



Aurskog
SPAREBANK

PROSPEKT I FORBINDELSE MED GARANTERT FULLTEGNET FORTRINNSRETTSEMISJON

Tilbud om deltakelse i garantert fulltegnet fortrinnsrettsemisjon med utstedelse av 1 408 421 nye egenkapitalbevis i Aurskog Sparebank til tegningskurs NOK 142 per egenkapitalbevis og notering av disse egenkapitalbevisene på Oslo Børs.

Eiere av egenkapitalbevis per utløpet av 25. februar 2022 som er registrert i ESO per utløpet av 1. mars 2022 vil motta tegningsretter i fortrinnsrettsemisjonen.

Notering av inntil 1 408 421 tegningsretter i fortrinnsrettsemisjonen på Oslo Børs under ticker-koden "AURG T".

TEGNINGSPERIODE FOR FORTRINNSRETTSEMISJONEN

Fra 23. mars 2022 kl. 09:00 til og med 6. april 2022 kl. 16:30 (norsk tid)

HANDEL I TEGNINGSRETTER

Fra 23. mars 2022 kl. 09:00 til og med 31. mars 2022 kl. 16:30 (norsk tid)

TEGNINGSRETTER SOM IKKE ER BENYTTET TIL Å TEGNE NYE EGENKAPITALBEVIS I BANKEN INNEN UTLØPET AV TEGNINGSPERIODEN ELLER ER SOLGT INNEN 31. MARS 2022 , VIL VÆRE UTEN VERDI OG BORTFALLE UTEN KOMPENSASJON TIL EIEREN.

TILRETTELEGGER



21. mars 2022

VIKTIG INFORMASJON

Vennligst se kapittel 12 "Definisjoner og ordliste" for en nærmere forklaring av definerte begreper i dette prospektet ("**Prospektet**"), som også får anvendelse på Prospektets forside.

Prospektet er utarbeidet av Aurskog Sparebank ("**Banken**") 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**") for å gi informasjon om Banken og dens virksomhet i forbindelse med (i) tilbud om deltakelse i en garantert fulltegnet fortrinnsrettsemissjon med utstedelse av 1.408.421 nye egenkapitalbevis i Banken ("**Nye Egenkapitalbevis**") til tegningskurs NOK 142 ("**Tegningskursen**") per Nye Egenkapitalbevis ("**Fortrinnsrettsemissjonen**"), (ii) notering av inntil 1 408 421 tegningsretter i Fortrinnsrettsemissjonen som vil utstedes til eiere av egenkapitalbevis per utløpet av 25. februar 2022 som registrert i Euronext Securities Oslo ("**ESO**") per utløpet av 1. mars 2022 ("**Tegningsretter**") på Oslo Børs under ticker-koden "AURG T" og (iii) notering av de Nye Egenkapitalbevisene på Oslo Børs.

Fortrinnsrettsemissjonen er nærmere beskrevet i dette Prospektet, se særlig kapittel 4 "Om Fortrinnsrettsemissjonen".

Banken har gitt informasjonen i dette Prospektet for å gi informasjon om Banken og informere Eksisterende Egenkapitalbevisiere (som definert i kapittel 4.2) og andre potensielle tegnere av Nye Egenkapitalbevis om Fortrinnsrettsemissjonen.

Henvendelser vedrørende Prospektet skal rettes til Banken eller til tilretteleggeren som er SpareBank 1 Markets AS ("**Tilretteleggeren**"). Ingen andre personer er autorisert til å gi informasjon om Banken i tilknytning til Fortrinnsrettsemissjonen eller 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 risikofaktorene forbundet med denne type investering og som tåler et tap av hele eller deler av investeringen. Informasjon i Prospektet skal ikke anses som juridisk, forretningsmessig eller skattemessig rådgivning. Investorer må foreta sin 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.

TEGNINGSRETTER SOM IKKE ER BENYTTET TIL Å TEGNE NYE EGENKAPITALBEVIS I BANKEN INNEN UTLØPET AV TEGNINGSPERIODEN, ELLER ER SOLGT FØR HANDEL I TEGNINGSRETTER PÅ OSLO BØRS AVSLUTTES DEN 31. MARS 2022 KLOKKEN 16.30 (NORSK TID), VIL VÆRE UTEN VERDI OG BORTFALLE UTEN KOMPENSASJON TIL EIEREN.

Distribusjon av Prospektet er underlagt restriksjoner i visse jurisdiksjoner. Med unntak av kontroll og godkjenning av prospektet fra Finanstilsynet som nevnt over, er det ikke gjort tiltak for å tillate distribusjon av Prospektet i noen jurisdiksjon hvor særskilte tiltak kreves. Enhver som mottar Prospektet skal orientere seg om, og opptre i henhold til, slike restriksjoner. De Nye Egenkapitalbevisene tilbys bare i jurisdiksjoner hvor tilbud av de Nye Egenkapitalbevisene (i henhold til utøvelse av Tegningsretter eller på annen måte) lovlig kan gjøres, og bare til personer som lovlig kan motta slikt tilbud.

Det kan ha forekommet endringer i forhold som påvirker Banken etter datoen for Prospektet ("**Prospektdatoen**"). Distribusjon av Prospektet skal ikke under noen omstendighet anses 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 påtar seg ingen forpliktelse til, utover det som kreves av lov, å oppdatere eller korrigere informasjon i Prospektet. 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 Nye Egenkapitalbevisene, og som fremkommer mellom tidspunktet for godkjennelsen av Prospektet og tidspunktet for notering av de Nye Egenkapitalbevisene på Oslo Børs, fremgå av et tillegg til Prospektet.

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

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 or Hong Kong or any other jurisdiction where such distribution is not lawful. 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 issue of ordinary equity certificates ("**Equity Certificates**") in Aurskog Sparebank (the "**Rights Issue**"), the exercise or sale of subscription rights contemplated to be issued in the Rights Issue (the "**Rights**") and the subscription or purchase of Equity Certificates or Rights are subject to specific legal or regulatory restrictions in certain jurisdictions. Aurskog Sparebank assumes no responsibility in the event there is a violation by any person of such restrictions.

The Equity Certificates mentioned herein have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, (the "Securities Act") 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.

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 Nedre Romerike district court as legal venue in the first instance.

GDPR (The General Data Protection Regulation) and the Norwegian Data Protection Act of 15 June 2018/Data Protection

As data controllers, the Manager processes personal data to deliver the products and services that are agreed between the parties and for other purposes, such as to comply with laws and other regulations. The personal data will be processed as long as necessary for the purposes, and will subsequently be deleted unless there is a statutory duty to keep it. For detailed information on the Manager's processing of personal data, please review the Manager's privacy policy, which is available on its website or by contacting the Manager. The privacy policy contains information about the rights in connection with the processing of personal data, such as the access to information, rectification, data portability, etc. If the applicant is a corporate customer, such customer shall forward the Manager's privacy policy to the individuals whose personal data it discloses to the Manager.

Information to distributors

Solely for the purposes of the product governance requirements contained within: (a) EU Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments, as amended ("MiFID II"); (b) Articles 9 and 10 of Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 supplementing MiFID II; and (c) local implementing measures (together, the "Product Governance Requirements"), and disclaiming all and any liability, which any "manufacturer" (for the purposes of the Product Governance Requirements) may otherwise have with respect thereto, the Equity Certificates have been subject to a product approval process, which has determined that they each are: (i) compatible with an end target market of retail investors and investors who meet the criteria of professional clients and eligible counterparties, each as defined in MiFID II (the "Positive Target Market"); and (ii) eligible for distribution through all distribution channels as are permitted by MiFID II (the "Appropriate Channels for Distribution"). Distributors should note that: the price of the shares may decline and investors could lose all or part of their investment; the Equity Certificates offer no guaranteed income and no capital protection; and an investment in the Equity Certificates is compatible only with investors who do not need a guaranteed income or capital protection, who (either alone or in conjunction with an appropriate financial or other adviser) are capable of evaluating the merits and risks of such an investment and who have sufficient resources to be able to bear any losses that may result therefrom. Conversely, an investment in the Equity Certificates is not compatible with investors looking for full capital protection or full repayment of the amount invested or having no risk tolerance, or investors requiring a fully guaranteed income

or fully predictable return profile (the "Negative Target Market", and, together with the Positive Target Market, the "Target Market Assessment"). The Target Market Assessment is without prejudice to the requirements of any contractual, legal or regulatory selling restrictions in relation to the Rights Issue. For the avoidance of doubt, the Target Market Assessment does not constitute: (a) an assessment of suitability or appropriateness for the purposes of MiFID II; or (b) a recommendation to any investor or group of investors to invest in, or purchase, or take any other action whatsoever with respect to the Equity Certificates. Each distributor is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Equity Certificates and determining appropriate distribution channels.

INNHOLDSFORTEGNELSE

1.	SAMMENDRAG	7
2.	RISIKOFAKTORER	15
2.1.	RISIKO KNYTTET TIL UTVIKLINGEN I VERDIPAPIRMARKEDET OG I ØKONOMI	15
2.2.	RISIKO KNYTTET TIL REGULATORISKE FORHOLD	16
2.3.	FORRETNINGSMESSIG RISIKO	16
2.4.	RISIKO KNYTTET TIL EIERSKAP, SAMARBEIDSARRANGEMENTER OG KONKURRANSEFORHOLD	19
2.5.	RISIKO KNYTTET TIL EGENKAPITALBEVISENE	21
3.	ERKLÆRINGER	22
3.1.	ANSVARSERKLÆRING	22
3.2.	TREDJEPARTSINFORMASJON	23
3.3.	FREMTIDSRETTEDE UTTALELSER	23
3.4.	OM PROSPEKTET	23
4.	OM FORTRINNSRETTSEMISJONEN.....	24
4.1.	FORMÅLET MED FORTRINNSRETTSEMISJONEN	24
4.2.	OVERSIKT OVER FORTRINNSRETTSEMISJONEN	24
4.3.	VALUTA	34
4.4.	NOTERING AV DE NYE EGENKAPITALBEVISENE	34
4.5.	ESO-REGISTRERING	35
4.6.	RETTIGHETER TILKNYTTET DE NYE EGENKAPITALBEVISENE	35
4.7.	VEDTEKTSFESTET EIERANDELSKAPITAL ETTER FORTRINNSRETTSEMISJONEN	35
4.8.	UTVANNING	35
4.9.	OMKOSTNINGER	35
4.10.	FYSISKE OG JURIDISKE PERSONERS INTERESSER I FORTRINNSRETTSEMISJONEN	35
4.11.	DELTADELSE FRA STØRRE EGENKAPITALBEVISEIERE OG MEDLEMMER AV BANKENS STYRE, LEDELSE ELLER TILSYNSORGANER I FORTRINNS-RETTSEMISJONEN	36
4.12.	RÅDGIVERE I FORTRINNSRETTSEMISJONEN	36
4.13.	LOVVALG OG JURISDIKSJON	36
5.	OM AURSKOG SPAREBANK	37
5.1.	INNLEDNING	37
5.2.	HISTORIKK	37
5.3.	VISJON, FORRETNINGSIDÉ OG STRATEGI	38
5.4.	SELKAPSTRUKTUR OG DATTERSELSKAPER	38
5.5.	VIRKSOMHET.....	39
5.6.	INNSKUDD OG UTLÅN	39
5.7.	MARKED	41
5.8.	ORGANISERING	43
5.9.	INVESTERINGER	50
5.10.	VESENTLIGE KONTRAKTER	51
5.11.	PRODUKTER OG TJENESTER.....	51
5.12.	FORSKNING OG UTVIKLING	51
5.13.	KAPITALDEKNING	51
5.14.	ARBEIDSKAPITAL	52
5.15.	TVISTER	52
6.	FINANSIELL INFORMASJON	53
6.1.	KAPITALISERING, ANSVARLIG KAPITAL OG GJELDSFORPLIKTELSE	53
6.2.	ENDRINGER I FINANSIELL STILLING ELLER MARKEDSSTILLING	57
6.3.	TRENDINFORMASJON	57
6.4.	REVISOR	57
7.	EIERANDELSKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERE	59

7.1.	EIERANDELSKAPITAL	59
7.2.	KONVERTIBLE LÅN OG TEGNINGSRETTER	59
7.3.	FULLMAKTER	59
7.4.	STEMMERETTIGHETER	59
7.5.	FORTRINNSRETT VED FREMTIDIGE EMISJONER	60
7.6.	ØVRIGE RETTIGHETER	60
7.7.	EIERKONTROLL	60
7.8.	REGLER OM PLIKTIG TILBUD	60
7.9.	FLAGGEPLIKTIGE HANDLER	60
7.10.	OFFENTLIG OPPKJØPSTILBUD	60
7.11.	STØRSTE EGENKAPITALBEVISEIERE	60
7.12.	UTBYTTE	61
8.	RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER	62
8.1.	BESKRIVELSE AV EGENKAPITALBEVIS SOM VERDIPAPIR	62
8.2.	LOVREGULERING AV SPAREBANKER	67
9.	SKATTEMESSIGE FORHOLD	74
9.1.	INNLEDNING	74
9.2.	GENERELT	74
9.3.	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I NORGE	74
9.4.	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I UTLANDET	75
10.	OFFENTLIGGJØRING AV INFORMASJON I HENHOLD TIL MAR	77
10.1.	INNLEDNING	77
10.2.	MELDEPLIKTIGE HANDLER	79
11.	ANNEN INFORMASJON	80
11.1.	DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN	80
11.2.	KRYSSREFERANSELISTE	80
12.	DEFINISJONER OG ORDLISTE	81

VEDLEGG

Vedlegg 1:	Vedtekter	
Vedlegg 2:	Tegningsblankett for Fortrinnsrettsemissjonen	

1. SAMMENDRAG

Sammendraget består av innholdskrav som angitt i Prospektforordningen artikkel 7.

Del A – Introduksjon	
Navn og ISIN på verdipapirene	Egenkapitalbevisene som utstedes av i Fortrinnsrettsemisjonen vil få samme ISIN som eksisterende egenkapitalbevis i Aurskog Sparebank, ISIN NO 0006001601.
Identitet og kontaktinformasjon til utsteder, inkludert LEI-nummer	Utstедers navn er Aurskog Sparebank, Senterveien 15, 1930 Aurskog. Bankens hjemmeside er www.aurskog-sparebank.no , og det er mulig å kontakte Banken på telefon 63 85 44 40 og e-post firmapost@aurskog-sparebank.no . Aurskog Sparebank har LEI-nr. 5967007LIEEXZX7H3S04.
Identitet og kontaktdetaljer til prospektmyndigheten som har kontrollert og godkjent prospektet	Finanstilsynet, org. 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 21. mars 2022.
Advarsler	Investor advares herved om følgende: a) Dette sammendraget bør leses som en innledning til Prospektet. b) En eventuell beslutning om å investere i verdipapirene bør baseres på investors vurdering av hele Prospektet. c) Investor kan tape hele eller deler av den investerte kapitalen. d) Dersom et krav i forbindelse med opplysningene i Prospektet bringes inn for en domstol, kan den investoren som er saksøker i henhold til nasjonal rett, måtte betale kostnadene for å oversette Prospektet før rettergang innledes. e) Erstatningsansvar påhviler bare personene som har framlagt sammendraget, herunder eventuelle oversettelser av det, men bare dersom sammendraget er villedende, unøyaktig eller i uoverensstemmelse med de andre delene av Prospektet, eller dersom det ikke, lest sammen med de andre delene av Prospektet, gir nøkkelopplysninger for å hjelpe investorer når de vurderer om de skal investere i egenkapitalbevisene utstedt i Fortrinnsrettsemisjonen.
Del B – Nøkkelinformasjon om utsteder	
Hvem er utsteder av verdipapirene?	
Foretaksnavn	Utstедers foretaksnavn er Aurskog Sparebank. Konsernet består av morbanken Aurskog Sparebank og de heleide datterselskapene: • Aurskog Eiendom AS • Aurskog Eiendomsinvest AS
Jurisdiksjon, selskapsform, LEI-nummer og hvilken lovgivning utsteder er underlagt	Banken er en norsk sparebank, etablert i Norge, og registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 937 885 644. Bankens LEI-nr. er 5967007LIEEXZX7H3S04. Banken er etablert i henhold til og underlagt bestemmelsene i Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter. Banken opererer i Norge og reguleres av norsk rett.
En beskrivelse av utstедers hovedvirksomhet	Banken hadde per 31. desember 2021 en forvaltningskapital på omkring NOK 13.484,8 millioner. Bankens hovedkontor ligger på Aurskog. I tillegg har Banken avdelingskontorer på Bjørkelangen, Årnes, Jessheim og Sørumsand. Aurskog Sparebank driver tradisjonell fullservice bankvirksomhet. Av utlån tilbys de fleste lånetyper som annuitetslån og serielån med flytende og fast rente. Til næringslivet tilbyr Banken kassekreditter, lån, garantier mv. I tillegg tilbys forsikringsprodukter, leasing, fond og andre spareprodukter, dels i samarbeid med Eika Gruppens produktselskaper.
Største egenkapitalbevisiere og direkte/indirekte kontroll	Grefsen Holding AS, et selskap kontrollert av styremedlem Kjell-Tore Skedsmo, eier 182 878 egenkapitalbevis i Banken, hvilket tilsvarer 5,69 % av egenkapitalbevisene utstedt i Banken per Prospektdatoen. Så vidt Banken er kjent med, har ingen andre av Bankens egenkapitalbevisiere en flaggepliktig beholdning (dvs. mer enn 5 %) av Egenkapitalbevis per Prospektdato. Banken er per dato

	for Prospektet ikke kjent med at noen, eller noen konsolidert gruppe, direkte eller indirekte eier eller kontrollerer Banken. Det er for øvrig ikke mulig å kontrollere en sparebank.	
Nøkkelpersoner	Bankens ledergruppe består av adm. banksjef Evy Ann Hagen, ass. banksjef - leder for økonomi og administrasjon Andreas Halvorsrud Glende, ass. banksjef - leder for person- og bedriftsmarked, Pål Berg-Knutsen, leder for sparing og investering Tor Einar Torre, kredittsjef Per Kristian Melby, leder bankdrift Katrin Bråthen samt kommunikasjons- og markedssjef Helene Enger Skjønnhaug.	
Revisor	Bankens revisor til og med regnskapsåret 2021 var RSM Norge AS, org. nr. 982 316 588, og med forretningsadresse Filipstad brygge 1, 0252 Oslo. På det ordinære representantskapsmøtet avholdt 24. februar 2022 ble KPMG AS, org. nr. 935 174 627, og med forretningsadresse Sørkedalsveien 6, 0369 Oslo, valgt som ny revisor for Banken med virkning fra regnskapsåret 2022.	
Hva er utsteders finansielle nøkkeltall?		
Utvalgte historiske finansielle nøkkeltall	Tabellene nedenfor viser Bankens konsoliderte (i) resultatregnskap, (ii) balanser, og (iii) kontantstrømoppstillinger per 31. desember 2021 og 31. desember 2020. Tallene er hentet fra Bankens reviderte årsregnskap.	
Resultatregnskap (konsern)		
	Revidert	Revidert
(NOK tusen)	31.12.2021	31.12.2020
Renteinntekter og lignende inntekter	301 186	306 150
Rentekostnader og lignende kostnader	97 164	130 921
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	204 022	175 228
Provisjonsinntekter og innt fra banktjenester	58 930	49 720
Provisjonskostnader og kostn ved banktjenester	7 998	8 176
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	17 785	19 434
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	4 029	10 062
Andre driftsinntekter	8 861	8 026
Netto driftsinntekter ekskl renteinntekter	81 607	79 065
Lønn og andre personalkostnader	55 576	51 835
Andre driftskostnader	64 557	45 621
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler	4 771	4 221
Sum driftskostnader	124 904	101 676
Resultat før tap	160 725	152 617
Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	-2 533	12 182
Resultat før skatt	163 258	140 435
Skatt på ordinært resultat	36 010	29 794
Resultat av ordinær drift etter skatt	127 248	110 641
Poster som ikke reklassifiseres over resultatet	19 654	12 996
Poster som kan reklassifiseres over resultatet	-	-
Sum andre poster	19 654	12 996
Totalresultat	146 902	123 638

Balanse (konsern)

Konsern inkl foreløpig disponering	Revidert	Revidert
(NOK tusen)	31.12.2021	31.12.2020
Kontanter og kontantekvivalenter	6 312	10 073
Netto utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	364 579	565 897
Netto utlån til og fordringer på kunder	11 407 572	9 733 322
Rentebærende verdipapirer	808 686	535 090
Finansielle derivater	15 937	33 976
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	721 168	743 949
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	5 645	5 039
Eierinteresser i konsernselskaper	-	-
Immaterielle eiendeler	-	-
Investerings eiendom	6 970	7 030
Varige driftsmidler	124 282	112 159
Andre eiendeler	16 917	10 085
Sum Eiendeler	13 478 068	11 756 621
Innlån fra kredittinstitusjoner	28 292	127 592
Innskudd og andre innlån fra kunder	8 017 461	7 057 365
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 624 854	2 957 635
Finansielle derivater	587	-
Annen gjeld	45 108	29 737
Avsetninger	67 091	46 202
Ansvarlig lånekapital	185 165	135 117
Sum Gjeld	11 968 558	10 353 648
Egenkapitalbevis kapital	321 418	321 418
Overkurs og kompensasjonsfond	40 673	40 673
Fondsobligasjon	100 097	100 003
Sum innskutt egenkapital	462 188	462 094
Utjevningsfond	77 650	80 400
Grunnfondet	833 229	754 520
Annen egenkapital	136 442	105 958
Sum opptjent egenkapital	1 047 321	940 879
Sum Egenkapital	1 509 509	1 402 973
Sum Gjeld og Egenkapital	13 478 068	11 756 621

Kontantstrømoppstilling (konsern)

Konsern	Revidert	Revidert
(NOK tusen)	31.12.2021	31.12.2020
Innbetalinger på renter, provisjoner og gebyrer	354 505	347 033
Renteutbetalinger til kunder	-50 799	-72 670
Kjøp/salg av kortsiktige verdipapirer	-258 358	-89 346
Renteinnbetalinger på verdipapirer	5 611	7 160
Utbetaling til drift	-121 584	-114 688
Utbetalt gaver	-3 530	-2 173
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-74 155	75 315
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-3 315	-1 181
Kjøp/salg av langsiktige investeringer i verdipapirer	6 061	-191
Utbytte fra langsiktige investeringer i verdipapirer	17 785	19 434
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	20 531	18 062
Utbetalinger av nye kundeutlån	-5 966 536	-4 458 150
Nedbetalinger, innfrielser og øvrige inn- og utbetalinger utlån til kunder	4 298 441	4 158 230
Netto inn- og utbetalinger innskudd fra kunder	960 136	545 278
Netto inn- og utbetalinger av utlån til og innskudd fra kredittinstitusjoner	-99 300	100 645
Opptak av nye sertifikat- og obligasjonslån	1 120 000	870 000
Tilbakebetaling av sertifikat- og obligasjonslån	-436 000	-876 000
Opptak av nye ansvarlig lån og fondsobligasjonslån	50 000	0
Tilbakebetaling av ansvarlig lån og fondsobligasjonslån	0	0
Netto innbetaling ved egenkapitalbevisemisjon	0	0
Utbetalt utbytte til egenkapitalbeviserne	-32 142	-35 356
Netto rentebetalinger på finansaktiviteter	-46 055	-59 581
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-151 455	245 066
Netto kontantstrøm for perioden	-205 079	338 444
Likviditetsbeholdning 1. januar	575 970	237 526
Likviditetsbeholdning ved kvartalets slutt	370 891	575 970
= Kontanter, innsk i Norges Bank og øvr. banker	370 891	575 970

Pro forma finansiell informasjon

Ikke aktuelt da dette ikke er inntatt i prospektet.

Forbehold i revisjonsberetning

Revisor har ikke inntatt forbehold i sine revisjonsberetninger for regnskapsårene som omfattes av dette Prospektet.

Hvilke hovedrisikofaktorer er spesifikke for utsteder?

