikke har planer om å notere Egenkapitalbevisene på Oslo Børs, vil disse reglene ikke komme til anvendelse.

Bankens Egenkapitalbevis planlegges imidlertid notert på Euronext Growth Oslo og vil underlegges reglene i MAR om primærinnsideres meldeplikt. Banken vil i henhold til Euronext Growth Oslo Regelbok del 1, punkt 4.3.1 også pålegges plikt til å offentliggjøre dersom de blir kjent med at en eier overstiger 50 % og 90 % eierskap.

7.12 Offentlige oppkjøpstilbud

Banken har per Prospekt dato ikke utstedt Egenkapitalbevis. Det har følgelig ikke vært noe offentlige oppkjøpstilbud på Egenkapitalbevisene.

7.13 Utbyttepolitikk

Utbytte på egenkapitalbevis kan utdeles av Bankens årsoverskudd og må være forenlig med forsiktig og god forretningsskikk. Sparebanker kan derfor ikke garantere et fast fremtidig utbytte på egenkapitalbevisene. Størrelsen på utbytte vil avhenge av Bankens driftsresultater og utbyttepolitikk.

Banken sikter mot at 50-80 % av overskuddet tilordnet egenkapitalbeviserne utbetales som utbytte. Utbytte vil tilpasses Bankens inntjenings- og egenkapitalsituasjon løpende, samt det til enhver tid gjeldende regelverk og forvaltningspraksis.

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 2023, 2022 og 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 2023, 2022 og 2021 er revidert av Bankens revisor, PricewaterhouseCoopers AS ("**PWC**"). Historisk finansiell informasjon i form av reviderte årsregnskap kan lastes ned fra Bankens nettside, www.flekkefjordsparebank.no.

Bankens reviderte årsregnskap for 2023, 2022 og 2021, inkludert uavhengig revisors beretning, er inntatt i dette Prospektet ved henvisning, se kapittel 14.2 ("**Kryssreferanseliste**").

Bankens regnskap for første kvartal 2024 offentliggjøres 8. mai 2024.

8.2 Regnskapsprinsipper

Bankens reviderte regnskap er utarbeidet etter forskrift om årsregnskaper for banker, kredittforetak og finansieringsforetak ("**Årsregnskapsforskriften**") § 1-4 (2) b) hvilket innebærer at regnskapet utarbeides i samsvar med IFRS med mindre annet følger av forskriften.

Det vises for øvrig til "Note 2 – Sammendrag av de vesentlige regnskapsprinsipper" i Bankens årsregnskap for 2023 for et sammendrag av Bankens regnskapsprinsipper.

8.3 Historisk finansiell informasjon

8.3.1 Resultatregnskap

Tabellen nedenfor viser resultatregnskap for de tre siste regnskapsår. Det som presenteres er sammendratt finansiell informasjon.

RESULTATREGNSKAP (NOK millioner)	Revidert		
	2023	2022	2021
Renteinntekter og lignende inntekter	439,3	237,9	145,9
Rentekostnader og lignende kostnader	230,7	85,2	43,1
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	208,6	152,7	102,8
Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	13,5	12,9	13,4
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	31,8	23,7	19,9
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	6,3	5,6	5,9
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	10,2	9,5	15,7
Andre driftsinntekter	0,4	0,1	0,0
Netto andre driftsinntekter	49,6	40,6	43,1
Netto driftsinntekter	258,2	193,3	145,9

Lønn og generelle administrasjonskostnader	68,9	55,2	44,4
Avskrivninger av varige driftsmidler	9,3	7,2	4,0
Andre driftskostnader	44,5	38,8	30,3
Sum driftskostnader	122,7	101,2	78,8
Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	135,5	92,1	67,1
Tap på utlån og garantier	7,7	18,0	2,4
Resultat før skattekostnad	127,8	74,1	64,6
Skattekostnad	26,3	12,8	8,5
Resultat for regnskapsperioden	101,5	61,3	56,2

8.3.2 Balanse

Tabellen nedenfor viser Bankens balanse per 31. desember de tre siste regnskapsår. Det som presenteres er sammendratt finansiell informasjon.

BALANSEREGNSKAP (NOK millioner)	Revidert		
	2023	2022	2021
Eiendeler			
Konter og fordringer på sentralbanker	81,5	88,7	87,0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	438,1	452,6	255,0
Utlån til og fordringer på kunder	7 954,2	6 853,1	6 480,1
Obligasjoner	751,7	638,1	645,0
Aksjer og andeler med variabel avkastning	380,5	343,3	245,0
Eierinteresser i tilknyttet selskap	33,6	26,5	2,2
Immaterielle eiendeler	6,7	7,3	5,3
Varige driftsmidler	72,3	54,0	27,0
Andre eiendeler	17,8	11,6	8,6
Sum eiendeler	9 736,3	8 475,2	7 755,3
Gjeld			
Innskudd og andre innlån fra kunder	6 759,7	6 011,5	5 456,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 508,4	1 377,2	1 272,2
Annen gjeld	43,6	35,1	32,6
Avsetninger til påløpte kostnader og forpliktelser	29,6	16,9	13,7
Ansvarlig lånekapital	151,4		
Sum gjeld	8 492,7	7 440,7	6 775,0
Opptjent egenkapital			
Grunnfondskapital	1 047,1	958,4	875,3
Gavefond	11,1	11,2	11,3
Fond for urealiserte gevinster	65,2	64,9	93,7
Annen egenkapital			
Sum opptjent egenkapital	1 123,4	1 034,4	980,3
Sum egenkapital eksklusiv fondsobligasjon	1 123,4	1 034,4	980,3
Sum egenkapital	1 243,5	1 034,4	980,3

Sum egenkapital og gjeld	9 736,3	8 475,2	7 755,3
---------------------------------	----------------	----------------	----------------

8.3.3 Endringer i egenkapitalen

Bankens egenkapital består av grunnfond, gavefond og fond for urealiserte gevinster. Tabellen nedenfor viser endringer i egenkapitalen de tre siste regnskapsår frem til 31. desember 2023.

TABELL: ENDRING I EGENKAPITAL	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital		Sum egenkapital
	Beløp i NOK millioner	Sparebankens fond	Gavefond	Hybridkapital	Fond for urealisert gevinster	
Egenkapital 1.1.2021	841,5	11,8			76,5	929,8
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	56,2					56,2
Andre inntekter og kostnader	-0,2					-0,2
Disponert av gavefond	-5,0	5,0				0,0
Andre egenkapitaltransaksjoner	-17,1	-5,5			17,1	-5,5
Egenkapital 31.12.2021	875,3	11,3			93,7	980,3
Egenkapital 1.1.2022	875,3	11,3			93,7	980,3
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	61,3					61,3
Andre inntekter og kostnader						
Disponert av gavefond	-7,0	7,0				0,0
Andre egenkapitaltransaksjoner	28,8	-7,1			-28,8	-7,1
Egenkapital 31.12.2022	958,4	11,2			64,9	1 034,4
Egenkapital 1.1.2023	958,4	11,2			64,9	1 034,4
Tilgang egenkapital			120,0			120,0
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	101,5					101,5
Andre inntekter og kostnader	0,4					0,4
Disponert av gavefond	-10,0	10,0				0,0
Andre egenkapitaltransaksjoner	-3,1	-10,1	0,1		0,3	-12,8
Egenkapital 31.12.2023	1 047,1	11,1	120,1		65,2	1 243,5

8.3.4 Kontantstrømoppstilling

Tabellen nedenfor viser kontantstrømmen for tre siste regnskapsår frem til 31. desember 2023.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING (NOK millioner)	Revidert		
	2023	2022	2021
Inn-/utbetalinger på utlån til kunder	-1 097,1	-385,0	-417,9
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	384,1	213,6	135,8
Inn-/utbetalinger på innskudd fra kunder	738,4	553,5	418,5
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-139,6	-49,2	-28,6
Netto rentebetalinger på lån/innskudd fra kredittinstitusjoner og sentralbank	19,2	6,3	0,8
Netto inn-/utbetaling av lån/innskudd til/fra kredittinstitusjoner	-33,7	-129,0	-57,2
Kjøp og salg av sertifikat og obligasjoner	-107,9	3,2	-26,3
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	24,2	10,7	7,8
Andre innbetalinger	27,3	22,9	19,4

Driftsutbetalinger	-120,8	-96,5	-76,9
Periodens betalte skatt	-13,8	-9,4	-8,8
Betalte gaver	-5,9	-11,6	-3,4
A. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-325,7	129,5	-36,9
Utbetaling vedr. kjøp av varige driftsmidler	-23,9	-31,2	-19,5
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	0,0	0,0	2,0
Utbetaling vedr. kjøp av immaterielle eiendeler	-3,1	-4,9	-3,3
Kjøp og salg av aksjer	-39,9	-109,8	-19,9
Utbytte fra aksjer	13,5	12,9	13,4
B. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-53,4	-133,0	-27,3
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirgjeld	700,0	370,0	700,0
Utbetalinger ved innfrielse av verdipapirgjeld	-300,0	-270,0	-555,0
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-77,2	-26,3	-11,5
Leiebetalinger	0,9	0	0,6
C. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	323,7	73,7	134,2
A + B + C. Netto endring i likvider i perioden	-55,4	70,2	70,0
+Likviditetsbeholdning 1.1	251,9	181,7	111,7
= Likviditetsbeholdning 31.12	196,5	251,9	181,7
Likviditetsbehold spesifisert:			
Konter og fordringer på sentralbanken	81,5	88,7	87,0
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	115,0	163,2	94,6
Likviditetsbeholdning	196,5	251,9	181,7

Bankens likviditetsbeholdning er redusert fra NOK 251,9 millioner per utgangen av 2022 til NOK 196,5 millioner per utgangen av 2023. Likviditetsbeholdningen består av NOK 81,5 millioner i konanter og kontantekvivalenter og NOK 438,1 millioner i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak per 2023. Banken har ingen vesentlige ubrukte kilder til kapital, da likviditetsbeholdningen til Banken er en del av Bankens likviditetsbuffere.

Kontantstrømmen fra den operasjonelle aktiviteten per 2023 preges av utbetaling av lån til kunder, samt innbetalinger på innskudd fra kunder. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er per 2023 NOK -53,4 millioner, sammenlignet med NOK -133,0, i samme periode i fjor. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er NOK 323,7 millioner i 2023, sammenlignet med NOK 73,7 millioner i 2022. Den positive kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter i 2023 kan i hovedsak forklares med at Banken har utstedt obligasjonsgjeld for NOK 700 millioner i perioden.

8.3.5 Utvalgte nøkkeltall

Tabellen nedenfor gis en oversikt over utvalgte nøkkeltall for de tre siste regnskapsår.

Nøkkeltall	2023	2022	2021
Rentabilitet			
Kostnader i % av inntekter (eks kursgev.)	49,5 %	55,1 %	60,5 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	9,5 %	6,1 %	5,8 %
Netto rentemargin i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2,3 %	1,9 %	1,4 %
Innskudd og utlån			
Andel av utlån til BM av brutto utlån på balansen	25,5 %	27,7 %	23,7 %
Innskuddsdekning	84,8 %	87,3 %	84,0 %
Tap og mislighold			
Bokførte tap i % av brutto utlån	0,1 %	0,26 %	0,04 %
Soliditet			
Egenkapitalprosent	12,8 %	12,2 %	12,6 %
Kapitaldekning	25,7 %	21,5 %	24,3 %

Kjernekapitaldekning	22,6 %	21,5 %	24,3 %
Ren kjernekapitaldekning	20,0 %	21,5 %	24,3 %
Uvektet kjernekapital	11,0 %	10,6 %	11,6 %
Konsolidert kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	17,6 %	19,1 %	21,8 %
Kjernekapitaldekning	20,0 %	19,5 %	22,1 %
Kapitaldekning	23,0 %	20,3 %	22,4 %
Uvektet kjernekapital	8,7 %	8,6 %	10,2 %
Likviditet			
LCR	194,0 %	209,0 %	199,0 %
NSFR	141,0 %	146,0 %	153,0 %

Forklaringer til tabellen over:

- Med kapitaldekning menes den ansvarlige kapitalen som andel av beregningsgrunnlaget. Beregningsgrunnlaget er en risikovektet balanse.
- 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

Banken har de tre siste årene hatt en ekspansiv vekststrategi. I alle tre regnskapsårene som det fremlegges regnskapstall for, er det en vesentlig utlånsvekst, samt innskuddsvekst, som har vært i tråd med Bankens strategi. Banken la i slutten av 2020 en påbegynnende strategi om å øke sin forretningskapital og derfor inntektsbase, på grunn av stadig økende kostnader i bransjen knyttet til regulatoriske krav innen blant annet antihvitvaskarbeid, ESG og kapital, samt krav til teknologisk utvikling. Banken har i sin vekststrategi vektlagt å beholde fordelingen mellom Bankens eksponering i privatmarked og bedriftsmarked og har derfor i volum vokst mest mot privatmarkedet.

9.1.1 Året endt 31. desember 2023

9.1.1.1 Resultat

RESULTATREGNSKAP (NOK millioner)	Revidert		
	2023	2022	2021
Renteinntekter og lignende inntekter	439,3	237,9	145,9
Rentekostnader og lignende kostnader	230,7	85,2	43,1
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	208,6	152,7	102,8
Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	13,5	12,9	13,4
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	31,8	23,7	19,9
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	6,3	5,6	5,9
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	10,2	9,5	15,7
Andre driftsinntekter	0,4	0,1	0,0
Netto andre driftsinntekter	49,6	40,6	43,1
Netto driftsinntekter	258,2	193,3	145,9
Lønn og generelle administrasjonskostnader	68,9	55,2	44,4
Avskrivinger av varige driftsmidler	9,3	7,2	4,0

Andre driftskostnader	44,5	38,8	30,3
Sum driftskostnader	122,7	101,2	78,8
Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	135,5	92,1	67,1
Tap på utlån og garantier	7,7	18,0	2,4
Resultat før skattekostnad	127,8	74,1	64,6
Skattekostnad	26,3	12,8	8,5
Resultat for regnskapsperioden	101,5	61,3	56,2

Banken oppnådde et resultat etter skatt for 2023 på NOK 101,5 millioner, opp fra NOK 61,3 millioner for 2022. Den positive utviklingen er et resultat av økt rentenetto på NOK 208,6 millioner, en økning på NOK 55,9 millioner fra 2022. Banken oppnådde et resultat før skatt på NOK 127,8 millioner i 2023. Dette er NOK 53,7 millioner bedre enn fjorårets resultat.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

Netto renteinntekter utgjorde NOK 208,6 millioner for 2023, som er NOK 55,9 millioner høyere enn for 2022. Rentemarginen var på 2,28 % ved utgangen av 2023, opp fra 1,88 % på samme tid i 2022. Norges Bank har i 2023 gjennom flere anledninger økt styringsrenten fra 2,75 % til 4,5 %. Banken har i likhet med øvrige banker økt både låne- og innskuddsrenten. Banken har også økt sitt utlånsvolum, noe som har bidratt til en økning i netto renteinntekter.

Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter og samlede provisjonsinntekter utgjorde NOK 31,8 millioner for 2023. Disse inntektene posteres under provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester. Samlede provisjonsinntekter i 2023 var på NOK 31,8 millioner, mot NOK 23,7 millioner i 2022. Banken har hatt en klar målsetning om å øke inntekter som binder relativt mindre kapital som fra eksempelvis forsikringstjenester. Dette vil også være en målsetning i årene fremover.

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde NOK 49,6 millioner for 2023, som er NOK 9,0 millioner høyere enn for 2022. Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester ble for 2023 på NOK 31,8 millioner, som er en økning på NOK 8,1 millioner i forhold til fjoråret. Bankens inntekter fra utbytte og netto verdiendring verdipapirer var NOK 1,3 millioner høyere i 2023 enn i 2022. Forbedringen skyldes god utvikling i enkelte av produktseksjonene. Banken har for øvrig ingen handelsportefølje i verdipapirer, som bidrar til en mer stabil verdiutvikling.

Driftskostnader

Totale driftskostnader beløp seg til NOK 122,7 millioner, som er en økning på NOK 21,5 millioner sammenlignet med 2022. Banken har i tråd med sin strategi økt investeringene og kostnadene for å øke inntektsbasen ytterligere. Lønn og andre personalkostnader utgjorde NOK 68,9 i 2023, mot NOK 55,2 millioner i 2022. Banken har i løpet av året økt antall årsverk med 4,6. Andre driftskostnader utgjorde NOK 44,5 millioner i 2023, mot NOK 38,8 millioner i 2022. Økningen skyldes hovedsakelig en økning i driftskostnader knyttet til IT.

Tap på utlån og garantier

Misligholdte lån utgjorde ved utgangen av året NOK 38,4 millioner, en økning på NOK 16,1 millioner kroner sammenlignet med 2022. Økningen skyldes et større enkeltengasjement på bedriftsmarked som forventes avsluttet i Q2 2024. Engasjementet gjelder eiendomsutvikling som i Q2 2024 vil bytte debitor. Andelen misligholdte lån tilsvarer 0,48 % av brutto utlån og må betegnes som moderat. Oversikt fra Bankenes sikringsfond per Q3 2023 viser at sammenlignbare banker (forvaltningskapital 6 mrd – 20 mrd) hadde misligholdsprosent på 0,50 % av brutto utlån.