Hovedrisikofaktorer spesifikke for utsteder

- Risiko for at Bankens inntjening, resultater og evne til å få tilgang til kapital kan påvirkes som følge av negativ utvikling i regional og nasjonal økonomi,
- Risiko for at endringer i rammebetingelser og myndigheters handlinger vil kunne påvirke Bankens inntekter og kostnader, samt medføre ytterligere press på Bankens rentemargin og egenkapitalavkastning,

	- Risiko for tap som følger av at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Banken (Kredittrisiko), - Likviditetsrisiko dersom Banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansielle krav uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av dyrere finansiering, - Risiko for tap knyttet til poster på og utenfor balansen som følge av endringer i markedspriser (Markedsrisiko), - Risiko for at Banken kan bli påført negative resultater fra eierposter i strategisk eide selskap og/eller må tilføre ny egenkapital til dette/disse selskap(ene) (Eierisiko), - Risiko for at bortfall eller redusert nytte av samarbeidsarrangementer i fremtiden vil kunne få en negativ innvirkning på Bankens vekst og/eller resultat, - Risiko for tap som skyldes utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser, svikt hos mennesker i systemer, samt eventuelle eksterne hendelser, eksempelvis ved svikt i rutiner, svikt i datasystem, kompetansesvikt, feil i Bankens underleverandører, tillitsbrudd hos ansatte og kunder, ran, underslag m.m. (Operasjonell risiko), - Risiko for 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 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 (Konkurranse situasjon), og - 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 notering og tilbud om tegning av Egenkapitalbevis utstedt av Aurskog Sparebank med ISIN NO 0006001601. Banken har kun utstedt én klasse Egenkapitalbevis. Tegningsrettene som skal utstedes og noteres i forbindelse med Fortrinnsrettsemissjonen vil ha ISIN NO 001 2451238.
Valuta benyttet i tilbudet	Tegningskursen i Fortrinnsrettsemissjonen er angitt i norske kroner (NOK).
Antall Egenkapitalbevis utstedt og pålydende verdi	Banken har per Prospekt dato (før Fortrinnsrettsemissjonen) utstedt 3 214 180 Egenkapitalbevis à NOK 100 fullt innbetalt.
En beskrivelse av de tilbudte verdipapirenes rettigheter	Egenkapitalbevisene som skal utstedes i Fortrinnsrettsemissjonen vil fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret ha like rettigheter som øvrige Egenkapitalbevis.
Verdipapirenes prioritet i utsteders kapitalstruktur ved insolvens, samt hvilken innvirkning vedtak om krisehåndtering under direktiv 2014/59/EU (BRRD) kan få på investeringen	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. Prioritetsrekkefølgen i en sparebank er slik at grunnfondet, gavefondet og utjevningsfondet vil bli nedskrevet forholdsmessig først i tilfelle av avvikling av en sparebank eller ved underskudd i sparebanken. Deretter nedskrives overkursfondet og kompensasjonsfondet. Alle fond i sparebanken – også de som egenkapitalbevisene ikke har eierrett til – må med andre ord være tapt i sin helhet før vedtektsfestet eierandelskapital kan angripes. Egenkapital skrives ned før fondsobligasjoner, ansvarlig lån og annen gjeld. 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.
Restriksjoner knyttet til omsettelighet omsettelighet	Utover eierbegrensninger og godkjenningskrav ved erverv over visse terskler, hvilket gjelder alle sparebanker, er Bankens Egenkapitalbevis fritt omsettelige.
Utbyttepolitikk	Aurskog Sparebank har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som gir en god og stabil avkastning på bankens samlede egenkapital. Banken vil, gjennom sin eierpolitikk, bidra til at egenkapitalbeviset fremstår som et attraktivt og likvid finansielt instrument som gir

	egenkapitalbeviserne konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning. Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom egenkapitalbeviserne og grunnfondet i samsvar med deres relative andel av Bankens egenkapital. Ved fastsettelse av størrelsen på kontantutbytte og gaver vil det bli tatt hensyn til Bankens resultatutvikling, markedssituasjonen, stabilitet i utbytte samt behovet for egenkapital. Dersom det i et enkelt år ikke er resultatmessig dekning for et konkurransedyktig utbytte, vil det likevel søkes utbetalt et konkurransemessig utbytte ved overføring av nødvendige midler fra utjevningsfondet.																						
<i>På hvilken markeds plass vil verdipapirene bli omsatt?</i>																							
Notering av verdipapirene	Bankens egenkapitalbevis er notert på Oslo Børs med ticker "AURG". Tegningsrettene som skal utstedes og noteres på Oslo Børs i forbindelse med Fortrinnsrettsemissjonen vil ha ticker "AURG T".																						
<i>Foreligger det en garanti knyttet til verdipapirene?</i>																							
Informasjon om verdipapirene er tilknyttet noen garanti	Egenkapitalbevisene er ikke tilknyttet noen garanti. Fortrinnsrettsemissjonen er imidlertid garantert fulltegnet av et garantikonsortium (tegningsgaranti), se beskrivelse i D6 nedenfor i sammendraget.																						
<i>Hvilke hovedrisikofaktorer er spesifikke for verdipapirene?</i>																							
Spesifikke risikofaktorer knyttet til verdipapirene	Egenkapitalbevisene utstedt av Banken er utsatt for blant annet følgende risikofaktorer: • Generell negativ utvikling i verdipapirmarkedet og volatilitet • Utbyttepolitikk da denne vil avhenge av Bankens fremtidige inntjening, kapitalbehov samt kapital- og kjernekapitaldekning • Begrenset anledning for utenlandske Egenkapitalbevisiere til å delta i fremtidige emisjoner • Adgangen til å saksøke Banken kan være begrenset etter norsk lov																						
Del D – Nøkkelinformasjon om tilbudet																							
<i>På hvilke vilkår kan jeg investere i verdipapirene, og hva er tidsplanen for tilbudet?</i>																							
Vilkårene for tilbudet	Under følger et sammendrag av de viktigste vilkårene for Fortrinnsrettsemissjonen: <table> <tr> <td>Størrelse</td><td>1.408.421 Nye Egenkapitalbevis.</td></tr> <tr> <td>Brutto emisjonsproveny</td><td>ca. NOK 200 millioner.</td></tr> <tr> <td>Tegningskurs</td><td>NOK 142 per Egenkapitalbevis.</td></tr> <tr> <td>Rett til å tegne</td><td>Egenkapitalbevisiere i Banken ved utløpet av 25. februar 2022, slik de fremkommer av ESO per utløpet av 1. mars 2022, og som lovlig kan delta i Emisjonen, blir tildelt omsettelige tegningsretter som gir fortrinnsrett til tegning og tildeling av egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemissjonen i samme forhold som de fra før eier egenkapitalbevis i Banken.</td></tr> <tr> <td></td><td>Hver Tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt ett nytt egenkapitalbevis.</td></tr> <tr> <td>Tegningsperiode</td><td>23. mars 2022 klokken 09.00 til 6. april 2022 klokken 16.30 (norsk tid)</td></tr> <tr> <td>Handelsperiode for tegningsretter på Oslo Børs</td><td>23. mars 2022 klokken 09.00 til 31. mars 2022 klokken 16.30 (norsk tid)</td></tr> <tr> <td>Tegningsprosedyre</td><td>Egenkapitalbevis i Banken må tegnes ved å innlevere korrekt utfylt Tegningsblankett til Tilretteleggeren eller ved tegning gjennom ESO online tegningssystem.</td></tr> <tr> <td>Tildeling</td><td>Tegnere vil få melding om tildeling omkring 7. april 2022. Tegnere som innehar tegningsretter slik de fremkommer av ESO per utløpet av 1. mars 2022, vil ha fortrinnsrett til tildeling i Fortrinnsrettsemissjonen. Hver tegningsrett gir fortrinnsrett til tildeling av ett egenkapitalbevis. Det er adgang til overtegning og tegning uten tegningsretter, men det kan ikke gis noen garanti for tildeling for slike tegninger.</td></tr> <tr> <td>Betaling</td><td>Betaling skal finne sted omkring 11. april 2022 ved direkte belastning av tegners bankkonto som angitt i Tegningsblanketten.</td></tr> <tr> <td>Utstedelse</td><td>Forutsatt at korrekt betaling finner sted på Betalingsdagen, vil</td></tr> </table>	Størrelse	1.408.421 Nye Egenkapitalbevis.	Brutto emisjonsproveny	ca. NOK 200 millioner.	Tegningskurs	NOK 142 per Egenkapitalbevis.	Rett til å tegne	Egenkapitalbevisiere i Banken ved utløpet av 25. februar 2022, slik de fremkommer av ESO per utløpet av 1. mars 2022, og som lovlig kan delta i Emisjonen, blir tildelt omsettelige tegningsretter som gir fortrinnsrett til tegning og tildeling av egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemissjonen i samme forhold som de fra før eier egenkapitalbevis i Banken.		Hver Tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt ett nytt egenkapitalbevis.	Tegningsperiode	23. mars 2022 klokken 09.00 til 6. april 2022 klokken 16.30 (norsk tid)	Handelsperiode for tegningsretter på Oslo Børs	23. mars 2022 klokken 09.00 til 31. mars 2022 klokken 16.30 (norsk tid)	Tegningsprosedyre	Egenkapitalbevis i Banken må tegnes ved å innlevere korrekt utfylt Tegningsblankett til Tilretteleggeren eller ved tegning gjennom ESO online tegningssystem.	Tildeling	Tegnere vil få melding om tildeling omkring 7. april 2022. Tegnere som innehar tegningsretter slik de fremkommer av ESO per utløpet av 1. mars 2022, vil ha fortrinnsrett til tildeling i Fortrinnsrettsemissjonen. Hver tegningsrett gir fortrinnsrett til tildeling av ett egenkapitalbevis. Det er adgang til overtegning og tegning uten tegningsretter, men det kan ikke gis noen garanti for tildeling for slike tegninger.	Betaling	Betaling skal finne sted omkring 11. april 2022 ved direkte belastning av tegners bankkonto som angitt i Tegningsblanketten.	Utstedelse	Forutsatt at korrekt betaling finner sted på Betalingsdagen, vil
Størrelse	1.408.421 Nye Egenkapitalbevis.																						
Brutto emisjonsproveny	ca. NOK 200 millioner.																						
Tegningskurs	NOK 142 per Egenkapitalbevis.																						
Rett til å tegne	Egenkapitalbevisiere i Banken ved utløpet av 25. februar 2022, slik de fremkommer av ESO per utløpet av 1. mars 2022, og som lovlig kan delta i Emisjonen, blir tildelt omsettelige tegningsretter som gir fortrinnsrett til tegning og tildeling av egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemissjonen i samme forhold som de fra før eier egenkapitalbevis i Banken.																						
	Hver Tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt ett nytt egenkapitalbevis.																						
Tegningsperiode	23. mars 2022 klokken 09.00 til 6. april 2022 klokken 16.30 (norsk tid)																						
Handelsperiode for tegningsretter på Oslo Børs	23. mars 2022 klokken 09.00 til 31. mars 2022 klokken 16.30 (norsk tid)																						
Tegningsprosedyre	Egenkapitalbevis i Banken må tegnes ved å innlevere korrekt utfylt Tegningsblankett til Tilretteleggeren eller ved tegning gjennom ESO online tegningssystem.																						
Tildeling	Tegnere vil få melding om tildeling omkring 7. april 2022. Tegnere som innehar tegningsretter slik de fremkommer av ESO per utløpet av 1. mars 2022, vil ha fortrinnsrett til tildeling i Fortrinnsrettsemissjonen. Hver tegningsrett gir fortrinnsrett til tildeling av ett egenkapitalbevis. Det er adgang til overtegning og tegning uten tegningsretter, men det kan ikke gis noen garanti for tildeling for slike tegninger.																						
Betaling	Betaling skal finne sted omkring 11. april 2022 ved direkte belastning av tegners bankkonto som angitt i Tegningsblanketten.																						
Utstedelse	Forutsatt at korrekt betaling finner sted på Betalingsdagen, vil																						

	Egenkapitalbevisene bli overført til tegnerens ESO-konto omkring 22. april 2022, etter at kapitalforhøyelsen i henhold til Fortrinnsrettsemisjonen er registrert i Foretaksregisteret som er forventet omkring 22. april 2022. Det tas forbehold om at registrering kan ta noe lengre tid, hvilket vil påvirke utstedelsepunktet. Levering Forventet levering vil være omkring 22. april 2022, forutsatt at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. Det tas forbehold om at registrering kan ta noe lengre tid, hvilket vil påvirke leveringstidspunktet. Notering Forventet notering på Oslo Børs omkring 22. april 2022, forutsatt at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. Det tas forbehold om at registrering kan ta noe lengre tid, hvilket vil påvirke noteringstidspunktet. Handel i Nye Egenkapitalbevis Forventet omkring 22. april 2022, forutsatt at kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. Det tas forbehold om at registrering kan ta noe lengre tid, hvilket vil påvirke tidspunkt for handel i Nye Egenkapitalbevis.
Tentativ tidsplan	Tentativ tidsplan for Fortrinnsrettsemisjonen: 24. februar 2022 Vedtak om fortrinnsrettsemisjon i representantskapet. 25. februar 2022 Siste dag Aurskog Sparebanks egenkapitalbevis handles inklusive retten til å motta tegningsretter i fortrinnsrettsemisjonen. 28. februar 2022 Eksisterende egenkapitalbevis omsettes eksklusive tegningsretter 1. mars 2022 Ved utløpet av denne dagen vil alle egenkapitalbevisiere som har rett til å motta tegningsretter fremgå av bankens eierregister (registreringsdatoen). For egenkapitalbevis kjøpt over børs med standard oppgjør i ESO, vil dette gjelde egenkapitalbevisiere ved børs slutt 25. februar 2022. 23. mars 2022 Prospektet offentliggjøres Innen 23. mars 2022 Tegningsrettene vil bli registrert på den enkelte egenkapitalbevisiers ESO-konto etter listen skrevet ut på registreringsdatoen 23. mars 2022 Start tegningsperiode og notering/handel i tegningsretter kl. 09.00 31. mars 2022 Avslutning notering/handel i tegningsretter kl. 16.30 6. april 2022 Avslutning tegningsperiode kl. 16.30 7. april 2022 Tildeling av nye egenkapitalbevis og distribusjon av tildelingsbrev 11. april 2022 Betaling av de nye egenkapitalbevisene, ved automatisk belastning Omkring 22. april 2022 Ny firmaattest foreligger. Levering av de nye egenkapitalbevisene. Omkring 22. april 2022 Børsnotering og initiering av handel i de nye egenkapitalbevisene
Netto proveny og kostnader ved Fortrinnsrettsemisjonen	Bruttoprovenyet i Fortrinnsrettsemisjonen vil utgjøre ca. NOK 200 millioner. Omkostningene i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen forventes å utgjøre ca. NOK 10 millioner og dekker bl.a. honorar til Tilretteleggeren og juridisk rådgiver, provisjon til Garantistene, utgifter til trykking av Prospektet, prospektavgift til Finanstilsynet, markedsføring, samt diverse andre kostnader i forbindelse med gjennomføringen av Fortrinnsrettsemisjonen. Nettoprovenyet fra Fortrinnsrettsemisjonen er således forventet å utgjøre ca. NOK 190 millioner. Omkostningene dekkes av Aurskog Sparebank og fratrekkes overkursen i Fortrinnsrettsemisjonen. Den enkelte tegner av Nye Egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen vil ikke bli belastet med noen omkostninger i forbindelse med Emisjonen, utover betaling av Tegningskurs.
Utvanningseffekt	Fortrinnsrettsemisjonen vil medføre en utvanning på ca. 30,47 % for Eksisterende Egenkapitalbevisiere som har blitt tildelt Tegningsretter og ikke benytter disse. Eksisterende

	Egenkapitalbevisiere som blir tildelt Tegningsretter i Fortrinnsrettsemissjonen og utnytter disse fullt ut (men uten å overtegne eller kjøpe ytterligere tegningsretter og tegne for disse) vil opprettholde sine relative eierandeler i Banken.
<i>Hva er bakgrunnen for at dette prospektet er utarbeidet?</i>	
Bakgrunn for tilbudet	Formålet med Fortrinnsrettsemissjonen er å sikre Bankens evne til å fortsette som en solid, frittstående bank og samtidig være godt innenfor stadig strengere kapitalkrav fastsatt av myndighetene.
Fulltegningsgaranti	Fortrinnsrettsemissjonen er garantert fulltegnet med NOK 200 millioner av et garantikonsortium bestående av totalt 19 garantister. Garantistene vil motta en garantiprovisjon på 1,5 % av garantert beløp. Hver Garantists garantiforpliktelse er bindende frem til det tidspunkt Garantisten har oppfylt garantiforpliktelsen eller Banken skriftlig har bekreftet at garantiforpliktelsen ikke vil gjøres gjeldende. Garantiforpliktelsen bortfaller automatisk dersom Banken ikke innen utløpet av 30. april 2022 fremmer skriftlig påkrav om at garantiforpliktelsen gjøres gjeldende. Videre er Garantistenes garantiforpliktelse betinget av at en rekke andre forhold som er nærmere beskrevet i garantiavtalene og i Prospektet kapittel 4 er oppfylt.
Beskrivelse av vesentlige interesser i tilbudet, herunder interessekonflikter	Tilretteleggerens honorar er betinget av at Fortrinnsrettsemissjonen fullføres, og Tilretteleggeren har dermed en interesse i gjennomføring av Fortrinnsrettsemissjonen.

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 mest vesentlig for å vurdere risikoen knyttet til en investering i Egenkapitalbevisene på tidspunktet for dette Prospektet.

Risikofaktorene nedenfor er delt inn i et begrenset antall underkategorier basert på deres art. Innenfor hver kategori er de risikofaktorene som Banken anser som mest vesentlig, vurdert ut fra sannsynligheten for inntreden og forventet negativt omfang dersom risikofaktoren materialiserer seg, presentert først. Dette betyr imidlertid ikke at de resterende risikofaktorene som presenteres etter den første risikofaktoren i hver underkategori er rangert i rekkefølge etter sannsynligheten for at de inntreffer eller alvorlighetsgraden til hver risikofaktor. Rekkefølgen på kategoriene har heller 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 regional og nasjonal økonomi

Bankens inntjening og resultater kan bli negativt påvirket av en forverring i økonomiske forhold der virksomheten drives, hovedsakelig i kommunene Aurskog-Høland, Nes, Ullensaker og Lillestrøm og vil således kunne bli påvirket av utviklingen i Romerike-regionen. En forverring av makroøkonomiske forhold i Norge og/eller i de kommunene som er Bankens kjerneområde kan ha vesentlig negativ effekt på Bankens resultater og økonomiske stilling, spesielt dersom etterspørselen etter varer og tjenester faller, arbeidsløsheten øker, oljeprisen faller eller verdier på eiendommer faller. I tillegg til å redusere etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester, kan kvaliteten på Bankens utlånsportefølje, og sikkerheter stilt for denne, påvirkes negativt, og Banken vil kunne oppleve kredittap. En svekkelse av norsk økonomi generelt, eller Bankens kjerneområde spesielt, vil også kunne påvirke prisingen av Bankens noterte egenkapitalbevis og obligasjoner negativt, noe som kan vanskeliggjøre Bankens tilgang på ny kapital, for eksempel gjennom fondsobligasjoner eller egenkapitalbevisutstedelser. Dette vil kunne hindre eller forsinke eventuelle nye investeringer eller satsninger som Banken ønsker å gjennomføre.

2.1.2. Banken er eksponert for risiko knyttet til markedet for bolig- og næringseiendom

Hvis markedet for bolig og næringseiendom skulle falle i fremtiden, særlig i de hovedområdene hvor Banken er eksponert, vil dette kunne påvirke sikkerhetsverdiene negativt, noe som i sin tur kan resultere i et krav om å øke Bankens avsetninger for tap ved verdifall, og i siste instans til økte konstaterte tap på utlån. Dette vil særlig gjelde hvis prisene skulle falle i de kommunene der Banken har en betydelig eksponering, som hovedsakelig er Aurskog-Høland, Nes, Ullensaker og Lillestrøm. Beregningene av tap ved verdifall på lån er basert på tilgjengelige opplysninger, antakelser og estimer og er derfor usikre. Høyere tapsføringer som følge av verdifall vil kunne redusere Bankens lønnsomhet, kapital og evne til å drive med utlån og andre inntektsgenererende aktiviteter og derfor ha vesentlig negativ effekt på Bankens finansielle stilling, driftsresultater og/eller fremtidsutsikter

2.2. RISIKO KNYTTET TIL REGULATORISKE FORHOLD

2.2.1. Endringer i rammebetingelser og myndigheters handlinger

Norske myndigheter kan til enhver tid innenfor rammene av EØS-avtalen innføre regelverk eller gjennomføre finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i bærekraft-, skatte-, avgifts-, kapital- og valutalovgivningen, som vil kunne påvirke Bankens inntekter og kostnader. Et eksempel på dette er beskatning av utbytte. Myndighetene kan også innføre andre tiltak som kan påvirke Bankens virksomhet, eksempelvis gjennom skjerpede kapital- og soliditetskrav eller andre spesifikke krav knyttet til bærekraft. Ettersom endrede rammebetingelser vil kunne slå hardt inn på Bankens drift, ved at f.eks. økte kapitalkrav kan begrense Bankens vekstevne, vurderer Banken "Endringer i rammebetingelser og myndigheters handlinger" som den mest vesentlige risikoen knyttet til regulatoriske forhold.

Gjennom sin kontroll med tilsyns- og styringsinstitusjonene i penge- og kredittmarkedet, vil myndighetene også kunne foreta disponeringer som påvirker Bankens virksomhet direkte. Eksempelvis vil innføring av økte eller nye skattesatser for finansnæringen kunne bidra til å svekke Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Innføring av nye kapitalkrav i henhold til forordning 2013/575/EU ("CRR") og direktiv 2013/36/EU ("CRD IV"), som er implementert i norsk rett gjennom forskrift 22. august 2014 nr. 1097 ("CRR/CRD IV-forskriften"), medfører en oppbinding av Bankens kapital som kan få en negativ effekt på Bankens finansielle stilling, driftsresultater og/eller framtidsutsikter. Kapitalkravene vil imidlertid samtidig bidra til å sikre at Banken blir mer robust mot konjunktursvingninger i markedet. For en nærmere beskrivelse av Bankens regulatoriske rammebetingelser se kapittel 8.

Etter emisjonen forventer Banken at kjernekapitaldekning på morbanknivå vil anslagsvis øke fra 16,5 % til 19,3 % på tall pr 31. desember 2021. Konsolidert med samarbeidende grupper vil ren kjernekapitaldekning anslagsvis øke fra 16,2 % til 18,8 % på tall pr 31. desember 2022. Dette gir en anslagsvis margin på 5,0 prosentpoeng til gjeldende myndighetskrav på 13,8 % inklusiv et bankspesifikt Pilar 2-påslag som gjelder på konsolidert nivå. Selv om Banken forventer å ha en solid kapitaldekning etter gjennomføring av Fortrinnsrettsemisjonen, kan det ikke gis noen garanti

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

2.2.2. 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.

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 ytterligere forsterket regulering av banknæringen og sin virksomhet. Manglende etterlevelse av lover og forskrifter, f.eks. knyttet til Bankens forpliktelser under særlig ESG-krav og spesielt 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.

2.3. FORRETNINGSMESSIG RISIKO

2.3.1. Kredittrisiko

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

størst økonomisk tapsrisiko, anser banken "kredittrisiko" som den mest vesentlige risikoen knyttet til forretningsmessig risiko.

Bankens tilgang til korrekt og fullstendig finansiell informasjon og generell kredittinformasjon om låntakere er avgjørende for Bankens vurdering av den kredittrisiko som er knyttet til den enkelte låntaker. Bankens utlånsportefølje består i hovedsak av lån til private og små og mellomstore foretak lokalisert i Akershus.

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

En betydelig andel av Bankens utlån er sikret ved pant i bolig- og næringseiendom, driftstilbehør, varelager og tilsvarende eiendeler. Dersom, og i den utstrekning, verdien av disse sikkerhetsobjektene faller eller muligheten til å realisere slike objekter blir forringet, vil dette øke risikoen for at Banken vil lide tap dersom låntaker misligholder sitt engasjement, som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

2.3.2. Markedsrisiko

Markedsrisiko er en samlebetegnelse som omfatter risikoen for tap knyttet til poster på og utenfor balansen som følge av endringer i markedspriser. Aksjerisiko, kredittspreadrisiko, renterisiko og risiko forbundet med egenbeholdning er inkludert i denne risikoklassen.

2.3.2.1. Kredittspreadrisiko

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

2.3.2.2. Renterisiko

Banken er eksponert for risiko knyttet til rentemarginer mellom utlånsrenter og finansieringskostnader (renterisiko). 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 funding-markedet ikke er mulig å overføre til utlån, kan dette påvirke Bankens inntekter negativt.

2.3.2.3. Aksjerisiko

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

2.3.3. Likviditetsrisiko

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

Banken er avhengig av tilgang til ekstern kapital på tilfredsstillende vilkår for å kunne innfri sine forpliktelser etter hvert som de forfaller. Videre er Banken avhengig av tilstrekkelig finansiering for å kunne drive sin utlånsvirksomhet. Bankens utlånsvirksomhet er i det vesentlige dekket gjennom kundeinnskudd. Slike innskudd kan imidlertid bli utsatt for variasjoner som skyldes hendelser utenfor Bankens kontroll, som for eksempel bortfall i kunders tiltro til markedet og økt konkurranse, som kan

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

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

Banken har både myndighetsfastsatte og interne krav til likviditet og finansiering. Per 31. desember 2021 er Bankens LCR (liquidity coverage ratio) 123 % mot et myndighetskrav på 100 % og et internt krav på 110 %. Bankens NSFR (net stable funding ratio) er per 31. desember 21 137 % mot et internt krav på 110 %. Selv om Banken for tiden overoppfyller myndighetsfastsatte og interne krav knyttet til likviditet, kan det ikke gis noen garanti for at ikke kravene vil økes eller at Banken påføres tap eller av andre grunner opplever at likviditeten svekkes. Den typen virksomhet Banken driver medfører en iboende likviditetsrisiko som vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens resultat, likviditet og finansielle stilling.

2.3.4. Operasjonell risiko

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

Konsernet er avhengig av et betydelig antall operasjoner hver dag i hver enhet i en rekke ulike markeder og geografiske områder. Konsernets virksomhet avhenger av evnen til å håndtere disse operasjoner effektivt på tvers av ulike enheter, og rapportere disse operasjonene nøyaktig. Konsernet er eksponert for operasjonell risiko som for eksempel svikt eller mangler i interne prosesser og systemer (inkludert, men ikke begrenset til, finansiell rapportering og risikostyringssystemer), IT-infrastruktur, utstyr/maskiner, dokumentasjon av transaksjoner eller avtaler med tredjeparter, manglende sikring av eiendeler, ansattes feil, manglende opprettholdelse av forsvarlig fullmakter, og manglende oppfyllelse av regulatoriske krav (inkludert, men ikke begrenset til, databaseskyttelse og anti-hvitvaskingslover) og lovgivning for de markedene hvor Konsernet driver sin virksomhet. Konsernet er også utsatt for operasjonell risiko på grunn av klager fra kunder og svikt i eksterne systemer. Dessuten kan Konsernet bli negativt påvirket av uredlige handlinger eller brudd på interne instruksjoner begått av egne ansatte.

Til tross for Konsernets betydelige utgifter på eksisterende IT-systemer, kan det ikke være noen sikkerhet for at disse utgiftene vil bli tilstrekkelig eller at IT-systemer vil fungere. Banken har tidligere opplevd utfordringer knyttet til dataleveransene fra eksterne leverandør. Selv om Banken har besluttet å skifte kjernebankleverandør, i et prosjekt sammen med de øvrige bankene tilknyttet Eika-alliansene med konvertering planlagt gjennomført sommeren 2023, kan det ikke garanteres at utfordringer knyttet til dataleveranser ikke vil kunne oppstå også etter sommeren 2023. Enhver forstyrrelse av IT eller andre systemer som brukes av Konsernet, herunder systemer som eies av kontraktsparter, kan ha vesentlig effekt på Konsernets virksomhet, finansielle stilling og resultater.

Konsernets operasjoner er avhengig av sikker bearbeiding, lagring og overføring av konfidensiell og sensitiv data i sine datasystemer og nettverk. De datasystemer, programvarer og nettverk som brukes av Konsernet kan være sårbare for uautorisert tilgang, datavirus eller annen ondsinnet kode og andre ytre angrep eller interne brudd som kan være en trussel mot datasikkerheten. Hvis en eller flere slike hendelser oppstår, kan dette potensielt true konfidensielle og sensitive opplysninger om Konsernet, kunder eller motparter. Konsernet kan bli nødt til å bruke ekstra ressurser for å sette forsterkede tiltak eller for å undersøke og avhjelpe sårbarheter eller andre eksponeringer. Konsernet kan også bli gjenstand for søksmål og økonomisk tap for forhold som det enten ikke er forsikret mot eller som det ikke fullt ut er dekket for gjennom forsikringer.

Risikoen for at Banken vil bli utsatt for, eller brukes til, hvitvasking er betydelig. Risikoen for terrorfinansiering og hvitvasking er høyere i fremvoksende markeder enn i Norge og andre utviklede markeder. Risikoen for fremtidige hendelser med tanke på terrorfinansiering og hvitvasking vil foreligge i alle finansinstitusjoner. Eventuelle brudd på antihvitvaskingsregler, eller forsøk på brudd, kan ha alvorlige juridiske og omdømmemessige konsekvenser for Konsernet, og kan resultere i negativ innvirkning på Konsernets virksomhet, i form av tap av kunder, rekrutteringsvansker, redusert inntjening og potensielle bøteleggelser og andre juridiske sanksjoner fra tilsynsmyndighetene.

Konsernet utvider omfanget av sin virksomhet og sin kundebase og iverksetter stadig nye retningslinjer for eierstyring og selskapsledelse for å hindre potensiell svak håndtering av etiske dilemmaer, interessekonflikter, brudd på konkurranselovgivningen etc. Å identifisere og håndtere denne type problemstillinger er komplekst og brudd kan være krevende å avdekke. Konsernets omdømme kan bli skadet, og viljen for kundene til å inngå transaksjoner der en slik konflikt kan oppstå kan bli berørt, dersom Konsernet ikke klarer, eller synes å ikke klare, å identifisere og håndtere interessekonflikter.

2.3.5. Uventede inntekt- og kostnadssvingninger

Konsernet er utsatt for uventede svingninger i inntekter og kostnader som kan inntreffe i ulike forretnings- eller produktsegmenter, herunder makroøkonomiske forhold, økte finansieringskostnader (inkludert endring av kapitalkrav som kan medføre økt kapitalbindingseffekt for Bankens produkter) og redusert etterspørsel etter Bankens kjerneprodukter. Ettersom det vesentligste av Konsernets inntekter kommer fra kjernevirksomheten og omfatter rentenetto (differansen mellom rentekostnader og renteinntekter inklusive kredittprovisjoner) og provisjonsinntekter fra andre banktjenester som betalingsformidling, forsikring og lignende, er Konsernets kostnader også tilpasset disse kjerneaktivitetene. Per 31. desember 2021 var om lag ca. 71 % av Bankens inntekter knyttet til rentenetto (Netto rente og kredittprovisjonsinntekter) og ca. 29 % knyttet til øvrige nettodriftsinntekter ekskludert renteinntekter (provisjonsinntekter, utbytte mm.). Til tross for at Konsernets kostnader er tilpasset kjerneaktivitetene, er det likevel en risiko for at uforutsette konjunktursvingninger eller endret kundeatferd kan forekomme. Dette kan medføre at Konsernets kostnader overskrider Konsernets inntekter, som igjen vil kunne ha en negativ innvirkning på Konsernets resultat, likviditet og finansielle situasjon.

2.3.6. Marginpress

Rentemarginen for norske banker har vært nokså stabil frem til inngangen til 2020. Tiltakende press på utlånsmarginer ble frem til da kompensert av fallende markedsfinansieringskostnad og reduserte innskuddsrenter. Som en følge av betydelig rentenedsettelse i forbindelse med håndtering av Koronakrisen har konkurransen om utlånsvolum og presset på innskudd- og utlånsmarginene tiltatt, særlig innenfor personmarkedet med pant i bolig og enkeltsegmenter innenfor næringsutlån (som finansiering av næringseiendom). Styringsrenten ble hevet to ganger på relativt sett kort tid i 2021 og det er forventet at det vil komme ytterligere renteøkninger i 2022. Det kan likevel ikke garanteres at rentene vil stige eller at de ikke vil synke i tiden som kommer.

Bankkonsernets rentenetto målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital var 1,59 % i 2021 mot 1,52 % i 2020 og 1,61 % i 2019. Selv om Bankkonsernets rentenetto steg noe fra 2020 til 2021, kan det ikke garanteres at trenden vil vedvare. Fallende marginer og/eller fallende utlånsvolumer i fremtiden vil kunne påvirke Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter negativt.

2.4. RISIKO KNYTTET TIL EIERSKAP, SAMARBEIDSARRANGEMENTER OG KONKURRANSEFORHOLD

2.4.1. Eierrisiko

Eierrisiko er risikoen for at Konsernet blir påført negative resultater fra eierposter i strategisk eide selskap og/eller må tilføre ny egenkapital til slike selskap. Slike tap vil kunne ha en negativ innvirkning

på Bankens finansielle stilling og fremtidige resultat og utviklingsmuligheter. Bankens datterselskaper er beskrevet i punkt 5.4. Banken vurderer "Eierisiko" som den mest vesentlige risikoen knyttet til eierskap, samarbeidsarrangementer og konkurranseforhold. Eierskapet i Eika Boligkreditt og Eika Gruppen er Bankens største eierskap målt i kroner, og har således høyest tapspotensiale.

2.4.2. Omdømmerisiko

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

2.4.3. Risiko knyttet til samarbeidsarrangementer

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

I tillegg kan det nevnes at Bankens merkevare er sterkt forbundet med Eika-alliansen, slik at negativ omtale rundt Eika også kan ha negativ effekt for Banken.

2.4.4. Konkurransesituasjon

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

Konsernet er utsatt for betydelig konkurranse innenfor alle sine forretningsområder. Konkurransen kan øke i Konsernets markeder som følge av inntreden av nysgjerrige, eller nye lover, forskrifter, teknologi eller andre faktorer. Økt konkurranse kan føre til at Konsernet mister markedsandeler, får redusert lønnsomhet på sine produkter og tjenester, og ellers ha en negativ effekt på Konsernets økonomiske stilling og resultater. Det er også en risiko for ytterligere konsolidering i markedene hvor Konsernet driver virksomhet, som kan føre til økt konkurranse.

Banken kan videre bli negativt påvirket av det reviderte betalingstjenestedirektivet, direktiv 2015/2366/EU (PSD2) som forventes å gi økt konkurranse mellom bankene og andre betalingstjenestetilbydere. Bestemmelser som i hovedsak gjennomfører deler av PSD2 trådte i kraft 1. april 2019 i Norge, og det forventes at flere utenlandske konkurrenter vil kunne dra fordel av direktivet i det norske markedet ved at PSD2 gir tredjeparter tilgang til kontoinformasjon og adgang til formidling av betalingsordre direkte til kundens bankkonti uten bruk av bankkort/kredittkort. Andre betalingstjenesteytere vil dermed kunne tilby visse betalingstjenester i konkurranse med de norske bankene. Den økte konkurransen innenfor kontoinformasjons tjenester og betalingstjenester vil kunne medføre at Banken mister kunder eller salg av tjenester til nye aktører eller aktører som i større grad enn Banken klarer å kapitalisere på mulighetene i det nye regelverket. Muligheten for privatkunder til å samle kontoer i flere banker i én nettbank/mobilapp vil kunne medføre at kundelojaliteten styrkes for banken med den mest attraktive nettbanken/mobilappen og tilsvarende svekkes for de øvrige bankene kunden har konto hos. Tap av kunder og salg av betalingstjenester vil kunne svekke Bankens inntjening, resultat og finansielle stilling.

2.5. RISIKO KNYTTET TIL EGENKAPITALBEVISENE

2.5.1. Risiko knyttet til utviklingen i verdipapirmarkedet

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

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

Overnevnte vurderes som den mest vesentlige risikoen knyttet til egenkapitalbevisene. En kursnedgang vil få negative konsekvenser for eierne i første rekke dersom eieren er avhengig av eller ønsker å selge egenkapitalbeviset, hvorved en kursnedgang kan medføre tap eller redusert avkastning på investeringen.

2.5.2. Utbyttepolitikk

Tidspunkt for og størrelsen på fremtidige utbetalinger av utbytte fra Egenkapitalbevisene vil avhenge av Bankens fremtidige inntjening, Bankens kapitalbehov samt kapital- og kjernekapitaldekning, slik disse er definert etter lov og forskrifter i Norge. Endringer i Bankens utbyttepolitikk kan ha negativ effekt for Egenkapitalbevisenes direkteavkastning, kursutvikling og attraktivitet i verdipapirmarkedet. Egenkapitalbevis har generelt de siste årene gitt årlig direkteavkastning i form av utbytte og det fremstår som en forventning i markedet om at slike utbetalinger skal skje hvert år. Som en egenkapitalbevisutsteder vil en negativ utvikling i vedtatt og utbetalt utbytte kunne ha større kurspåvirkende effekt på Bankens egenkapitalbevis enn for øvrige aksjeutstedere. For Bankens utbyttepolitikk vises det til punkt 7.12.

2.5.3. Omsettelighet

Selv om Egenkapitalbevisene utstedt av Aurskog Sparebank er notert på Oslo Børs og er fritt omsettelige, foreligger det ingen garanti for at Egenkapitalbevisene vil kunne selges til akseptable priser eller i det hele tatt. Eksisterende Egenkapitalbevisiere og potensielle nye investorer må følgelig være forberedt på at Egenkapitalbevisene tidvis kan være utfordrende å omsette, spesielt ved større volum.

2.5.4. Utbytteutvanning

Bankens årsoverskudd blir fordelt mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen i tråd med eierbrøken. Dersom overskuddet som tildeles grunnfondskapitalen ikke deles ut som gaver, vil dette legges til grunnfondskapitalen og således medføre at grunnfondskapitalens relative andel av neste års utbytte blir større og Egenkapitalbevisierne risikerer å bli utvannet. Dette vil igjen få betydning for hvor stor del av Bankens overskudd som tillegges eierandelskapitalen og som kan utbetales som utbytte til Egenkapitalbevisierne.

3. ERKLÆRINGER

3.1. ANSVARSERKLÆRING

Styret i Aurskog 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, at det ikke forekommer utelatelser fra Prospektet som er av en slik art at de kan endre Prospektets betydningsinnhold, og at styret i Banken har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

21. mars 2022

Jan Hildor Skøld
(styrets leder)

Tove Elisabeth Hauge Nyhus
(styrets nestleder)

Kjell Tore Skedsmo
(styremedlem)

Inger-Lise Melby Nøstvik
(styremedlem)

Eivind Landsverk
(styremedlem)

Christine Melleby
(styremedlem)

3.2. TREDJEPARTSINFORMASJON

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

Banken har gitt informasjonen i dette Prospektet for å gi informasjon om Konsernet og informere Egenkapitalbevisiere og potensielle tegnere av nye Egenkapitalbevis om Fortrinnsrettsemisjonen. Hvis ikke annet er angitt, er Banken kilde til informasjonen som er inntatt i Prospektet. Det gis 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 eller andre. Enhver gjengivelse eller distribusjon av Prospektet, fullstendig eller delvis, og enhver formidling av informasjon i Prospektet eller bruk av slik informasjon for andre formål enn å vurdere en investering i de nye Egenkapitalbevisene, er forbudt. Tilretteleggeren fraskriver seg ethvert ansvar i tilknytning til Prospektet.

3.3. FREMTIDSRETTEDE UTTALELSER

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

Banken kan ikke gi noen forsikring om at Fremtidsrettede Uttalelser er korrekte, og investorer advares om at enhver Fremtidsrettet Uttalelse ikke er garantier om fremtidig prestasjon. Fremtidsrettede uttalelser er gjenstand for kjente og ukjente risikoer, usikkerheter og andre faktorer, som kan medføre at de faktiske resultater, prestasjoner eller mål for Konsernet, eller virksomhetsområdet som Konsernet 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 Konsernets nåværende og fremtidige forretningsstrategi og omgivelsene Konsernet utfører eller vil utføre sin virksomhet i. Faktorer som kan medføre at Konsernets faktiske resultat, prestasjoner eller mål vesentlig avviker fra de som er inntatt i Fremtidsrettede Uttalelser inkluderer, men er ikke begrenset til, de risikofaktorer som er beskrevet i kapittel 2 ("**Risikofaktorer**") og annen informasjon i blant annet kapittel 4 ("**Om Fortrinnsrettsemisjonen**"), kapittel 5 ("**Om Aurskog Sparebank**"), kapittel 7 ("**Eierandelskapital og Egenkapitalbevisiere**") og kapittel 8 ("**Rammebetingelser for sparebanker**").

3.4. OM PROSPEKTET

Prospektet er kontrollert og godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet etter verdipapirhandelloven jf. Prospektforordningen, den 21. mars 2022 og er gyldig i 12 måneder fra godkjennelsestidspunktet. Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysninger som gis i Prospektet. Finanstilsynets kontroll og godkjennelse knytter seg utelukkende til at utsteder har inntatt beskrivelser i henhold til en definert liste med innholdskrav og at Prospektet oppfyller standardene til fullstendighet, forståelighet og konsistens slik det fremgår av Prospektforordningen, og utgjør under ingen omstendighet Finanstilsynets godkjennelse av Banken som utsteder som sådan. Finanstilsynet har heller ikke foretatt noen form for kontroll eller godkjennelse av selskapsrettslige forhold som er beskrevet i eller på annen måte omfattet av Prospektet. Investorer må foreta en selvstendig vurdering av egnetheten av en investering i de tilbudte egenkapitalbevisene. Prospektet er utarbeidet etter regelverket for forenklete prospekt i samsvar med artikkel 14 av Prospektforordningen.

4. OM FORTRINNSRETTSEMISJONEN

4.1. FORMÅLET MED FORTRINNSRETTSEMISJONEN

Gjennomføring av Fortrinnsrettsemisjonen har bakgrunn i kravene til ren kjernekapital som Banken er underlagt, samt Aurskog Sparebanks målsetting om fortsatt god og balansert vekst i sitt markedsområde. Banken ønsker derfor å gjennomføre Fortrinnsrettsemisjonen for å sikre Bankens evne til å fortsette som en solid og selvstendig bank og samtidig være godt innenfor kapitalkravene. Fortrinnsrettsemisjonen forventes å øke Bankens rene kjernekapitaldekning med ca. 2,8 prosentpoeng basert på Bankens beregningsgrunnlag per 31. desember 2021.

4.2. OVERSIKT OVER FORTRINNSRETTSEMISJONEN

Fortrinnsrettsemisjonen er et tilbud fra Aurskog Sparebank om å utstede 1.408.421 Nye Egenkapitalbevis i Banken til en Tegningskurs på NOK 142 per Nye Egenkapitalbevis, hvilket tilsvarer et samlet bruttoproveny på ca. NOK 200 millioner. De Nye Egenkapitalbevisene vil utstedes i henhold til Finansforetaksloven jf. Allmennaksjeloven.

Bankens egenkapitalbevisiere per utløpet av 25. februar 2022, slik de fremkommer i ESO etter normalt T+2 oppgjør per utløpet av 1. mars 2022, ("**Eksisterende Egenkapitalbevisiere**") vil bli tildelt omsettelige Tegningsretter som hver gir fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt ett Nytt Egenkapitalbevis. Se punkt 4.2.7 "Tegningsretter" for en beskrivelse av Eksisterende Egenkapitalbevisiere som ikke lovlig kan delta i Fortrinnsrettsemisjonen. Overtegning og tegning uten Tegningsretter er tillatt, men det kan ikke gis noen garanti for at Nye Egenkapitalbevis i Banken vil bli tildelt på bakgrunn av slike tegninger i Fortrinnsrettsemisjonen.

Fortrinnsrettsemisjonen er på nærmere bestemte vilkår garantert fulltegnet av Garantistene som nærmere beskrevet i punkt 4.2.14 "Fulltegningsgaranti" nedenfor.

4.2.1. Vedtak om utstedelse av nye egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen

Den 24. februar 2022 fattet Bankens representantskap følgende vedtak om å utstede egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen:

"Representantskapet vedtar å gjennomføre en garantert fortrinnsrettsemisjon med bruttoproveny

NOK 200 millioner. Eierandelskapitalen i Aurskog Sparebank forhøyes i samsvar med følgende:

a) Eierandelskapitalen forhøyes med NOK 140.842.100 ved utstedelse av 1.408.421 nye egenkapitalbevis.

b) Egenkapitalbevisenes pålydende er NOK 100.

c) Tegningskursen per egenkapitalbevis er NOK 142.

d) Egenkapitalbevisiere i banken ved utløpet av 25. februar 2022, slik de fremkommer av [ESO] per utløpet av 1. mars 2022 og som lovlig kan delta i emisjonen, har fortrinnsrett til tegning og tildeling av egenkapitalbevis i emisjonen i samme forhold som de fra før eier egenkapitalbevis i banken. Det vil bli tildelt tegningsretter til eiere av egenkapitalbevis som er registrert i [ESO] per utløpet av 1. mars 2022. Tegningsrettene skal være fritt omsettelige og vil søkes notert på Oslo Børs i tegningsperioden som fremkommer av punkt g) nedenfor, likevel slik at noteringen og omsetning av tegningsrettene på Oslo Børs vil avsluttes fire dager før utløp av tegningsperioden. Antall tegningsretter som utstedes til den enkelte egenkapitalbevisier vil rundes ned til nærmeste hele tegningsrett. Hver tegningsrett gir rett til å tegne ett nytt egenkapitalbevis (forutsatt at rettighetshaveren kan tegne egenkapitalbevis, jf. punkt e) nedenfor). Overtegning og tegning uten tegningsretter er tillatt.

e) Egenkapitalbevisene kan kun tegnes av investorer som er hjemmehørende i Norge og eksisterende egenkapitalbevisiere utenfor Norge i den grad slik tegning, etter bankens vurdering, lovlig kan mottas uten at banken må utarbeide et prospekt, gjennomføre registreringer eller andre handlinger for å tillate slik tegning.

f) Et prospekt som skal godkjennes av Finanstilsynet i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7 og EØS-avtalen vedlegg IX forordning (EU) 2017/1129 (om prospekter ved offentlige tilbud og notering på regulert marked (prospektforordningen)), skal utarbeides og offentliggjøres i tilknytning til kapitalforhøyelsen. Videre fordrer utstedelse av fortrinnsretter og gjennomføring av kapitalforhøyelsen godkjenning fra Finanstilsynet.

g) Tegningsperioden starter 14. mars 2022 kl. 09.00 og avsluttes 28. mars 2022 kl. 16.30 (norsk tid). Dersom vilkårene i punkt f) ikke er godkjent i tide til å overholde denne tegningsperioden, skal tegningsperioden begynne å løpe på den andre handelsdagen etter oppfyllelse av disse vilkårene og avsluttes 14 dager deretter kl. 16.30. Tegningsperioden skal likevel ikke under noen omstendighet avsluttes senere enn 30. april 2022. Egenkapitalbevis som ikke er tegnet ved tegningsperiodens utløp og således tildelt deltakerne i garantikonsortiet, skal tegnes av disse innen to handelsdager etter tegningsperiodens utløp.

h) Egenkapitalbevisene tegnes ved å undertegne og returnere tegningsblanketten som vedlegges prospektet eller ved å tegne via link på internett som vil bli publisert på bankens og tilretteleggerens nettsider.

i) Tildeling av egenkapitalbevis foretas av banken styre. Følgende tildelingskriterier skal gjelde:

i. Tildeling vil skje til tegnere på basis av tildelte og ervervede tegningsretter som har blitt gyldig utøvet i perioden.

ii. Dersom ikke alle tegningsrettene utøves, vil tegnere som har benyttet tegningsretter og overtegnet bli tildelt ytterligere egenkapitalbevis forholdsmessig basert på det antall tegningsretter som hver av dem har utøvet. I den grad forholdsmessig tildeling ikke er mulig, vil banken foreta tildeling etter loddtrekning.

iii. Egenkapitalbevis som ikke er tildelt i henhold til underpunktene (i) og (ii) vil bli tildelt tegnere av egenkapitalbevis som deltar i garantikonsortiet for emisjonen. Tildeling vil skje pro rata basert på antall tegnede egenkapitalbevis.

iv. Egenkapitalbevis som ikke er tildelt i henhold til underpunktene (i) til og med (iii) vil bli tildelt andre tegnere som ikke har tegningsretter. Tildeling vil skje pro rata basert på antall tegnede egenkapitalbevis.

v. Egenkapitalbevis som ikke er tildelt i henhold til underpunkt (i) til og med (iv) vil bli tildelt deltakere i garantikonsortiet for emisjonen. Tildeling vil skje pro rata basert på garantiansvaret til den enkelte deltaker i garantikonsortiet.

j) Fristen for betaling av egenkapitalbevisene er 31. mars 2022, eller den tredje handelsdagen på Oslo Børs etter utløpet av tegningsperioden dersom denne utsettes i henhold til g) ovenfor. Hver tegner med norsk bankkonto skal ved utfylling av tegningsblanketten gi Tilretteleggeren engangsfullmakt til å belaste en angitt bankkonto for kapitalinnskuddet i samsvar med antall tildelte egenkapitalbevis. Belastning vil skje på eller omkring fristen for betaling. Tegnere som ikke har norsk bankkonto skal foreta betaling i henhold til instruksjonene i tegningsblanketten vedlagt prospektet. Betaling foretas i henhold til instruksjonene i prospektet.

k) Egenkapitalbevisene gir rettigheter i banken, herunder rett til utbytte, fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

l) Overkurs etter fradrag for emisjonskostnader fordeles i samsvar med finansforetaksloven § 10-14.

m) Et emisjonsproveny på NOK 200 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 200 millioner i emisjonen, og skal overta og betale for et antall egenkapitalbevis tilsvarende differansen. Under ingen omstendighet svarer garantistene for tegnernes og/eller andre garantisters evne eller vilje til å betale for tildelte egenkapitalbevis. Kostnader i forbindelse med garantiprovisjon vil være 1,50 % av garantert beløp. Totale emisjonskostnader, inkludert garantiprovisjon, antas å være i størrelsesorden NOK 10 millioner.

n) Som følge kapitalforhøyelsen, endres vedtektene § 2-2 annet ledd til å lyde som følger:

"Sparebankens eierandelskapital utgjør kr 462.260.100 fordelt på 4.622.601 egenkapitalbevis pålydende kr 100,- fullt innbetalt."

4.2.2. Vilkår for gjennomføring av Fortrinnsrettsemisjonen

Finanstilsynet godkjente kapitalforhøyelsen i Banken knyttet til Fortrinnsrettsemisjonen og utstedelse av tegningsretter den 18. mars 2022. Dersom Fortrinnsrettsemisjonen ikke er fulltegnet ved ordinære tegninger, er gjennomføringen av Fortrinnsrettsemisjonen betinget av at Garantiavtalene (som definert i punkt 4.2.14 "Fulltegningsgaranti") er fullt ut gyldig og i kraft.

Vennligst se punkt 4.2.14 "Fulltegningsgaranti" for en beskrivelse av tegningsgaranti, herunder betingelsene for og termineringsrettene knyttet til disse.

Dersom det blir klart at de ovennevnte betingelsene ikke vil bli oppfylt, vil Fortrinnsrettsemisjonen bli kansellert. Dersom Fortrinnsrettsemisjonen kanselleres, vil (i) samtlige Tegningsretter bortfalle og ikke lenger ha noen verdi, (ii) det vil ses bort fra enhver tegning eller tildeling av Nye Egenkapitalbevis, og (iii) enhver betaling for slike Nye Egenkapitalbevis vil bli tilbakebetalt til tegnerne uten renter eller annen kompensasjon. Bortfallet av Tegningsrettene vil ikke ha noen innvirkning på gyldigheten av handler i Tegningsrettene, og investorer vil ikke motta noen refusjon eller kompensasjon tilknyttet Tegningsretter tildelt eller ervervet i markedet.

Informasjon om oppfyllelse eller manglende oppfyllelse av vilkårene for gjennomføring av Fortrinnsrettsemisjonen vil publiseres ved børs melding fra Banken som offentliggjøres gjennom Oslo Børs' informasjonssystem og på Bankens internettside (<https://aurskog-sparebank.no/>) så snart vilkårene er oppfylt eller, dersom aktuelt, så snart det er klart at vilkårene ikke vil oppfylles.

4.2.3. Tidsplan for Fortrinnsrettsemisjonen

Tidsplanen nedenfor viser enkelte indikative nøkkeldatoer for Fortrinnsrettsemisjonen:

Siste handelsdag for Bankens egenkapitalbevis inklusive Tegningsretter.....	25. februar 2022
Første handelsdag for Bankens egenkapitalbevis eksklusive Tegningsretter.....	28. februar 2022
Registreringsdato for rett til Tegningsretter.....	1. mars 2022
Tegningsretter overført Eksisterende Egenkapitalbeviseres ESO konto.....	Innen 23. mars 2022
Første dag i Tegningsperioden	23. mars 2022
Første handelsdag for Tegningsrettene på Oslo Børs	23. mars 2022
Handel i Tegningsrettene avsluttes.....	31. mars 2022
Tegningsperioden utløper	6. april 2022
Tildeling av egenkapitalbevis.....	7. april 2022
Utsendelse av tildelingsbrev	7. april 2022
Betalingsdato	11. april 2022
Registrering i Foretaksregisteret og levering av Nye Egenkapitalbevis.....	omkring 22. april 2022
Notering av og første handelsdag for de Nye Egenkapitalbevisene på Oslo Børs..	omkring 22. april 2022

4.2.4. Tegningskurs og emisjonsbeløp i Fortrinnsrettsemisjonen

Tegningskursen på NOK 142 per egenkapitalbevis innebærer en rabatt på ca. 43,8 % basert på sluttkurs på Oslo Børs 23. februar 2022 og en rabatt på ca. 35,1 % basert på egenkapitalbevisenes teoretiske åpningskurs uten tegningsretter beregnet på grunnlag av sluttkurs på Oslo Børs 23. februar 2022.

Ved fastsettelsen av Tegningskursen er det tatt hensyn til at Fortrinnsrettsemisjonen gjennomføres med fortrinnsrett for Eksisterende Egenkapitalbevisiere. De Eksisterende Egenkapitalbevisierne gis tilbud om tegning av Nye Egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen og ved tilrettelegging for eventuelt salg av Tegningsretter. Tegningskursen representerer således ikke nødvendigvis Bankens styre eller Tilretteleggerens vurdering av de underliggende verdier i Aurskog Sparebank.

Bokført egenkapital per egenkapitalbevis i Banken var per 31. desember 2021 NOK 159,27.

I tillegg ønsker styret i Banken ved fastsettelse av Tegningskursen å ta høyde for kurssvingninger i Tegningsperioden, samt søke å sikre et fornuftig prisnivå på Tegningsrettene i perioden.

Brutto emisjonsbeløp i Fortrinnsrettsemisjonen, før omkostninger, vil utgjøre ca. NOK 200 millioner.

4.2.5. Tegningsperiode for Fortrinnsrettsemisjonen

Tegningsperioden løper fra og med 23. mars 2022 kl. 09:00 til 6. april 2022 kl. 16.30 (norsk tid).

Egenkapitalbevis som ikke er tegnet ved Tegningsperiodens utløp og således tildeles Garantistene, skal tegnes av Garantistene innen 3 bankdager etter dato for skriftlig påkrav fra Banken eller Tilrettelegger.

4.2.6. Registreringsdato

Egenkapitalbevisiere som er registrert i Bankens egenkapitalbevisierregister i ESO ved utløpet av 1. mars 2022 ("**Registreringsdatoen**") vil motta Tegningsretter.

Forutsatt at levering av ervervede egenkapitalbevis foretas med ordinært T+2 oppgjør i ESO, vil egenkapitalbevis i Banken som erverves til og med 25. februar 2022 gi rett til å motta Tegningsretter, mens egenkapitalbevis i Banken som erverves fra og med 28. februar 2022 ikke vil gi rett til å motta Tegningsretter.

4.2.7. Tegningsretter

Eksisterende Egenkapitalbevisiere vil bli tildelt Tegningsretter som gir fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt Nye Egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen. Hver Eksisterende Egenkapitalbevisier vil motta 0,43819 Tegningsretter for hvert egenkapitalbevis som er registrert på vedkommende Eksisterende Egenkapitalbevisier ved utløpet av Registreringsdatoen. Antallet Tegningsretter tildelt den enkelte Eksisterende Egenkapitalbevisier vil bli rundet ned til nærmeste hele Tegningsrett. Hver Tegningsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt ett Nytt Egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen, forutsatt at innehaveren etter Bankens vurdering kan tegne egenkapitalbevis i henhold til gjeldende lovgivning.

Tegningsrettene vil bli overført til de Eksisterende Egenkapitalbevisierne ESO-kontoer innen 23. mars 2022 og vil ha ISIN NO 001 2451238. Tegningsrettene vil bli tildelt Eksisterende Egenkapitalbevisiere vederlagsfritt.

Tegningsrettene kan benyttes til å tegne Nye Egenkapitalbevis eller selges før utløpet av handelsperioden for tegningsretter den 31. mars 2022 klokken 16.30 (norsk tid). Ervervede Tegningsretter vil gi samme rett til å tegne og bli tildelt Nye Egenkapitalbevis som Tegningsretter eid

av Eksisterende Egenkapitalbevisiere på bakgrunn av registrert egenkapitalbevisbeholdning ved utløpet av Registreringsdatoen.

Tegningsrettene, inkludert ervervede Tegningsretter, må benyttes til å tegne Nye Egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen eller selges før utløpet av handelsperioden for tegningsretter (dvs. 31. mars 2022 klokken 16:30 (norsk tid)). Tegningsretter som ikke er utøvd eller solgt innen denne fristen vil være uten verdi og vil bortfalle uten noen form for kompensasjon til eieren. Vennligst vær oppmerksom på at en eier av Tegningsretter (enten de er tildelte eller ervervede) må følge prosedyrene beskrevet i dette Prospektet for tegning av Nye Egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen.

Tegningsretter tilhørende Eksisterende Egenkapitalbevisiere som bor i jurisdiksjoner hvor Prospektet ikke kan distribueres og/eller med lovgivning som, etter Bankens vurdering, forbyr eller på annen måte begrenser retten til å tegne Nye Egenkapitalbevis ("**Diskvalifiserte Egenkapitalbevisiere**"), vil først bli overført til slike Diskvalifiserte Egenkapitalbevisieres ESO-kontoer. Slik overføring utgjør ikke noe tilbud til Diskvalifiserte Egenkapitalbevisiere. Dette gjelder dog ikke egenkapitalbevis som eies gjennom finansielle mellommenn (nominees) hvor verken Banken eller Tilrettelegger vil foreta seg noe med hensyn til å trekke tilbake eller selge Tegningsretter. Det gis ikke noen garantier i forhold til hvorvidt Tilrettelegger vil kunne trekke tilbake og/eller selge Tegningsretter. Utover i de tilfeller som er nevnt ovenfor, vil verken Banken eller Tilrettelegger forestå salg av Tegningsretter som ikke er benyttet innen utløpet av Tegningsperioden. Banken vil ikke foreta øvrige handlinger overfor Egenkapitalbevisierne med sikte på å informere om Fortrinnsrettsemisjonen.