I 2023 ble det bokført tap/tapsnedskrivninger på utlån og garantier på i alt NOK 7,7 millioner, en reduksjon på NOK 10,3 millioner sammenlignet med 2022. Tapsavsetninger knyttet til utlån og fordringer på kunder målt til virkelig verdi utgjør ved utgangen av perioden NOK 4,7 millioner. Avsetningen vurderes som tilstrekkelig. Hovedårsaken til endringene i tapsavsetningene er hovedsakelig knyttet til forventet tap på nye og eksisterende lån målt til virkelig verdi over utvidet resultat, samt modellendringer som følger av endrede makroforutsetninger.

9.1.1.2 Balanse og likviditet

BALANSEREGNSKAP (NOK millioner)	Revidert		
	2023	2022	2021
Eiendeler			

Kontanter og fordringer på sentralbanker	81,5	88,7	87,0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	438,1	452,6	255,0
Utlån til og fordringer på kunder	7 954,2	6 853,1	6 480,1
Obligasjoner	751,7	638,1	645,0
Aksjer og andeler med variabel avkastning	380,5	343,3	245,0
Eierinteresser i tilknyttet selskap	33,6	26,5	2,2
Immaterielle eiendeler	6,7	7,3	5,3
Varige driftsmidler	72,3	54,0	27,0
Andre eiendeler	17,8	11,6	8,6
Sum eiendeler	9 736,3	8 475,2	7 755,3
Gjeld			
Innskudd og andre innlån fra kunder	6 759,7	6 011,5	5 456,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 508,4	1 377,2	1 272,2
Annen gjeld	43,6	35,1	32,6
Avsetninger til påløpte kostnader og forpliktelser	29,6	16,9	13,7
Ansvarlig lånekapital	151,4	0	0
Sum gjeld	8 492,7	7 440,7	6 775,0
Opptjent egenkapital			
Grunnfondskapital	1 047,1	958,4	875,3
Gavefond	11,1	11,2	11,3
Fond for urealiserte gevinster	65,2	64,9	93,7
Sum opptjent egenkapital	1 123,4	1 034,4	980,3
Sum egenkapital eksklusiv fondsobligasjon	1 123,4	1 034,4	980,3
Sum egenkapital	1 243,5	1 034,4	980,3
Sum egenkapital og gjeld	9 736,3	8 475,2	7 755,3

Bankens forvaltningskapital var på NOK 9 736 millioner ved utgangen av 2023, mot NOK 8 475 millioner i 2022. Den samlede forretningskapitalen, som utgjøres av forvaltningskapitalen på egen balanse og lån overført til Verd Boligkreditt, var ved årsskiftet på NOK 13 275 millioner, hvorav forvaltningskapitalen utgjør NOK 9 736 millioner og lån overført til Verd Boligkreditt NOK 3 539 millioner. Dette tilsvarer en økning i den totale forretningskapitalen på NOK 1 913 millioner siden forrige årsskifte.

Brutto utlån ble i 2023 økt med NOK 1 736 millioner, tilsvarende en 12 mnd vekst på 17,8 % (inkl. overførte lån til Verd Boligkreditt). Av disse var ca. NOK 1 085 millioner økning på egen balanse. Av disse var ca. 123 millioner næringsengasjement. Økningen av overførte lån til Verd Boligkreditt var på ca. NOK 651 millioner og var utelukkende PM-lån med belåning på maksimalt 75 %. Ved årsskiftet var fordelingen mellom lån til privatmarkedet og bedriftsmarkedet (inkl. Verd Boligkreditt) henholdsvis 82,5 % og 17,5 %, og boliglån vil fortsatt være hovedproduktet i Bankens utlånsportefølje.

Innskudd fra kunder utgjorde ved årsskiftet NOK 6 760 millioner. Dette er en økning på NOK 748 millioner fra samme periode i 2022 tilsvarende en 12 mnd vekst på 12,5 %. Veksten bestod av en økning i innskudd på PM på ca. NOK 297 millioner og en økning i innskudd på BM på ca. NOK 452 millioner. Innskuddsdekningen ved årsslutt var på 84,8 %. Innskudd fra personkunder utgjør 72,7 % av porteføljen, mens 27,3 % er innskudd fra bedriftskunder og andre institusjonelle kunder.

Bankens samlede beholdning av rentebærende verdipapirer (obligasjoner og obligasjonsfond) var bokført med NOK 751,7 millioner ved utgangen av 2023. Beholdningen er bokført til virkelig verdi. Formålet med verdipapirbeholdningen er primært å tilfredsstille myndighetenes retningslinjer til likviditetsreserver, samt å plassere overskuddslikviditet.

Styret har fokus på Bankens likviditet og likviditetssammensetning for å være best mulig rustet for å tilfredsstille gjeldende krav. Ved årsskiftet har Bankens innlån fra obligasjonsmarkedet på NOK 1 500 millioner (nominell verdi), og forfallene er jevnt fordelt over de neste årene.

Finanstilsynets likviditetsindikator LCR var ved utgangen av året beregnet til 194 %, og ligger vesentlig over Finanstilsynets krav på 100. Banken hadde en konsolidert ren kjernekapitaldekning pr. 31. desember 2023 på 17,6 %, mot 19,1 % fra 2022. Den rene kjernekapitaldekningen var godt over minstekravet på 15,41 % fra myndighetene. Inkl. en kapitalkravmargin på 1,0 % var Bankens 1,19 prosentpoeng over kravet. Banken vil i henhold til strategiplanen styrke ren kjernekapital i 2024 gjennom en emisjon.

9.1.1.3 Kontantstrøm

KONTANTSTRØMOPPSTILLING (NOK millioner)	Revidert		
	2023	2022	2021
Inn-/utbetalinger på utlån til kunder	-1 097,1	-385,0	-417,9
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	384,1	213,6	135,8
Inn-/utbetalinger på innskudd fra kunder	738,4	553,5	418,5
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-139,6	-49,2	-28,6
Netto rentebetalinger på lån/innskudd fra kredittinstitusjoner og sentralbank	19,2	6,3	0,8
Netto inn-/utbetaling av lån/innskudd til/fra kredittinstitusjoner	-33,7	-129,0	-57,2
Kjøp og salg av sertifikat og obligasjoner	-107,9	3,2	-26,3
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	24,2	10,7	7,8
Andre innbetalinger	27,3	22,9	19,4
Driftsutbetalinger	-120,8	-96,5	-76,9
Periodens betalte skatt	-13,8	-9,4	-8,8
Betalte gaver	-5,9	-11,6	-3,4
A. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-325,7	129,5	-36,9
Utbetaling vedr. kjøp av varige driftsmidler	-23,9	-31,2	-19,5
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	0,0	0,0	2,0
Utbetaling vedr. kjøp av immaterielle eiendeler	-3,1	-4,9	-3,3
Kjøp og salg av aksjer	-39,9	-109,8	-19,9
Utbytte fra aksjer	13,5	12,9	13,4
B. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-53,4	-133,0	-27,3
Innbetaling ved utstedelse av verdipapirgjeld	700,0	370,0	700,0
Utbetalinger ved innfrielse av verdipapirgjeld	-300,0	-270,0	-555,0
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-77,2	-26,3	-11,5
Leiebetalinger	0,9	0,0	0,6
C. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	323,7	73,7	134,2
A + B + C. Netto endring i likvider i perioden	-55,4	70,2	70,0
+Likviditetsbeholdning 1.1	251,9	181,7	111,7
= Likviditetsbeholdning 31.12	196,5	251,9	181,7
Likviditetsbehold spesifisert:			
Konter og fordringer på sentralbanken	81,5	88,7	87,0
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	115,0	163,2	94,6
Likviditetsbeholdning	196,5	251,9	181,7

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter pr. 31. desember 2023 var NOK -325,7 millioner. Denne kontantstrømmen preges av utbetaling av lån til kunder, samt innbetaling på innskudd fra kunder. Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter var NOK -53,4 millioner, sammenlignet med NOK -133,0 millioner i samme periode i 2022. Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter var NOK 323,7 millioner i 2023, sammenlignet med NOK 73,7 millioner i 2022. Den positive kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter i 2023 kan i hovedsak forklares med at Banken har utstedt obligasjonsgjeld for NOK 700 millioner i 2023.

Bankens likviditetsbeholdning er redusert fra NOK 251,9 millioner per utgangen av 2022 til NOK 196,5 millioner per utgangen av 2023. Likviditetsbeholdningen består av NOK 81,5 millioner i konter og kontantekvivalenter og NOK 438,1 millioner i utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak. Banken har ingen vesentlige ubrukte kilder til kapital, da likviditetsbeholdningen til Banken er en del av bankens likviditetsbuffer.

9.1.2 Året endt 31. desember 2022

9.1.2.1 Resultat

RESULTATREGNSKAP (NOK millioner)	Revidert		
	2023	2022	2021

Renteinntekter og lignende inntekter	439,3	237,9	145,9
Rentekostnader og lignende kostnader	230,7	85,2	43,1
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	208,6	152,7	102,8
Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	13,5	12,9	13,4
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	31,8	23,7	19,9
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	6,3	5,6	5,9
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	10,2	9,5	15,7
Andre driftsinntekter	0,4	0,1	0,0
Netto andre driftsinntekter	49,6	40,6	43,1
Netto driftsinntekter	258,2	193,3	145,9
Lønn og generelle administrasjonskostnader	68,9	55,2	44,4
Avskrivninger av varige driftsmidler	9,3	7,2	4,0
Andre driftskostnader	44,5	38,8	30,3
Sum driftskostnader	122,7	101,2	78,8
Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	135,5	92,1	67,1
Tap på utlån og garantier	7,7	18,0	2,4
Resultat før skattekostnad	127,8	74,1	64,6
Skattekostnad	26,3	12,8	8,5
Resultat for regnskapsperioden	101,5	61,3	56,2

Banken oppnådde et resultat etter skatt for 2022 på NOK 61,3 millioner, opp fra NOK 56,2 millioner for 2021. Den positive utviklingen er et resultat av økt rentenetto på NOK 152,7 millioner, en økning på NOK 50,0 millioner fra 2021. Banken oppnådde et resultat før skatt på NOK 74,1 millioner i 2022. Dette er NOK 9,4 millioner bedre enn fjorårets resultat.

Rentemarginen var på 1,88 % ved utgangen av 2022, opp fra 1,37 % på samme tid i 2021. Norges Bank har i 2022 gjennom flere anledninger økt styringsrenten fra 0,5 % til 2,75 %. Banken har i likhet med øvrige banker økt både låne- og innskuddsrenten. Banken har også økt sitt utlånsvolum, noe som har bidratt til en økning i netto rente- og kredittprovisjonsinntekter.

Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter og samlede provisjonsinntekter utgjorde NOK 23,7 millioner for 2022. Disse inntektene posteres under provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester.

Netto andre driftsinntekter utgjorde NOK 40,6 millioner for 2022, som er NOK 2,5 millioner lavere enn for 2021. Bankens inntekter fra utbytte og netto verdiendring verdipapirer var NOK 7,3 millioner lavere i 2022 enn i 2021 og skyldes kursutvikling i markedet. Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester ble for 2022 på NOK 23,7 millioner, som er en økning på NOK 3,8 millioner i forhold til fjoråret. Økningen skyldes i hovedsak ca. NOK 1 million i økning i forsikringsformidling som følge av økt forsikringssalg, samt en økning på ca. NOK 2,6 millioner i betalingsformidling. Økningen i betalingsformidling skyldes økt kundemasse og noe økning av gebyrer. Netto verdiendring på verdipapirer utgjorde en gevinst på NOK 9,5 millioner, mot en gevinst på NOK 15,7 millioner i 2021. Nedgangen skyldes i hovedsak forskjell i markedsutvikling på aksjer i DNB, samt egenkapitalbevis i Sparebanken Vest, Sparebanken Sør og Sandnes Sparebank. Banken avhendet høsten 2022 nevnte portefølje på ca. NOK 50 millioner for å kanalisere kapital inn mot kjernevirksomheten. Verdiutvikling fra og med 2023 er derfor kun basert på verdiutvikling i produktselskapene Banker eier.

Totale driftskostnader beløp seg til NOK 101,2 millioner, som er en økning på NOK 22,4 millioner sammenlignet med 2021. Økningen bestod av ca. NOK 10,8 millioner i økte personalkostnader og skyldtes økte årsverk, samt ca. NOK 8,4 millioner i andre driftskostnader og ca. NOK 3,2 millioner i økte avskrivninger som skyldtes økte investeringer i oppussing hovedkontor i Flekkefjord og nytt bankkontor i Mandal. Banken har i tråd med sin strategi økt investeringene og kostnadene for å øke inntektsbasen ytterligere. Investeringene i lokaler og årsverk er gjort for å øke inntektene knyttet til netto renter og provisjonsinntekter.

Misligholdte lån utgjorde ved utgangen av året NOK 22,3 millioner, en reduksjon på NOK 0,3 millioner kroner sammenlignet med 2021. Andelen misligholdte lån tilsvarer 0,32 % av brutto utlån og må betegnes som moderat.

I 2022 ble det bokført tap/tapsnedskrivninger på utlån og garantier på i alt NOK 18,0 millioner, en økning på NOK 15,6 millioner sammenlignet med 2021. Økningen skyldes i all hovedsak ett enkeltengasjement på BM. Tapsavsetninger knyttet til utlån og fordringer på kunder målt til virkelig verdi utgjør ved utgangen av perioden NOK 4,5 millioner. Avsetningen vurderes som tilstrekkelig. Hovedårsaken til endringene i tapsavsetningene er hovedsakelig knyttet til forventet tap på nye og eksisterende lån

målt til virkelig verdi over utvidet resultat, samt modellendringer som følger av endrede makroforutsetninger.

9.1.2.2 Balanse og likviditet

BALANSEREGNSKAP (NOK millioner)	Revidert		
	2023	2022	2021
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	81,5	88,7	87,0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	438,1	452,6	255,0
Utlån til og fordringer på kunder	7 954,2	6 853,1	6 480,1
Obligasjoner	751,7	638,1	645,0
Aksjer og andeler med variabel avkastning	380,5	343,3	245,0
Eierinteresser i tilknyttet selskap	33,6	26,5	2,2
Immaterielle eiendeler	6,7	7,3	5,3
Varige driftsmidler	72,3	54,0	27,0
Andre eiendeler	17,8	11,6	8,6
Sum eiendeler	9 736,3	8 475,2	7 755,3
Gjeld			
Innskudd og andre innlån fra kunder	6 759,7	6 011,5	5 456,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 508,4	1 377,2	1 272,2
Annen gjeld	43,6	35,1	32,6
Avsetninger til påløpte kostnader og forpliktelser	29,6	16,9	13,7
Ansvarlig lånekapital	151,4	0	0
Sum gjeld	8 492,7	7 440,7	6 775,0
Opptjent egenkapital			
Grunnfondskapital	1 047,1	958,4	875,3
Gavefond	11,1	11,2	11,3
Fond for urealiserte gevinster	65,2	64,9	93,7
Sum opptjent egenkapital	1 123,4	1 034,4	980,3
Sum egenkapital eksklusiv fondsobligasjon	1 123,4	1 034,4	980,3
Sum egenkapital	1 243,5	1 034,4	980,3
Sum egenkapital og gjeld	9 736,3	8 475,2	7 755,3

Den samlede forretningskapitalen, som utgjøres av forvaltningskapitalen på egen balanse og lån overført til Verd Boligkreditt, var ved årsskiftet på NOK 11 362 millioner, hvorav forvaltningskapitalen utgjør NOK 8 475 millioner og lån overført til Verd Boligkreditt NOK 2 887 millioner. Dette tilsvarer en økning i den totale forretningskapitalen på NOK 2 006 millioner siden forrige årsskifte.

Brutto utlån ble i 2022 økt med NOK 388,6 millioner eller 6,0 % til NOK 6 887 millioner i egen balanse. I tillegg var det overført lån til Verd Boligkreditt med til sammen NOK 2 887 i 2022. Utlån inkl. lån til Verd BK ble økt med NOK 1 676 millioner eller 20,7 %. Ved årsskiftet var fordelingen mellom lån til privatmarkedet og bedriftsmarkedet (inkl. overførte lån til Verd Boligkreditt) henholdsvis 80,5 % og 19,5 %, og boliglån vil fortsatt være hovedproduktet i Bankens utlånsportefølje. Økningen i brutto utlån skyldes god utlånsvekst i Bankens markedsområde, samt tilvekst av nye kunder. Dette er en konsekvens av at Banken de siste årene har hatt en offensiv vekststrategi, spesielt knyttet mot PM-markedet.

Innskudd fra kunder utgjorde ved årsskiftet NOK 6 011 millioner. Dette er en økning på NOK 555 millioner fra samme periode i 2021. Innskuddsdekningen ved årsslutt var på 87,3 %. Innskudd fra personkunder utgjør 76,8 % av porteføljen, mens 23,2 % er innskudd fra bedriftskunder og andre institusjonelle kunder. Økningen i innskudd skyldes god innskuddsvekst i Bankens markedsområde, samt tilvekst av nye kunder. Dette er en konsekvens av at Banken de siste årene har hatt en offensiv vekststrategi, spesielt knyttet mot PM-markedet.

Bankens samlede beholdning av rentebærende verdipapirer (obligasjoner og obligasjonsfond) var bokført med NOK 637,0 millioner ved utgangen av 2022. Beholdningen er bokført til virkelig verdi. Formålet med verdipapirbeholdningen er primært å tilfredsstille myndighetenes retningslinjer til likviditetsreserver, samt å plassere overskuddslikviditet.