4.2.8. Handel i Tegningsretter

Tegningsrettene vil være fritt omsettelige og notert på Oslo Børs med ticker-kode "AURG T" i perioden 23. mars 2022 kl. 09:00 til 31. mars 2022 kl. 16:30.

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

4.2.9. Tegningsprosedyrer for Fortrinnsrettsemisjonen

Tegning av Nye Egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen skjer ved innlevering av korrekt utfylt tegningsblankett ("**Tegningsblanketten**") til Tilretteleggeren i Tegningsperioden, eller, for norske statsborgere, via internett som nærmere beskrevet nedenfor.

Eksisterende Egenkapitalbevisiere vil motta Tegningsblanketter med informasjon om antall Tegningsretter tildelt dem og enkelte andre opplysninger knyttet til deres egenkapitalbevisbeholdning.

Tegnere må tegne egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen på en Tegningsblankett i den form som er inntatt i vedlegg 2 (som er tegningsblankett for Fortrinnsrettsemisjonen) eller via ESO sitt online tegningssystem, som beskrevet under. Korrekt utfylte Tegningsblankett må være mottatt av Tilretteleggeren senest 6. april 2022 kl. 16.30 (norsk tid) på følgende adresse eller e-post:



Olav Vs gate 5
0161 Oslo

Telefon: +47 24 14 74 00

E-post: subscription@sb1markets.no

Nettside: <https://www.sb1markets.no/>

Tegnere bosatt i Norge med et norsk personnummer/D-nummer (11 siffer) kan også tegne Nye Egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemissjonen gjennom ESO's online tegningssystem (eller ved å følge linken på <https://www.sb1markets.no/transaksjoner/> som vil viderekoble tegneren til ESO's online tegningssystem).

Verken Banken eller Tilretteleggeren kan holdes ansvarlige for forsinkelser i postgang, utilgjengelige internettlinjer eller servere, eller andre logistiske eller tekniske problemer, som medfører at tegninger ikke mottas av Tilretteleggeren i tide eller overhodet. Banken og/eller Tilretteleggeren kan etter eget skjønn, uten melding til tegneren, forkaste Tegningsblanketter som mottas etter utløpet av Tegningsperioden, Tegningsblanketter som er ufullstendige eller inneholder feil, og tegninger som kan være ulovlige.

Tegninger er bindende og ugjenkallelige og kan ikke trekkes tilbake, annulleres eller endres av tegnere etter at de er mottatt av Tilretteleggeren. Ved å signere og innlevere Tegningsblanketten bekrefter tegnerne at de har lest Prospektet og er berettiget til å tegne egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemissjonen på de vilkår som der er fastsatt.

Overtegning (dvs. tegning av flere Nye Egenkapitalbevis enn det antall Tegningsretter tegneren har) og tegning uten Tegningsretter, er tillatt. Det kan imidlertid ikke gis noen garanti for at Nye Egenkapitalbevis vil bli tildelt på bakgrunn av slike tegninger i Fortrinnsrettsemissjonen.

Flere tegninger (dvs. tegninger på mer enn én Tegningsblankett) er tillatt. Vær imidlertid oppmerksom på at hver enkelt Tegningsblankett innsendt av samme tegner med samme antall Nye Egenkapitalbevis tegnet på begge Tegningsblankettene vil kun telles én gang, med mindre annet er uttrykkelig oppgitt i en av Tegningsblankettene. Ved flere tegninger gjennom ESO's online tegningssystem eller ved tegninger som både gjøres i en tegningsblankett og gjennom ESO's online tegningssystem, vil samtlige tegninger telle.

4.2.10. Obligatoriske hvitvaskingsprosedyrer

Enhver tegner som ikke er registrert som eksisterende kunde av Tilrettelegger må bekrefte sin identitet overfor Tilrettelegger i samsvar med kravene i lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering (hvitvaskingsloven) av 1. juni 2018 nr. 23 og forskrift om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering (hvitvaskingsforskriften) av 14. september 2018 nr. 1324 (samlet benevnt "**Hvitvaskingslovgivningen**"), med mindre et unntak kommer til anvendelse. Slik legitimering må være foretatt innen utløpet av Tegningsperioden. Tegnere som ikke har fullført den påkrevde identitetsbekreftelsen før utløpet av Tegningsperioden, vil ikke bli tildelt Nye Egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemissjonen.

Deltakelse i Fortrinnsrettsemissjonen er betinget av at tegneren har en ESO-konto. ESO-kontonummeret må angis i Tegningsblanketten. ESO-konto kan opprettes hos autoriserte ESO-kontoførere, som kan være norske banker, autoriserte verdipapirforetak i Norge, samt norsk avdeling av kredittinstitusjon etablert innenfor EØS. Utenlandske investorer kan imidlertid benytte ESO-konto registrert i en forvalters navn. Forvalteren må være autorisert av Finanstilsynet. Opprettelse av ESO-konto er i henhold til Hvitvaskingslovgivningen betinget av identitetsbekreftelse overfor ESO-kontofører.

4.2.11. Finansielle mellommenn

Fysiske eller juridiske personer som eier egenkapitalbevis eller Tegningsretter gjennom finansielle mellommenn (dvs. meglere og forvaltere), må lese dette punkt 4.2.11. Alle spørsmål vedrørende tidspunktet for, gyldigheten av, og formen på, instruks som gis til en finansiell mellommann i forbindelse med utøvelse avgjøres av den finansielle mellommannen i samsvar med dennes normale kundebehandlingsprosedyrer, eller i henhold til underretning sendt til den enkelte Egenkapitalbevisiere.

Banken er ikke ansvarlig for handlinger eller unnlatelser foretatt av finansielle mellommenn som Bankens Egenkapitalbevisiere eier egenkapitalbevis gjennom.

Tegningsretter

Dersom en Eksisterende Egenkapitalbevisiere eier egenkapitalbevis registrert på en finansiell mellommann på Registreringsdatoen, vil den finansielle mellommannen normalt gi den aktuelle Eksisterende Egenkapitalbevisiere opplysninger om det totale antallet Tegningsretter som vedkommende egenkapitalbevisiere er berettiget til. Den aktuelle finansielle mellommannen vil normalt gi den enkelte Eksisterende Egenkapitalbevisieren denne informasjonen i henhold til sine normale kundebehandlingsprosedyrer. Eksisterende Egenkapitalbevisiere som eier egenkapitalbevis gjennom en finansiell mellommann, bør kontakte sin finansielle mellommann dersom de ikke har mottatt slik informasjon i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen.

Eksisterende Egenkapitalbevisiere som eier egenkapitalbevis registrert på en finansiell mellommann kan, i den grad det er tillatt i henhold gjeldende rett, instruere den finansielle mellommannen til å selge deres Tegningsretter som er overført til den finansielle mellommannen.

Eksisterende Egenkapitalbevisiere som eier egenkapitalbevis gjennom en finansiell mellommann, og som er Diskvalifiserte Egenkapitalbevisiere, vil ikke være berettiget til å utøve sine Tegningsretter. Dersom det er adgang til det etter gjeldende rett, kan imidlertid Diskvalifiserte Egenkapitalbevisiere anmode sin finansielle mellommann om å forsøke å selge de aktuelle Tegningsrettene. Som beskrevet i punkt 4.2.7, vil verken Banken eller Tilretteleggeren selge Tegningsrettene.

Tegningsperiode og periode for omsetning av Tegningsretter

Fristen for å gi instruks til en finansiell mellommann om tegning av Nye Egenkapitalbevis kan være tidligere enn utløpet av Tegningsperioden. Tilsvarende gjelder for fristen til å gi instruks vedrørende omsetning av Tegningsretter, som følgelig kan være tidligere enn utløpet av perioden for omsetning av Tegningsretter. Fristene vil avhenge av den finansielle mellommannen. Eksisterende Egenkapitalbevisiere som eier egenkapitalbevis gjennom en finansiell mellommann, rådes til å kontakte sin finansielle mellommann dersom de er i tvil med hensyn til frister.

Tegning

En Eksisterende Egenkapitalbevisiere som ikke er en Diskvalifisert Egenkapitalbevisiere, og som eier sine Tegningsretter gjennom en finansiell mellommann og ønsker å utøve Tegningsrettene, bør instruere den finansielle mellommannen i henhold til instruksene mottatt fra vedkommende mellommann. Den finansielle mellommannen har ansvar for å innhente instruks for utøvelse av Tegningsrettene fra Egenkapitalbevisierne og for å informere Tilretteleggeren om disse instruksene.

En fysisk eller juridisk person som har ervervet Tegningsretter som eies gjennom en finansiell mellommann, bør kontakte den aktuelle finansielle mellommannen for å få instruks om hvordan Tegningsrettene skal utøves.

Betalingsmåte

En Eksisterende Egenkapitalbevisiere som eier Tegningsretter gjennom en finansiell mellommann, må betale Tegningskursen for de Nye Egenkapitalbevisene vedkommende får tildelt, i henhold til instruksene mottatt fra den finansielle mellommannen. Den finansielle mellommannen må betale

tegningskursen på vegne av den Eksisterende Egenkapitalbeviser i henhold til instruksene i Prospektet. Betaling for de Nye Egenkapitalbevisene må gjøres til Tilrettelegger før eller på Betalingsdatoen (som angitt i punkt 4.2.13). Det kan derfor bli stilt krav om at den finansielle mellommannen må ha mottatt betalingen før Betalingsdatoen.

4.2.12. Tildeling av egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen og offentliggjøring av resultat

Tildeling av egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen vil skje omkring 7. april 2022 i henhold til følgende kriterier:

- (i) Tildeling vil skje til tegnere på basis av tildelte og ervervede tegningsretter som har blitt gyldig utøvet i perioden.
- (ii) Dersom ikke alle tegningsrettene utøves, vil tegnere som har benyttet tegningsretter og overtegnet bli tildelt ytterligere egenkapitalbevis forholdsmessig basert på det antall tegningsretter som hver av dem har utøvet. I den grad forholdsmessig tildeling ikke er mulig, vil banken foreta tildeling etter loddrekning.
- (iii) Egenkapitalbevis som ikke er tildelt i henhold til underpunktene (i) og (ii) vil bli tildelt tegnere av egenkapitalbevis som deltar i garantikonsortiet for emisjonen. Tildeling vil skje pro rata basert på antall tegnede egenkapitalbevis.
- (iv) Egenkapitalbevis som ikke er tildelt i henhold til underpunktene (i) til og med (iii) vil bli tildelt andre tegnere som ikke har tegningsretter. Tildeling vil skje pro rata basert på antall tegnede egenkapitalbevis.
- (v) Egenkapitalbevis som ikke er tildelt i henhold til underpunkt (i) til og med (iv) vil bli tildelt deltakere i garantikonsortiet for emisjonen. Tildeling vil skje pro rata basert på garantiansvaret til den enkelte deltaker i garantikonsortiet.

Da det kun er ett tegningssted vil ikke valg av tegningssted tegneren har benyttet påvirke behandlingen.

Tegninger som er dekket av tegningsretter vil ikke kunne reduseres. Banken forbeholder seg retten til å runde av, se bort fra eller redusere enhver tegning av Nye Egenkapitalbevis som ikke er dekket av Tegningsretter.

Tildeling av færre Nye Egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen enn det tegnede antallet påvirker ikke tegnerens forpliktelse til å betale for de tildelte egenkapitalbevisene.

Endelig resultat av Fortrinnsrettsemisjonen forventes å bli publisert omkring 7. april 2022 ved børsmelding fra Banken som offentliggjøres gjennom Oslo Børs' informasjonssystem og på Bankens internettside (<https://aurskog-sparebank.no/>). Melding om tildelte Nye Egenkapitalbevis og det korresponderende tegningsbeløpet som skal betales av den enkelte tegner, forventes å bli gitt i tildelingsbrev omkring 7. april 2022. Det forventes at tegnere som har tilgang til investortjenester gjennom sin ESO-kontofører, vil kunne finne antallet Nye Egenkapitalbevis tildelt dem i Fortrinnsrettsemisjonen fra kl. 12.00 (norsk tid) den 7. april 2022. Tegnere som ikke har tilgang til investortjenester gjennom sin ESO-kontofører, kan kontakte Tilretteleggeren for å få informasjon om antallet Nye Egenkapitalbevis som er tildelt dem i Fortrinnsrettsemisjonen.

4.2.13. Betaling for egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen

Opgjør for egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen forfaller til betaling omkring den 11. april 2022 ("**Betalingsdatoen**"). Betalingen må skje i henhold til instruksene nedenfor.

Tegnere som har norsk bankkonto

Tegnere som har norsk bankkonto må, og vil ved undertegning av Tegningsblankett, gi Tilrettelegger en ugjenkallelig engangsfullmakt til å belaste en angitt bankkonto i en norsk bank for hele beløpet som forpliktes innbetalt for Nye Egenkapitalbevis som tildeles tegneren i Fortrinnsrettsemissjonen. Den angitte bankkontoen forventes belastet på eller etter Betalingsdatoen. Tilrettelegger er kun berettiget til å belaste den angitte kontoen én gang, men forbeholder seg retten til å gjøre inntil tre debiteringsforsøk. Fullmakten vil gjelde for en periode på inntil syv virkedager etter Betalingsdatoen.

Tegneren gir videre Tilrettelegger fullmakt til å innhente bekreftelse fra tegnerens bank på at tegneren har disposisjonsrett over den angitte kontoen, samt på at det er tilstrekkelige midler på kontoen til å dekke betalingen. Dersom det ikke er tilstrekkelige midler på kontoen, eller dersom det av andre grunner ikke er mulig å debitere kontoen når et debiteringsforsøk gjøres i henhold til fullmakten fra tegneren, vil tegnerens betalingsforpliktelse bli ansett for å være misligholdt.

Betaling gjennom engangsfullmakt er kun tilgjengelig for tegnere som er tildelt egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemissjonen for et beløp som ikke overstiger NOK 5 millioner. Tegnere som tegner seg for et beløp som overstiger NOK 5 millioner må kontakte Tilretteleggeren i forkant av slik betaling for ytterligere detaljer og instruksjoner.

Tegnere som ikke har norsk bankkonto

Tegnere som ikke har norsk bankkonto, må sørge for at betaling for Nye Egenkapitalbevis tildelt dem i Fortrinnsrettsemissjonen skjer med tilgjengelige midler på eller før Betalingsdatoen. Tegneren må kontakte Tilretteleggeren i forkant av slik betaling for ytterligere detaljer og instruksjoner.

Forsinket betaling

Forsinket betaling belastes med gjeldende forsinkelsesrente i henhold til forsinkelsesrenteloven av 17. desember 1976 nr. 100, for tiden 8,5 % p.a. Dersom tegneren ikke overholder betalingsforpliktelsen, forbeholder Banken og Tilretteleggeren seg retten til å la andre gjøre opp tegningsbeløpet på vegne av tegneren. Tegneren vil være fullt ut ansvarlig for å betale tegningsbeløpet for Nye Egenkapitalbevis som er tildelt tegneren, uavhengig av slik betaling fra andre. Den som har gjort opp tegningsbeløp på vegne av tegneren kan i henhold til Finansforetaksloven § 10-12, jfr. Allmennaksjeloven § 10-12 (4) overta de aktuelle egenkapitalbevis eller selge slike egenkapitalbevis for tegnerens regning og risiko, uten underretning til tegneren, fra og med den fjerde dagen etter Betalingsdagen dersom betaling ikke er mottatt fra tegneren den tredje dagen etter Betalingsdagen. Banken kan inndrive betaling for ethvert utestående beløp i overensstemmelse med norsk rett.

4.2.14. Fulltegningsgaranti

Banken inngikk i perioden 14. januar 2022 – 2. februar 2022 avtaler med deltakere i et konsortium ("**Garantistene**") om garanti for fulltegning av egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemissjonen ("**Garantiavtalene**").

Garantistene og deres respektive garantibeløp fremgår av tabellen nedenfor:

Garantist:	c/o adresse	Gateadresse:	Postnr./sted:	Garantert beløp (NOK)
Apollo Asset Limited	c/o Corporate Filing Services Limited	P.O. Box 613	KY-1107, George Town, Cayman Island	15 000 000
Brus AS		Vingolfveien 16	1170 Oslo	15 000 000
Grefsen Holding AS		Henrik Bulls veg 48	2069 Jessheim	15 000 000

Intertrade Shipping AS	P.b. 98 Skøyen	0212 Oslo	15 000 000
KLP	P.b. 400 Skøyen	0103 Oslo	15 000 000
NEF Kapitalforvaltning	Munkedamsveien 45	0250 Oslo	15 000 000
Pareto Invest AS	Dronning Mauds gt. 63	0250 Oslo	15 000 000
Spesialfondet Borea Utbytte	Kalfarveien 76	5022 Bergen	15 000 000
Cosimo AS	Olav Vs gt. 5	0161 Oslo	11 000 000
Hausta Investor AS	c/o Permian Fund Services AS	Roald Amundsens gt. 6	0160 Oslo
O.M. Holding AS	Bølerveien 71	2020 Skedsmokorset	10 000 000
Pateco AS	Kaiesletta 3	2170 Fenstad	10 000 000
Salt Value AS	Hospitalgata 6	4006 Stavanger	10 000 000
Verdipapirfondet Eika	Postboks 2349 Solli	0201 Oslo	8 000 000
Egenkapitalbevis			
Alpine Capital AS	Østre Holmensvingen 3	0774 Oslo	5 000 000
Bergen Kommunale Pensjonskasse	Postboks 860 Sentrum	5807 Bergen	5 000 000
Espedal & Co AS	Leiv Eriksons gate 55	4009 Stavanger	5 000 000
Rolf Nordmo	Loddingvegen 40	2040 Kløfta	3 000 000
Rolf Nordmo AS	Loddingvegen 40	2040 Kløfta	3 000 000
SUM			200 000 000

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

Dersom en Garantist eller dets heleide datterselskaper tegner og blir tildelt Nye Egenkapitalbevis på ordinær måte (dvs. uavhengig av garantiforpliktelsen) i Fortrinnsrettsemissjonen, og tegningsbeløpet for slike Nye Egenkapitalbevis blir betalt, kan Garantisten kreve at Garantistens garantibeløp reduseres tilsvarende.

Hver Garantists garantiforpliktelse er bindende frem til det tidspunkt Garantisten har oppfylt garantiforpliktelsen eller Banken skriftlig har bekreftet at garantiforpliktelsen ikke vil gjøres gjeldende. Videre er Garantistenes garantiforpliktelse i henhold til garantien betinget av at følgende forhold er oppfylt, men som helt eller delvis kan frafalles av Garantistene etter eget skjønn:

- At Banken innen 2. februar 2022 har mottatt gyldige garantierklæringer for et garantibeløp som samlet tilsvarer minst 100 % av bruttoprovenyet i Fortrinnsrettsemissjonen.
- At Banken, før tegningsperioden for Fortrinnsrettsemissjonen er avsluttet, har fått alle relevante godkjenninger for gjennomføring av Fortrinnsrettsemissjonen fra Finanstilsynet;
- I perioden fra ikrafttredelse og frem til offentliggjøring av prospekt for Fortrinnsrettsemissjonen skal det ikke, verken nasjonalt eller internasjonalt, ha inntrådt vesentlige endringer i de

politiske, økonomiske og/eller finansielle forhold som med overveiende sannsynlighet vesentlig vil redusere mulighetene for å gjennomføre en vellykket Fortrinnsrettsemisjon;

- d) I perioden fra Ikrafttredelse og frem til utløpet av tegningsperioden for Fortrinnsrettsemisjonen skal (i) Bankens eksisterende egenkapitalbevis ikke ha blitt strøket fra notering på Oslo Børs i henhold til verdipapirhandelloven § 12-3 og (ii) det ikke ha blitt innført vesentlige restriksjoner i handelen av egenkapitalinstrumenter på Oslo Børs; og
- e) I perioden fra Ikrafttredelse og frem til utløpet av tegningsperioden for Fortrinnsrettsemisjonen skal det ikke i prospektet eller i andre offentliggjøringer til markedet, ha blitt avdekket vesentlige forhold om Banken og Bankens drift og virksomhet, som Banken bevisst har holdt tilbake, som relaterer seg til perioden forut for signering av denne Garantierklæringen og som må anses å utgjøre en vesentlig negativ endring av forutsetningene for Fortrinnsrettsemisjonen som gjør det utilrådelig å gjennomføre Fortrinnsrettsemisjonen.

Garantistene skal motta garantiprovisjon tilsvarende 1,5 % av Garantistenes respektive garantibeløp. Samlet garantiprovisjon utgjør således 1,5 % av det totale garantibeløp på ca. NOK 200 millioner, tilsvarende NOK 3 millioner. Garantiprovisjonen skal betales av Banken innen syv virkedager etter at Fortrinnsrettsemisjonen er registrert i Foretaksregisteret eller innen tre bankdager etter at det eventuelt blir klart at Fortrinnsrettsemisjonen ikke vil bli gjennomført.

Banken har per Prospektdataen ikke inngått avtale om betalingsgaranti, men vil kunne vurdere å innhente slik garanti i forbindelse med Fortrinnsrettsemisjonen.

4.2.15. Levering av Nye Egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen

Banken forventer at kapitalforhøyelsen knyttet til Fortrinnsrettsemisjonen vil bli registrert i Foretaksregisteret omkring 22. april 2022, og at de Nye Egenkapitalbevisene vil bli levert til ESO-kontoene til de tegnerne som har fått dem tildelt, rundt samme dag. Registrering i Foretaksregisteret vil først skje når full innbetaling for de Nye Egenkapitalbevisene i Fortrinnsrettsemisjonen er mottatt.

Siste frist for registrering av kapitalforhøyelsen knyttet til Fortrinnsrettsemisjonen i Foretaksregisteret, og dermed den påfølgende leveringen av de Nye Egenkapitalbevisene, er tre måneder fra utløpet av Tegningsperioden (det vil si 6. juli 2022). Dersom vilkårene for gjennomføring av Fortrinnsrettsemisjonen ikke er oppfylt eller emisjonsprovenyet ikke er fullt innbetalt innen utløpet av nevnte tremånedersperiode vil enhver betaling for egenkapitalbevis av tegnere i Fortrinnsrettsemisjonen bli tilbakeført uten rentekompensasjon eller annen kompensasjon.

4.3. VALUTA

Tegningskursen i Fortrinnsrettsemisjonen er angitt i norske kroner (NOK).

4.4. NOTERING AV DE NYE EGENKAPITALBEVISENE

Eksisterende Egenkapitalbevis utstedt av Banken er notert på Oslo Børs med ticker-kode "AURG".

De Nye Egenkapitalbevisene vil bli notert på Oslo Børs så snart kapitalforhøyelsen knyttet til Fortrinnsrettsemisjonen er registrert i Foretaksregisteret og de Nye Egenkapitalbevisene er registrert i ESO. Det forventes at registrering av de Nye Egenkapitalbevisene vil skje omkring 22. april 2022. Noteringen av de Nye Egenkapitalbevisene på Oslo Børs forventes å skje omkring 22. april 2022.

Egenkapitalbevisene tilbudt i Fortrinnsrettsemisjonen kan ikke overføres eller omsettes før de er betalt i sin helhet og nevnte registrering i Foretaksregisteret og ESO har funnet sted.

4.5. ESO-REGISTRERING

Tegningsrettene vil bli registrert i ESO med ISIN NO 001 2451238 . De Nye Egenkapitalbevisene vil få samme ISIN som de eksisterende egenkapitalbevisene, ISIN NO 0006001601.

Bankens kontofører er DNB Markets, Registrars Department, en del av DNB Bank ASA.

4.6. RETTIGHETER TILKNYTTET DE NYE EGENKAPITALBEVISENE

De Nye Egenkapitalbevisene vil være ordinære egenkapitalbevis i Banken, hvert pålydende NOK 100, og vil utstedes elektronisk i registrert form i henhold til Finansforetaksloven.

De Nye Egenkapitalbevisene vil være likestilt med eksisterende egenkapitalbevis i Banken og gi fulle eierrettigheter fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen tilknyttet Fortrinnsrettsemissjonen i Foretaksregisteret, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet utdelt etter registreringen. Banken har kun én klasse med Egenkapitalbevis.

For en nærmere beskrivelse av rettigheter knyttet til egenkapitalbevisene, se kapittel 7 og 8. De Nye Egenkapitalbevisene vil, i likhet med de eksisterende egenkapitalbevisene, være utstedt i henhold til norsk rett.

4.7. VEDTEKTSFESTET EIERANDELSKAPITAL ETTER FORTRINNSRETTSEMISJONEN

Før gjennomføringen av Fortrinnsrettsemissjonen utgjør Bankens vedtektsfestede eierandelskapital NOK 321 418 000 fordelt på 3 214 180 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100. Etter gjennomføringen av Fortrinnsrettsemissjonen vil ny vedtektsfestet eierandelskapital utgjøre NOK 462.260.100 fordelt på 4.622.601 egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100.

4.8. UTVANNING

Fortrinnsrettsemissjonen vil medføre en utvanning på ca. 30,47 % for Eksisterende Egenkapitalbevisiere som har blitt tildelt Tegningsretter og ikke benytter disse. Eksisterende Egenkapitalbevisiere som blir tildelt Tegningsretter i Fortrinnsrettsemissjonen og utnytter disse fullt ut (men uten å overtegne eller å utøve ervervede Tegningsretter) vil opprettholde sine relative eierandeler i Banken.

4.9. OMKOSTNINGER

Omkostningene i forbindelse med Fortrinnsrettsemissjonen forventes å utgjøre ca. NOK 10 millioner. Kostnadene dekker honorar til Tilretteleggeren og juridisk rådgiver, provisjon til Garantistene, utgifter til trykking av Prospektet, prospektavgift til Finanstilsynet, markedsføring av Fortrinnsrettsemissjonen, samt diverse andre kostnader i forbindelse med gjennomføringen av Fortrinnsrettsemissjonen. Omkostningene dekkes av Banken og fratrekkes overkursen i Fortrinnsrettsemissjonen.

Basert på ovennevnte vil netto emisjonsproveny til Banken i Fortrinnsrettsemissjonen utgjøre ca. NOK 190 millioner.

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

4.10. FYSISKE OG JURIDISKE PERSONERS INTERESSER I FORTRINNSRETTSEMISJONEN

Det vises til punkt 4.2.14 for en beskrivelse av Garantistene som sikrer fulltegning av egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemissjonen, samt deres krav på garantiprovisjon.

Tilretteleggeren har tidligere ytet, 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 dens datterselskaper, ansatte og tillitsvalgte vil i egenskap av investorer kunne eie og omsette eksisterende egenkapitalbevis, motta, omsette og utøve Tegningsretter og tegne og omsette Nye Egenkapitalbevis utstedt i Fortrinnsrettsemissjonen. Tilretteleggerens honorarer, som er basert på en prosentsats av bruttoprovenyet i Fortrinnsrettsemissjonen, er delvis avhengig av at Fortrinnsrettsemissjonen fullføres og Tilretteleggeren har dermed en interesse i gjennomføring av Fortrinnsrettsemissjonen.

4.11. DELTAKELSE FRA STØRRE EGENKAPITALBEVISEIERE OG MEDLEMMER AV BANKENS STYRE, LEDELSE ELLER TILSYNSORGANER I FORTRINNS-RETTSEMISSJONEN

Det vises til punkt 4.2.14 for en nærmere beskrivelse av Garantistene i Fortrinnsrettsemissjonen. Utover dette er ikke Banken kjent med deltagelse fra større egenkapitalbevisiere og medlemmer av Bankens styre, ledelse eller tilsynsorganer i Fortrinnsrettsemissjonen.

4.12. RÅDGIVERE I FORTRINNSRETTSEMISSJONEN

Rådgivere for Fortrinnsrettsemissjonen er:

SpareBank 1 Markets AS (Olav V's gate 5, 0161 Oslo, Norge)) er tilrettelegger i forbindelse med Fortrinnsrettsemissjonen.

Advokatfirmaet Selmer AS, Pb. 1324 Vika, 0252 Oslo, er juridisk rådgiver for Aurskog Sparebank i forbindelse med Fortrinnsrettsemissjonen.

4.13. LOVVALG OG JURISDIKSJON

Prospektet, Tegningsblanketten og vilkårene for Fortrinnsrettsemissjonen er underlagt norsk rett. Eventuelle tvister som oppstår i tilknytning til Prospektet eller Fortrinnsrettsemissjonen skal avgjøres av ordinære norske domstoler med Nedre Romerike tingrett som rett verneeting.

5. OM AURSKOG SPAREBANK

5.1. INNLEDNING

Bankens juridiske og kommersielle navn er Aurskog Sparebank. Aurskog Sparebank er en selvstendig, lokal sparebank med hovedkontor i Aurskog. I tillegg til hovedkontoret, har Banken kontorer på Bjørkelangen, Sørumsand, Årnes og Jessheim, se www.aurskog-sparebank.no. Banken har sin virksomhet i Norge, er underlagt norsk jurisdiksjon og reguleres dermed av norsk rett.

Banken ble etablert i 1846 og er registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 937 885 644. Bankens LEI-nummer er 5967007LIEEXZX7H3S04.

Bankens forretningsadresse og telefonnummer er gjengitt nedenfor:

Aurskog Sparebank
Senterveien 15
1930 Aurskog
Telefon: 63 85 44 40
Faks: 63 85 44 41

Bankens hjemmeside er www.aurskog-sparebank.no. Informasjon på hjemmesiden utgjør ikke en del av dette Prospektet.

Aurskog Sparebank åpnet sitt første avdelingskontor på Bjørkelangen i 1985. I 2000 valgte Banken å utvide markedsområdet og åpnet sitt andre avdelingskontor på Årnes i Nes kommune. I april 2007 åpnet Banken avdelingskontor på Jessheim i Ullensaker kommune. I juni 2019 ble det i tillegg åpnet et rådgivningskontor på Sørumsand i Lillestrøm kommune.

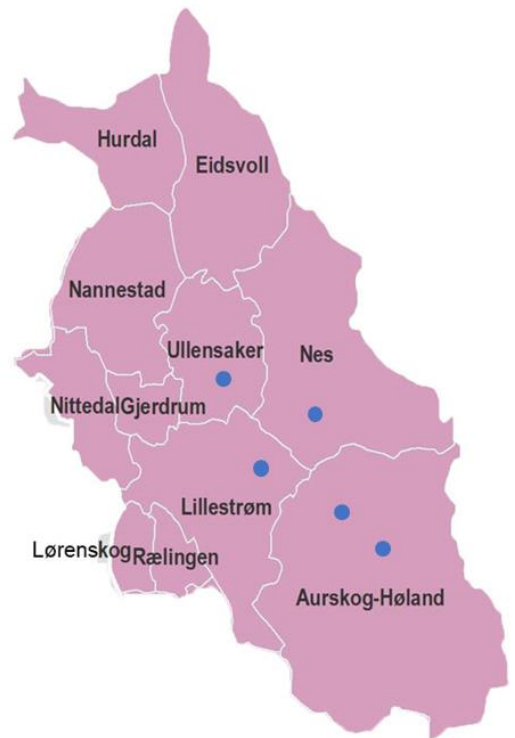
Aurskog Sparebank er en sterk lokalbank med Romerike som markedsområde inklusiv tilgrensende områder. Romerike har ca. 310.000 innbyggere og en gjennomsnittlig årlig befolkningsvekst siste 10 år på 2,0 %. For de 4 kommuner hvor banken har kontorer er innbyggertallet ca. 170.000 og en gjennomsnittlig årlig befolkningsvekst siste 10 år på 1,4 %.

Aurskog Sparebank driver tradisjonell fullservice bankvirksomhet. Konkurransesituasjonen i Bankens markedsområde er skarp. I tillegg til flere andre banker i Eika Gruppen er både SpareBank1-banker og de fleste større forretningsbanker i Norge etablert i de samme markedsområdene. Gjennom eierskap i Bankenes Boligmegler AS (45 %) har Aurskog Sparebank et godt grep om eiendomsomsetning i store deler av markedsområdet.

Aurskog Sparebank er sterkt engasjert i lokalmiljøet der hvor Banken har sine kontorer. Banken er en betydelig bidragsyter til lokalt foreningsliv og har sponsoravtaler med flere idrettsutøvere på nasjonalt nivå. I Bankens strategiplan er det nedfelt at Banken skal utvise samfunnsengasjement.

5.2. HISTORIKK

Aurskog Sparebank er en norsk sparebank etablert 21. oktober 1846 som Urskog Præstegjelds Sparebank. Navnet ble senere endret til Urskog Herreds Sparebank og Urskog Sparebank. Siden 1. januar 1926 har Bankens navn vært Aurskog Sparebank. Bankens hovedkontor har alltid vært i Aurskog.



Den 1. januar 1921 ble Urskog Herreds Sparebank fisjonert i Urskog Herreds Sparebank og Blaker Sparebank.

Aurskog Sparebank ble notert på Oslo Børs 10. august 1998 med ticker "AURG".

5.3. VISJON, FORRETNINGSIDÉ OG STRATEGI

Bankens visjon er "*–stor nok for folk flest*". Aurskog Sparebank skal være et naturlig og foretrukket bankvalg innenfor Bankens markedsområde.

Bankens kjerneverdier er:

- Lokal og nær
- Relasjons og kundeorientert
- Kompetente og serviceinnstilte medarbeidere

Strategiske overordnede mål:

- Aurskog Sparebank skal videreutvikles som en selvstendig og uavhengig bank
- Aurskog Sparebank skal være lønnsom og solid, og ha fokus på at bærekraft ivaretas i et fremoverskuende perspektiv.
- Aurskog Sparebank skal være en attraktiv og konkurransedyktig arbeidsplass
- Aurskog Sparebank skal ha en tilstrekkelig høy kundetilfredshet
- Aurskog Sparebanks egenkapitalbevis skal være et attraktivt investeringsalternativ

Banken har definert klare strategiske mål innenfor hvert av områdene marked, produkter og tjenester, merkevaren Aurskog Sparebank, krav til medarbeidere, lønnsomhet, egenkapitalavkastning og soliditet, risiko og alliansetilknytning samt Bankens forhold til egenkapitalbeviserne. De økonomiske måltallene for Banken er:

Aurskog Sparebank skal ha interne kapitalmål på 1,0 %-poeng over gjeldende myndighetskrav for ren kjernekapitaldekning, kjernekapitaldekning, ansvarlig kapital og uvektet kjernekapitaldekning. Dette gir interne kapitalmål på de fire nivåene på henholdsvis 14,8 %, 16,3 %, 18,3 % og 6,0 %. Varslet økt systemrisikobuffer og motsyklisk buffer vil øke de interne kapitalmålene 1. januar 2022.

- Aurskog Sparebank skal over tid ha en egenkapitalavkastning målt etter skatt på 7 prosentpoeng over 5-årig statsobligasjonsrente (definert som risikofri rente). Bankens kostnadseffektivitet målt som samlede kostnader i % av samlede inntekter skal ligge på maksimalt 40 % innen 2022

5.4. SELSKAPSSTRUKTUR OG DATTERSELSKAPER

5.4.1. Selskapsstruktur

Aurskog Sparebank er morbank i et konsern som i tillegg består av de heleide datterselskapene Aurskog Eiendom AS og Aurskog Eiendomsinvest AS, jf. pkt. 5.5.2 nedenfor.

Morbanken er tradisjonelt organisert med representantskapet som øverste organ. Representantskapet består av 20 representanter, åtte valgt av og blant Bankens innskytere, syv valgt av egenkapitalbeviserne og fem valgt av og blant Bankens ansatte.

Bankens styre består av seks medlemmer hvorav én er valgt av og blant Bankens ansatte.

Administrerende banksjef leder den daglige virksomheten, og rapporterer til styrets leder. Banken har en ledergruppe som i tillegg til administrerende banksjef består av leder økonomi og administrasjon, leder av bankdrift, leder person- og bedriftsmarked, leder for sparing og investering, kredittsjef samt kommunikasjons- og markedssjef.

5.4.2. Datterselskaper og tilknyttede selskaper

Datterselskaper

Banken har to heleide datterselskaper, Aurskog Eiendom AS og Aurskog Eiendomsinvest AS. Datterselskapene har ingen ansatte.

Aurskog Eiendom AS eier og leier ut forretningseiendom sentralt i Aurskog. I hovedsak er dette eiendommer som Banken selv benytter, samt forretningssenteret Aurskog Senter. Selskapets balanse per 31. desember 2021 var NOK 94.657.680.

Aurskog Eiendomsinvest AS benyttes kun til overtatte eiendommer hvor Banken har som målsetting å kunne videreselge disse på et gunstig tidspunkt. Pr 31.12.21 hadde selskapet en balanse på NOK 32.963, kun bestående av bankinnskudd og egenkapital.

Tilknyttede selskaper

Aurskog Sparebank eier 45 % av aksjene i Bankenes Boligmegler AS. Øvrige eierandeler fordeler seg på en annen sparebank og en privat investor. Selskapet driver sin virksomhet i samme markedsområde som Banken under merkenavnet Aktiv Eiendomsmegling.

Produktselskaper

Aurskog Sparebank er medeier i Eika Gruppen. Som en av de største eierne (2,93 % pr 31.12.21) benytter Banken alliansens produktselskaper, Eika Boligkreditt AS, Eika Forsikring, Eika Kredittbank og Eika Kapitalforvaltning.

5.5. VIRKSOMHET

Aurskog Sparebank driver tradisjonell bankvirksomhet med innskudd fra kunder og utlånsvirksomhet med hovedvekt på boliglån og lån til små- og mellomstore bedrifter. I tillegg formidler Banken et bredt produktspekter gjennom produktselskapene i Eika Gruppen. Det tilbys blant annet person- og skadeforsikringsprodukter fra Eika Forsikring AS og spare- og pensjonsprodukter fra Eika Kapitalforvaltning AS. Banken er lokalisert i Aurskog og på Bjørkelangen i Aurskog-Høland kommune, på Årnes i Nes på Romerike, på Jessheim i Ullensaker kommune, samt på Sørumsand i Lillestrøm kommune. Alle kontorer tilbyr de samme tjenestene med unntak av at det ikke tilbys kontanthåndtering på Sørumsand.

Bankens virksomhet skjer for øvrig innenfor de rammer som følger av konsesjonen til å drive sparebank og de regler som følger av Finansforetaksloven og andre lover og forskrifter gjeldende for sparebanker. Banken har til formål å utføre forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at banker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og de til enhver tid gitte konsesjoner.

5.6. INNSKUDD OG UTLÅN

5.6.1. Innskudd

Tabellen nedenfor viser Bankens innskuddssammensetning per 31. desember 2021 og 31. desember 2020.

(NOK millioner)	31.des.21	31.des.20
Person	5 146	4 610
Finans	54	50
Offentlig	197	139
A - Jordbruk, skogbruk og fiske	85	78
B - Bergverksdrift og utvinning	0	0

C - Industri	145	61
D - Elektrisitets-, gass-, damp og varmtvannsforsyning	0	0
E - Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	3	3
F - Bygge- og anleggsvirksomhet	437	339
G - Varehandel, reparasjon av motorvogner	361	351
H - Transport og lagring	72	69
I - Overnattings- og serveringsvirksomhet	16	13
J - Informasjon og kommunikasjon	30	25
K - Finansierings- og forsikringsvirksomhet	131	121
L - Omsetning og drift av fast eiendom	790	646
M - Faglig, vitenskapelig og teknisk tjenesteyting	181	198
N - Forretningsmessig tjenesteyting	56	59
O - Offentlig administrasjon og forsvar, og trygdeordninger underlagt offentlig forvaltning	-	-
P - Undervisning	18	7
Q - Helse- og sosialtjenester	118	100
R - Kulturell virksomhet, underholdning og fritidsaktiviteter	54	51
S - Annen tjenesteyting	111	125
T - Lønnet arbeid i private husholdninger	12	11
Påløpte, ikke-kapitaliserte renter	0	0
Totalt	8 017	7 057

Innskudd fra kunder viser en vekst på + 13,6 % i 2021, mot 8,4 % i 2020. Andel tidsbundne innskudd er 10,6 % mot 10,5 % ved forrige årsskifte. Ved periodens slutt var innskuddsdekningen på 70,0 % (72,2 %).

5.6.2. Utlån

Tabellen nedenfor viser bankens utlåns sammensetning per 31. desember 2021 og 31. desember 2020.

(NOK millioner)	31.des.21	31.des.20
Person	7 955,6	7 073
Finans	-	-
Offentlig	-	-
A - Jordbruk, skogbruk og fiske	76	68
B - Bergverksdrift og utvinning	-	-
C - Industri	18	20
D - Elektrisitets-, gass-, damp og varmtvannsforsyning	-	-
E - Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	2	3
F - Bygge- og anleggsvirksomhet	872	817
G - Varehandel, reparasjon av motorvogner	129	101
H - Transport og lagring	19	17
I - Overnattings- og serveringsvirksomhet	6	5
J - Informasjon og kommunikasjon	3	2
K - Finansierings- og forsikringsvirksomhet	25	24
L - Omsetning og drift av fast eiendom	1 990	1 376
M - Faglig, vitenskapelig og teknisk tjenesteyting	129	89
N - Forretningsmessig tjenesteyting	15	14

O - Offentlig administrasjon og forsvar, og trygdeordninger underlagt offentlig forvaltning	-	-
P - Undervisning	55	23
Q - Helse- og sosialtjenester	63	86
R - Kulturell virksomhet, underholdning og fritidsaktiviteter	30	20
S - Annen tjenesteyting	46	25
T - Lønnet arbeid i private husholdninger	3	1
Påløpte, ikke-kapitaliserte renter	15	13
Totalt	11 452	9 780
Lån i EBK	2 106	1 862,2
Totalt utlån	13 557	11 642

Utlånsvekst på lån i egen balanse viser en vekst på + 17,1 % i 2021, mot 3,1 % i 2020. I tillegg til utlån i egen balanse har banken en formidlet portefølje i EBK på NOK 2.105,6 millioner som er en vekst på + 13,1 % i 2021. Samlet kredittvekst 2021 er med dette + 16,4 %, mot + 2,7 % i 2020.

5.7. MARKED

5.7.1. Generelt

Aurskog Sparebanks markedsområde er definert som Romerike med tilgrensende områder. Dette gir en attraktiv posisjon i aksene Oslo-Nedre Romerike-Gardermoen, et område med betydelig befolkningsvekst og gode forhold for næringsutvikling, stor tilflytting og boligbygging. Bankens posisjonering er hovedårsaken til den vekst og utvikling banken har hatt siste årene, samtidig som forholdene også gir hard konkurranse.

I personmarkedet ønsker Bankens å fremstå som den foretrukne hovedbankforbindelse i markedsområdet. Bankens vektlegger personlig service, nærhet, tilgjengelighet, kunnskap og valgfrihet. Målsettingen er å tilby et sett med standard finansielle produkter samtidig som Bankens ønsker å tilby et bredt utvalg av automatiserte tjenester som blant annet vil gi kundene fleksibilitet i sin bruk av Bankens.

I bedriftsmarkedet er Bankens posisjonert som en bank for små og mellomstore bedrifter, landbruket, foreninger og lag i markedsområdet. Bankens har mål om å ha en jevn, moderat vekst, dog slik at Bankens økonomiske målsetting kan nås.

5.7.2. Nærmere om markedet på Romerike

Innbyggerne

Romerike har tilsammen ca. 310.000 innbyggere og en årlig befolkningsvekst på 2,0 % de siste 10 år. Med dette er Bankens lokalisert i et av områdene i Norge med høyest befolkningsvekst.

Tabellen nedenfor viser antall innbyggere i kommuner hvor Bankens har kontor, samt antall PM-kunder i kommunene hvor Bankens har kontor.

	Antall innbyggere (2021 Q4)	Gj.snitt vekstrate siste 10 år	Antall PM-kunder i Aurskog Sparebank
Aurskog-Høland	17 591	1,4 %	5 542
Nes	23 422	1,5 %	3 872
Ullensaker	40 459	3,0 %	2 190
Lillestrøm	86 953	2,1 %	1 670

SUM	168 425	1,9 %	13 274
------------	----------------	--------------	---------------

Kilde: <https://www.ssb.no/statbank/table/07459>

Tabellen nedenfor viser arbeidsledigheten i kommuner hvor Banken har kontor.

Andel helt ledig	des.21	des.20
Aurskog-Høland	2,3 %	3,3 %
Nes	2,0 %	4,1 %
Ullensaker	3,9 %	8,5 %
Lillestrøm	2,6 %	4,6 %

Kilde: <https://www.nav.no/no/nav-og-samfunn/statistikk/arbeidssokere-og-stillinger-statistikk/helt-ledige>

Videre viser tabellen nedenfor at omtrent 36 prosent av innbyggerne i Romerike hovedsakelig er ansatt innenfor Helse- og sosialtjenester og Varehandel, reparasjon av motorvogner. Området har lite direkte eksponering mot industri og olje- og gassvirksomhet.

Sysselsatte personer etter næringsgruppe i Romerike	Fordeling per 2020
Helse- og sosialtjenester	18,96 %
Varehandel, reparasjon av motorvogner	17,51 %
Bygge- og anleggsvirksomhet	9,7 %
Transport og lagring	7,8 %
Off.adm., forsvar, sosialforsikring	7,3 %
Undervisning	6,6 %
Forretningsmessig tjenesteyting	6,3 %
Teknisk tjenesteyting, eiendomsdrift	5,5 %
Industri	4,7 %
Informasjon og kommunikasjon	3,9 %
Personlig tjenesteyting	3,6 %
Overnattings- og serveringsvirksomhet	3,1 %
Finansiering og forsikring	1,8 %
Elektrisitet, vann og renovasjon	1,1 %
Jordbruk, skogbruk og fiske	1,0 %
Uoppgitt	0,6 %
Bergverksdrift og utvinning	0,3 %
Totalt	100,0 %

Kilde: <https://www.ssb.no/statbank/table/07984>

5.7.3. Markedsandel

Tabellen under viser geografisk fordeling av utlån. Som tabellene viser kommer 95 % av utlån fra Bankens markedsområde pr. 31. desember 2021, mot 96 % på samme tid i fjor. Kunder med poststed utenfor Bankens markedsområde har i all hovedsak en form for lokal tilknytning.

Fordeling utlån	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Aurskog-Høland, Nes, Ullensaker og Lillestrøm	69 %	71 %	69 %
Romerike forøvrig	15 %	14 %	16 %
Oslo	9 %	8 %	7 %
Øvrige tilgrensende kommuner	2 %	2 %	2 %
Utenfor markedsområdet	4,6 %	4 %	5 %
Sum	100 %	100 %	100 %

Tabellen under viser geografisk fordeling av innskudd. Som tabellene viser kommer 85 % av innskudd fra Bankens markedsområde pr. 31. desember 2021, mot 84 % på samme tid i fjor. Av innskudd

utenfor markedsområdet, utgjør vergemålsinnskudd om lag 45 %. Dette har vært et bevisst satsningsområde for å hente en stabil innskuddstype da vergemålsinnskudd enkeltvis er relativt små.

Fordeling innskudd	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Aurskog-Høland, Nes, Ullensaker og Lillestrøm	60 %	60 %	61 %
Romerike forøvrig	8 %	7 %	7 %
Oslo	14 %	15 %	15 %
Øvrige tilgrensende kommuner	2 %	1 %	1 %
Utenfor markedsområdet	15 %	16 %	15 %
Sum	100 %	100 %	100 %

Per 31. desember 2021 var ca. 10,5 % av bankens kunder registrert under bedriftsmarkedet, og de øvrige 89,5 % av kundene var definert tilhørende personmarkedet.

Markedsposisjon innen personmarkedet

Banken har en sterk posisjon innen personkundesegmentet i kommunene banken er lokalisert og har i tillegg opparbeidet seg en solid portefølje i de øvrige kommunene i Romerike

Pr. 31. desember 2021 hadde personmarkedet totalt NOK 10.061 millioner i brutto utlån inklusiv en portefølje i Eika Boligkreditt på NOK 2.106 millioner. Porteføljevekst siste 12 måneder var på 12,6 %.

Pr. 31. desember 2021 hadde personmarkedet totalt NOK 5.146 millioner i innskudd. Porteføljevekst siste 12 måneder var på 11,6 %.

Markedsposisjon innen bedriftsmarkedet

Banken hadde i 2021 en sterk og ønsket kvalitetsvekst innen bedriftsmarkedet. Som næringslivsbank markedsfører Aurskog Sparebank seg mot kunder i Bankens markedsområde.

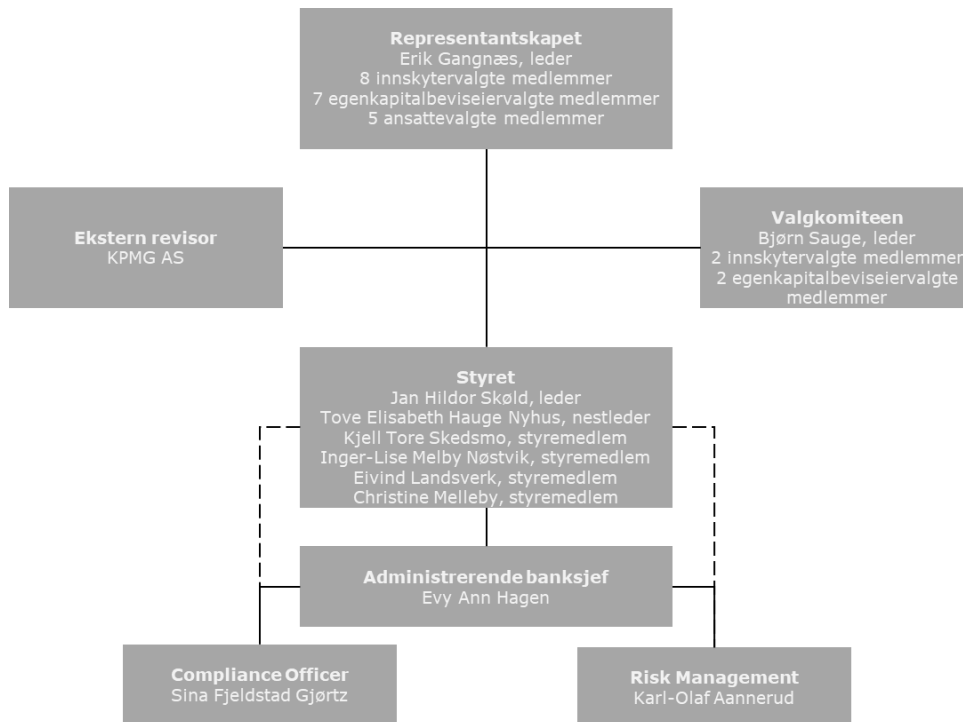
Pr. 31. desember 2021 utgjorde utlån til bedriftsmarkedskunder totalt NOK 3.481 millioner. Porteføljevekst siste 12 måneder var på 29,2 %. Hovedtyngden av utlån ligger på næringsgruppene «Omsetning og drift av fast eiendom» og «Bygge- og anleggsvirksomhet» som utgjør henholdsvis 57 % og 25 % av bedriftsmarkedsporteføljen.

Pr. 31. desember 2021 utgjorde innskudd til bedriftsmarkedskunder totalt NOK 2.871 millioner. Porteføljevekst siste 12 måneder var på 17,3 %.

5.8. ORGANISERING

5.8.1. Ledelse og styrings- og kontrollorganer

Bankens organisering og styringsstruktur er i henhold til norsk lovgivning. Nedenfor er vist Bankens styrings- og kontrollorganer pr. Prospektdato:



5.8.2. Eierstyring og selskapsledelse

Banken følger de anbefalinger som er gitt i "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" ("NUES") av 17. oktober 2018 så langt de passer for sparebanker med egenkapitalbevis. Bankens prinsipper for eierstyring og selskapsledelse fremgår av eget kapittel i Bankens årsrapport for 2021.

5.8.3. Representantskapet

Bankens øverste organ er Representantskapet. Representantskapet består av 20 medlemmer valgt fra tre grupperinger. 8 medlemmer og 1 varamedlem velges av og blant Bankens innskytere, 5 medlemmer og 1 varamedlem velges av og blant Bankens ansatte, og 7 medlemmer og 1 varamedlem velges av egenkapitalbeviserne.

Representantskapet velger styre og revisor samt valgkomité. Representantskapet godkjenner Bankens og konsernets regnskaper, fastsetter årlig utbytte til egenkapitalbeviserne, og fastsetter honorarer til de tillitsvalgte. Videre er det representantskapet som beslutter egenkapitalemisjoner, fullmakt til erverv av egne egenkapitalbevis, opptak av fondsobligasjonslån og ansvarlig lån. Representantskapet beslutter også vedtektsendringer. Det avgis egen beretning fra revisor til representantskapet i forbindelse med behandlingen av årsregnskapet.

Representantskapets sammensetning er pr. Prospektdato slik:

Etternavn	Fornavn	Valgt av	Funksjon	Periode	Valgt første gang	Ant EK-bevis inkl. nærstående pr 28.02.22
Gangnæs	Erik	Innskyterne	Leder	2021-2023	2009 (nestleder fra 2013, leder fra 2018)	4 000
Andersen	Mona	Innskyterne	Nestleder	2022-2024	2012 (nestleder fra 2022)	3 659
Sveistrup	Halvor	Egenkapitalbeviserne	Medlem	2021-2023	2017	31 718
Fossen	Arild	Egenkapitalbeviserne	Medlem	2021-2023	2012	28 117
Andresen	Johan	Egenkapitalbeviserne	Medlem	2022-2024	2022	24 454
Waalder	Anne Gro N.	Egenkapitalbeviserne	Medlem	2022-2024	2014	24 174
Fjeld	Pål Albert	Innskyterne	Medlem	2021-2023	2012	14 000
Dalbak	Anita Holmen	Egenkapitalbeviserne	Medlem	2021-2023	2004	6 571
Rønaas	Solveig	Egenkapitalbeviserne	Medlem	2021-2023	2007	2 427
Olberg	Karen Johanne	Egenkapitalbeviserne	Medlem	2022-2024	2022	2 092
Sauge	Bjørn	Innskyterne	Medlem	2021-2023	2008	180
Hellesjø	Trond	Ansatte	Medlem	2021-2023	2021	90
Glende	Ada Dalby	Innskyterne	Medlem	2022-2024	2015	71
Helbostad	Jane Karin	Ansatte	Medlem	2021-2023	2019	0
Holtet	Johnny	Innskyterne	Medlem	2022-2024	2010	0
Jacobsen	Mari	Ansatte	Medlem	2022-2024	2022	0
Knutsen	Geir H.	Ansatte	Medlem	2022-2024	2022	0
Kværner	Anders Asper	Ansatte	Medlem	2022-2024	2022	0
Lybæk	Knut Arne	Innskyterne	Medlem	2022-2024	2010	0
Skjønhaug	Gisle	Innskyterne	Medlem	2021-2023	2015	0

Bankens adresse fungerer som C/O adresse for medlemmene av representantskapet.

5.8.4. Styret

Styret består av 5 medlemmer og 1 varamedlem som velges av representantskapet. I tillegg velges 1 styremedlem med 1 personlig varamedlem av og blant de ansatte. Alle styrerepresentanter velges for to år av gangen. Styret fører løpende kontroll med Bankens drift og risikoposisjonering gjennom kvartalsvis rapportering av finansielle nøkkeltall med definerte grenseverdier. Gjennom utarbeidelse av instruks for risikoområder, bevilgningsfullmakter og årlig internkontrollrapportering i henhold til egen forskrift for bankene, følger styret med Bankens strategiske og operasjonelle risiko. Dette arbeidet overvåkes av internrevisor, som avgir en årlig erklæring vedrørende arbeidet med Bankens internkontroll. Styret ansetter også administrerende banksjef. Det foreligger ingen bindinger eller øvrige restriksjoner på egenkapitalbevis eid av styremedlemmer.