Styret har fokus på Bankens likviditet og likviditetssammensetning for å være best mulig rustet for å tilfredsstille gjeldende krav. Ved årsskiftet har Banken innlån fra obligasjons-markedet på NOK 1 370 millioner, og forfallene er jevnt fordelt over de neste årene.

Finanstilsynets likviditetsindikator LCR var ved utgangen av året beregnet til 209 %, og ligger vesentlig over Finanstilsynets krav på 100. Banken hadde en konsolidert ren kjernekapitaldekning pr. 31. desember 2022 på 19,1 %, mot 21,8 % fra 2021.

9.1.2.3 Kontantstrøm

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter pr. 31. desember 2022 var NOK 129,5 millioner. Denne kontantstrømmen preges av innbetaling på innskudd fra kunder, samt utbetaling av lån til kunder og kredittinstitusjoner. Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter var NOK -133,0 millioner. Den negative kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter skyldes i hovedsak utbetaling ved kjøp av aksjer. Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter var NOK 73,7 millioner. Den positive kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter i 2022 kan i hovedsak forklares med at Banken utstedte obligasjonsgjeld for NOK 370 millioner.

9.1.3 Året endt 31. desember 2021

9.1.3.1 Resultat

RESULTATREGNSKAP (NOK millioner)	Revidert		
	2023	2022	2021
Renteinntekter og lignende inntekter	439,3	237,9	145,9
Rentekostnader og lignende kostnader	230,7	85,2	43,1
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	208,6	152,7	102,8
Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	13,5	12,9	13,4
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	31,8	23,7	19,9
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	6,3	5,6	5,9
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	10,2	9,5	15,7
Andre driftsinntekter	0,4	0,1	0,0
Netto andre driftsinntekter	49,6	40,6	43,1
Netto driftsinntekter	258,2	193,3	145,9
Lønn og generelle administrasjonskostnader	68,9	55,2	44,4
Avskrivninger av varige driftsmidler	9,3	7,2	4,0
Andre driftskostnader	44,5	38,8	30,3
Sum driftskostnader	122,7	101,2	78,8
Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	135,5	92,1	67,1
Tap på utlån og garantier	7,7	18,0	2,4
Resultat før skattekostnad	127,8	74,1	64,6
Skattekostnad	26,3	12,8	8,5
Resultat for regnskapsperioden	101,5	61,3	56,2

Banken oppnådde et resultat etter skatt for 2021 på NOK 56,2 millioner, opp fra NOK 34,8 millioner for 2020. Den positive utviklingen er et resultat av økt rentenetto på NOK 102,8 millioner, en økning på NOK 12,2 millioner fra 2020. Banken oppnådde et resultat før skatt på NOK 64,6 millioner i 2021. Dette er NOK 24,1 millioner bedre enn fjorårets resultat.

Rentemarginen var på 1,37 % ved utgangen av 2021, opp fra 1,28 % på samme tid i 2020. Lav 3 måneders NIBOR, og derav reduserte kostnader på finansiering, bidrar til økningen i rentenetto for året. Norges Bank har i 2. halvår økt styringsrenten to ganger til 0,5 %. Banken har i likhet med øvrige banker økt både låne- og innskuddsrenten.

Netto renteinntekter må sees i sammenheng med provisjonsinntekter og samlede provisjonsinntekter utgjorde NOK 19,8 millioner for 2021. Disse inntektene posteres under provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester.

Netto andre driftsinntekter utgjorde NOK 43,1 millioner for 2021, som er NOK 12,4 millioner høyere enn for 2020. Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester ble for 2021 på NOK 19,9 millioner, som er en økning på NOK 3,8 millioner i forhold til fjoråret. Økningen kan i hovedsak tilskrives økt utlån overført kredittforetak. Netto verdiendring på verdipapirer utgjorde

en gevinst på NOK 15,7 millioner, mot en gevinst på NOK 17,7 millioner i 2020.

Totale driftskostnader beløp seg til NOK 78,8 millioner, som er en økning på NOK 11,6 millioner sammenlignet med 2020. Økte kostnader kan i stor grad tilskrives et grunnleggende kompetanseskift for å være tilpasset fremtidens bankdrift med blant annet flere nyansettelser og dermed økte lønn- og andre personalkostnader i 2021.

Misligholdte lån utgjorde ved utgangen av året NOK 22,6 millioner, en reduksjon på NOK 20,9 millioner kroner sammenlignet med 2020. Nedgangen skyldtes en bedring i porteføljekvalitet. Ca. NOK 11 millioner skyldtes nedgang i mislighold på PM, mens ca. NOK 11,6 millioner skyldtes nedgang i mislighold på BM. Andelen misligholdte lån tilsvarer 0,35 % av brutto utlån og må betegnes som moderat.

I 2021 ble det bokført tap/tapsnedskrivninger på utlån og garantier på i alt NOK 2,4 millioner, en reduksjon på NOK 11,1 millioner sammenlignet med 2020. Tapsavsetninger knyttet til utlån og fordringer på kunder målt til virkelig verdi utgjør ved utgangen av perioden NOK 3,9 millioner. Avsetningen vurderes som tilstrekkelig. Hovedårsaken til endringene i tapsavsetningene er hovedsakelig knyttet til forventet tap på nye og eksisterende lån målt til virkelig verdi over utvidet resultat, samt modellendringer som følger av endrede makroforutsetninger. Coronasituasjonen gjorde at Banken i 2020 forventet høyere tap. Videre utvikling i underliggende makroforhold i 2021 tilsa derimot ikke dette.

9.1.3.2 Balanse og likviditet

BALANSEREGNSKAP (NOK millioner)	Revidert		
	2023	2022	2021
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	81,5	88,7	87,0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	438,1	452,6	255,0
Utlån til og fordringer på kunder	7 954,2	6 853,1	6 480,1
Obligasjoner	751,7	638,1	645,0
Aksjer og andeler med variabel avkastning	380,5	343,3	245,0
Eierinteresser i tilknyttet selskap	33,6	26,5	2,2
Immaterielle eiendeler	6,7	7,3	5,3
Varige driftsmidler	72,3	54,0	27,0
Andre eiendeler	17,8	11,6	8,6
Sum eiendeler	9 736,3	8 475,2	7 755,3
Gjeld			
Innskudd og andre innlån fra kunder	6 759,7	6 011,5	5 456,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 508,4	1 377,2	1 272,2
Annen gjeld	43,6	35,1	32,6
Avsetninger til påløpte kostnader og forpliktelser	29,6	16,9	13,7
Ansvarlig lånekapital	151,4	0	0
Sum gjeld	8 492,7	7 440,7	6 775,0
Opptjent egenkapital			
Grunnfondskapital	1 047,1	958,4	875,3
Gavefond	11,1	11,2	11,3
Fond for urealiserte gevinster	65,2	64,9	93,7
Sum opptjent egenkapital	1 123,4	1 034,4	980,3
Sum egenkapital eksklusiv fondsobligasjon	1 123,4	1 034,4	980,3
Sum egenkapital	1 243,5	1 034,4	980,3
Sum egenkapital og gjeld	9 736,3	8 475,2	7 755,3

Den samlede forretningskapitalen, som utgjøres av forvaltningskapitalen på egen balanse og lån overført til Verd Boligkreditt, var ved årsskiftet på NOK 9 356 millioner, hvorav forvaltningskapitalen utgjør NOK 7 755 millioner og lån overført til Verd Boligkreditt NOK 1 600 millioner. Dette tilsvarer en økning i den totale forretningskapitalen på NOK 1 325 millioner siden forrige årsskifte.

Brutto utlån ble i 2021 økt med NOK 413,4 millioner eller 6,8 % til NOK 6 498 millioner i egen balanse. Veksten skyldtes en økning av PM-lån på ca. NOK 79 millioner og en økning av BM-lån på ca. NOK 335 millioner. I tillegg var det overført lån til Verd Boligkreditt med til sammen NOK 1 600 i 2021. Utlån inkl. lån til Verd BK ble økt med NOK 1 114 millioner eller 16 %. Overførte lån til Verd Boligkreditt er utelukkende PM-lån med maksimalt 75 % belåning. Ved årsskiftet var fordelingen mellom lån til privatmarkedet og bedriftsmarkedet (inkl. overførte lån til Verd Boligkreditt) henholdsvis 81,0 % og 19,0 %, og boliglån vil fortsatt være hovedproduktet i Bankens utlånsportefølje.

Innskudd fra kunder utgjorde ved årsskiftet NOK 5 457 millioner. Dette er en økning på NOK 418 millioner fra samme periode i 2020. Veksten bestod av en økning i innskudd på PM på ca. NOK 300 millioner og en økning i innskudd på BM på ca. NOK 118 millioner. Innskuddsdekningen ved årsslutt var på 84,0 %. Innskudd fra personkunder utgjør 79,3 % av porteføljen, mens 20,7 % er innskudd fra bedriftskunder og andre institusjonelle kunder. Bankens samlede beholdning av rentebærende verdipapirer (obligasjoner og obligasjonsfond) var bokført med NOK 644,3 millioner ved utgangen av 2021. Beholdningen er bokført til virkelig verdi. Formålet med verdipapirbeholdningen er primært å tilfredsstille myndighetenes retningslinjer til likviditetsreserver, samt å plassere overskuddslikviditet.

Styret har fokus på Bankens likviditet og likviditetssammensetning for å være best mulig rustet for å tilfredsstille gjeldende krav. Ved årsskiftet har Banken innlån fra obligasjonsmarkedet på NOK 1 270 millioner, og forfallene er jevnt fordelt over de neste årene.

Finanstilsynets likviditetsindikator LCR var ved utgangen av året beregnet til 199 %, og ligger vesentlig over Finanstilsynets krav på 100. Banken hadde en konsolidert ren kjernekapitaldekning pr. 31. desember 2021 på 21,8 %, mot 23,5 % fra 2020.

9.1.3.3 Kontantstrøm

Kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter pr. 31. desember 2021 var NOK -36,9 millioner. Denne kontantstrømmen preges av utbetaling av lån til kunder, samt innbetaling på innskudd fra kunder. Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter var NOK -27,3 millioner. Den negative kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter skyldes i hovedsak utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler, samt utbetaling ved kjøp av aksjer. Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter var NOK 134,2 millioner. Den positive kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter kan i hovedsak forklares med at Banken utstedte obligasjonsgjeld for NOK 700 millioner i 2021.

9.2 Kapitalisering, ansvarlig kapital og gjeldsforpliktelser

9.2.1 Generelt

Tabellen nedenfor viser Bankens kapitaldekning siste tre regnskapsår.

Beløp i MNOK	2023	2022	2021
Ansvarlig kapital			
Sparebankens fond	1 047,1	958,4	875,3
Fond for urealiserte gevinster	65,2	64,9	93,7
Gavefond	11,1	11,2	11,3
Sum egenkapital	1 243,5	1 034,4	980,3
Fradrag for forsvarlig verdsetting	-7,6	-6,4	-6,1
Immaterielle eiendeler	-6,7	-7,3	-5,3
Fradrag for investering i Balder Betaling AS	-15,5	-15,2	-9,1
Fradrag for øvrige investeringer i finansiell sektor som overstiger frikvote	-140,6	-121,7	-48,4
Sum ren kjernekapital	953,0	883,8	911,4
Fondsobligasjoner	120,0	0	0
Sum kjernekapital	1 073,0	883,8	911,4
Ansvarlig lånekapital	150,0	0	0
Sum ansvarlig kapital	1 223,0	883,8	911,4
Kapitalkrav per eksponeringskategori			
Lokale regional myndighet	20,9	19,4	11,2
Institusjoner	89,2	91,9	52,3

Foretak	39,2	55,2	47,9
Massemarked	784,7	644,8	405,2
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	2 643,1	2 326,2	2 460,9
Forfalte engasjementer	169,2	47,1	43,0
Høyrisiko engasjementer	102,5	152,0	112,7
Obligasjoner med fortrinnsrett	52,3	45,3	46,9
Andeler i verdipapirfond	4,3	4,1	10,5
Egenkapitalposisjoner	424,4	387,0	311,8
Øvrige engasjementer	85,7	77,8	29,4
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	4 415,5	3 850,8	3 531,7
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	339,9	261,4	222,7
Sum beregningsgrunnlag	4 755,4	4 112,3	3 754,4
Kapitaldekning	25,72 %	21,49 %	24,27 %
Kjernekapitaldekning	22,56 %	21,49 %	24,27 %
Ren kjernekapitaldekning	20,04 %	21,49 %	24,27 %
Uvektet kjernekapitaldekning	10,95 %	10,59 %	11,57 %
Konsolidert kapitaldekning			
Beregningsgrunnlag	6 180,4	5 244,7	4 357,9
Ren kjernekapital	1 089,5	999,9	951,7
Kjernekapital	1 234,3	1 024,7	961,2
Ansvarlig kapital	1 418,3	1 063,0	973,9
Ren kjernekapitaldekning	17,63 %	19,06 %	21,84 %
Kjernekapitaldekning	19,97 %	19,54 %	22,06 %
Kapitaldekning	22,95 %	20,27 %	22,35 %
Uvektet kjernekapitaldekning	8,67 %	8,58 %	10,21 %

Nedenfor følger en oversikt over kapitalisering og gjeldsforpliktelser (med skille mellom garanterte og ikke-garanterte, sikrede og usikrede gjeldsforpliktelser per 31. mars 2024. Tallene er hentet fra Bankens interne regnskap og har ikke vært gjenstand for revisjon.

Beløp i NOK millioner	31.03.2024
<u>Total kortsiktig gjeld</u>	
Garantert	0
Sikret	0
Ikke garantert/usikret	124,5
Total kortsiktig gjeld	124,5
<u>Total ikke-kortsiktig gjeld</u>	
Garantert	0
Sikret	0
Ikke garantert/usikret	8 541,8
Total ikke-kortsiktig gjeld	8 541,8
<u>Egenkapital</u>	
Fondsobligasjonskapital	117,4
Sparebankens fond	1 047,1
Gavefond	10,3
Fond for urealiserte gevinster	65,2
Annen egenkapital	26,9
Sum egenkapital	1 267,0
Sum gjeld og egenkapital	9 933,3

Ikke garantert/usikret kortsiktig gjeld består av annen gjeld og avsetninger.

Nedenfor følger en oversikt over netto kortsiktig og lengre gjeldsforpliktelser per 31. mars 2024.

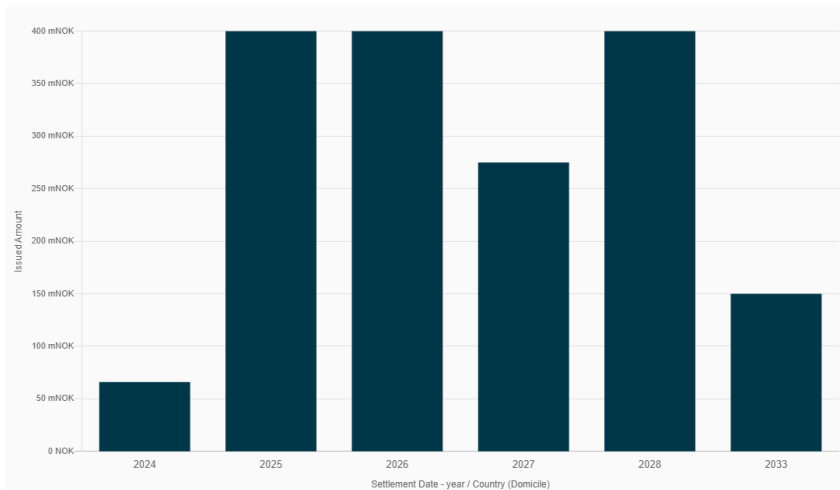
Beløp i NOK millioner	31.03.2024
A Kontanter	10,6
B Kontantekvivalenter ¹	74,6
C Handelsportefølje verdipapirer ²	747,1
D Likviditet A+ B + C	832,3
E Kortsiktig finansiell gjeld (inkludert gjeldsinstrumenter, men eksklusiv kortsiktig del av langsiktig finansiell gjeld) ³	6 970,6
F Kortsiktig del av langsiktig gjeld	0
G Kortsiktig finansiell gjeld E+F	6 970,6
H Netto Kortsiktig finansiell gjeld G-D	6 138,3
I Langsiktig finansiell gjeld (unntatt kortsiktig del og gjeldsinstrumenter)	
J Gjeldsinstrumenter ⁴	1 690,7
K Langsiktig leverandørgjeld og annen gjeld	0
L Ikke-kortsiktig finansiell gjeld I+J+K	1 690,7
M Netto finansiell gjeld H+L	7 829,0

1. Består av innskudd i Norges Bank. Det er ingen restriksjoner på disse midlene og de kan overføres umiddelbart til Bankens driftskonto.
2. Består av rentebærende verdipapirer
3. Består av Innskudd og andre innlån fra kunder, annen gjeld og avsetninger
4. 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 per 31. desember 2023.

Beløp i NOK millioner	31.12.2023
Betalingsgarantier	10 262,1
Kontraktsgarantier	15 595,7
Lånegarantier	0,0
Andre garantier	7 886,0
Sum garantiansvar	33 743,9

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



Banken følger kapitalplan som utarbeides ved ICAAP hvert år. Planen legges for fem år av gangen og beskriver hvordan Banken skal finansiere driften. På bakgrunn av dette utarbeides det også et budsjett for året som i tillegg til finansieringssammensetning beskriver likviditetsbudsjett. Det planlegges en utlånsvekst og innskuddsvekst, samt sammensetning av disse. Det planlegges videre hvor mye som skal finansieres gjennom overførte lån til Verd Boligkreditt, samt planlagt økning i markedsfinansiering (senior usikrede obligasjoner) og andre kapitalkilder for å være innenfor myndighetenes krav. Det planlegges også for endringer på eiersiden, da spesielt i forhold til å være innenfor myndighetenes krav for hva som gjelder likviditet.