Styrets sammensetning er pr. Prospektdato slik:

Etternavn	Fornavn	År først valgt	Nåværende periode utgår	Posisjon	Antall EK-bevis (inkl. nærstående)
Skøld	Jan Hildor	2007	2024	Styreleder	18 016
Nyhus	Tove E. H.	2013	2023	Nestleder	-
Skedsmo	Kjell Tore	2003	2023	Styremedlem	182 878
Nøstvik	Inger-Lise M.	2019	2023	Styremedlem	337
Landsverk	Eivind	2014	2024	Styremedlem	3 060
Melleby	Christine	2018	2024	Styremedlem	644

Bankens adresse fungerer som C/O adresse for Styret.

Jan Hildor Skøld, Styreleder

Født 1958. Tannlege. Styremedlem i perioden 2007-2014. Styreleder siden 2014. Varamedlem til representantskapet i perioden 1998 – 1999.

Tove Elisabeth Hauge Nyhus, Nestleder

Født 1958. Administrerende direktør i Bergman Diagnostika AS, firma innen laboratorieinstrumenter. Styremedlem siden 2013.

Kjell Tore Skedsmo, Styremedlem

Født 1958. Entreprenør, daglig leder i Grefsen Eiendom AS. Styremedlem siden 2003. Medlem av representantskapet i perioden 1999–2003.

Inger-Lise Melby Nøstvik, Styremedlem

Født 1965. Daglig leder i Kunnskapsbyen Lillestrøm. Styremedlem siden 2019. Varamedlem til styret i perioden 2014-2019.

Eivind Landsverk, Styremedlem

Født 1961. Selvstendig næringsdrivende. Styremedlem siden 2014.

Christine Melleby, Styremedlem

Født 1971. Ansattes representant. Kunderådgiver bedriftsmarked. Styremedlem siden 2018.

5.8.5. Konsernledelse

Det er ingen ansatte i Konsernets datterselskaper. Bankens ledelse er dermed identisk med konsernledelsen. Bankens ledelse består av seks ledere i tillegg til administrerende banksjef. Adm. banksjef Evy Ann Hagen rapporterer til styret.

Det foreligger ingen bindinger eller øvrige restriksjoner på egenkapitalbevis eid av ledergruppen.

Bankens ledergruppe er sammensatt slik:

Etternavn	Fornavn	Født	Posisjon	Ansatt siden	Ant EK-bevis inkl. nærstående
Hagen	Evy Ann	1965	Adm. banksjef	2019	1 023
Glende	Andreas Halvorsrud	1980	Ass. banksjef, CFO	2010	918
Bråthen	Katrin	1973	Leder bankdrift	2008	133
Berg-Knutsen	Pål	1964	Ass. banksjef, leder for person- og bedriftsmarked	2016	2 835
Torre	Tor Einar	1969	Leder for sparing og investering	1988	-
Melby	Per-Kristian	1965	Kredittsjef	1987	2 883

Skjønnehaug	Helene Enger	1987	Kommunikasjons- og markedssjef	2010	555
-------------	--------------	------	--------------------------------	------	-----

Bankens adresse fungerer som C/O adresse for konsernledelsen.

Adm. banksjef, Evy Ann Hagen

Adm. banksjef er jurist fra Universitetet i Oslo og advokat. Hagen har bred erfaring fra bank og finans, herunder DNB og Finansklagenemnda. Hun kom til Aurskog Sparebank i 2019 fra stillingen som direktør for juridisk enhet i Finans Norge.

Ass. banksjef, leder for økonomi og administrasjon, Andreas Halvorsrud Glende

Glende er siviløkonom fra Handelshøyskolen BI og jobbet i flere stillinger i ICA-konsernet før han ble ansatt i Aurskog Sparebank som finansiell controller i 2010. Økonomisjef fra 2013 og ass. banksjef fra 2017.

Ass. banksjef, leder for bedriftsmarked, Pål Berg-Knutsen

Berg-Knutsen er utdannet som bedriftsøkonom og sivilingeniør. Bred erfaring fra finans og økonomi bl.a. som banksjef i Nordea og CFO i eiendomsfond før han ble ansatt i Aurskog Sparebank som ass. banksjef, leder bedriftsmarked 2016.

Leder for sparing og investering, Tor Einar Torre

Torre har vært ansatt siden 1988 og arbeidet i en rekke stillinger i banken. Siden 2007 har Torre ledet avdeling Sparing og Investering.

Kreditsjef, Per Kristian Melby

Melby har vært ansatt i banken siden 1987 og arbeidet som rådgiver for personmarked de siste 30 årene. Melby ble utnevnt til kreditsjef fra høsten 2020.

Leder bankdrift, Katrin Bråthen

Bråthen ble ansatt i banken i 2008 og har jobbet i ulike stillinger. Siden 2015 har hun ledet bankens Kundesenter. Bråthen er også Antihvitvaskingsansvarlig i banken.

Kommunikasjons- og markedssjef, Helene Enger Skjønnehaug

Skjønnehaug har bachelor i økonomi og administrasjon fra Handelshøyskolen BI. Hun har jobbet i Aurskog Sparebank siden 2010, i en rekke ulike stillinger, og som markedssjef siden 2015. Skjønnehaug er også bærekraftsansvarlig i banken.

5.8.6. Revisjons-, risiko og godtgjørelsesutvalg

Det samlede styret fungerer som Bankens risiko- og revisjonsutvalg. Utvalget skal se til at Banken har en uavhengig og effektiv intern og ekstern revisjon, samt at regnskaps- og risikorapportering er i samsvar med lover og forskrifter.

Det samlede styret fungerer også som Bankens godtgjørelsesutvalg. 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.

5.8.7. Interessekonflikter

Navn	Nåværende leder- og styreverv	Leder- og styreverv siste 5 år
------	-------------------------------	--------------------------------

Jan H. Skøld	Styreleder og daglig leder i Aurskog Tannlegesenter A/S Styremedlem i Aurskog Eiendom AS og Aurskog Eiendomsinvest AS	
Tove E H Nyhus	Administrerende direktør i Bergman Diagnostika AS. Styremedlem i Aurskog Eiendom AS, Aurskog Eiendomsinvest AS, Triolab AB , Melanor, Raumnes & Årnes IL, Nes Fremskrittsparti	Styremedlem i Triolab OY, Lab Norge og Norsk Forankring AS
Kjell Tore Skedsmo	Daglig leder i Grefsen Eiendom AS, Grefsen Holding AS, Uller Eiendom AS, E & P Eiendom AS. Styrets leder i Grefsen Vedlikehold AS. Styremedlem i Mjøspanel Kraby AS, AS Handelsstedet Lilleborg, Grefsen Eiendom AS, E & P Eiendom AS, Grefsen Holding AS og Uller Eiendom AS	Daglig leder i Rs Eiendom Nordbymoene AS Styrets leder i Kisa Invest AS og Rs Eiendom Nordbymoene AS Styremedlem i Novel AS
Eivind Landsverk	Daglig leder og styreleder i Eivind Landsverk AS.	Executive Chief Content Officer Nordics og nordisk programdirektør i Discovery Networks Norge AS. Styremedlem i Discovery Networks Norge AS og Discovery Networks Holding AS
Inger-Lise Melby Nøstvik	Daglig leder i Kunnskapsbyen Lillestrøm Styremedlem i Nedre Romerike Vannverk Iks og IC Technology.	Daglig leder i Drivkraft Norge. Styreleder i Romerike Golfklubb Styremedlem i Opplysningsrådet for veitrafikken
Christine Melleby	Styremedlem i Bjørkelangen Næringsforening, Finstadbru Holding AS og Finstadbru Kassefabrikk AS	Styremedlem i Finstadbru Eiendom AS
Evy Ann Hagen	Styreleder i Aurskog Eiendomsinvest AS, Aurskog Eiendom AS samt Bankenes Boligmegler AS Styremedlem i Sparebankforeningen og Eika Forsikring AS	Direktør for juridisk enhet i Finans Norge Styreleder Norsk Gjeldsinformasjon AS
Pål Berg-Knutsen	Styremedlem Årnes Næringsssenter AS, Nes Næringsforening og Oslo og Akershus Skiskytterkrets	-
Tor Einar Torre	Styremedlem i Bjørkelangen Sportsforeningen	-
Andreas Halvorsrud Glende	-	Styremedlem i Aurskog Skolekorps
Helene Enger Skjønnhaug	Styremedlem i Aurskog Næringsforening og Aurskog-Høland Utvikling	-
Per Kristian Melby	-	Styremedlem i Aurskog Sparebank, valgt av de ansatte
Katrin Bråthen	-	-

Som beskrevet i tabellen over har flere medlemmer av styret og Bankens ledende ansatte også tillitsverv i andre organisasjoner. I den grad slike organisasjoner har et låneforhold eller annet forretningsmessig forhold til Banken, blir mulige interessekonflikter forsvarlig håndtert gjennom Bankens rutine for habilitet. I de tilfeller der styrets leder eller annet styremedlem anses som inhabil i forhold til de saker som behandles, fratrer styrets leder eller annet styremedlem ved behandlingen. I de tilfeller der styrets leder anses inhabil ledes behandlingen av styrets nestleder.

Bortsett fra de nærstående transaksjonene som er beskrevet i kapittel 5.8.9, bekreftes det at det ikke foreligger interessekonflikter mellom de forpliktelser medlemmer av styret, ledelse eller tilsynsorganer har overfor Banken og deres private interesser og/eller andre forpliktelser. Ingen medlemmer av styret, ledelsen eller tilsynsorganer har kontrakter som fastsetter ytelser ved avslutning av ansettelsesforholdet.

Med unntak av ansatterepresentant i styret og dets varamedlem, 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.

5.8.8. Vandel

Ingen medlemmer av Bankens styre, ledelse eller tilsynsorganer har i løpet av de siste fem år:

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

5.8.9. Transaksjoner med, lån og sikkerhetsstillelse til nærstående parter, datterselskap og tilknyttet selskap

Kredittengasjement ledergruppe NOK millioner inklusiv nærstående	31. desember 2021
Administrerende banksjef Evy Ann Hagen	3
Andreas Halvorsrud Glende	3
Katrin Bråthen	2
Pål Berg-Knutsen	-
Tor Einar Torre	5
Per-Kristian Melby	1
Helene Enger Skjønnhaug	2
Sum	15

Kredittengasjement styret NOK millioner inklusiv nærstående	31. desember 2021
Styrets leder Jan Skøld*	16
Styrets nestleder Tove E. Nyhus	1
Styremedlem Kjell-Tore Skedsmo**	146
Styremedlem Eivind Landsverk	7
Styremedlem Inger-Lise Melby Nøstvik	7
Styremedlem Christine Melleby	4

Sum	181
*Inkluderer Aurskog Tannlegesenter AS	
** Inkluderer Industrivegen 10 Jessheim AS, Grefsen Holding AS, Grefsen Eiendom AS og E&P eiendom AS.	

Lån til styret er til ordinære kundevilkår med unntak for de ansattes representant hvor lån gis til funksjonærvilkår.

Balanseført mellomværende med datterselskap NOK millioner

	31. desember 2021
Kasse-/drifts- og brukskreditter	3
Nedbetalingslån	69
Innskudd uten avtalt løpetid	0
Innskudd med avtalt løpetid	0
Gjeld/fordring til datterselskaper / konsernbidrag	-
Eierinteresser i datterselskaper	20
Garantier	-

Banken har ikke inngått nye nærstående avtaler, eller endret eksisterende nærstående avtaler, etter 31. desember 2021.

5.8.10. Familieforhold

Ingen av medlemmene i Bankens ledelse, styre eller representantskapet er i nær familie.

5.9. INVESTERINGER

Banken har ikke gjennomført noen vesentlige investeringer i perioden fra 31. desember 2021 til Prospektdato, og har heller ikke forpliktet seg til slike investeringer.

Nedenfor følger en oversikt over vesentlige investeringer foretatt av Banken per 31. desember 2021.

5.9.1. Aksjeinvesteringer

Tabellen viser balanseført verdi for investeringer i aksjer, egenkapitalbevis og fondsandeler per 31. desember 2021.

Balanseført verdi (beløp NOK millioner)

Aksjer:	0
Egenkapitalbevis:	13
Obligasjons- og pengemarkedsfond*:	449
Unoterte strategiske aksjer/andeler**:	259

* Fondsplasseringene benyttes av Banken dels som kortsiktige plasseringer og dels som LCR-tellende plasseringer.

** ca. 95 % av verdiene av unoterte aksjer som eies av Banken er aksjer i selskaper tilknyttet Eika-alliansen.

Den 10. februar 2022 inngikk Banken og 18 andre Eika-banker avtale med Lokalbank-bankene om å kjøpe ut deres aksjer i Eika Gruppen AS. Aurskog Sparebank sin andel var 152 347 aksjer til pris NOK 242,50 per aksje. Kjøpet vil i begrenset grad påvirke Bankens konsoliderte kapitaldekning. Ervervet av aksjene er gjenstand for forkjøpsrett og vil være gjenstand for et tilbud om omfordeling blant alle bankene i Eika Alliansen i etterkant av at transaksjonen er gjennomført.

5.9.2. Investeringer i sertifikater og obligasjoner

Beløp NOK millioner	Anskaffelses-	Balanseført	Virkelig
30. desember 2021	Kost	verdi	verdi
Statsobligasjoner og andre nullvektore	118	117	117
Kommune/fylke	71	71	71
Ansvarlig lån banker	30	30	30
Senior obligasjoner bank	148	148	148
Kredittforetak/andre finansielle foretak	442	442	442
Sum	809	807	807

Disse papirene forvaltes i en portefølje av Eika kapitalforvaltning basert på rammer på ulike type papirer, utsteders rating og størrelse, satt av bankens styre i sin investeringspolicy. Rammene er satt konservativt og det stilles krav til investment grade. Banken kan ikke påvirke forholdet mellom type papirer i porteføljen utover å sette rammer. Banken har de siste årene ikke hatt behov for å frigjøre likviditet fra porteføljen, utover å ha perioder med reinvesteringssfrys slik at likviditet frigjøres ved papirets forfall.

5.9.3. Øvrige investeringer

Utover døtre og tilknyttet selskap har Banken i tillegg en strategisk aksjeportefølje på NOK 259,0 millioner per 31. desember 2021, hvorav eierskap i Eika Gruppen AS, Eika Boligkreditt AS og Eika VBB AS utgjør 95 %. Verdiendringer i denne porteføljen føres over utvidet resultat og mot Fond for urealiserte gevinster i egenkapitalen. Det har ikke vært noen vesentlige investeringer siden 31. desember 2021 og frem til Prospektdatoen.

5.10. VESENTLIGE KONTRAKTER

Den 14. desember 2020 annonserte Banken at den, sammen med de øvrige bankene i Eika Alliansen, hadde inngått en opsjonsavtale med TietoEVERY som ny leverandør av kjernebankløsninger. Det er forventet at Banken vil bytte kjernebankløsning sommeren 2023. Utover dette har ikke Aurskog Sparebank inngått 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 ikke Banken inngått noen kontrakter som innebærer vesentlige plikter eller rettigheter for Banken, utover de som er inngått som del av den normale virksomheten.

5.11. PRODUKTER OG TJENESTER

Banken utvikler ikke egne produkter, men tilbyr blant annet forsikringsprodukter, leasing, fond og andre spareprodukter, dels i samarbeid med Eika Gruppens produktselskaper.

Eika Gruppen AS er ansvarlig for utvikling av tjenester for bankene i Eika Alliansen, samt for samarbeidsprosesser og felles innkjøp av tjenester til bankene.

5.12. FORSKNING OG UTVIKLING

Aurskog Sparebank driver ikke med forskning og utvikling i tradisjonell forstand, men arbeider kontinuerlig med å videreutvikle sine produkter, tjenester og systemer.

5.13. KAPITALDEKNING

Banken hadde per 31. desember 2021 på morbanknivå en kapitaldekning på 16,47 %, 17,82 % og 20,13 % i henholdsvis ren kjernekapital, kjernekapital og kapital.

Minstekravene til kapitaldekning i pilar 1 er at ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital skal utgjøre henholdsvis 4,5 %, 6 % og 8 % av et risikovektet beregningsgrunnlag. I tillegg skal foretakene ha en bevaringsbuffer på 2,5 %, en systemrisikobuffer på 3 % og en motsyklisk buffer på 0-2,5 %.

Systemrisikobuffer er varslet økt til 4,5 % pr 31. desember 2022. Motsyklisk buffer er pr prospektdato 1,0 %, men er varslet økt til 1,5 % pr 30. juni 2022 og til 2,0 % pr 31. desember 2022. Samlet minimumskrav (pilar 1), utgjør dermed i sum 11,0 % pr prospektdato og i sum 13,50 % pr 31. desember 2022.

Bufferkravene skal oppfylles med ren kjernekapital. I tillegg kommer individuelt fastsatt krav i pilar 2 som skal dekke risikoer som ikke, eller kun delvis, er dekket av pilar 1-kravet. Pilar 2-kravet skal dekkes av ren kjernekapital. Bankens ansvarlige kapital består av grunnfond med andre fond tilordnet grunnfondskapitalen og tellende kjernekapital fra fondsobligasjonslån. Til fradrag i den ansvarlige kapitalen kommer blant annet utsatt skattefordel og enhver form for ansvarlig kapital i andre finansforetak utover nærmere angitte begrensninger i forhold til Bankens egen og det mottakende finansforetakets ansvarlige kapital.

Aurskog Sparebank mottok den 2. desember 2021 en foreløpig tilbakemelding på SREP-gjennomgangen fra Finanstilsynet med pilar 2-krav på 2,7 % på konsolidert nivå som skal oppfylles med ren kjernekapital. Banken innga tilsvar til Finanstilsynet den 20. januar 2022, men utfordret ikke det foreløpige nivået for pilar 2-krav for Banken. Per Prospektdato er samlede regulatoriske kapitalkrav (pilar 1 og pilar 2) på konsolidert nivå for ren kjernekapitaldekning på 13,8 %, kjernekapitaldekning på 15,3 % og kapitaldekning på 17,3 %.

5.14. ARBEIDSKAPITAL

Banken vurderer arbeidskapitalen som tilstrekkelig til å dekke Konsernets nåværende behov samt behov i de neste tolv månedene. Provenyet fra emisjonstilbudet er ikke hensyntatt ved denne beregningen.

5.15. TVISTER

Konsernet har ikke vært part i, og er ikke kjent med at det er anlagt eller varslet, forvaltningssaker, retts tvister 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 og/eller Konsernets økonomiske stilling eller lønnsomhet.

6. FINANSIELL INFORMASJON

6.1. KAPITALISERING, ANSVARLIG KAPITAL OG GJELDSFORPLIKTELSE

Tabellen nedenfor viser kapitaldekning for morbank per 31. desember 2021 og 31. desember 2020.

Morbank	(Revidert)	(Revidert)
Beløp i NOK tusen	31.12.2021	31.12.2020
Grunnfondet (Sparebankens fond)	833 229	754 520
Eierandelsbeviskapital	321 418	321 418
Overkurs og Komp.fond	40 673	40 673
Annen egenkapital	-	11 125
Gavefond	10 000	10 000
Utjevningsfond	77 650	80 400
Fond for urealiserte gevinster	81 995	60 863
Avsatt til utbytte	36 963	19 285
Avsatt til gaver til allmennyttige formål	5 000	4 000
Egenkapital	1 406 928	1 302 286
Frdrag for forsvarlig verdsettelse	-1 541	-1 309
Frdrag for avsetning til utbytte og gaver	-41 963	-23 285
Frdrag ansv. kap. i andre fin.inst.	-149 942	-117 815
Ren kjernekapital	1 213 482	1 159 877
Fondsobligasjoner	100 097	100 003
Sum kjernekapital	1 313 579	1 259 879
Ansvarlig lånekapital	185 165	135 117
Frdrag ansv. kap. i andre fin.inst.	-15 506	-
Netto ansvarlig kapital	1 483 238	1 394 996
Risikovektet balanse	7 369 552	6 348 238
Kapitaldekning	20,13 %	21,97 %
Kjernekapital	17,82 %	19,85 %
Ren kjernekapital	16,47 %	18,27 %
Konsolidert med samarbeidende grupper		
Kapitaldekning	20,08 %	21,22 %
Kjernekapital	17,63 %	19,10 %
Ren kjernekapital	16,25 %	17,52 %

Nedenfor følger en oversikt over kapitalisering og gjeldsforpliktelser (med skille mellom garanterte og ikke-garanterte, sikrede og usikrede gjeldsforpliktelser) per 31. desember 2021.

	Revidert
Beløp i NOK tusen	31.12.2021
Total kortsiktig gjeld¹	8 157 952
Garantert	-
Sikret	-
Ikke-garantert/usikret	8 157 952
Total ikke-kortsiktig gjeld²	3 810 606
Garantert	
Sikret	
Ikke-garantert/usikret	3 810 606
Total gjeld	11 968 558
Sum egenkapital	1 509 509
Eierandelskapital	321 418
Grunnfondskapital	833 229
Annen egenkapital	354 862

Sum gjeld og egenkapital **13 478 068**

¹Består av balansepostene innlån fra kredittinstitusjoner, innskudd og andre innlån fra kunder, annen gjeld, betalbar skatt og avsetninger.

²Består av balansepostene gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, finansielle derivater og ansvarlig lånekapital.

Nedenfor følger en oversikt over netto kortsiktig og lengre gjeldsforpliktelser per 31. desember 2021.

	Revidert
Beløp i NOK tusen	31.12.2021
Netto kortsiktig og lengre gjeldsforpliktelser	
A Kontanter	6 312
B Kontantekvivalenter ¹	69 544
C Andre omløpsmidler ²	757 179
D Likviditet A+B+C	833 035
E Kortsiktige finansiell gjeld ³	73 400
F Kortsiktig del av langsiktig gjeld ⁴	8 084 552
G Nåværende finansiell gjeld E+F	8 157 952
H Netto kortsiktig finansiell gjeld G - D	7 324 917
I Langsiktig finansiell gjeld (unntatt kortsiktig del og gjeldsinstrumenter) ⁵	587
J Gjeldsinstrumenter ⁶	3 810 019
K Langsiktig leverandørgjeld og annen gjeld	0
L Langsiktig finansiell gjeld I + J + K	3 810 606
M Total finansiell gjeld H + L	11 135 524

¹Består av innskudd i Norges bank og inngår i balanseposten utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.

²Består av plasseringer i obligasjons- og pengemarkedsfond, samt egenkapitalbevis og inngår i balanseposten aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter. I tillegg inngår innskudd i andre banker som inngår i balanseposten utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.

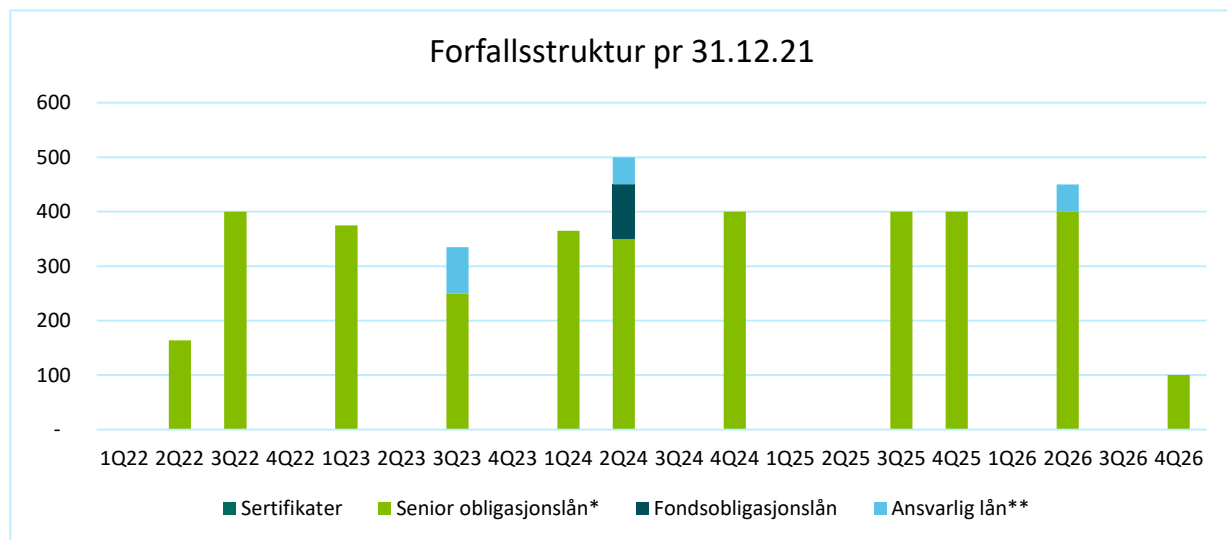
³Består av balansepostene innlån fra kredittinstitusjoner og annen gjeld.

⁴Består av balanseposten innskudd og andre innlån fra kunder, betalbar skatt og avsetninger.

⁵Består av balanseposten finansielle derivater.

⁶Består av balansepostene gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital.

Banken har per 31. desember 2021 rentebærende gjeld i form av sertifikater, seniorobligasjoner, ansvarlig lån og fondsobligasjonslån pålydende i alt NOK 3.889 millioner. Forfallsstrukturen er som følger:



NOK millioner	Sertifikater	Senior obligasjonslån ¹	Fondsobligasjonslån	Ansvarlig lån ²	Sum
1Q22	-	-	-	-	-
2Q22	-	164	-	-	164
3Q22	-	400	-	-	400
4Q22	-	-	-	-	-
1Q23	-	375	-	-	375
2Q23	-	-	-	-	-
3Q23	-	250	-	85	335
4Q23	-	-	-	-	-
1Q24	-	365	-	-	365
2Q24	-	350	100	50	500
3Q24	-	-	-	-	-

4Q24	-	400	-	-	400
1Q25	-	-	-	-	-
2Q25	-	-	-	-	-
3Q25	-	400	-	-	400
4Q25	-	400	-	-	400
1Q26	-	-	-	-	-
2Q26	-	400	-	50	450
3Q26	-	-	-	-	-
4Q26	-	100	-	-	100
sum	-	3 604	100	185	3 889

¹Se note 32 i årsregnskapet 2021

²Se note 35 i årsregnskapet 2021

Banken har trekkrettigheter i oppgjørsbank på NOK 200 millioner per utgangen av 31. desember 2021. Banken betaler en rente på 0,22 % av rammen, samt NOWA (Norwegian Overnight Weighted Average rate) + 0,25 % for utestående trekk. Banken bruker rammen kun som en beredskap. Rammeavtalen fornyes årlig.

Bankens obligasjonsgjeld er primært utstedt med flytende rente med unntak av to fastrente obligasjonslån som er swappet til flytende rente. Obligasjonene innfris til 100 % av pålydende. Den delen av obligasjonene som er ansvarlig lånekapital kan calles til 100 % av pålydende.

Bankens garantier:

Garantier NOK millioner¹	31.12.21	31.12.20	31.12.19
Betalingsgarantier	38	34	36
Kontraktsgarantier	109	81	98
Lånegarantier	35	35	35
Garantier Eika Boligkreditt	26	25	19
Garanti overfor Bankenes Sikringsfond	-	-	-
Sum	208	174	188

¹Se note 37 i årsregnskapet 2021

Banken stiller samme krav til sikkerheter på garantier som for øvrig kredittgivning.

Betalingsgarantier:

Garantier stillet på vegne av kunder for å sikre rett betaling til avtalt tid, for en leveranse avtalt mellom vår kunde og den andre avtalepart.