Banken har en konto i Norges Bank som stor sett har rett over NOK 70 millioner på bok (tilsvarer Bankens kvote). Bankens hovedkonto ligger ellers i DNB hvor Banken også har NOK 120 millioner i trekkrettigheter. Banken streber etter å ha ca. NOK 50 millioner i snitt stående på denne kontoen til daglige svingninger. Banken har kun et ubetydelig beløp i reisevaluta. Banken (ved økonomisjef) sjekker daglig minimum to ganger Bankens saldo og fører logg. Finansdirektør og økonomisjef planlegger sammen tidspunkter for overføringer av lån til Verd Boligkreditt i henhold til plan som da vil frigjøre likviditet. Finansdirektør fører løpende 12 mnd. likviditetsprognose daglig, som rapporteres ukentlig i ledergruppen. Det utarbeides ellers en kvartalsvis risikorapport som inneholder en vurdering av følgende risiko:

- Kreditt
- Marked (aksjekurs-, valuta-, eiendoms-, rente- og kredittrisiko)
- Likviditet
- ESG
- Antihvitvask
- Compliance

Rapporten gjennomgås i Kredittutvalg, Risiko- og revisjonsutvalg, samt styremøte. For markeds- og likviditetsrisiko er det utarbeidet egne policydokumenter som setter rammer for risikoprofilen banken til enhver tid har.

Policydokumentet beskriver hvordan styring og kontroll av markedsrisiko er organisert i Banken. Den angir også ramme for de ulike nevnte risikotypene. Banken opererer blant annet med rammer på plasseringer i type rentepapirer, volum i fastrentelån og -innskudd mm. På renterisiko er det satt en ramme på at effekten ved et parallelt skift i rentekurven på 2 % ikke skal utgjøre en større forskjell på aktiva og passivasiden på mer enn grenseverdi. Banken bruker pr. 2023 ingen rentederivater for å ta ned renterisiko, da renterisiko vurderes som meget liten. Det kan være aktuelt i fremtiden å inngå avtaler om rentederivater dersom størrelsen på renterisikoen tilsier det. I forhold til spreadrisiko er det satt en ramme på at rentepapirporteføljen skal maks ha en gjennomsnittlig løpetid tilsvarende grenseverdi.

Policydokumentet beskriver videre hvordan styring og kontroll av likviditetsrisiko er organisert i Banken. Den angir også rammer for ulike nøkkeltall:

- LCR: Skal måle størrelsen på foretakets likvide aktiva, i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid gitt en stresssituasjon i penge- og kapitalmarkedene. Denne rapporteres månedlig til Finanstilsynet. Minimumskrav har siden 31.12.2017 vært 100 %.

- NSFR: NSFR skal ifølge Finanstilsynets retningslinjer belyse i hvilken grad institusjonen er langsiktig finansiert, og setter krav til institusjonens finansieringsstruktur i forhold til deres utlån, investeringer og andre eiendeler i et ettårs perspektiv. Definisjon av NSFR er «tilgjengelig stabil finansiering relativt til nødvendig stabil finansiering». Myndighetene har fastsatt som mål for NSFR at denne skal være 100 % av beregnings-grunnlaget fra og med 2019.

Dokumentet beskriver også hvordan OMF-potensialet er, samt beredskapsplaner rundt ulike krisesituasjoner.

Risikorapporten har i tillegg en indikatortabell med nøkkelindikatorer som vurderes som grønne, gule eller røde. Indikatorene og grenseverdiene bestemmes hvert år i Gjenopprettingsplanen som utarbeides og godkjennes sammen med ICAAP av styret.

Bankene har pr. 2023 følgende indikatorer:

- Ren kjernekapitaldekning
- Total kapitaldekning
- Leverage ratio
- LCR
- NSFR
- Andel frie aktiva som kan stilles som pant i Norges Bank i % av forvaltningskapital
- Likviditetsbeholdning i % av forvaltningskapital
- Spreadrisiko
- EK-avkastning etter skatt
- Tap i % av brutto utlån
- Mislighold (90 dg)

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 11.

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 av om den foreslåtte kapitalforhøyelsen på NOK 150 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 31. desember 2023 og frem til Prospektdato.

9.4 Trendinformasjon

Det har ikke vært noen vesentlige endringer eller utviklingstrekk utover normal virksomhet siden 31. desember 2023 frem til Prospektdatoen. Banken kjenner ikke til noen trender, usikkerheter, krav, forpliktelser eller hendelser som er rimelig sannsynlig å ville ha en vesentlig effekt på utsteders utsikter for regnskapsåret 2024. 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 utover det som fremgår nedenfor.

9.5 Revisor

PricewaterhouseCoopers AS ("PwC"), org. nr. 987 009 713 er ekstern uavhengig revisor for Banken. PwCs registrerte forretningsadresse er Dronning Eufemias gate 71, 0194 Oslo. PwC er medlem av den Norske Revisorforeningen.

Revisor har ikke inntatt presiseringer eller forbehold i revisjonsberetningene til Bankens årsregnskap de siste tre år. Med unntak av revisjon av årsregnskapene for 2023, 2022 og 2021 har revisor ikke revidert eller utformet noen form for rapport tilknyttet informasjon gitt i dette Prospektet.

10 ORGANISASJON, STYRE OG LEDELSE

10.1 Innledning

Eierstyring og selskapsledelse i Flekkefjord 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 å erklære 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 Flekkefjord Sparebank

Bankens styringsstruktur følger Finansforetaksloven. Eierstyringen utøves av generalforsamlingen.

Styret består av 7 medlemmer. To av medlemmene velges blant Bankens ansatte. Alle styremedlemmer og varamedlemmer blir vurdert i forhold til myndighetenes egnethetskrav. Styret utgjør i tillegg også Bankens godtgjørelsesutvalg.

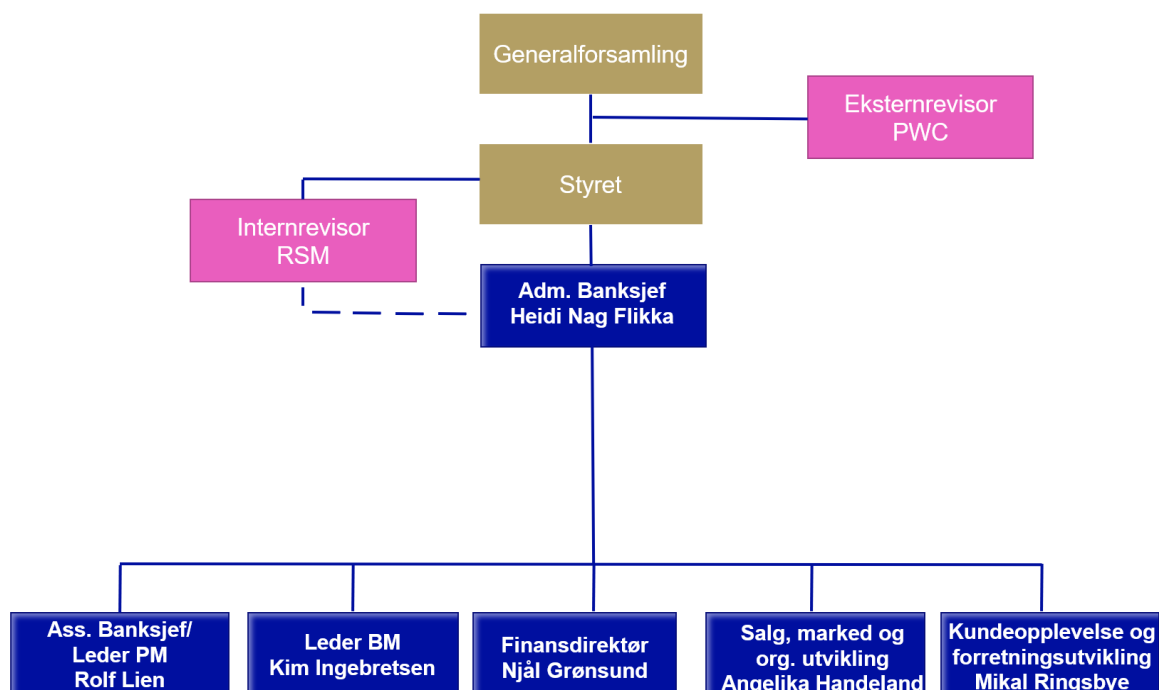
Banken har etablert et eget revisjons- og risikoutvalg som består av to faste medlemmer.

Styret har engasjert revisjonsselskapet RSM som Bankens internrevisor.

Banken har egen leder som er ansatt med ansvar for å ivareta Bankens risikostyring og compliance.

Det er utarbeidet egne instruksjoner for Bankens styre, revisjons- og risikoutvalg, godtgjørelsesutvalg og administrerende banksjef.

Bankens operasjonelle struktur er illustrert 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 og ikke har finansielle instrumenter notert på regulerte markeder.

10.4 Styret

10.4.1 Innledning

Bankens styre ("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 Banksjef 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:
Arne Ingebretsen	Styrets leder	2014	2026
Inger Marethe Egeland*	Nestleder	2015	2025
Ann Karin Fuglestad	Styremedlem	2021	2025
Jan Sigurd Vigmostad	Styremedlem	2022	2026
Atle Vidringstad**	Styremedlem (ansattvalgt)	2015	2025
Tove Birkeland	Styremedlem (ansattvalgt)	2022	2026

* Styremedlem fra 2015, og nestleder fra 2022

** Varamedlem fra 2015, og styremedlem fra 2023

Bankens forretningsadresse, Brogaten 18, 4400 Flekkefjord, fungerer som c/o-adresse til styrets medlemmer.

10.4.2 Styremedlemmenes bakgrunn

Arne Ingebretsen, Styrets leder

Arne Ingebretsen har vært styreleder i Banken siden 2014.

Arne har økonomisk utdanning fra distriktshøgskolen i Kristiansand (nå UiA). Der har han tatt tre års økonomisk administrativt studie, samt ett års revisjonsstudie.

Han har 2 års erfaring som nestleder(revisor) ved Nordre Vestfold Revisjonsdistrikt (Distriktsrevisjonen) (kommunene Hof, Svelvik og Sande), og 31 års erfaring som controller på NorDan AS, med følgende hovedfelt: økonomisk analyser, rapportering, budsjett, prosjektarbeid og internrevisjon.

Videre har Arne erfaring fra å være styreleder i Flekkefjord Sparebank de siste 10 årene. Han har videre vært leder for Kontrollkomiteen i FSB i 2 år når denne var operativ, samt 1 år i RR utvalget for Flekkefjord Sparebank

Nåværende styreverv og lederstillinger	Flekkefjord Sparebank (Styrets Leder) Flekkefjord Sparebanks Historiefond (Styrets nestleder)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	

Inger Marethe Egeland, nestleder

Inger Marethe Egeland har vært styremedlem i Banken siden 2015.

Inger Marethe er Cand.polit hovedfag statsvitenskap med grunnfag i russisk og administrasjon og organisasjonsvitenskap ved UiB. Inger Marethe har videreutdanning innen ledelse og samfunnsplanlegging fra UiA og Høgskolen Innlandet. Inger Marethe har

jobbet for det som i dag er Norges sjømansråd ved den norske ambassade i Moskva. Videre har hun vært rådgiver i Landbruks- og matdepartementet, rådgiver i Helsedirektoratet, og samhandlingskoordinator i Lister. Siden desember 2012 har hun vært kommunalsjef for helse og velferd i Flekkefjord kommune. Hun har sittet i styret i Det digitale vestre Agder (DDV) siden 2015 og vært daglig leder og styremedlem i Stiftelsen Liengården siden 2012. Videre har hun erfaring fra styret i stiftelsen Sørlandets kompetansefond og styret i InnoMed.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Flekkefjord Sparebank (Styrets nestleder) Stiftelsen Liengården (Daglig Leder) Sameiet Urgata 2 (Styrets nestleder) DDV IKS (Styremedlem) Stiftelsen Liengården (Styremedlem) Sameie Urgata 2 (Kontaktperson)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	DDV IKS (Styremedlem) Flekkefjord Sparebank (Styremedlem) Stiftelsen Sørlandets Kompetansefond (Styremedlem) Hidra Fritidsklubb (Styremedlem)

Ann Karin Fuglestad, styremedlem

Ann Karin Fuglestad har vært styremedlem i Banken siden 2021. Hun har utdannelse innen sammenliknende politikk ved UiB. Ann Karin er prosjektleder i Lyngdal kommune.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Flekkefjord Sparebank (Styremedlem) Torvets AS (Styrets Leder) Listerhavnene IKS (Styremedlem) Ak Fuglestad (Innehaver)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Listerhavnene IKS (Varamedlem)

Jan Sigurd Vigmostad, styremedlem

Jan Sigurd Vigmostad har vært styremedlem i Banken siden 2022. Jan Sigurd er utdannet siviløkonom ved Norges Handelshøyskole (NHH). Han har flere COO i Glastad Holding AS, og har flere års leder- og styreeerfaring fra ulike næringer som finans, industri og shipping, blant annet Njord Group, Huddlestock Fintech, Mosvolds Rederi og Global Ocean Technology.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Flekkefjord Sparebank (Styremedlem) Lister Forvaltning AS (Daglig Leder) Got Holding AS (Daglig Leder) Njord Group AS (Daglig Leder) Njord Maritime AS (Styrets Leder) Viridis Bulk Carriers AS (Styrets Leder) Lister Forvaltning AS (Styrets Leder) Trac Accounting AS (Styrets Leder) Trac Advance AS (Styrets Leder) Global Ocean Technology AS (Styrets Leder) Got Holding AS (Styrets Leder) Njord Real Estate AS (Styrets Leder) Sovi AS (Styrets Leder) Bsv Eiendom AS (Styrets Leder) Vigmostad Invest AS (Styrets Leder) Ula Ship Management AS (Styremedlem) Got Product AS (Styremedlem) Glastad Capital AS (Styremedlem) Huddlestock Fintech AS (Styremedlem)
--	--

	<p>Got Equipment AS (Styremedlem) Got Marine AS (Styremedlem) Mosvolds Rederi AS (Styremedlem) Amon Offshore AS (Styremedlem) Sandnesheia AS (Styremedlem) Irm Shipping AS (Styremedlem) Kristiansand Hotellbygg AS (Styremedlem) Njord Securities AS (Styremedlem) Kongensgate 2 Kristiansand AS (Styremedlem) Mature Kapital AS (Styremedlem) Njord Shipping AS (Styremedlem) Global Skipsholding Norden 2 AS (Styremedlem) Regnskap Sør AS (Styremedlem) Farsund Optikk AS (Styremedlem) Gåseholmen Invest AS (Styremedlem) Njord Real Estate AS (Kontaktperson) Sovi AS (Kontaktperson) Bsv Eiendom AS (Kontaktperson) Vigmostad Invest AS (Kontaktperson)</p>
<p>Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene</p>	<p>Windsport Operations AS (Styremedlem) Windsport AS (Styremedlem) Hanaveien Holding AS (Styrets Leder) Hanaveien Holding AS (Kontaktperson) Njord Chemical AS (Styrets Leder) Got Services (Styremedlem) Huddlestock Investor Services AS (Styrets Leder) Azane Fuel Solutions AS (Styremedlem) Partner Energy AS (Styrets Leder) Tracs Technology AS (Styrets Leder) Glastad Capital AS (Daglig Leder) Amon Maritime AS (Styremedlem) Got Marine AS (Styremedlem) Got Equipment AS (Styrets Leder) Got Services AS (Styrets Leder) Got Products AS (Styrets Leder) Windsport Operations AS (Styrets Leder) Mosvold Rederi AS (Daglig Leder) Got Products AS (Daglig Leder) Got Products AS (Styrets Leder) Got Marine AS (Daglig Leder) Got Marine AS (Styrets Leder) Østre Strandgate 1 AS (Styrets Leder) Got Products AS (Styremedlem) Got Marine AS (Styremedlem) Windsport Operations AS (Styremedlem) Njord Kapitalforvaltning Sør AS (Styrets Leder) Vestre Strandgate 4 AS (Styremedlem) Kvartal 49 Holding AS (Styremedlem) Kongensgate 2 A Og B AS (Styremedlem) Seagarden Group ASA (Styremedlem) Global Skipsholding 2 AS (Styremedlem) Lister Forvaltning AS (Styremedlem) Norway Fresh AS (Styremedlem)</p>

	As Elektrisk Mandal (Styremedlem) Moldskjeran Eiendom AS (Styremedlem) Tevlingveien 23 Holding AS (Styremedlem) Lagårdsveien 78-80 AS (Styremedlem) Lagårdsveien 78-80 Holding AS (Styremedlem) Østre Strandgate 1 AS (Styremedlem) Tevlingveien 23 Invest AS (Styremedlem) Njord Danubia AS (Styrets Leder)
--	---

Atle Vidringstad, styremedlem (ansattvalgt)

Atle Vidringstad har vært styremedlem i Banken siden 2023. Atle er utdannet økonom med spesialisering i offentlig økonomi ved UiA. Av arbeidserfaring har Atle bl.a. vært Senior Treasury Manager og Senior Credit Controller i Equinor, og Risk Controller og Financial Controller i Nordea.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Flekkefjord Sparebank (Styremedlem, ansattvalgt)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Flekkefjord Sparebank Bedriftsidrettslag (Styremedlem) Flekkefjord Sparebank (Varamedlem) Ljosevann Hytteforening (Kontaktperson) Ljosevann Hytteforening (Styrets leder)

Tove Birkeland, styremedlem (ansattvalgt)

Tove Birkeland har vært styremedlem i Banken siden 2022. Tove er utdannet jurist ved UiB. Hun har jobbet som rådgiver NAV, advokat, byggesaksbehandler i Flekkefjord kommune og er for tiden ansatt som leder Kredittstøtte i Flekkefjord Sparebank. I tillegg er hun leder for de ansatte som er medlemmer av Finansforbundet i Banken.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Flekkefjord Sparebank (Styremedlem, ansattvalgt)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Flekkefjord Sparebank Bedriftsidrettslag (Styremedlem)

Stian Tønnessen, varamedlem (ansattvalgt)

Stian Tønnessen har vært varastyremedlem i Banken siden 2023. Han har en bachelorgrad i økonomi og administrasjon fra UiA. Han har vært ansatt som BM-rådgiver i Flekkefjord Sparebanken siden 2021. Stian har tidligere vært revisormedarbeider/regnskapsfører i Regnskap & Revisjon Farsund AS.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Flekkefjord Sparebank (Varamedlem, ansattvalgt)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	

Wenche Moi, varamedlem (ansattvalgt)

Wenche Moi har vært varastyremedlem i Banken siden 2022. Wenche har diverse høyskoleutdanning via Handelshøyskolen BI, og har flere års arbeidserfaring innen bank/forsikring.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Flekkefjord Sparebank (Varamedlem, ansattvalgt) Refstie Velforening (Styremedlem)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	

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. Banken har et eget risiko- og revisjonsutvalg. Bankens styre skal vurdere om risiko- og revisjonsutvalget skal være et selvstendig utvalg, eller være en del av hovedstyret i Banken. Per tid består risiko- og revisjonsutvalget av styrets leder, Arne Ingebretsen, og styremedlem Jan Sigurd Vigmostad. I tillegg deltar administrasjonen fast med minst ett medlem.

Samtlige styremedlemmer er uavhengige av Bankens virksomhet utover styrevervet.

Det samlede styret fungerer som Bankens godtgjørelsesutvalg. Utvalget foretar en årlig 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 PwC, Fredrik Botha.

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.

Ingen medlemmer av styret har et ansettelses- eller oppdragstakerforhold til Banken utover sine verv som tillitsvalgte.

10.5 Ledergruppen

10.5.1 Innledning

Per Prospektdato består ledergruppen i Flekkefjord Sparebank av følgende personer:

Navn:	Stilling:
Heidi Nag Flikka	Administrerende banksjef
Rolf Lien	Assisterende banksjef og leder privatmarked
Njål Danielsen Grønsund	Finansdirektør
Kim Ingebretsen	Leder bedriftsmarked
Mikal Ringsbye	Leder kundeopplevelse og forretningsutvikling
Angelika Handeland	Leder salg, marked og organisasjonsutvikling

Banken ledes av administrerende banksjef Heidi Nag Flikka. Det er etablert en ledergruppe bestående av leder personmarked/assisterende banksjef Rolf Lien, finansdirektør Njål Grønsund, leder bedriftsmarked Kim Ingebretsen, leder salg, marked og organisasjonsutvikling Angelika Handeland og leder for kundeopplevelse og forretningsutvikling Mikal Ringsbye. Alle lederne har høyere utdanning og kompetanse med samlet lang erfaring fra bankvirksomhet.

Bankens forretningsadresse, Brogaten 18, 4400 Flekkefjord, fungerer som c/o-adresse til ledergruppens medlemmer.

10.5.2 Ledergruppens bakgrunn

Heidi Nag Flikka, Administrerende banksjef

Heidi Nag Flikka har vært Administrerende banksjef i Flekkefjord Sparebank siden 2020. Heidi har en master i regnskap og revisjon fra Norges Handelshøyskole og deler av masterprogram i ledelse fra Handelshøyskolen BI. Hun har flere års ledererfaring fra selskaper innen marine, offshore og finans, blant annet AF Gruppen, Fjord Line og Sparebank1 SR-Bank.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Flekkefjord Sparebank (Daglig Leder) Lister Nyskaping AS (Styrets Nestleder)
--	---

	Exbo Sørlandet AS (Styremedlem) Frende Holding AS (Styremedlem) Frende Livsforsikring AS (Styremedlem) Balder Betaling AS (Styremedlem) Lister Næringsforening (Styremedlem) Akva Group ASA (Styremedlem) Fjord Line AS (Styremedlem) Exbo Holding AS (Styremedlem) Smaabyen Flekkefjord SA (Styremedlem) DSS AS (Styremedlem) Flekkefjord Sparebanks Historiefond (Styremedlem) Andøya Space As (Styremedlem) Presserv As (Styremedlem) Presserv Holding As (Styremedlem) Presserv Group AS (Styremedlem) Flekkefjord Sparebanks Historiefond (Bedriftsleder) Verd Boligkreditt AS (Styremedlem)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Andøya Spaceport As (Styremedlem) Etl Holding AS (Styrets Leder) Flekkefjord Kommunale Pensjonskasse (Styrets Nestleder) Sandnes Sparebank (Styremedlem) Etl Eiendom AS (Styrets Leder) Aeron AS (Daglig Leder) Fjord Line AS (Finansdirektør)

Rolf Lien, Assisterende banksjef og Leder privatmarked

Rolf Lien har vært Assisterende banksjef i Flekkefjord Sparebank siden 2005. Rolf har en mastergrad i idrettsvitenskap fra Norges Idrettshøgskole, samt mastergrad i økonomi og ledelse fra Handelshøgskolen BI. Han har tidligere jobbet som bedriftsrådgiver for Fokus Bank.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Flekkefjord Sparebank (Ass. Banksjef Og Leder Privatmarked) Ecbo Sørlandet AS (Varamedlem) Exbo Holding AS (Varamedlem) Sameiet Fiskebryggen (Varamedlem)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	

Njål Danielsen Grønsund, Finansdirektør

Njål Danielsen Grønsund har vært finansdirektør i Flekkefjord Sparebank siden 2022. Njål er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøgskole, og har tidligere hatt stillingen som assisterende leder for bedriftsmarked i Flekkefjord Sparebank. Han har også bred erfaring innen kapitalmarkeder, herunder kapitalstruktur og finansielle transaksjoner og har blant annet jobbet som finansanalytiker i SR-Bank med ansvar for bankens investerings- og plasseringsprodukter, samt virksomhetsstyringen til bankens privatmarked.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Flekkefjord Sparebank (Finansdirektør)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Flekkefjord Sparebank (Ass. Leder BM)

Kim Ingebretsen, Leder bedriftsmarked

Kim Ingebretsen har vært Leder for privatmarked i Flekkefjord Sparebank siden 2021. Kim er utdannet siviløkonom fra Høyskolen i Agder og har en master i ledelse fra Handelshøyskolen BI. Han har tidligere jobbet som banksjef i SpareBank1 SR-Bank, distriktssjef i Kruse Smith Entreprenør og daglig leder i Fjellbygg AS.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Flekkefjord Sparebank (Leder bedriftsmarked) Lyngdal By (Styreleder)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Fjellbygg AS (Daglig leder)

Mikal Ringsbye, Leder kundeopplevelse og forretningsutvikling

Mikal Ringsbye har vært Leder for kundeopplevelse og forretningsutvikling siden 2023. Mikal er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen ved Universitetet i Agder og har og utdanning innen IT ved Noroff. Han har erfaring som rekrutteringsrådgiver fra blant annet Jefferson Wells og Manpower.

Nåværende styreverv og lederstillinger	FLEKKEFJORD SPAREBANK (Leder kundeopplevelse og forretningsutvikling)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Flekkefjord Sparebank (Leder avd. Lund)

Angelika Handeland, Leder salg, marked og organisasjonsutvikling

Angelika Handeland har vært Leder for salg, marked og organisasjonsutvikling siden 2022. Angelika er utdannet markedsøkonom og har prestasjonsledelse, finans og privatøkonomi fra Handelshøyskolen BI. Hun har blant annet flere års erfaring fra Sparebanken Sør og DnB.

Nåværende styreverv og lederstillinger	FLEKKEFJORD SPAREBANK (Leder salg, marked og organisasjonsutvikling)
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:

- vært involvert i saker som har eller kan medføre domfellelse eller andre sanksjoner for brudd på norsk eller utenlandsk regelverk som gjelder verdipapirhandel eller regnskap;
- vært involvert i andre lovbrudd knyttet til økonomiske forhold;
- som ledende ansatt eller medlem av styre, ledelse eller kontrollorganer, vært involvert i konkurser, bobehandlinger eller avviklinger; eller
- vært gjenstand for eventuelle forvaltningsrettslige anklager og sanksjoner (herunder sanksjoner fra bransjeorganer), eller blitt fratatt retten til å delta som medlem av et selskapsstyre, ledelse eller kontrollorgan eller til å fungere som leder av et selskap.

10.7 Interessekonflikter

Bortsett fra de nærstående transaksjonene som er beskrevet i punkt 10.9, bekreftes det at det ikke foreligger interessekonflikter mellom de forpliktelses medlemmer av styret, ledelse eller kontrollorganer har overfor Banken og deres private interesser og/eller andre forpliktelses.

Ingen medlemmer av styret, ledelsen eller kontrollorganer har kontrakter som fastsetter ytelser ved avslutning av ansettelsesforholdet.

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

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 2023.

Beløp i NOK tusen	Lønn	Annen godtgjørelse	Pensjon	Lån/kreditt
Adm. Banksjef	2 049	76	194	9 084
Ass. Banksjef	1 215	53	182	4 814
Sum øvrige ledere	4 703	160	514	20 348
Sum ledergruppe	7 968	290	890	34 249

10.8.2 Lønn og andre ytelser til styret

Tabellen nedenfor viser lønn og andre ytelser for Bankens styre i 2023.

Beløp i NOK tusen	Lønn	Annen godtgjørelse	Samlede ytelser	Lån/kreditt
Arne Ingebretsen	163	0	163	0
Inger Marethe Egeland	105	0	105	2 333
Alf Jørgen Fedog	89	0	89	0
Ann Karin Fuglestad	89	0	89	0
Jan Sigurd Vigmostad	119	0	119	0
Atle Vidringstad	89	0	89	4 000
Tove Birkeland	89	0	89	977
Sum	743	0	743	7 310

10.8.3 Sluttvederlag

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

Bonussystemet omfatter alle Bankens ansatte etter stillingsbrøk og i den grad en har vært til stede og deltatt i oppnåelsen av budsjettert ROE (egenkapitalavkastning etter skatt) som bonusmodellen tar utgangspunkt i og utløses basert på prosentvis måloppnåelse. Bonusrammen settes årlig av Bankens styre.

10.8.5 Pensjon

Banken har innskuddspensjonsordning i Nordea Liv med 7% av lønn fra 0 til 12G og et tillegg på 18,1% fra 7,1G til 12G. Innskudd investeres i «Nordea Liv Bærekraft 80 valutasikret (B4) inntil de ansatte velger å endre fond.

10.9 Transaksjoner med nærstående

Banken rapporterer nærstående transaksjoner iht. IFRS. Banken har, i perioden fra 31. desember 2021 til datoen for dette prospektet ikke inngått noen transaksjoner med nærstående som er underlagt krav til rapportering iht. IFRS, og det er derfor ikke

inntatt noen slike transaksjoner i Bankens årsregnskap for 2021, 2022 eller 2023. Utover dette har Banken som del av sin løpende virksomhet ytt enkelte lån og garantier til personer i styret og ledelsen. Disse transaksjonene er ikke vesentlige og er inngått på armlengdes avstand i tråd med markedsmessige vilkår.

Tabellen nedenfor viser utlån og garantier ytt til styret og ledelsen de tre siste regnskapsårene.

Beløp i NOK tusen		2023		2022		2021	
Styret		Utlån	Garantier	Utlån	Garantier	Utlån	Garantier
Arne Ingebretsen	Styrets leder	0	0	0	0	0	0
Inger Marethe Egeland	Nestleder	2 333	0	2 504	0	2 789	0
Alf Jørgen Fedog	Styremedlem	0	0	0	0	0	0
Ann Karin Fuglestad	Styremedlem	0	0	0	0	0	0
Jan Sigurd Vigmostad	Styremedlem	0	0	0	0	0	0
Atle Vidringstad	Styremedlem	4 000	0	4 000	0	3 335	0
Tove Birkeland	Styremedlem	977	0	1 134	0	0	0
Tony Hamre	Varamedlem	0	0	0	0	0	0
Agnar Narvestad	Varamedlem	0	0	0	0	0	0
Stian Tønnessen	Varamedlem	2 500	0	0	0	0	0
Wenche Moi	Varamedlem	892	0	930	0	0	0
Sum styret		10 702		8 568		6 124	
Ledelsen							
Heidi Nag Flikka	Adm. banksjef	9 084	0	9 362	0	9 158	0
Rolf Lien	Ass. Banksjef	4 814	0	6 237	0	6 308	0
Njål Danielsen Grønsund	Finansdirektør	3 450	0	3 201	0	0	0
Kim Ingebretsen	Leder bedriftsmarked	4 919	0	3 450	0	2 636	0
Mikal Ringsbye	Leder kundeopplevelse og forretningsutvikling	3 826	0	0	0	0	0
Angelika Handeland	Leder salg, marked og organisasjonsutvikling	8 153	0	5 000	0	0	0
Sum Ledelse		34 246		27 250		18 100	
Sum totalt		44 948		35 818		24 224	

10.10 Ansatte

Per 01.03.2024 hadde Flekkefjord Sparebank 62 ansatte.

Antall årsverk	2023	2022	2021	2020
Ansatte	61	56	50	38
Årsverk	56,4	51,8	43,8	35,6

Tabellen nedenfor viser årsverk fordelt etter virksomhetsområde:

Virksomhetsområde	Antall
Flekkefjord	6,81
Farsund	4
Lyngdal	4
Lindesnes	4
Egersund	4
Bedriftsmarked	4
Administrasjon, kundeopplevelse, marked og øvrig	29,59

11 RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER

11.1 Beskrivelse av Egenkapitalbevis som verdipapir

11.1.1 Generelt

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

Per Prospekt dato er egenkapitalbevisene til 28 sparebanker notert på Oslo Børs og Euronext Growth Oslo. Samlet utgjorde markedsverdien av egenkapitalbevisene notert på Oslo Børs og Euronext Growth Oslo cirka NOK 99 milliarder per april måned 2024. Markedsverdien av eierandelskapitalen i de enkelte sparebankene notert på Oslo Børs og Euronext Growth Oslo varierer kraftig, fra Høland og Setskog Sparebank med en markedsverdi på cirka NOK 88,73 millioner til Sparebank 1 SMN med en markedsverdi på cirka NOK 20,26 milliarder per 16. april 2024.

TABELL: SPAREBANKER NOTERT PÅ OSLO BØRS OG EURONEXT GROWTH OSLO PER 16. APRIL 2024

Bank	Markedsverdi i NOK	Bank	Markedsverdi i NOK
SpareBank 1 SMN	20,26 milliarder	Skue Sparebank	493,56 millioner
Sparebanken Vest	12,99 milliarder	Romerike Sparebank	231,84 millioner
SpareBank 1 Nord-Norge	9,71 milliarder	Tysnes Sparebank	207,6 millioner
SpareBank 1 Østlandet	14,76 milliarder	Romsdal Sparebank	215,14 millioner
SpareBank Helgeland	3,43 milliarder	Jæren Sparebank	1,31 milliarder
Sparebank 1 Sørøst-Norge	9,68 milliarder	Sundal Sparebank	298,23 millioner
Sparebanken Møre	4,15 milliarder	SpareBank 1 Østfold Akershus	4,04 milliarder
Sparebanken Øst	1,07 milliarder	Aasen Sparebank	211,69 millioner
SpareBank 1 Nordmøre	1,08 milliarder	Høland og Setskog	88,73 millioner

Sparebanken Sør	5,97 milliarder	Sogn Sparebank	127,13 millioner
Totens Sparebank	1,4 milliarder	Melhus Sparebank	425,32 millioner
Sandnes Sparebank	2,19 milliarder	Grong Sparebank	579,98 millioner
Aurskog Sparebank	1,02 milliarder	Nidaros Sparebank	118,5 millioner
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	4,65 milliarder	Sparebank 68 nord	466,86 millioner

Kilde: Oslo Børs

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

Sparebankenes Egenkapitalbevis har likhetstrekk med aksjer, blant annet behandles de to instrumenter skattemessig tilnærmet likt (se kapittel 12). Eierandelskapitalen inngår i sparebankens risikokapital og kan være tapsutsatt dersom bankene får økonomiske problemer. Finansforetaksloven regler om eierkontroll knyttet til aksjer gjelder tilsvarende for Egenkapitalbevis (se mer om dette nedenfor). Den viktigste forskjellen mellom aksjer og Egenkapitalbevis er at egenkapitalbevisene ikke har disposisjonsrett til hele egenkapitalen i banken, men kun til den vedtektsfestede eierandelskapitalen, overkursfondet og utjevningfondet. Den øvrige egenkapitalen i en sparebank, grunnfondskapitalen, er såkalt selveiet kapital som består av grunnfondet (dvs. innbetalt kapital som ikke er eierandelskapital), gavefondet og kompensasjonsfondet. Årsresultatet disponeres til de to kapitalklassene etter deres relative størrelse, omtalt som eierbrøken.