Kontraktsgarantier:

Garanti stillet på vegne av kunder som sikkerhet for rett oppfyllelse av kontrakter inngått mellom garantikreditor og garantidebitor. Det kan blant annet gå på å sikre avtalt leveranse og tidsaspekt dokumentert i en underliggende kontrakt.

Lånegarantier:

Banken har stillet kausjonsansvar overfor DNB for enkeltkunder som Banken har formidlet i forbindelse med valutalån. Garantiforpliktelsen er relatert til valutasvingninger.

Garantier Eika Boligkreditt:

Banken har garantier overfor Eika Boligkreditt på i alt MNOK 32 pr 31. desember 2021. Garantibeløpet består av to typer:

- Saksgaranti: Her garanteres det for utbetalt lånebeløp i perioden fra anmodning om utbetaling er gitt, til all dokumentasjon rundt pantesikkerhet mm er kontrollert og bekreftet av depot.
- Tapsgaranti: Her garanteres for 1 % av utlånsportefølje i EBK i en løpende 12 mnd. periode, (min 5 mill.)

For disse garantiene mottar banken en årlig provisjon. Garantiaftalene er standardavtaler for alle eierbankene i EBK.

Banken har ingen garanterte eller sikrede gjeldsforpliktelser per prospektdato.

Den 17. februar 2022 åpnet Banken et nytt flytende obligasjonslån med ISIN NO0012447822 på 100 MNOK med første innbetaling 24. februar 2022. Obligasjonslånet har forfall 24. februar 2025. Total ramme på lånet er 400 MNOK. Låneopptaket er en del av Bankens løpende virksomhet. Utover dette har det ikke skjedd vesentlige endringer i tallene siden 31. desember 2021.

6.2. ENDRINGER I FINANSIELL STILLING ELLER MARKEDSSTILLING

Det er ingen kjente vesentlige endringer i Bankens finansielle stilling eller markedsstilling som er oppstått siden utløpet av siste regnskapsperiode (31. desember 2021) og frem til Prospektets dato.

6.3. TRENDINFORMASJON

Det har ikke vært noen vesentlige endringer eller utviklingstrekk utover normal virksomhet siden 31. desember 2021 frem til Prospektdatoen. Banken kjenner ikke til noen vesentlige endringer eller utviklingstrekk utover normal virksomhet som vil kunne oppstå ut 2022.

Det er ikke introdusert nye produkter og tjenester av vesentlighet det siste året, utover ordinær produktutvikling som blant innebærer økt fokus på digitale tjenester.

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 i 2022.

6.4. REVISOR

Bankens revisor til og med regnskapsåret 2021 var RSM Norge AS, org. nr. 982 316 588, og med forretningsadresse Filipstad brygge 1, 0252 Oslo.

På det ordinære representantskapsmøtet avholdt 24. februar 2022 ble KPMG AS, org. nr. 935 174 627, og med forretningsadresse Sørkedalsveien 6, 0369 Oslo valgt som ny revisor Banken med virkning for regnskapsåret 2022.

Revisor er medlem av Den Norske Revisorforening. Revisor har ikke inntatt presiseringer eller forbehold i revisjonsberetningene til Bankens årsregnskap for 2021.

7. EIERANDELSKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERE

7.1. EIERANDELSKAPITAL

Før registreringen av Fortrinnsrettsemissjonen utgjør Bankens utstedte eierandelskapital NOK 321 418 000 fordelt på 3 214 180 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100, fullt innbetalt. Per 1. mars 2022 var ingen Egenkapitalbevis i Bankens eget eie.

Ved registrering av Fortrinnsrettsemissjonen vil Bankens utstedte eierandelskapital være NOK 462.260.100 fordelt på 4.622.601 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100, fullt innbetalt.

Egenkapitalbevisene er notert på Oslo Børs med tickerkode "AURG". Egenkapitalbevisene utstedt i forbindelse med Fortrinnsrettsemissjonen vil tas opp til notering etter offentliggjøringen av dette Prospektet. Egenkapitalbevisene er ikke notert eller søkt tatt opp til notering på annet regulert marked.

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

Egenkapitalbevisene er registrert i ESO og kontofører for Egenkapitalbevisene er DNB Markets, Registrars Department, en del av DNB Bank ASA med adresse Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo, Norge.

7.2. KONVERTIBLE LÅN OG TEGNINGSRETTER

Det eksisterer per dato for dette Prospektet ingen konvertible verdipapirer, lån eller liknende med rettigheter til konvertering i egenkapitalbevis i Aurskog Sparebank (inkludert datterselskaper). Utover Tegningsrettene som utstedes i Fortrinnsrettsemissjonen foreligger det ingen tegningsretter som gir rett til å tegne egenkapitalbevis i Aurskog Sparebank (inkludert datterselskaper).

7.3. FULLMAKTER

Styret i Aurskog Sparebank ble i Representantskapsmøte den 24. februar 2022 gitt rullerende fullmakter til å utstede egenkapitalbevis, fondsobligasjonslån og ansvarlig lån samt tilbakekjøp av egne egenkapitalbevis. Bruk av slike fullmakter er blant annet betinget av Finanstilsynets godkjenning.

Styret ble gitt fullmakt til å innhente og refinansiere fondsobligasjoner og ansvarlige lån tilsvarende et beløp på inntil NOK 250 millioner på markedsmessige vilkår. Fullmakten gjelder til og med 30. juni 2023, eller inntil den eventuelt blir endret eller trukket tilbake ved nytt vedtak i Representantskapet.

Styret ble gitt fullmakt til å forhøye bankens vedtektsfestede eierandelskapital ved en eller flere emisjoner med inntil NOK 46.226.000 ved utstedelse av inntil 462.260 egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100, på nærmere angitte vilkår. Fullmakten gjelder frem til 30. juni 2023.

Styret ble gitt fullmakt til å erverve egne egenkapitalbevis med pålydende verdi opptil NOK 5.000.000, på nærmere angitte vilkår. Fullmakten gjelder frem til 30. juni 2023.

Styret ble gitt fullmakt til å forhøye bankens vedtektsfestede eierandelskapital ved en eller flere emisjoner med inntil NOK 600.000 ved utstedelse av inntil 6.000 egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100 rettet mot bankens ansatte, på nærmere angitte vilkår. Fullmakten gjelder frem til 30. juni 2023.

7.4. STEMMERETTIGHETER

Alle Egenkapitalbevisene har lik stemmerett.

7.5. FORTRINNSRETT VED FREMTIDIGE EMISJONER

Ved forhøyelse av eierandelskapitalen har eierne av Egenkapitalbevis fortrinnsrett til å tegne de nye Egenkapitalbevisene i samme forhold som de fra før av eier Egenkapitalbevis. Amerikanske Egenkapitalbevisiere og Egenkapitalbevisiere i andre jurisdiksjoner kan være forhindret fra å motta, handle og utøve slik fortrinnsrett til tegning av nye Egenkapitalbevis i henhold til gjeldende lover. Dersom slike Egenkapitalbevisiere ikke kan motta, handle eller utøve slike fortrinnsretter tildelt deres Egenkapitalbevis i en fortrinnsrettsemissjon i Banken, risikerer disse å miste den økonomiske fordelene slike rettigheter representerer og deres forholdsmessige eierandel i Banken kan bli utvannet.

7.6. ØVRIGE RETTIGHETER

Alle Egenkapitalbevisene har like rettigheter. Endring av vedtektene vedtas av Representantskapet. Vedtaket er gyldig ved tilslutning fra minst to tredjedeler av de avgitte stemmer. Enkelte vedtektsendringer kan ikke settes i verk før de er godkjent av Finanstilsynet, jf. Finansforetaksforskriften § 7-2.

7.7. EIERKONTROLL

Ingen kan erverve mer enn kvalifisert eierandel uten at det på forhånd er sendt melding til Finanstilsynet, jf. Finansforetaksloven § 6-1. Med kvalifisert eierandel menes en eierandel som representerer 10 % eller mer av summen av grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen eller av stemmene i Representantskapet, eller for øvrig gir adgang til å utøve en vesentlig innflytelse i ledelsen av Banken eller dennes virksomhet. Det samme gjelder erverv som medfører at en kvalifisert eierandel økes fra mer enn 10 % slik at den vil utgjøre eller overstige henholdsvis 20, 30 eller 50 % av summen av eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen eller stemmene. Erverv av slik eierandel kan bare gjennomføres dersom Finanstilsynet eller Finansdepartementet gir tillatelse til ervervet.

7.8. REGLER OM PLIKTIG TILBUD

Verdipapirhandelovens regler om tilbudsplikt kommer ikke til anvendelse på egenkapitalbevis.

7.9. FLAGGEPLIKTIGE HANDLER

Verdipapirhandelovens kapittel 4 om flagging ved erverv av større aksjeposter gjelder tilsvarende for børsnoterte egenkapitalbevis. I henhold til Verdipapirhandeloven § 4-2 vil erverv eller avhendelse av egenkapitalbevis som er notert på regulert marked som medfører at en persons, (inkludert nærstående) andel når opp til, overstiger eller reduseres til under 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 1/3, 50 %, 2/3 eller 90 % av egenkapitalbevisene som er utstedt av en sparebank medføre flaggeplikt. Som nærstående regnes også parter som har et forpliktende samarbeid om bruk av eierrettighetene. Det vises til Verdipapirhandeloven § 2-5 for definisjonen av begrepet "nærstående" i forhold til flaggeplikt.

7.10. OFFENTLIG OPPKJØPSTILBUD

Det har ikke vært fremmet offentlige oppkjøpstilbud for Egenkapitalbevisene i perioden 2020 og frem til dato for Prospektet.

7.11. STØRSTE EGENKAPITALBEVISEIERE

Per 31. desember 2021 hadde Banken 965 Egenkapitalbevisiere registrert i ESO.

Tabellen på neste side viser de 20 største Egenkapitalbevisierne i Banken per 1. mars 2021. Tallene er hentet fra ESO.

Rank	Navn på Egenkapitalbeviser	Antall Egenkapitalbevis	Prosent av antall egenkapitalbevis
1	Grefsen Holding AS*	182 878	5,69 %
2	Rolf Ingar Nordmo	67 923	2,11 %
3	EFJ-Holding AS	67 153	2,09 %
4	Varia Holding AS	55 000	1,71 %
5	Kitty Tørnby Lauvsnes	54 000	1,68 %
6	Rolf Nordmo AS	52 479	1,63 %
7	AGH AS	51 535	1,60 %
8	Haaland Klima AS	49 758	1,55 %
9	Haaland Eiendom Holding AS	48 674	1,51 %
10	Karl's AS	46 447	1,45 %
11	Ulf Ryen	40 500	1,26 %
12	Oddbjørn Berg	36 435	1,24 %
13	Jan Olberg	35 249	1,10 %
14	Bjørn Tore Haaland	34 615	1,08 %
16	Aurskog Ventilasjon og Blikk. AS	32 000	1,00 %
17	Jan Arne Frogner	31 950	0,99 %
18	Halvor Sveistrup	31 718	0,99 %
19	Brus AS	30 000	0,93 %
15	Hans Sauge	29 560	1,03 %
20	Arild Fossen	28 117	0,87 %
Sum 20 største eiere		1 005 991	31,30 %
Øvrige eiere		2 208 189	68,70 %
Sum totalt (eierbrøk)		3 214 180	100,00 %

*Styremedlem Kjell-Tore Skedsmo har bestemmende innflytelse i selskapet

Ingen egenkapitalbevisere eier eller kontrollerer mer enn 1/3 av eierandelskapitalen i Banken per dato for Prospektet.

Grefsen Holding AS, et selskap kontrollert av styremedlem Kjell-Tore Skedsmo, eier 182 878 egenkapitalbevis i Banken, hvilket tilsvarer 5,69 % av egenkapitalbevisene utstedt i Banken per Prospektdatoen. Ingen annen Egenkapitalbeviser eier eller kontrollerer, så vidt Banken kjenner til, mer enn 5 % av eierandelskapitalen per dato for Prospektet. Utover Grefsen Holding AS er Banken ikke kjent med at noen direkte eller indirekte har en eier- eller stemmerettsandel i Banken som skal flagges i henhold til norsk lovgivning.

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

Ingen egenkapitalbevisere har ulik stemmerett.

7.12. UTBYTTE

Bankens utbyttepolitikk er som følger:

Aurskog Sparebank har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som gir en god og stabil avkastning på bankens samlede egenkapital. Banken vil, gjennom sin eierpolitikk, bidra til at egenkapitalbeviset fremstår som et attraktivt og likvid finansielt instrument som gir egenkapitalbeviserne konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdistigning.

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

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

Tabellen nedenfor viser kontantutbytte til Egenkapitalbevis og kontantutbytte per Egenkapitalbevis utbetalt for de siste tre regnskapsår.

	2021	2020	2019
Tilgjengelig utbytte til Egenkapitalbevisiere	43 537 909	38 988 003	38 441 593
Antall Egenkapitalbevis	3 214 180	3 214 180	3 214 180
Utbytte per Egenkapitalbevis	13,55	12,13	11,96
-herav til kontantutbytte	11,50	10,00	11,00
-herav til utjevningsfondet	2,05	2,13	0,96

8. RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER

8.1. BESKRIVELSE AV EGENKAPITALBEVIS SOM VERDIPAPIR

8.1.1. 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.

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

Vedtektsfestet eierandelskapital og overkursfondet har prioritet foran bankenes øvrige egenkapital ved underskudd i bankene. Eierandelskapital som overstiger vedtektsfestet eierandelskapital, herunder utjevningsfondet, har lik prioritet som sparebankens fond (grunnfondet) og gavefondet.

Dette gjør at Egenkapitalbevis kan være mindre risikofylt enn aksjer. En annen viktig forskjell mellom aksjer og Egenkapitalbevis er knyttet til eiernes representasjon i de styrende organer.

Generalforsamlingen (som i sparebanksektoren også kan betegnes som "forstanderskap" 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. Aurskog Sparebank har valgt å benytte seg av betegnelsen representantskap, men lovens begrep "generalforsamling" vil benyttes i den videre redegjørelsen i kapittel 8.

OVERSIKT OVER EN SPAREBANKS STYRINGSSTRUKTUR

Organ	Beskrivelse
Generalforsamlingen (Representantskapet)	• Det øverste organ i en sparebank og velger medlemmer til bankens styre og revisor. • Representantskapet skal ha så mange medlemmer som vedtektene bestemmer • Ser til at sparebanken virker etter sitt formål i samsvar med lov, vedtekter og representantskapets vedtak. Fastsetter godtgjørelse til tillitsmenn og revisor. • Egenkapitalbeviserne velger mellom en femdel og to femdeler av representantskapets medlemmer etter nærmere bestemmelser i vedtektene. I sparebanker som har utstedt eierandelskapital, skal minst en fjerdedel av representantskapets medlemmer velges av og blant innskyterne. Minst tre firedeler av medlemmene skal ikke være ansatt i sparebanken. Én fjerdedel av medlemmene velges av og blant de ansatte.
Styret	• Skal etter Finansforetaksloven bestå av minst fem medlemmer. • Leder sparebankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av representantskapet. • Velges av representantskapet, i tillegg til at de ansatte har krav på representasjon
Adm. banksjef	• Ansvarlig for den daglige ledelsen av banken.

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

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

Videre oppstiller Finansforetaksforskriften § 8-1 tredje ledd et krav om at en firedel av medlemmene

og varamedlemmene i generalforsamlingen skal velges av og blant de ansatte. Dersom antall medlemmer av generalforsamlingen ikke er delelig med fire, skal minst en firedel av medlemmene og av varamedlemmene velges av de ansatte. Dette må likevel ikke føre til at mer enn en firedel av de ansatte i banken blir medlemmer av generalforsamlingen.

Beslutning om å endre vedtektene i Aurskog Sparebank krever tilslutning fra minst to tredeler 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 egenkapitalbeviserne og kan benyttes til å opprettholde utbytte i år med dårlig driftsresultat. Utbetalingen fra utjevningsfondet kan bare skje når dette er forsvarlig ut fra bankens soliditet.

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

8.1.2. 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.

8.1.3. Emisjonsvedtak

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

Beslutning om kapitalforhøyelse, herunder endring av Bankens vedtekter § 2-2, krever tilslutning fra minst to tredeler av de avgitte stemmene i representantskapet. 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.

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.

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

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

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

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

8.1.5. 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.

8.1.6. Utbytte og avsetning til utjevningsfondet

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

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

Det kan i vedtektene bestemmes at utbyttemidler kan benyttes til gaver til allmennyttige 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 utbyttemidler 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 korrigert årsoverskudd som tilordnes eierandelskapitalen, og som ikke utdeles som utbytte til eierne av Egenkapitalbevis, skal tilføres utjevningsfondet eller utgjøre annen eierandelskapital. Utjevningsfondet teller som ren kjernekapital i relasjon til bestemmelsene om minste kapitaldekning.

Det følger ingen tidsfrist av Finansforetaksloven eller Bankens vedtekter hvoretter rett til utbytte vil bortfalle. Det gjelder derimot en generell tre års foreldelsesfrist, med visse unntak, fra datoen en forpliktelse forfaller hvoretter en fordring kan bortfalle etter foreldelsesloven. Utbyttet til ikke-norske statsborgere betales ut på samme måte som til norske statsborgere, det vil si til bankkonto tilknyttet ESO-konto for utbytte. Hvis slik bankkonto ikke er opplyst, og det heller ikke er gitt tilstrekkelige opplysninger om kontoer i utenlandske banker vil det utstedes en sjekk for utbyttebeløpet. Som nevnt i punkt 9.4 vil det kunne bli tilbakeholdt kildeskatt ved utbetaling av utbytte til egenkapitalbevisiere utenfor Norge.

8.1.7. 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 melding gjelder. Ved avgjørelsen om tillatelse skal gis, skal det ses hen til behovet for å sikre forsvarlig og betryggende ledelse av finansforetak og dennes virksomhet. Videre skal det ut fra den grad av innflytelse som erververen som eier vil kunne utøve i 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 fra fullstendig søknad er mottatt til å vurdere om tillatelse skal gis regnet fra det tidspunktet fullstendig søknad er mottatt. Ved behov for ytterligere opplysninger kan fristen forlenges med opptil 20 arbeidsdager. Dersom vedtak ikke er truffet innen fristen, anses tillatelse gitt. Dersom man vil avhende en kvalifisert eierandel eller redusere eierandelen så mye at den kommer under en av de grenser som er nevnt ovenfor, skal det gis melding om dette til Finanstilsynet. Eierprøvningsreglene er basert på EØS-direktiver og er også gjennomført i de andre EØS-land.

8.1.8. 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.

8.2. LOVREGULERING AV SPAREBANKER

8.2.1. Generelt

Offentlige reguleringer av sparebankenes virksomhet er hovedsakelig gitt i Finansforetaksloven og Allmennaksjeloven, samt i Finansforetaksforskriften. Finanstilsynet fører tilsyn med bankenes virksomhet, jf. Finanstilsynsloven. Med hjemmel i disse lovene er det gitt en rekke forskrifter som regulerer sparebankenes virksomhet, 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.

8.2.2. Årsregnskap

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

8.2.3. Interne kontrollrutiner

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

8.2.4. Gjennomføring av CRD IV i norsk regelverk

EU fastsatte i juni 2013 et nytt kapitaldekningsdirektiv, CRD IV, med krav til kredittinstitusjoners og verdipapirforetaks virksomhet. Samtidig ble mer detaljerte bestemmelser vedtatt i forordningen, CRR. Sammenliknet med tidligere soliditetsregelverk, stiller CRD IV/CRR strengere krav til kvaliteten på kapitalinstrumenter, 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 likviditetsstandards (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 kapitalkravsregningen, har falt bort. De nye reglene har bidratt til at norske banker rapporterer høyere kapitaldekningsprosent uten at dette reflekterer en reell bedring av soliditeten.

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

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

8.2.5. 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 risikovektede beregningsgrunnlag. Kapitalkravet består av pilar 1-krav, bufferkrav og pilar 2-krav.

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

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

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

Bevaringsbuffer

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

Systemrisikobuffer

Et finansforetak skal ha en systemrisikobuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre tre prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital og bevaringsbuffer, jf. Finansforetaksloven § 14-3 annet ledd. Finansdepartementet kan i forskrift fastsette at kravet skal være høyere eller lavere enn tre prosentpoeng. 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 kredittrisiko eller er definert som systemviktige, og trer i kraft 31. desember 2022 for alle andre 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.

Systemviktige finansforetak

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

Motsyklisk buffer

Et finansforetak skal ha en motsyklisk kapitalbuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre mellom 0 og 2,5 prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital, bevaringsbuffer, systemrisikobuffer og buffer for systemviktige finansforetak, jf. Finansforetaksloven § 14-3 fjerde ledd. Finansdepartementet fastsetter kravet til motsyklisk kapitalbuffer, som for tiden er 1 prosentpoeng, jf. Finansdepartementets vedtak av 13. mars 2020. Den 17. juni 2021 vedtok Finansdepartementet å øke kravet til 1,5 prosentpoeng med virkning fra 30. juni 2022. Kravet kan i særlige tilfeller settes høyere enn to og et halvt prosentpoeng.

Hvis et finansforetak ikke oppfyller de fire nevnte bufferkravene, skal foretaket utarbeide en plan for økning av ren kjernekapitaldekning. Finansforetaket underlegges også automatiske

handlingsbegrensninger, herunder begrensninger på utbetaling av utbytte, innløsning eller tilbakekjøp av egne aksjer eller Egenkapitalbevis, betaling av variabel godtgjørelse (bonus) og betaling av rente på annen kjernekapital (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, modellrisiko, systemrisiko og risiko for uforsvarlig gjeldsoppbygging.

8.2.6. Beregningsgrunnlag for kapitaldekningen

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

Beregningsgrunnlaget for kredittrisiko skal fastsettes med utgangspunkt i risikovekter etter en standardmetode eller med utgangspunkt i risikoparametere helt eller delvis fastsatt av institusjonen selv i henhold til internbasert rating-metode (IRB). 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). Til forskjell fra IRB metoden fastsettes altså PD, LGD og EAD ikke av tilsynsmyndighetene, men av bankene selv. 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 følger av CRR/CRD IV-forskriften.

8.2.7. Endringer i CRD IV/CRR

Det internasjonale og europeiske rammeverket for regulering av banker er i utvikling. Baselkomiteens reviderte regelverk, Basel IV, vil innebære endringer i risikovekter for kredittrisiko i standardmetoden, ny metode for operasjonell risiko, gulvregler, reduserte risikovekter for utlån til små- og mellomstore bedrifter, og begrensninger i bruk av interne metoder. EU-kommisjonen publiserte i november 2016

forslag til delvis revidert kapitaldekningsregelverk. Endringene omtales som «bankpakken» eller CRR2/CRD5, og ble vedtatt i mai 2019. Pakken omfatter bl.a. et krav til uvektet kjernekapitaldekning, krav til stabil finansiering, innsnevring av tilsynsmyndighetens mulighet for å gi tilleggskrav til kapital (pilar 2) for systemrisiko, større fleksibilitet for nasjonale myndigheter til å treffe tiltak mot ulike former for systemrisiko, samt utvidet SMB-rabatt og en ny kapitalkravsrabatt for utlån til infrastrukturprosjekter. EU gjennomførte endringene i sin helhet i starten av 2020 som et ledd i EUs bankpakke (ifm. koronakrisen). Endringene er EØS-relevante og var tidligere forespeilet å tre i kraft i Norge i løpet av første halvdel av 2021. Implementering av endringene er nå utsatt til parlamentarisk behandling i EØS er gjennomført.

8.2.8. Andre reguleringer

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

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

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.

8.2.9. Strukturendringer i sparebanker

Sammenslåing og deling

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

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

De følger av Finansforetaksloven § 12-1 at sammenslåing og deling av sparebanker bare kan gjennomføres etter tillatelse fra Finansdepartementet (delegert til Finanstilsynet). Vedtaket om slik sammenslåing eller deling treffes av generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendring. Det

kan fastsettes i vedtektene at slike vedtak i generalforsamlingen også må omfatte minst 2/3 av de stemmer som avgis av, eller medlemmer valgt av, eierne av Egenkapitalbevis.

Avvikling

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

8.2.10. 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. dette punkt. Stiftelsens virksomhet skal i all hovedsak være begrenset til forvaltning av Egenkapitalbevis eller aksjer som ble tilført stiftelsen i forbindelse med opprettelsen og midler som mottas som utbetaling på Egenkapitalbevis eller aksjer, herunder eierandeler ervervet ved ombytting av slike eierandeler. Stiftelsen vil selv kunne utstede Egenkapitalbevis.

8.2.11. Tilsyn, soliditets- og likviditetsvern for norske banker

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

8.2.12. Finansdepartementet

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

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

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

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.

8.2.14. 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.

8.2.15. Bankenes sikringsfond

I henhold til Finansforetaksloven kapittel 19 skal enhver bank være medlem av Bankenes sikringsfond. Bankenes sikringsfond er nærmere regulert i lov om Bankenes 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 innskytere har på sine innskudd i en medlemsinstitusjon etter nærmere regler i loven.

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

9. SKATTEMESSIGE FORHOLD

9.1. INNLEDNING

Norske skatteregler og skatteregler i den enkelte investors hjemland vil kunne påvirke investorenes avkastning på egenkapitalbevisene. Redegjørelsen nedenfor av enkelte skattemessige forhold er basert på gjeldende norsk lovgivning per dato for dette Prospektet. Redegjørelsen er av generell karakter, og gir ikke en uttømmende beskrivelse av alle de aktuelle skattebestemmelser som kan være relevante. Redegjørelsen tar heller ikke sikte på å være noen juridisk eller skattemessig rådgivning rettet mot enkelte skattytere. Investorer kan være underlagt spesielle bestemmelser, og oppfordres generelt til å konsultere egne skatterådgivere for å klarlegge sin skatteposisjon.

9.2. 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.

9.3. BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I NORGE

9.3.1. Utbytte av Egenkapitalbevis og gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis

9.3.1.1. 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 forsikringselskap, samvirkeforetak, aksjefond, stiftelse, interkommunalt selskap, og selskap mv. som er heleid av stat, kommune og fylkeskommune ("**Kvalifiserende Subjekter**"). I henhold til Fritaksmetoden skal 3 % av utbytte beskattes som alminnelig inntekt (22 % flat sats), hvilket gir en effektiv skattesats på 0,66 %. Gevinst ved realisasjon av egenkapitalbevis er i sin helhet unntatt fra beskatning, og tap ved realisasjon er tilsvarende ikke fradragsberettiget. Kostnader som Kvalifiserende Subjekter har hatt til megler eller lignende i forbindelse med erverv og realisasjon av Egenkapitalbevis kommer derfor ikke til fradrag skattemessig. Det samme gjelder utbytte og gevinst for Egenkapitalbevisiere som er deltakerlignet selskap (ansvarlige selskaper, kommandittselskaper mv.).

9.3.1.2. Egenkapitalbevisiere som er omfattet av Aksjonærmodellen

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

Skjermingsfradraget beregnes for hvert enkelt Egenkapitalbevis eiet per 31. desember i inntektsåret, ved å multiplisere Egenkapitalbevisets kostpris med en skjermingsrente som fastsettes årlig av Finansdepartementet og er ment å tilsvare en risikofri rente. Utbytte og gevinst utover skjermingsfradraget, oppjusteres med en faktor på 1,6, og skattlegges med en skattesats på 22 % (effektiv skattesats på 35,2 %), 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).

Personlige Eiere som eier Egenkapitalbevis gjennom en aksjesparekonto skattlegges ikke løpende for gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevisene. Gevinstene kan ubeskattet reinvesteres i aksjer, egenkapitalbevis og fond som kvalifiserer for aksjesparekontoordningen. Inntekt fra gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis skattlegges først ved uttak fra aksjesparekontoen til den Personlige Eierens, i den grad uttak overstiger den Personlige Eierens samlede innskutte kapital i aksjesparekontoen. Utbytte fra Egenkapitalbevis går inn på aksjesparekontoen uten løpende beskatning, og utbyttet skal først beskattes i forbindelse med uttak fra aksjesparekontoen.