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

Generalforsamlingen (som for sparebanker også kan betegnes som "forstanderskapet" eller "representantskapet") er det øverste organ i en sparebank, og figuren nedenfor viser den hierarkiske strukturen i en sparebank i henhold til gjeldende lover og retningslinjer. Flekkefjord Sparebank har valgt å benytte seg av betegnelsen Generalforsamling.

OVERSIKT OVER EN SPAREBANKS STYRINGSSTRUKTUR

Organ	Beskrivelse
Generalforsamling	<ul style="list-style-type: none"> • Det øverste organ i en sparebank og velger medlemmer til bankens styre og revisor. • Generalforsamlingen skal ha så mange medlemmer som vedtektene bestemmer • Ser til at sparebanken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og generalforsamlingens vedtak. Fastsetter godtgjørelse til tillitsmenn og revisor. • Egenkapitalbevisene velger mellom en femdel og to femdel av generalforsamlingens medlemmer etter nærmere bestemmelser i vedtektene. I sparebanker som har utstedt eierandelskapital, skal minst en fjerdedel av generalforsamlingens medlemmer velges av og blant innskyterne. Minst tre firedeler av medlemmene skal ikke være ansatt i sparebanken.
Styret	<ul style="list-style-type: none"> • Skal etter Finansforetaksloven bestå av minst fem medlemmer. • Leder sparebankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av generalforsamlingen. • Velges av generalforsamlingen, i tillegg til at de ansatte har krav på representasjon
Administrativ Ledelse	<ul style="list-style-type: none"> • Ansvarlig for den daglige ledelsen av banken.

Sammensetningen av Bankens generalforsamling reguleres av Bankens vedtekter, innenfor de rammer som følger av lovgivningen. Det følger av Finansforetaksloven at det skal legges vekt på at de valgte medlemmene av generalforsamlingen til sammen avspeiler sparebankens kundestruktur og andre interessegrupper samt samfunnsfunksjonen.

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

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

Beslutning om å endre vedtektene i Flekkefjord Sparebank krever tilslutning fra minst 2/3 av de avgitte stemmene. Vedtektsendringer som omfattes av Finansforetaksloven § 7-10 jf. Finansforetaksforskriften § 7-2, skal godkjennes av Finanstilsynet.

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

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

11.1.2 Lover og forskrifter knyttet til egenkapitalbevis

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

11.1.3 Emisjonsvedtak

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

Ved forhøyelse av eierandelskapitalen har eksisterende egenkapitalbevisere i utgangspunktet fortrinnsrett til å tegne de nye egenkapitalbevisene i samme forhold som de fra før eier Egenkapitalbevis utstedt av Banken, jf. Finansforetaksloven § 10-10. Dersom slike Egenkapitalbevisere ikke kan motta, handle eller utøve slike fortrinnsretter tildelt deres Egenkapitalbevis i en fortrinnsrettsemisjon i Banken, risikerer disse å miste den økonomiske fordelene slike rettigheter representerer og deres forholdsmessige eierandel i Banken kan bli utvannet.

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

11.1.4 Egenkapital

Innbetalt eierandelskapital utgjør en del av en sparebanks rene kjernekapital, jf §5 nr 2 i forskrift 22. august 2014 nr. 1097 (CRR/CRD IV forskriften). Eierandelskapitalen kan dog nedsettes for utdeling til egenkapitalbeviserene etter nærmere regler i

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

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

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

Utjevningsfondet er midler som avsettes for å opprettholde utbytte på eierandelskapitalen. Grunnfondet er et beløp som må skytes inn ved etablering av en sparebank, jf. Finansforetaksloven § 7-7, og omfatter også senere tilført avkastning eller overskudd tilordnet grunnfondskapitalen jf. Finansforetaksloven § 10-1 annet ledd, jf. § 10-2 første ledd. Gavefondet er avsetninger til allmenntilgode formål, jf. Finansforetaksloven § 10-17 fjerde ledd.

11.1.5 Fordeling av overkurs mellom overkursfondet og kompensasjonsfondet

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

11.1.6 Utbytte og avsetning til utjevningsfondet

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

Årlig utbytte på egenkapitalbevis kan bare utdeles fra årsoverskuddet i henhold til det fastsatte resultatregnskapet for siste regnskapsår. Det er generalforsamlingen som, etter forslag fra styret, beslutter hvor stor del av årets overskudd som skal disponeres som utbyttedeler 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. Årets utbyttedeler fordeles mellom eierandelskapitalen og grunnfondet etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfond og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet. Utbyttedeler tilordnet eierandelskapitalen utbetales som utbytte til eierne av egenkapitalbevis. Den resterende del av overskudd tilordnet eierandelskapital skal tilføres utjevningsfondet eller utgjøre annen eierandelskapital. Den del av det korrigerende overskuddet som tilordnes sparebanken tillegges grunnfondskapitalen.

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

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

Midler i utjevningsfondet kan benyttes for å opprettholde utbytte på eierandelskapitalen, jf. Finansforetaksloven § 10-18. Utdeling av utbytte fra utjevningsfondet kan bare foretas når dette er forsvarlig ut fra egenkapitalsituasjonen i foretaket. Den del av korrigerende årsoverskudd som tilordnes eierandelskapitalen, og som ikke utdeles som utbytte til eierne av egenkapitalbevis, skal tilføres

utjevningfondet eller utgjøre annen eierandelskapital. Utjevningfondet teller som ren kjernekapital i relasjon til bestemmelsene om minste kapitaldekning.

Finanstilsynet har i et høringsnotat datert 6. januar 2023 foreslått enkelte endringer i Finansforetaksloven knyttet til utdelinger i finansforetak (herunder sparebanker). Forslagene kommer som en oppfølging av EBAs vurdering av norske kjernekapitalinstrumenter og innebærer blant annet både en lavere terskel for meldeplikt til Finanstilsynet ved utbetaling av utbytte samt et forslag om at Finanstilsynet skal kunne gi finansforetak pålegg om å redusere eller ikke dele ut utbytte dersom det vurderes nødvendig for å styrke grunnlaget for at eierandelskapitalen skal dekke sin forholdsmessige andel av et underskudd. Den 18. januar 2023 ble forslagene sendt på høring med høringsfrist 1. mars 2023. Den 25. august 2023 ble det i statsråd oppnevnt et utvalg som skal foreta en bred vurdering av kapitalstrukturen i sparebanker ("**Sparebankutvalget**"). Sparebankutvalget skal avgi sin utredning til Finansdepartementet innen 27. september 2024. Forslaget fra Finanstilsynet er etter høringsfristens utløp behandlet av Finansdepartementet i Prop.13 L (2023-2024) og senest Finanskomiteen i Innst. 204 L (2023-2024), og det foreslås ingen begrensninger i utdelingsadgangen nå, i påvente av utredningen fra Sparebankutvalget. Stortinget vedtok Finanskomiteens forslag ved andregangsbehandling 14. mars 2024.

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

11.1.7 Eierbegrensning for egenkapitalbevis

Ved erverv av "kvalifiserte eierandeler" kreves tillatelse fra Finanstilsynet (etter delegasjonsvedtak fra Finansdepartementet), jf. Finansforetaksloven kapittel 6. Med "kvalifiserte eierandeler" menes en eierandel som representerer 10 % eller mer av summen av grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen eller av stemmene i generalforsamlingen, eller som for øvrig gir adgang til å utøve en vesentlig innflytelse i ledelsen av finansforetaket og dennes virksomhet. Tilsvarende er det krav om tillatelse for erverv som fører til at en kvalifisert eierandel økes til å utgjøre eller overstige henholdsvis 20, 30 eller 50 %, eller ved annet erverv som gir eierandelen bestemmende innflytelse som nevnt i aksjelovens § 1-3 og Allmennaksjeloven § 1-3. Likt med erververnes egne aksjer/egenkapitalbevis anses slike som eies av nærmere bestemte nærstående, se Finansforetaksloven § 6-5. Tillatelse kan gis dersom erververen er "egnet" til å eie den andel meldingen gjelder. Ved avgjørelsen om tillatelse skal gis, skal det ses hen til behovet for å sikre forsvarlig og betryggende ledelse av 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 for foretakets nåværende og fremtidige virksomhet. Ytterligere vurderingskriterier for egenhetsvurderingen er gitt i Finansforetaksloven § 6-3. Det kan settes vilkår for tillatelsen. Myndighetene har 60 arbeidsdager på seg regnet fra det tidspunktet Finanstilsynet har bekreftet å ha mottatt meldingen. Ved behov for ytterligere opplysninger kan fristen forlenges med opptil 20 arbeidsdager hvis erververen er undergitt tilsyn eller hjemmehørende i en EØS-stat eller med opptil 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.

11.1.8 Omsettelighet av egenkapitalbevis

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

11.2 Lovregulering av sparebanker

11.2.1 Generelt

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

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

11.2.2 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 til å avgi dette senest tre måneder etter regnskapsårets slutt og regler for innholdet i årsregnskapet.

11.2.3 Interne kontrollrutiner

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

11.2.4 Gjennomføring av CRD IV og CRD 5 i norsk regelverk

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

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.

Gjennom CRR2 er det fastsatt et minstekrav til uvektet kjernekapitaldekning på 3 % for banker.

Baselkomitéens 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. Endringene er tatt inn i EØS-avtalen og ble gjennomført i norsk rett ved endringer i Finansforetaksloven, Finansforetaksforskriften og CRR/CRD IV-forskriften med virkning fra 1. juni 2022.

Ytterligere informasjon vedrørende innføringen av CRD IV og CRD 5 i EU og i Norge finnes på Finanstilsynets hjemmesider, www.finanstilsynet.no.

11.2.5 Krav til kapitaldekning

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

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

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

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

Bevaringsbuffer

Et finansforetak skal ha en bevaringsbuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre 2,5 % av beregningsgrunnlaget 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 ansvarlig kapital og andre bufferkrav, jf. Finansforetaksloven § 14-3 annet ledd. Finansdepartementet fasetter nivået på bufferkravet for engasjementer i Norge og andre land i forskrift. For å motvirke at den reelle soliditeten i finansiell sektor svekkes besluttet Finansdepartementet å øke satsen på systemrisikobufferen til 4,5 prosent. Økningen trådte i kraft 31. desember 2020 for bankene som benytter avansert IRB-metode for beregning av kreditt risiko eller er definert som systemviktige, og trådte i kraft 31. desember 2023 for alle andre foretak. 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. Departementet besluttet også å innføre gulv på risikovektene for lån sikret med pant i bolig og næringseiendom på henholdsvis 20 og 35 prosent fra 31. desember 2020 for banker som benytter IRB-metode.

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 i tillegg til minstekravet til ansvarlig kapital og andre bufferkrav, jf. Finansforetaksloven § 14-3 fjerde ledd. Finansdepartementet har fastsatt forskrift om fremgangsmåte og kriterier for å identifisere og fastsette hvilke finansforetak som skal anses som systemviktige i Norge. Finansdepartementet har bestemt at DNB ASA, Kommunalbanken AS, Nordea Eiendomskreditt AS og Sparebank 1 SR-Bank ASA skal anses som systemviktige finansforetak i Norge.

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 ansvarlig kapital og andre bufferkrav, jf. Finansforetaksloven § 14-3 tredje ledd. Norges Bank, etter delegasjon fra Finansdepartementet, fastsetter kravet til motsyklisk kapitalbuffer, som fra 31. mars 2023 er 2,5 prosent for engasjementer i Norge, jf. CRR/CRD IV-forskriften § 33. Norges Bank besluttet i møte 24. januar 2024 å holde kravet på 2,5 uendret. 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 (fondsobligasjoner).

Pilar 2

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

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

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

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

11.2.6 Beregningsgrunnlag for kapitaldekningen

Finansforetaksloven § 14-2 gir regler om beregningsgrunnlaget for kapitaldekningen. Beregningsgrunnlaget for minstekravet til ansvarlig kapital skal tilsvare summen av beregningsgrunnlagene for kreditt risiko, 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). Avansert IRB («IRBA») er en metode for beregning av kredittrisiko blant annet basert på interne modeller for PD (sannsynlighet for mislighold), LGD (tap gitt mislighold) og EAD (forventet engasjement ved mislighold), som fastsettes av bankene selv og ikke av tilsynsmyndighetene. Det er Finanstilsynet som gir tillatelse til å bruke interne modeller.

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 CRR/CRD IV-forskriften og CRR/CRR2.

11.2.7 Andre reguleringer

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

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

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 ansvarlig kapital reduseres først i den utstrekning det er nødvendig for å dekke Bankens tap. Dersom Banken er eller ventes å bli kriserammet 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 egenkapitalbeviserens rettigheter, prisen eller verdien av Egenkapitalbevisene og kan medføre at investorene taper sine investeringer i sin helhet.

11.2.8 Strukturendringer i sparebanker

Sammenslåing og deling

Sammenslåing og deling av sparebanker er regulert i Finansforetaksloven §§ 12-1 til 12-7, som inneholder bestemmelser som legger til rette for omstruktureringer i henhold til ulike modeller for sammenslåing og deling. Dette innebærer blant annet at det åpnes for strukturendringer i henhold til de såkalte Hallingdal-, Terra-, Tingvoll- og Telemarkmodellene, med enkelte begrensninger.

- **Hallingdalmodellen** innebærer at grunnfondsbanker (tradisjonelle sparebanker) konverterer deler av grunnfondskapitalen til eierandelskapital. Eierandelsbevisene tilføres en ny finansstiftelse som følger reglene om sparebankstiftelser. Flere sparebanker kan ved å benytte samme modell slås helt eller delvis sammen.
- **Terramodellen** innebærer at flere tradisjonelle sparebanker slås sammen uten at det utstedes egenkapitalbevis og uten etablering av finansstiftelse. I stedet fastsettes det i vedtektene en nærmere fordeling av grunnfondet og/eller overskuddet i forhold til sparebankenes kapital på sammenslåingstidspunktet.

- **Tingvollmodellen** innebærer at en sparebanks samlede virksomhet overføres til en annen sparebank mot vederlag i egenkapitalbevis som legges inn i en finansstiftelse som opprettes av den overdragende sparebank i forbindelse med sammenslåingen.
- **Telemarkmodellen** innebærer at to eller flere sparebanker omdannes til aksjeselskaper/allmennaksjeselskaper og deretter fusjoneres etter Aksje-/Allmennaksjelovens regler. Omdanningen gjennomføres ved at det etableres stiftelser som eier aksjene i de sammenslåtte sparebankene.

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

Avvikling

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

Omdanning til aksjeselskap

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

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

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

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

Konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital

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

Egenkapitalbevisene skal utstedes vederlagsfritt til en sparebankstiftelse opprettet i forbindelse med konverteringen, jf. Finansforetaksloven § 10-9 tredje ledd. Sparebankstiftelsen skal eie Egenkapitalbevis og dele ut gaver til allmennyttige formål.

11.2.9 Finans- og sparebankstiftelser

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

11.2.10 Tilsyn, soliditets- og likviditetsvern for norske banker

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

Finansdepartementet

En av Finansdepartementets hovedoppgaver er regulering av finansmarkedene. Finansdepartementet har i betydelig grad fått delegert myndighet til å fastsette forskrifter og fatte vedtak i medhold av Finansforetaksloven og andre lover som regulerer

finansforetak, herunder sparebanker. Finansdepartementet har myndighet til å tilbakekalle konsesjon til å drive bankvirksomhet ved alvorlige brudd på gjeldende lover og forskrifter. Det krever tillatelse fra Finansdepartementet eller Finanstilsynet for at en bank skal kunne gjennomføre endringer av en viss betydning, slik som utstedelse av egenkapitalbevis eller nedsettelse av grunnfondskapitalen eller eierandelskapitalen, overføring av virksomhet til annen institusjon, nedlegging av virksomheten, omdanning til aksjeselskap eller allmennaksjeselskap eller oppkjøp av annen bank.

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

Finanstilsynet

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

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

Norges Bank

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

Bankenes sikringsfond

I henhold til Finansforetaksloven kapittel 19 skal enhver bank være medlem av Bankenes sikringsfond. Bankenes sikringsfond er nærmere regulert i lov om Bankens sikringsfond og Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter. Sikringsfondets formål er gjennom en lovbestemt innskuddsgarantiordning å sikre innskuddsforpliktelsene til banken. Fondet kan også yte støtte til et medlem av fondet under bestemte vilkår. Sikringsfondet er ment å dekke tap som innskyttere 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.

12 SKATTEMESSIGE FORHOLD FOR EGENKAPITALBEVISENE

12.1 Innledning

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

12.2 Generelt

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

12.3 Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i Norge

Utbytte av Egenkapitalbevis og gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis

Egenkapitalbevisiere som er omfattet av fritaksmetoden

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

Egenkapitalbevisiere som er omfattet av aksjonærmodellen

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

Skjermingsfradraget beregnes for hvert enkelt Egenkapitalbevis eiet per 31. desember i inntektsåret, ved å multiplisere Egenkapitalbevisets kostpris med en skjermingsrente som fastsettes årlig av Skattedirektoratet 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 det enkelte Egenkapitalbevis og hvor mange Egenkapitalbevis vedkommende eier totalt. Ubenyttet skjermingsfradrag kan fremføres og tillegges skjermingsgrunnlaget, og vil således redusere beskatningen av fremtidig utbytte og/eller gevinst. Ubenyttet skjerming/skjermingsgrunnlag kan ikke fradragsføres ved tap. Skjermingsfradrag i realisasjonsåret tilordnes ny eier.

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

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

Dersom en Personlig Eier flytter til utlandet og ikke lenger er skattemessig bosatt i Norge, vil han bli skattepliktig som om Egenkapitalbevisene var realisert siste dag før skattyteren anses bosatt i tilflyttingslandet i henhold til Skatteloven eller skatteavtale med tilflyttingslandet, jf. Skatteloven § 10-70. Utgangsværdien settes til markedsverdien ved utflyttingen. Utflyttingsskatten

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

Formuesskatt

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

Egenkapitalbevis verdsettes til 80 % av kursverdien per 1. januar i skattefastsetningsåret. For skattemessig formue utover om lag NOK 1 700 000 er formuesskattesatsen 1,0 % for skattemessig formue på inntil NOK 20 000 000. For formue som overstiger NOK 20 000 000 er satsen 1,1 %.

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

12.4 Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i utlandet

Dette avsnittet oppsummerer kort norske skatteregler som er relevante for Egenkapitalbevisiere som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge ("**Utenlandske Eiere**").

Utbytte av Egenkapitalbevis

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

Utbytte til personlige Egenkapitalbevisiere som er skattemessig hjemmehørende innenfor EØS-området er gjenstand for norsk kildeskatt med ordinær sats 25 % eller eventuelt lavere som fremgår av skatteavtale mellom Norge og en annen stat. Slike Egenkapitalbevisiere kan imidlertid individuelt søke norske skattemyndigheter om refusjon av kildeskatt, i den utstrekning kildeskattesatsen på 25 % på utbytte er høyere enn kildeskattesatsen som følger av skatteavtale. Personlige Egenkapitalbevisiere som er skattemessig bosatt innenfor EØS, kan også søke om at kildeskatten reduseres ved at de har krav på skjermingsfradrag (se over). Dette gjelder kun hvis trukket kildeskatt av Banken er høyere enn den skatt som aksjonæren skal betale på utbytte etter skjerming, etter interne norske regler.

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

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

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

Realisasjon av Egenkapitalbevis

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

Skatteplikt til Norge for gevinst knyttet til realisasjon av Egenkapitalbevis vil likevel oppstå dersom Egenkapitalbevisene har vært eiet i tilknytning til næringsvirksomhet utøvet av vedkommende Egenkapitalbevisere i Norge. Gevinst ved realisasjon vil i så fall skje etter de samme regler som gjelder for Egenkapitalbevisere hjemmehørende i Norge, se ovenfor. Skatteplikten til Norge som følger av norsk intern rett kan være begrenset i skatteavtale mellom Norge og den stat hvor vedkommende aksjonær er skattemessig hjemmehørende.

Formuesskatt

Utenlandske Eiere er ikke formuesskattepliktig til Norge for sine Egenkapitalbevis i norsk sparebank, med mindre Egenkapitalbevisere er en fysisk person og Egenkapitalbevisene eies i virksomhet som vedkommende utøver eller deltar i Norge.

13 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 Norne Securities (, the "Manager"), 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.

13.1 Selling restrictions

13.1.1 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 13.2 "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.

13.1.2 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.

13.1.3 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 99 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.

13.1.4 Additional jurisdictions

13.1.4.1 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.*

13.1.4.2 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.

13.1.4.3 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.

13.1.4.4 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.

13.1.4.5 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.

13.1.4.6 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.

13.1.4.7 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.

13.1.4.8 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.

13.2 Transfer restrictions

13.2.1 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.

13.2.2 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:

- a) it is a qualified investor as defined in the EU Prospectus Directive; and
- b) 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.

14 DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN OG KRYSSREFERANSELISTE

14.1 Dokumenter til gjennomsyn

Følgende dokumenter (eller kopier av disse) er tilgjengelig for innsyn hos Flekkefjord Sparebank, Brogaten 18, 4400 Flekkefjord, i tolv måneder etter Prospektets dato:

- Bankens vedtekter
- Bankens reviderte årsrapporter for 2021, 2022, 2023

14.2 Kryssreferanseliste

Tabellen nedenfor lister opp dokumenter som er inntatt ved henvisning og er tilgjengelig på Bankens hjemmeside:

<https://flekkefjordsparebank.no/>

Kapittel i Prospektet	Informasjonskrav for Prospektet	Referansedokument og web-adresse	Side-henvisning i referansedokumentet
Kapittel 8 og 9	Historisk finansiell informasjon	Revidert årsregnskap med noter for regnskapsåret som endte 31. desember 2023	
		Styrets årsberetning:	9-18
		Resultatregnskap:	19
		Balanse:	20
		Kontantstrøm:	22
		Noter:	23-54
		Uavhengig revisors beretning	64-67
		https://flekkefjordsparebank.no/wp-content/uploads/2024/03/FS-Aarsrapport-2023-Signert_.pdf	
		Revidert årsregnskap med noter for regnskapsåret som endte 31. desember 2022	
		Styrets årsberetning:	2-13
		Resultatregnskap:	14
		Balanse:	15
		Kontantstrøm:	17
		Noter:	18-48
		Uavhengig revisors beretning	57-62
		https://flekkefjordsparebank.no/wp-content/uploads/2023/03/Aarsrapport_2022.pdf	
		Revidert årsregnskap med noter for regnskapsåret som endte 31. desember 2021	
		Styrets årsberetning:	2-13
Resultatregnskap:	14		
Balanse:	15		
Kontantstrøm:	17		

Noter:	18-49
Uavhengig revisors beretning	58-62
https://flekkefjordsparebank.no/wp-content/uploads/2022/03/Aarsrapport_2021.pdf	

15 DEFINISJONER, LOVER OG FORSKRIFTER

15.1 Definisjoner

Banken	Flekkefjord Sparebank
Bestillingsblanketten	Bestillingsblanketten inntatt som vedlegg C til Prospektet
Bestillingskontoret	<p>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</p>
Bestillingsperioden	Bestillingsperioden for Tilbudet vil begynne kl. 09.00 (norsk tid) 23. april 2024 og slutte kl. 15.00 (norsk tid) 7. mai.2024
Betalingsdatoen	13. mai 2024
Egenkapitalbevis	Egenkapitalbevis i Flekkefjord Sparebank
Emisjonen	Utstedelsen av Egenkapitalbevis med bruttoproveny på opp til NOK 162,75 millioner i forbindelse med Tilbudet
EBA	Den europeiske banktilsynsmyndighet (European Banking Authority)
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
DSS	De Samarbeidende Sparebankene
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
Hvitvaskingslovgivningen	Hvitvaskingsloven av 1. juni 2018 nr. 23 og hvitvaskingsforskriften av 14. september 2018 nr. 1324
IFRS	International Financial Reporting Standards
Kvalifiserende Subjekter	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

NOK	Norske kroner
Noteringen	Den planlagte noteringen av Bankens Egenkapitalbevis på Euronext Growth Oslo
NUES-anbefalingen	Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse
Egenkapitalbevis	Egenkapitalbevis som skal utstedes i forbindelse med Tilbudet
LCR	Liquidity Coverage Ratio
Tilbudet	Et offentlig tilbud, hvor Tilbudte Egenkapitalbevis vil bli tilbudt til allmennheten i Norge med en nedre grense per bestilling på NOK 10 500
PD	Probability of Default / Sannsynlighet for mislighold de neste 12 månedene
Personlige Eiere	Personlige Egenkapitalbevisere
Prospektdato	22. april 2024
Prospektet	Dette prospektet, med vedlegg, som er utarbeidet i forbindelse med Emisjonen
QIB	Qualified Institutional Buyers i henhold til Rule 144A i den amerikanske verdipapirloven av 1933 med endringer.
Regulation S	Regulation S i den amerikanske verdipapirloven av 1933 med endringer
Styret	Styret i Banken
Tilbudsprisen	Prisen på de Tilbudte Egenkapitalbevisene
Tilbudte Egenkapitalbevis	Egenkapitalbevisene
Tilretteleggeren	Norne Securities AS
U.S. Securities Act	Den amerikanske verdipapirloven av 1933 med endringer
Utenlandske Eiere	Egenkapitalbevisere som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge

15.2 Relevante lover og forskrifter

Allmennaksjeloven	Lov av 13. juni 1997 nr. 45 om allmennaksjeselskaper
Finansieringsvirksomhetsloven	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 2020 nr. 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:

BANKENS GAMLE VEDTEKTER

Bankens eksisterende vedtekter som er registrert i Foretaksregisteret før gjennomføring av Emisjonen. Bankens generalforsamling har vedtatt nye vedtekter i forbindelse med etablering av eierandelskapital som er godkjent av Finanstilsynet og som forventes registrert i Foretaksregisteret samtidig med gjennomføringen av Emisjonen, se vedlegg B.

VEDTEKTER

for

Flekkefjord Sparebank

(vedtatt den 23.03.2023)

KAP 1. FORETAKSNAVN – FORRETNINGSKONTOR - FORMÅL

§ 1-1. Foretaksnavn og forretningskontor

Flekkefjord Sparebank er dannet ved sammenslutning av følgende sparebanker:

Flekkefjord Sparebank opprettet den 20. mai 1837 og sammensluttet med Bakke og Gyland Sparebank den 1. november 1979.

Flekkefjord Sparebank har sitt hovedkontor i Flekkefjord kommune.

§ 1-2. Formål

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

KAP 2. SPAREBANKENS EGENKAPITAL

§ 2-1 Grunnfondet

De opprinnelige grunnfond i de sammensluttete bankene utgjorde i Flekkefjord Sparebank 293 speciedaler tilveiebrakt ved gaver og 1.200 kroner i Bakke og Gyland Sparebank ytt av Bakke og Gyland kommuner. Beløpene pliktes ikke tilbakebetalt.

Stiftere eller andre har ikke rett til utbytte av virksomheten.

KAP 3. GENERALFORSAMLING

§ 3-1 Generalforsamling

Generalforsamlingen er Flekkefjord Sparebanks øverste myndighet.

Generalforsamlingen skal ha 20 medlemmer med 12 varamedlemmer.

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

Blant generalforsamlingens innskytervalgte medlemmer velges en leder av generalforsamlingen som åpner og leder generalforsamlingens møter. Ved leders forfall åpnes generalforsamlingen av styrets leder, hvoretter generalforsamlingen velger en møteleder. 2

§ 3-2 Generalforsamlingens sammensetning

Flekkefjord Sparebanks generalforsamling skal ha følgende sammensetning;

- • 12 medlemmer og 6 varamedlemmer velges av og blant bankens innskytere
- • 3 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av Flekkefjord Kommune
- • 5 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant de ansatte

§ 3-3 Valg til generalforsamlingen

Bare myndige personer, dvs personer over 18 år som ikke er umyndiggjort, kan velges som medlemmer av generalforsamlingen.

Medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlingen velges for 4 år.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgene.

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

§ 3-4 Innskytternes valg av medlemmer til generalforsamlingen

Innskytternes valg til generalforsamlingen skjer på valgmøte innen utløpet av februar.

Alle personlige innskytere som i de siste seks måneder før valget finner sted har hatt et innskudd i banken på minst 2.500 kroner og som bor i Flekkefjord eller en av de øvrige kommunene der banken har kontor, er valgbare.

Alle personlige innskytere som i de siste seks måneder før valget finner sted har hatt et innskudd i banken på minst 2.500 kroner og som bor i, eller firma som har tilhold i, Flekkefjord eller en av de øvrige kommunene der banken har kontor, har stemmerett.

Ingen kan avgi mer enn to stemmer, én på grunnlag av eget innskudd og én som representant for annen innskyter.

Valgene skjer for øvrig etter nærmere valginstruks fastsatt av generalforsamlingen.

§ 3-5 Medlemmer til generalforsamling valgt fra det offentlige

Flekkefjord Bystyre velger henholdsvis 3 medlemmer og 3 varamedlemmer til Flekkefjord Sparebanks generalforsamling.

Valg etter denne paragrafen må være avholdt innen utgangen av januar.

§ 3-6 Ansattes valg av medlemmer til generalforsamlingen

Alle ansatte i Flekkefjord Sparebank er stemmeberettiget ved valg av de ansattes medlemmer til generalforsamlingen. Valg foretas innen utgangen av januar.

Det er kun fast ansatte i Flekkefjord Sparebank som kan velges som medlem eller varamedlem til generalforsamlingen som representant for de ansatte. Ved opphør av stillingen opphører også den ansattes medlemskap i generalforsamlingen. 3

§ 3-7 Innkalling til generalforsamling

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

Innkallingen med saker og vedlagte dokumenter til behandling sendes skriftlig pr brev eller epost senest 2 uker før møtet.

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

§ 3-8 Møter og vedtak i generalforsamlingen

Hvert medlem av generalforsamlingen har en stemme.

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

§ 3-9 Generalforsamlingens oppgaver

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering av overskudd/utdeling av gaver
- Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen
- Valg av generalforsamlingens leder for 2 år
- Valg av medlemmer og varamedlemmer til styret
- Valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen

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

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

Bare saker som er oppført i innkallingen kan behandles på generalforsamlingen.

KAP 4. STYRET OG DAGLIG LEDELSE

§ 4-1 Styrets sammensetning og oppgaver

Styret består av 6-8 medlemmer med 3 varamedlemmer som velges av generalforsamlingen.

Av disse velges 2 medlemmer med personlige varamedlemmer blant de ansatte i banken.

Styrets leder velges ved særskilt valg.

Styrets leder, øvrige medlemmer og varamedlemmer velges for 2 år.

Styret velger selv nestleder blant medlemmene i styret.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

Det samlede styret fungerer som Flekkefjord Sparebanks godtgjørelsesutvalg.

Styret foretar selv en vurdering på om de ønsker at risiko- og revisjonsutvalget skal være et selvstendig utvalg eller være en del av hovedstyret i Flekkefjord Sparebank. 4

§ 4-2 Daglig leder

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

Daglig leders oppgaver følger av lov og forskrifter.

KAP. 5 VALGKOMITE

§ 5-1 Valgkomiteens sammensetning

Generalforsamlingen velger en valgkomite med medlemmer og varamedlemmer.

Valgkomiteen skal ha medlemmer fra alle grupper som er representert i generalforsamlingen.

- 2 medlemmer velges blant de innskytervalgte
- 1 medlem velges blant de offentlig valgte
- 1 medlem velges blant de ansattes valgte medlemmer

Varamedlemmene velges med tilsvarende fordeling.

Generalforsamlingen velger leder av valgkomiteen blant de innskytervalgte medlemmene.

Valgene gjelder for 2 år av gangen. Ingen kan samlet sitte mere enn 6 år i valgkomiteen.

§ 5-2 Valgkomiteens arbeid

Valgkomiteen skal forberede valg til generalforsamlingen, styret og valgkomite.

Valgkomiteen skal forberede valg av;

- Innskyternes valg av medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlingen
- Leder i generalforsamlingen
- Leder og øvrige medlemmer og varamedlemmer av styret med unntak av
- ansattes representanter
- Medlemmer og varamedlemmer av valgkomiteen

For styremedlemmer og varamedlemmer som velges blant de ansatte avgir representanten for de ansatte i valgkomiteen innstilling.

Generalforsamlingen fastsetter valginstruks.

§ 5-3 Tjenestetid for tillitsvalgte

Et valgt medlem eller varamedlem av generalforsamlingen eller styret kan ikke ha dette tillitsverv i et sammenhengende tidsrom – uavhengig av funksjon - lenger enn 12 år, eller ha disse tillitsverv i mer enn 20 år sammenlagt.

En person kan ikke velges eller gjenvelges til noen av disse verv dersom vedkommende på grunn av bestemmelsen i foregående punktum ikke kan sitte valgperioden ut. 5

KAP. 6 ANVENDELSE AV OVERSKUDD OG INNDEKNING AV UNDERSKUDD

§ 6-1 Anvendelse av overskudd

Overskuddet av Flekkefjord Sparebanks virksomhet kan tillegges bankens fond, benyttes til gaver til allmennyttige formål, overføres til gavefond eller overføres til en stiftelse med allmennyttig formål.

§ 6-2 Inndekning av underskudd

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

KAP 7. VEDTEKSENDRINGER

§ 7-1 Vedtektsendringer

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

KAP 8. AVVIKLING

§ 8-1 Beslutning om avvikling av sparebanken

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

§ 8-2 Disponering av sparebankens kapital ved avvikling

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

oooooooooooooooooooooooooooo

(Denne utgaven erstatter vedtekter vedtatt 24.03.2022)

VEDLEGG B:

BANKENS NYE VEDTEKTER

De nye vedtektene vedtatt av generalforsamlingen 21. mars 2024 som følge av etablering av eierandelskapital. Vedtektene er godkjent av Finanstilsynet den 19. april 2024 og forventes registrert i Foretaksregisteret samtidig med gjennomføringen av Emisjonen.

VEDTEKTER
FOR
FLEKKEFJORD SPAREBANK

(VEDTATT DEN 21. mars 2024)

KAP 1. FORETAKSNAVN – FORRETNINGSKONTOR – FORMÅL

§ 1-1. Foretaksnavn og forretningskontor

Flekkefjord Sparebank er dannet ved sammenslutning av følgende sparebanker:

Flekkefjord Sparebank opprettet den 20. mai 1837 og sammensluttet med Bakke og Gyland Sparebank den 1. november 1979.

Flekkefjord Sparebank har sitt hovedkontor i Flekkefjord kommune.

§ 1-2. Formål

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

KAP 2. SPAREBANKENS EGENKAPITAL

§ 2-1 Grunnfondet

De opprinnelige grunnfond i de sammensluttete bankene utgjorde i Flekkefjord Sparebank 293 speciedaler tilveiebrakt ved gaver og 1.200 kroner i Bakke og Gyland Sparebank ytt av Bakke og Gyland kommuner. Beløpene pliktes ikke tilbakebetalt.

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

§ 2-2 Eierandelskapital

Sparebanken har adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis.

Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør kr 150 000 000 fordelt på 1 500 000 egenkapitalbevis à kr 100 fullt innbetalt.

Egenkapitalbevisene skal være registrert i Verdipapirsentralen.

KAP 3. GENERALFORSAMLING

§ 3-1 Generalforsamling

Generalforsamlingen er Flekkefjord Sparebanks øverste myndighet.

Generalforsamlingen skal ha 20 medlemmer med 12 varamedlemmer.

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

Blant generalforsamlingens innskytervalgte medlemmer og egenkapitalbevisvalgte medlemmer velges en leder av generalforsamlingen som åpner og leder generalforsamlingens møter. Ved leders forfall åpnes generalforsamlingen av styrets leder, hvoretter generalforsamlingen velger en møteleder.

§ 3-2 Generalforsamlingens sammensetning

Flekkefjord Sparebanks generalforsamling skal ha følgende sammensetning;

- 11 medlemmer og 6 varamedlemmer velges av og blant innskyterne i Flekkefjord Sparebank.
- 5 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant de ansatte i Flekkefjord Sparebank.
- 4 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av egenkapitalbeviserne i Flekkefjord Sparebank.

§ 3-3 Valg til generalforsamlingen

Bare myndige personer, dvs personer over 18 år som ikke er umyndiggjort, kan velges som medlemmer av generalforsamlingen.

Medlemmer til generalforsamlingen velges for 4 år. Varamedlemmer til generalforsamlingen velges for 1 år.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgene.

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

§ 3-4 Innskyternes valg av medlemmer til generalforsamlingen

Innskyternes valg til generalforsamlingen skjer på valgmøte innen utløpet av februar.

Alle personlige innskytere som i de siste seks måneder før valget finner sted har hatt et innskudd i banken på minst 2.500 kroner og som bor i Flekkefjord eller en av de øvrige kommunene der banken har kontor, er valgbare.

Alle personlige innskytere som i de siste seks måneder før valget finner sted har hatt et innskudd i banken på minst 2.500 kroner og som bor i, eller firma som har tilhold i, Flekkefjord eller en av de øvrige kommunene der banken har kontor, har stemmerett.

Ingen kan avgi mer enn to stemmer, én på grunnlag av eget innskudd og én som representant for annen innskyter.

Valgene skjer for øvrig etter nærmere valginstruks fastsatt av generalforsamlingen.

§ 3-5 Egenkapitalbeviserens valg av medlemmer til generalforsamlingen

Egenkapitalbeviserne skal i valgmøte velge 4 medlemmer og 3 varamedlemmer til generalforsamlingen i samsvar med de til enhver tid gjeldende rammebetingelser.

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

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

Egenkapitalbeviserens valg til generalforsamlingen er nærmere regulert i egen valginstruks.

§ 3-6 Ansattes valg av medlemmer til generalforsamlingen

Alle ansatte i Flekkefjord Sparebank er stemmeberettiget ved valg av de ansattes medlemmer til generalforsamlingen. Valg foretas innen utgangen av januar.

Det er kun fast ansatte i Flekkefjord Sparebank som kan velges som medlem eller varamedlem til generalforsamlingen som representant for de ansatte. Ved opphør av stillingen opphører også den ansattes medlemskap i generalforsamlingen.

§ 3-7 Innkalling til generalforsamling

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

Innkallingen med saker og vedlagte dokumenter til behandling sendes skriftlig pr brev eller epost senest 2 uker før møtet.

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

§ 3-8 Møter og vedtak i generalforsamlingen

Hvert medlem av generalforsamlingen har en stemme.

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

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

§ 3-9 Generalforsamlingens oppgaver

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering av overskudd/utdeling av gaver
- Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen
- Valg av generalforsamlingens leder for 2 år
- Valg av medlemmer og varamedlemmer til styret
- Valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen

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

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 administrasjonen i henhold til delegasjonsvedtak fra styret.

Bare saker som er oppført i innkallingen kan behandles på generalforsamlingen.

KAP 4. STYRET OG DAGLIG LEDELSE

§ 4-1 Styrets sammensetning og oppgaver

Styret består av 6-8 medlemmer som velges av generalforsamlingen.

Av disse velges 2 medlemmer med personlige varamedlemmer blant de ansatte i banken.

Styrets leder velges ved særskilt valg.

Styrets leder og øvrige medlemmer velges for 2 år.

Styrets varamedlemmer velges for 1 år.

Styret velger selv nestleder blant medlemmene i styret.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

Det samlede styret fungerer som Flekkefjord Sparebanks godtgjørelsesutvalg.

Styret foretar selv en vurdering på om de ønsker at risiko- og revisjonsutvalget skal være et selvstendig utvalg eller være en del av hovedstyret i Flekkefjord Sparebank.

§ 4-2 Daglig leder

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

Daglig leders oppgaver følger av lov og forskrifter.

KAP. 5 VALGKOMITE

§ 5-1 Valgkomiteens sammensetning

Generalforsamlingen velger en valgkomite med medlemmer og varamedlemmer.

Valgkomiteen skal ha medlemmer fra alle grupper som er representert i generalforsamlingen.

- *2 medlemmer velges blant de innskytervalgte*
- *1 medlem velges blant de ansattes valgte medlemmer*
- *1 medlem velges blant de egenkapitalbevisvalgte medlemmer*

Varamedlemmene velges med tilsvarende fordeling.

Generalforsamlingen velger leder av valgkomiteen.

Valgene gjelder for 2 år av gangen. Ingen kan samlet sitte mere enn 6 år i valgkomiteen.

§ 5-2 Valgkomiteens arbeid

Valgkomiteen skal forberede valg til generalforsamlingen, styret og valgkomite.

Valgkomiteen skal forberede valg av;

- Innskyternes valg av medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlingen
- Leder i generalforsamlingen
- Leder og øvrige medlemmer og varamedlemmer av styret med unntak av
- ansattes representanter
- Medlemmer og varamedlemmer av valgkomiteen

For styremedlemmer og varamedlemmer som velges blant de ansatte avgir representanten for de ansatte i valgkomiteen innstilling.

Generalforsamlingen fastsetter valginstruks.

§ 5-3 Valgkomiteen for egenkapitalbeviserernes valg

Egenkapitalbevisererne velger på egenkapitalbeviserermøtet en valgkomité som skal ha 3 medlemmer og 1 varamedlem.

Valgkomiteen skal forberede egenkapitalbeviserernes valg av medlemmer til generalforsamlingen med varamedlemmer og valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen for egenkapitalbeviserernes valg.

Valgkomiteens innstilling skal begrunnes.

Valgene gjelder for 2 år av gangen.

§ 5-4 Tjenestetid for tillitsvalgte

Et valgt medlem eller varamedlem av generalforsamlingen eller styret kan ikke ha dette tillitsverv i et sammenhengende tidsrom – uavhengig av funksjon – lenger enn 12 år, eller ha disse tillitsverv i mer enn 20 år sammenlagt.

En person kan ikke velges eller gjenvelges til noen av disse verv dersom vedkommende på grunn av bestemmelsen i foregående punktum ikke kan sitte valgperioden ut.

KAP. 6 ANVENDELSE AV OVERSKUDD OG INNDEKNING AV UNDERSKUDD

§ 6-1 Anvendelse av overskudd

Overskudd av bankens virksomhet tilordnes eiere av egenkapitalbevis og sparebanken etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfondet og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet, og for øvrig i samsvar med de regler som følger av den til enhver tid gjeldende lovgivning.

Overskudd som tilordnes sparebanken kan tillegges grunnfondskapitalen, benyttes til gaver til allmennyttige formål, overføres til gavefond eller overføres til stiftelse med allmennyttig formål.

§ 6-2 Inndekning av underskudd

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

KAP 7. VEDTEKSENDRINGER

§ 7-1 Vedtektsendringer

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

KAP 8. AVVIKLING

§ 8-1 Beslutning om avvikling av sparebanken

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

§ 8-2 Disponering av sparebankens kapital ved avvikling

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

VEDLEGG C:

BESTILLINGSBLANKETT

FLEKKEFJORD SPAREBANK – BESTILLINGSBLANKETT

Emisjon april/mai 2024. ISIN NO 001 3209858

EMISJON AV EGENKAPITALBEVIS - TEGNINGSBLANKETT

Flekkefjord Sparebank ("**Banken**") vedtok i generalforsamlingsmøte den 21. mars 2024 å etablere eierandelskapital ved utstedelse av egenkapitalbevis gjennom en garantert offentlig emisjon med bruttoemisjonsproveny på ca. NOK 162,75 million ved utstedelse av 1 500 000 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100 og til tilbudspris NOK 108,5 ("**Emisjonen**"). Gjennomføring av Emisjonen er godkjent av Finanstilsynet. Vilkårene for Emisjonen fremgår av prospektet datert 22. april 2024 ("**Prospektet**"). Ord og uttrykk definert i Prospektet skal ha samme betydning og innhold i denne Tegningsblanketten. Innkallingen til og protokollen fra generalforsamling (med vedlegg) som vedtok Emisjonen, Bankens vedtekter, Prospektet og Bankens årsregnskap og årsberetning for de siste tre årene er tilgjengelig hos Bankens hovedkontor i Brogaten 18. 4400 Flekkefjord.

Tegningsprosedyre

Tegning av Egenkapitalbevis vil skje i perioden fra og med 23. april 2024 kl. 09:00 og til og med 7. mai 2024 kl. 16:30 norsk tid ("**Bestillingsperioden**"). Tegning av Egenkapitalbevis skjer via elektronisk tegningslink på www.norne.no eller ved at tegneren fyller ut denne Tegningsblanketten, som må være mottatt av Flekkefjord Sparebank eller tilrettelegger Norne Securities AS ("**Tilrettelegger**") før utløpet av Bestillingsperioden. Tegningsblanketten kan leveres i Banken eller per post til Flekkefjord Sparebank, Brogaten 18, 4400 Flekkefjord att: Heidi Nag Flikka, tlf. nr. 38 32 00 05 eller e-post: mail@flekkefjordsparebank.no. Tegningsblanketten kan alternativt sendes per post til Norne Securities AS, Postboks 7801, 5020 Bergen, eller e-post: emisjoner@norne.no. Tegningsblanketter som mottas etter utløpet av Bestillingsperioden vil ikke bli behandlet. Banken og Tilrettelegger kan etter eget skjønn forkaste Tegningsblanketter som er i) ufullstendige, ii) inneholder feil, og/eller (iii) innebærer at tegningen er ulovlig. Tegneren bærer risikoen for eventuelle forsinkelser i postgang eller andre forsinkelser i kommunikasjonen som innebærer at Tegningsblanketten ikke kommer frem til Banken innen Bestillingsperiodens utløp.

Tilbudspris

NOK 108,5 per Egenkapitalbevis.

Tegningsbetingelser

Tegningsgrunnlaget er denne Tegningsblanketten samt Prospektet. Det samlede tegningsgrunnlaget betegnes i fellesskap som "**Tegningsbetingelsene**". Ved underskrift på denne Tegningsblanketten bekrefter tegneren å ha mottatt Tegningsbetingelsene og tegneren bekrefter å være bundet av de betingelser som er nedfelt i disse Tegningsbetingelsene. Tegneren er bundet av sin tegning og den kan ikke endres eller trekkes tilbake etter mottak av Banken eller Tilrettelegger. Tegneren forplikter seg til å betale tegningsbeløpet, dvs. antall tegnede Egenkapitalbevis multiplisert med tilbudspris (NOK 108,5).

Tildeling

Tildeling av Egenkapitalbevis vil bli foretatt med basis av tildelingskriteriene inntatt i Prospektet avsnitt 5.8. Banken forbeholder seg retten til å avvise og/eller redusere den enkelte tegning, helt eller delvis i forbindelse med tildelingen. Tildeling av færre Egenkapitalbevis i Emisjonen enn det den tegnede summen tilsier, påvirker ikke tegnerens forpliktelse til å betale for de tildelte Egenkapitalbevisene. Melding om tildeling vil bli sendt omkring 9. mai 2024 med angivelse av antall tildelte Egenkapitalbevis og Betalingsdato.

Betaling

Tilrettelegger vil automatisk belaste tegnerens oppgitte bankkonto tilsvarende antall tildelte Egenkapitalbevis multiplisert med tilbudspris (NOK 108,5). Ved manglende dekning på belastningskonto vil det påløpe forsinkelsesrente i samsvar med den til enhver tid gjeldende forsinkelsesrente, jfr. lov om forsinket betaling. P.t. er forsinkelsesrenten 12.5 % p.a. Ved manglende dekning på Betalingsdatoen forbeholder Banken og Tilrettelegger seg rett til å la andre tegne de aktuelle Egenkapitalbevis eller selge disse for tegnerens regning og risiko i samsvar med gjeldende lov og forskrift.

Garantikonsortium

Det er etablert et Garantikonsortium i Emisjonen på NOK 162 750 000. Garantistene garanterer for fulltegning av Emisjonen, men ikke for innbetaling av tegnet beløp. Garantistene tilkommer en provisjon på 2 % av garantert beløp. Hver deltaker i Garantikonsortiet garanterer proratarisk for sin andel av Garantikonsortiet og er ikke solidarisk ansvarlige for beløpet. Dersom Emisjonen ikke blir fulltegnet, vil deltakerne i Garantikonsortiet være forpliktet til å tegne og betale for Egenkapitalbevis i Emisjonen som ikke er tegnet og tildelt etter bestillingsperiodens utløp, forholdsmessig i forhold til det beløp hver deltaker har tegnet i Garantikonsortiet, oppad begrenset til det beløp den enkelte har tegnet i Garantikonsortiet og med fradrag for det beløp Garantisten allerede har blitt tildelt Egenkapitalbevis for i Emisjonen. Garantiforpliktelsen gjelder kun i den utstrekning tildelt andel i Garantikonsortiet overstiger andel som Garantisten har tegnet seg for i Emisjonen.

Ansvar og risiko

Tegneren erkjenner at tegning av Egenkapitalbevis fullt ut skjer for egen regning og risiko og at tegneren har satt seg inn i Prospektet. Tegneren bekrefter å kunne evaluere risikofaktorene knyttet til en beslutning om å investere i Banken ved å tegne Egenkapitalbevis, og å være i stand til å bære den økonomiske risikoen ved, og tåle et fullstendig tap av, en slik investering.

Hvitvaskingskontroll/legitimasjonskontroll

Emisjonen er underlagt hvitvaskingsloven av 1. juni 2018 nr. 23 og hvitvaskingsforskriften av 14. september 2018 nr. 1324. Tegnerne som benytter tegningsblanketten i forbindelse med tegning av Egenkapitalbevis må fylle ut eget skjema for legitimasjonskontroll som er vedlagt tegningsblanketten, samt legge ved bekreftet kopi av godkjent legitimasjon.

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

SPESIFIKASJON AV TEGNINGEN

Antall Egenkapitalbevis:	Total tegningsbeløp (antall x tilbudspris NOK 108,5): NOK	Tegnerens VPS-konto:
--------------------------	--	----------------------

Ugjenkallelig fullmakt til å belaste konto

Undertegnede gir herved Tilrettelegger en ugjenkallelig fullmakt til å belaste den nedenfor angitte bankkontoen for betaling av tildelte Egenkapitalbevis (totalt NOK; antall tildelte Egenkapitalbevis * NOK 108,5)

Norsk bankkontonummer (11 siffer)

Sted og dato

Må være datert i Bestillingsperioden

Forpliktende underskrift

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

INFORMASJON OM TEGNEREN

Fødselsnummer / Organisasjonsnummer		Telefonnr. på dagtid	
Fornavn / Kontaktperson		E -post adresse	
Etternavn / Firma		Postnummer og -sted	
Adresse (gate)		LEI-nummer*	

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

SKJEMA FOR LEGITIMASJONSKONTROLL

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

Opplysninger om tegneren

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

Formål og tilsiktet art

Angi midlenes opprinnelse (lønn, sparing, arv, gaver etc.): _____

Formål og tilsiktet art

- Handel i verdipapirer og tilknyttede tjenester
 Annet – Vennligst spesifiser: _____

Opplysninger om reelle rettighetshavere

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

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

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

Fullt navn:	Fødselsnummer:
Adresse:	Postnummer og sted:
Fullt navn:	Fødselsnummer:
Adresse:	Postnummer og sted:

Politisk eksponerte personer

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

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

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

Legitimasjonsdokument

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

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

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

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

Sted og dato

Underskrift



Flekkefjord Sparebank
Brogaten 18, 4400 Flekkefjord
38 32 00 000
www.flekkefjordsparebank.no

Flekkefjord, 22. april 2024

Tilrettelegger

NORNE
securities

Norne Securities
Jonsvollsgaten 2
5011 Bergen
Postboks 7801
5020 Bergen
Norge
Telefon: +47 55 55 91 30
www.norne.no

Juridisk rådgiver for Banken

Selmer

Advokatfirmaet Selmer AS
Postboks 1324 Vika
0112 Oslo
Norge
Telefon: 23 11 65 00
www.selmer.no