Ved uttak fra aksjesparekonto ut over innskutt kapital og beregnet skjermingsfradrag, vil Personlige Eiere skattlegges med samme skattesats som Personlige Eiere uten aksjesparekonto, p.t. 35,2 %. Skjermingsfradraget beregnes ut fra det innskutte beløpet på aksjesparekontoen og ikke for det enkelte Egenkapitalbevis.

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

Dersom en Personlig Eier flytter til utlandet og ikke lenger er skattemessig bosatt i Norge, vil han bli skattepliktig som om Egenkapitalbevisene var realisert siste dag før skattyteren anses bosatt i tilflyttingslandet i henhold til Skatteloven eller skatteavtale med tilflyttingslandet, jf. Skatteloven § 10-70. Utgangsverdien settes til markedsverdien ved utflyttingen. Utflyttingsskatten kommer kun til anvendelse dersom netto gevinst samlet overstiger NOK 500.000. Andre verdipapirer som den Personlige Eierens 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.

9.3.2. Formuesskatt

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

Egenkapitalbevis verdsettes til 75 % av kursverdien per 1. januar i ligningsåret. Maksimal formuesskattesats er 1,1 %. Innslagspunktet for formuesskatt er NOK 1 700 000.

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.

9.4. BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I UTLANDET

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

9.4.1. Utbytte av Egenkapitalbevis

Utbytte utdelt til Utenlandske Eiere, både personlige eiere og selskaper, er som utgangspunkt og hovedregel gjenstand for 25 % kildeskatt i Norge dersom ikke annet fremgår av skatteavtale mellom Norge og en annen stat, eller mottakeren er dekket av de særlige bestemmelsene om Egenkapitalbevisiere hjemmehørende i EØS-området (se nedenfor). Dersom Egenkapitalbevisieren

er skattemessig hjemmehørende i en stat som Norge har inngått skatteavtale med, vil kildeskatten normalt være redusert til 15 % eller mindre. Når den Utenlandske Eieren er å anse som et deltakerlignet selskap vil den skattemessige behandlingen bero på den skattemessige behandlingen av de bakenforliggende eierne.

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

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

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 vedrørende mulig skatteavtales regler om kildeskatt samt mulig adgang til refusjon av kildeskatt.

9.4.2. Realisasjon av Egenkapitalbevis

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

9.4.3. Formuesskatt

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

10. OFFENTLIGGJØRING AV INFORMASJON I HENHOLD TIL MAR

10.1. INNLEDNING

Utstedere notert på Oslo Børs er underlagt opplysningskrav etter verdipapirhandelloven. Nedenfor er det et sammendrag av visse opplysninger fra banken under ticker-koden "AURG" på www.newsweb.no i de foregående 12 månedene før datoen for dette prospektet. For en fullstendig oversikt over alle meldinger publisert av banken i de 12 foregående månedene før prospektet, vises det til www.newsweb.no.

Innsideinformasjon		
Dato	Tittel	Beskrivelse
23.02.2022	Vilkår for fortrinnsrettsemisjonen er foreslått	Offentliggjøring av styrets vedtak med forslag til vilkår for Fortrinnsrettsemisjonen
02.02.2022	Styret i Aurskog Sparebank foreslår å styrke egenkapitalen gjennom en garantert fortrinnsrettsemisjon og innkaller til representantskapsmøte	Offentliggjøring av informasjon om Fortrinnsrettsemisjonen
Meldepliktige handler		
Dato	Tittel	Beskrivelse
07.05.2012	Meldepliktig handel primærsinnsider	Melding om at Grefsen Holding AS solgte 22.346 egenkapitalbevis i Banken
Øvrig offentliggjort informasjon		
Dato	Tittel	Beskrivelse
24.02.2022	Aurskog Sparebank - Avholdt representantskapsmøte	Offentliggjøring av resultat av votering på ordinært representantskapsmøte 2022 og protokoll fra møtet
17.02.2022	Aurskog Sparebank: Utstedelse av obligasjonslån	Offentliggjøring av at Banken plasserte et nytt flytende obligasjonslån på MNOK M100
10.02.2022	Avtale om kjøp av Lokalbanks aksjer i Eika Gruppen AS	Offentliggjøring av at Banken, sammen med andre Eika-banker, hadde ervervet aksjer i Eika Gruppen AS fra Lokalbanks banker
03.02.2022	Avholdt valgmøte for egenkapitalbevisiere i Aurskog Sparebank	Offentliggjøring av protokoll fra valgmøte for egenkapitalbevisiere
03.02.2022	Avholdt valgmøte for innskytere i Aurskog Sparebank	Offentliggjøring av protokoll fra valgmøte for innskytere
02.02.2022	Aurskog Sparebank: Innkalling til ordinært møte i representantskapet	Offentliggjøring av innkalling til ordinært representantskapsmøte
04.01.2022	Aurskog Sparebank: Utvidelse av obligasjonslån	Offentliggjøring av utvidelse av obligasjonslån med NOK 100 millioner
21.12.2021	Aurskog Sparebank: Utstedelse av obligasjonslån	Offentliggjøring av at Banken plasserte et nytt flytende obligasjonslån på MNOK M100

13.12.2021	Aurskog Sparebank: Nedkvittering og utvidelse av obligasjonslån	Offentliggjøring av nedkvittering av et obligasjonslån med MNOK 86
03.12.2021	Aurskog Sparebank: Nedkvittering og utvidelse av obligasjonslån	Offentliggjøring av nedkvittering av et obligasjonslån med MNOK 50
28.09.2021	Aurskog Sparebank: Utvidelse av obligasjonslån	Offentliggjøring av utvidelse av obligasjonslån med NOK 100 millioner
21.09.2021	Aurskog Sparebank: Utvidelse av obligasjonslån	Offentliggjøring av utvidelse av obligasjonslån med NOK 100 millioner
27.08.2021	Aurskog Sparebank: Utstedelse av obligasjonslån	Offentliggjøring av at Banken plasserte et nytt flytende obligasjonslån på MNOK M100
06.07.2021	Aurskog Sparebank: Nedkvittering og utvidelse av obligasjonslån	Offentliggjøring av nedkvittering av et obligasjonslån med MNOK 45
02.06.2021	Vellykket plassering av nytt ansvarlig obligasjonslån	Offentliggjøring av plassering av ansvarlig obligasjonslån på MNOK 50
13.04.2021	Aurskog Sparebank: Nedkvittering og utvidelse av obligasjonslån	Offentliggjøring av nedkvittering av et obligasjonslån med NOK 115 og utvidelse av et annet obligasjonslån med NOK 100
17.03.2021	Utvidelse av senior obligasjonslån AURG50 PRO	Offentliggjøring av utvidelse av senior obligasjonslån med NOK 100 millioner

Finansiell informasjon

Dato	Tittel	Beskrivelse
25.02.2022	Aurskog Sparebank: Årsrapport 2021	Offentliggjøring av årsregnskap for 2021
02.02.2022	Aurskog Sparebank: Fortsatt solid vekst og offentliggjøring av fortrinnsrettet emisjon	Offentliggjøring av delårsrapport Q4 2021
28.10.2021	Aurskog Sparebank: Solid vekst gir tidenes beste resultat og utbetaling av tilleggsutbytte fra 2020-resultatet	Offentliggjøring av delårsrapport Q3 2021 og utbetaling av tilleggsutbytte
12.08.2021	Aurskog Sparebank første gang over 15 milliarder	Offentliggjøring av delårsrapport Q2 2021 og utbetaling av tilleggsutbytte
29.04.2022	Aurskog Sparebank: Delårsregnskap 1. kvartal 2021	Offentliggjøring av delårsrapport Q1 2021

10.2. MELDEPLIKTIGE HANDLER

Tabellen nedenfor viser primærinnsideres omsetning av egenkapitalbevis i Banken i løpet av de siste 12 måneder.

Pris per Egenkapitalbevis i tabellen nedenfor er høyere enn Tegningskursen i Fortrinnsrettsemissjonen, som er NOK 142 per Egenkapitalbevis. For en nærmere beskrivelse av fastsettelsen av Tegningskursen i Fortrinnsrettsemissjonen, vises det til kapittel 4.2.4.

Primærinnsider	Dato	Solgt antall EK-bevis	Pris per EK-bevis
Styremedlem, Kjell-Tore Skedsmo*	7. mai 2021	22.346	NOK 210

**Grefsen Holding AS hvor Kjell-Tore Skedsmo har bestemmende innflytelse*

11. ANNEN INFORMASJON

11.1. DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN

Følgende dokumenter (eller kopier av disse) er tilgjengelig for innsyn hos Aurskog Sparebank, Senterveien 15, 1930 Aurskog, i tolv måneder etter dato for Prospektet:

- Bankens stiftelsesdokument og vedtekter
- Årsrapport for 2021

Bankens vedtekter og årsrapport for 2021 er også tilgjengelig på Bankens internettside, www.aurskog-sparebank.no.

11.2. KRYSSREFERANSELISTE

Tabellen nedenfor lister opp dokumenter som er inntatt ved henvisning og er tilgjengelig på Bankens internettside, www.aurskog-sparebank.no.

Informasjons-krav for Prospektet	Referansedokument og web-adresse	Side-henvisning i referanse-dokumentet
Annex 3, item 11.1	Årsregnskap med noter per 31. desember 2021:	
	<i>Resultatregnskap</i>	s. 24
	<i>Balanse</i>	s. 25
	<i>Kontantstrøm</i>	s. 26
	<i>Noter</i>	s. 28 - 73
Annex 12, item 10.2, Annex 3, item 11.2.1	Revisjonsberetning for 2021	s. 75– 80

12. DEFINISJONER OG ORDLISTE

De følgende definisjonene og ordliste gjelder i dette Prospektet med mindre diktert noe annet av sammenhengen, inkludert de foregående sidene i dette Prospektet. Definisjonene i flertall gjelder også for ord i entall, og vice versa.

Allmennaksjeloven	Lov av 13. juni 1997 nr. 45 om allmennaksjeselskaper
Banken	Aurskog Sparebank
Betalingsdagen	11. april 2022
CRD IV	EU direktiv 2013/36/EU
CRR	EU forordning 2013/575/EU
CRR/CRD IV-forskriften	Forskrift 22. august 2014 nr. 1097 som implementerer CRD IV og CRR i norsk rett.
Fortrinnsrettsemisjonen	Den garanterte fortrinnsrettsemisjonen i Banken med utstedelse av 1.408.421 Nye Egenkapitalbevis til tegningskurs NOK 142 per Nytt Egenkapitalbevis.
EBK	Eika Boligkreditt AS
Egenkapitalbevis	Egenkapitalbevis i Banken
Egenkapitalbevisbrøken	Egenkapitalbevisbrøken er eierandelskapitalen, overkursfondets og utjevningsfondets andel av Bankens korrigerte ansvarlige kapital
Egenkapitalbeviseier(ne)	Egenkapitalbeviseierne i Banken
ESO	Euronext Securities Oslo, tidligere kalt VPS og er et elektronisk register for vedlikehold av selskapers aksjonærregistre og investors beholdning av finansielle instrumenter
ESO-konto	Konto i ESO for registrering av eierskap i verdipapirer
Finansavtaleloven	Lov av 25. juni 1999 nr. 46 om finansavtaler og finansoppdrag
Finansforetaksloven	Lov av 10. april 2016 nr. 17 om finansforetak og finanskonsern
Finansforetaksforskriften	Forskrift 9. desember 2016 nr. 1502
Finansieringsvirksomhetsloven	Lov av 10. juni 1988 nr. 40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner. Loven er opphevet.
Finanstilsynsloven	Lov av 7. desember 1956 nr. 1 om tilsynet med finansforetak mv.
Garantiavtalene	Avtalene Banken har inngått med Garantistene om garanti for fulltegning av egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen.
Garantistene	Eksisterende, større egenkapitalbeviseiere og eksterne investorer som garanterer for fulltegning i Fortrinnsrettsemisjonen
Hvitvaskingslovgivningen	Lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering (hvitvaskingsloven) av 1. juni 2018 nr. 23 og forskrift om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering (hvitvaskingsforskriften) av 14. september 2018 nr. 1324
IASB	International Accounting Standards Board

Kapitalkravforskriften	Forskrift av 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for banker, kredittforetak, finansieringsforetak, holdingforetak i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv.
Konsernet	Banken og dens datterselskaper, Aurskog Eiendom AS og Aurskog Eiendomsinvest AS
Kvalifiserende Subjekter	Subjekter kvalifisert til fritaksmetoden som beskrevet i punkt 9.3.1
NOK	Norske kroner
Personlige Eiere	Personlige Egenkapitalbevisiere
Prospektet	Dette prospektet, datert 21. mars 2022
Prospektdato	21. mars 2022
Registreringsdatoen	1. mars 2022
Regnskapsloven	Lov 17. juli 1998 nr. 56 om årsregnskaper mv.
Representantskapet	Det øverste beslutende organ i Banken
Sparebankloven	Lov 24. mai 1961 nr.1 om sparebanker. Loven er opphevet.
Tegningsblankett(en)	Tegningsblankett som må benyttes til å tegne Egenkapitalbevis, vedlagt dette Prospektet
Tegningskursen	Tegningskursen per Nytt Egenkapitalbevis, NOK 142.
Tegningsperioden	Tegningsperioden i Fortrinnsrettsemissjonen som løper fra og med 23. mars 2022 kl. 09:00 til og med 6. april 2022 kl. 16.30 (norsk tid).
Tegningsretter	De inntil 1 408 421 omsettelige tegningsrettene som utstedes i Fortrinnsrettsemissjonen som hver gir rett til å tegne og bli allokert ett Nytt Egenkapitalbevis.
Tilretteleggeren	SpareBank 1 Markets AS
Utenlandske Eiere	Egenkapitalbevisiere som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge
Verdipapirforskriften	Verdipapirforskriften (forskrift av 29. juni 2007 nr. 876)
Verdipapirhandelloven	Verdipapirhandelloven (lov av 29. juni 2007 nr. 75)
Årsregnskapsforskriften	Forskrift 16. desember 1998 nr. 1240 om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak

VEDTEKTER for Aurskog Sparebank

Sist endret 24. februar 2022

KAPITTEL 1. FORETAKSNAVN. FORRETNINGSKONTOR. FORMÅL.

§ 1-1 Foretaksnavn og forretningskontor

Aurskog Sparebank har forretningskontor i Aurskog-Høland kommune.

Aurskog Sparebank ble opprettet den 24. august 1846. Sparebankens vedtekter ble første gang godkjent ved kgl. res. 21. oktober 1846.

§ 1-2 Formål

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

KAPITTEL 2. SPAREBANKENS EGENKAPITAL

§ 2-1 Grunnfondet

Sparebankens opprinnelige grunnfond, 1000 Spesidaler, pliktes ikke tilbakebetalt.

Stiftere eller andre har ikke rett til utbytte av grunnfondet.

§ 2-2 Eierandelskapital

Sparebanken har adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis. Egenkapitalbevisene skal være registrert i Euronext VPS (Verdipapirsentralen).

Sparebankens eierandelskapital utgjør kr 462.260.100 fordelt på 4.622.601 egenkapitalbevis pålydende kr 100,- fullt innbetalt.

KAPITTEL 3. REPRESENTANTSKAP

§ 3-1 Representantskap

Representantskapet er sparebankens øverste myndighet.

Representantskapet skal ha 20 medlemmer med tre varamedlemmer.

§ 3-2 Representantskapets sammensetning

Åtte medlemmer og ett varamedlem velges av og blant bankens innskytere.

Fem medlemmer og ett varamedlem velges av og blant de ansatte.

Syv medlemmer og ett varamedlem velges av eierne av egenkapitalbevis.

Representantskapets leder og nestleder velges av og blant representantskapets medlemmer for to år.

§ 3-3 Valg til representantskapet

Bare myndige personer kan velges som medlemmer og varamedlemmer til representantskapet.

Medlemmer og varamedlemmer til representantskapet velges for to år.

Representantskapet kan fastsette nærmere instruks for valgene.

Valgmøter kan avholdes som elektronisk møte etter reglene i allmennaksjeloven.

§ 3-4 Innskytternes valg av medlemmer til representantskapet

Innskytere som fyller kravene til stemmerett nedenfor er valgbare til representantskapet.

De innskytere som på valgdagen bor eller jobber, eller for upersonlige kunder har hovedkontor i Aurskog-Høland kommune, og som har og i de siste seks måneder har hatt et innskudd på minst kr 5.000, velger åtte medlemmer og ett varamedlem. Bare myndig person kan, som personlig innskyter eller som representant for annen innskyter, stemme ved valget. Ingen kan avgi mer enn to stemmer, én på grunnlag av eget innskudd og én som representant for annen innskyter.

Valgkomitéen utarbeider sin innstilling på grunnlag av innkomne forslag og egne vurderinger. Det skal legges vekt på at de valgte medlemmene samlet speiler bankens kundestruktur og andre interessegrupper samt samfunnsfunksjon.

Valg skal foregå som rent flertallsvalg.

Det skal føres protokoll for valgene og valgresultatet bekjentgjøres på egnet måte.

§ 3-5 Ansattes valg av medlemmer til representantskapet

Alle som er fast ansatt på valgdagen er valgbare.

Valget kan gjennomføres skriftlig ved at valgstyrets innstilling sendes alle fast ansatte minst syv dager før valget, eller ved at det innkalles til allmøte med syv dagers varsel.

Valget skal foregå som flertallsvalg. Alle fast ansatte i sparebanken på valgdagen har stemmerett.

Ansatte som har stemmerett og lokale fagforeninger har forslagsrett. Forslag fremmes skriftlig med angivelse av kandidatens navn og hvor i sparebanken kandidaten arbeider. Det skal fremgå hvem som er forslagsstiller. Valgstyret skal utarbeide og kunngjøre en liste over de som er foreslått. Det skal fremgå av listen hvem som er forslagsstiller for den enkelte kandidat.

Dersom en ansatt slutter i sparebanken i løpet av funksjonsperioden, trer vedkommende ut av representantskapet, og varamedlem innkalles.

Det skal føres protokoll for valgene. I protokollen inntas tiden for valget, valgstyrets sammensetning og innstilling over forslag på kandidater, samt resultatet av valget. Protokollen undertegnes av valgkomitéens medlemmer. Valgresultatet bekjentgjøres på egnet måte.

§ 3-6 Egenkapitalbeviserens valg av medlemmer til representantskapet

Innkalling til valgmøte skjer skriftlig til alle registrerte egenkapitalbevisere senest 14 dager før møtet, ved oppslag i bankens lokaler, og ved kunngjøring på egnet måte.

Innkallingen skal inneholde opplysninger om:

- bestemmelser om stemmerett
- antall utstedte egenkapitalbevis
- hvilke tidsrom valget gjelder for og hvem som er på valg
- valgkomitéens innstilling

§ 3-7 Innkalling til representantskapet

Ordinært representantskapsmøte skal avholdes innen utgangen av mars måned hvert år for behandling av sparebankens årsregnskap, valg mv., jf. § 3-9.

Representantskapsmøte kan avholdes som elektronisk møte etter reglene i allmennaksjeloven.

Styret innkaller til møte i representantskapet. Representantskapet innkalles skriftlig senest 21 dager før møtet skal holdes.

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

For øvrig følger sparebanken allmennaksjelovens regler om innkalling til generalforsamling.

Styret kan bestemme at det skal innkalles til ekstraordinært møte i representantskapet. Revisor kan kreve at styret innkaller til møte i representantskapet.

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

§ 3-8 Møter og vedtak i representantskapet

Representantskapets medlemmer er personlig valgt, og kan ikke møte ved fullmektig eller la seg bistå av rådgiver.

Styrets leder åpner representantskapets møte. Representantskapets møter ledes av representantskapets leder. I dennes fravær ledes møtene av nestleder. Hvis ingen av disse er til stede, velges en møteleder.

For at representantskapet skal kunne treffe gyldig vedtak, er det krav om at minst halvparten av alle medlemmer er til stede. Hvert medlem av representantskapet har en stemme. Dersom eierne av egenkapitalbevis utgjør mer enn den vedtektsfastsatte prosentandelen av det antall stemmer som er til stede i representantskapet, skal stemmetyngden nedsettes forholdsmessig.

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

§ 3-9 Representantskapets oppgaver

I det ordinære representantskapsmøtet skal følgende saker behandles og avgjøres:

- a) Godkjenning av årsregnskapet, årsberetningen og revisjonsberetningen, herunder disponering av overskudd/utdeling av utbytte
- b) Fastsettelse av honorarsatser for revisor, styre og øvrige utvalg
- c) Valg
 - i. Valg av leder til representantskapet
 - ii. Valg av nestleder til representantskapet
 - iii. Valg av medlemmer og varamedlem til styre
 - iv. Valg av medlemmer til valgkomitéen
 - v. Utarbeidelse av instruks for valgkomitéen
 - vi. Valg av revisor
- d) Behandling av eventuelt forslag fra styret om opptak av ansvarlig lån
- e) Behandling av eventuelt forslag fra styret om utstedelse av fondsobligasjon
- f) Behandling av eventuelt forslag fra styret om emisjon av egenkapitalbevis
- g) Andre saker som etter loven og vedtektene hører under representantskapet

Vedtak om, eller fullmakt til, å oppta annen fremmedkapital treffes av styret eller administrasjonen i henhold til delegasjonsvedtak fra styret.

KAPITTEL 4. STYRE OG DAGLIG LEDELSE

§ 4-1 Styrets sammensetning og oppgaver

Styret består av fem medlemmer og ett varamedlem som velges av representantskapet. I tillegg velges ett styremedlem med ett personlig varamedlem av og blant de ansatte. Dersom en ansatt slutter i sparebanken i løpet av funksjonsperioden, trer vedkommende ut av styret, og varamedlem innkalles.

Styrets leder og nestleder velges særskilt for to år.

Medlemmene og varamedlemmene til styret velges for to år.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

§ 4-2 Daglig leder

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

Daglig leders oppgaver følger av lov og forskrifter.

KAPITTEL 5. VALGKOMITÉ

§ 5-1 Valgkomitéens sammensetning

Representantskapet velger en valgkomité med fire medlemmer. To av medlemmene velges blant bankens innskytere og to av medlemmene velges blant bankens egenkapitalbevisiere. Minst ett medlem valgt blant innskyterne og minst ett medlem valgt blant egnekapitalbevisierne, skal også være medlem av bankens representantskap.

Valgkomitéens medlemmer skal være uavhengige av sparebankens styre og øvrige ledende ansatte.

Valgkomitéens medlemmer velges for to år. Valgkomitéen velger selv sin leder. Lederen velges for to år.

§ 5-2 Valgkomitéens arbeid

Valgkomitéen skal forberede egenkapitalbevisiernes og innskytternes valg av representanter til representantskapet, valg av styremedlemmer og valgkomité, samt foreslå eventuelle endringer i honorarsatser til styret og utvalg.

Representantskapet utarbeider egen instruks for valgkomitéen.

KAPITTEL 6. ÅRSOPPGJØRET

§ 6-1 Anvendelse av overskudd

Årets overskudd og utbyttmidler fordeles mellom bankens grunnfond og eierandelskapitalen i henhold til lov og forskrift. Utbyttmidler kan benyttes til utbytte til egenkapitalbevisiere, gaver eller til gavefond.

§ 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.

KAPITTEL 7. REVISJON

§ 7-1 Valg av revisor

Sparebanken skal ha statsautorisert revisor. Representantskapet velger en eller flere revisorer og godkjenner deres godtgjørelse.

KAPITTEL 8. VEDTEKTSENDRINGER

§ 8-1 Vedtektsendringer

Endring av disse vedtektene kan vedtas av representantskapet med tilslutning fra minst to tredeler av de avgitte stemmene.

Endringene trer i kraft fra det tidspunkt representantskapets bestemmer, eventuelt når endringen er godkjent av Finanstilsynet dersom endringen er av en slik art at det kreves godkjenning.

KAPITTEL 9. AVVIKLING

§ 9-1 Beslutning om avvikling av sparebanken

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

§ 9-2 Disponering av bankens kapital ved avvikling

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

Tegningsblankett for Fortrinnsrettsemisjonen

Aurskog Sparebank
Fortrinnsrettsemisjon

TEGNINGSBLANKETT

Generell informasjon: Vilklårene for fortrinnsrettsemisjonen ("Fortrinnsrettsemisjonen") ved utstedelse av 1 408 421 nye egenkapitalbevis ("Nye Egenkapitalbevis") i Aurskog Sparebank ("Banken") i henhold til vedtak i Bankens representantskap ("Representantskapet") den 24. februar 2022, er nærmere beskrevet i Bankens prospekt datert 21. mars 2022 ("Prospektet"). Ord og begreper som er definert i Prospektet skal ha samme betydning i denne tegningsblanketten. Innkalling til og referat fra Bankens representantskapsmøte som vedtok Fortrinnsrettsemisjonen, Bankens vedtekter, samt årsrapporter for de siste to årene er tilgjengelig på Bankens forretningskontor i Senterveien 15, 1930 Aurskog, Norge og på bankens nettside. Alle kunngjøringer som er omtalt i denne tegningsblanketten vil bli gjort gjennom Oslo Børs' informasjonssystem under Bankens ticker "AURG".

Tegningsprosedyre:

Tegningsperiode: Tegningsperioden løper fra 23. mars 2022 kl. 09.00 (norsk tid) til 6. april 2022 kl. 16.30 (norsk tid) ("Tegningsperioden").

Handelsperiode for tegningsretter: Første handledag for Tegningsrettene på Oslo Børs er 21. mars 2022 kl. 09.00, og siste handledag for Tegningsrettene på Oslo Børs er 31. mars 2022 kl. 16.30 (norsk tid).

Tegningssted: Korrekt utfylt tegningsblankett må være mottatt av Tilretteleggeren senest 6. april 2022 kl. 16.30 (norsk tid) ved tegningssted: **SpareBank 1 Markets, Olav Vs gate 5, 0161 Oslo, e-post: subscription@sb1markets.no, www.sb1markets.no.**

Tegning via internett: Tegnerne som er norske statsborgere kan også tegne seg for Nye Egenkapitalbevis gjennom Euronext Securities Oslo ("ESO", tidligere "VPS") online tegningssystem (eller ved å følge linken på www.sb1markets.no/transaksjoner som vil omdirigere tegneren til ESO online tegningssystem). Tegninger gjort gjennom ESO online tegningssystem må være registrert før utløpet av Tegningsperioden.

Bindende tegning: Tegninger er bindende og ugjenkallelige og kan ikke trekkes tilbake, annulleres eller endres av tegneren etter at de er mottatt av tegningsstedet. Ved å signere og sende inn denne tegningsblanketten, bekrefter og garanterer tegneren å ha lest Prospektet og å være kvalifisert til å tegne Nye Egenkapitalbevis i henhold til vilklårene som er beskrevet i Prospektet.

Tegningskurs: Tegningskursen i Fortrinnsrettsemisjonen er NOK 142 per Nye Egenkapitalbevis ("Tegningskursen").

Tegningsretter: Bankens egenkapitalbevisiere per utløpet av 25. februar 2022, slik de fremkommer av ESO per utløpet av 1. mars 2022 ("Registreringsdatoen") ("Eksisterende Egenkapitalbevisiere"), vil motta 0,43819 omsettelige tegningsretter ("Tegningsretter") for hvert egenkapitalbevis som er registrert på vedkommende Eksisterende egenkapitalbevis.

Egenkapitalbevisiere ved utløpet av Registreringsdatoen, rundet ned til nærmeste hele Tegningsrett. Hver Tegningsrett vil, med forbehold for gjeldende verdipapirlovgivning, gi rett til å tegne og bli tildelt ett Nytt Egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemisjonen. Overtegning og tegning uten Tegningsretter vil være tillatt. **Tegningsretter som ikke er benyttet til tegning innen utløpet av tegningsperioden eller solgt innen 31. mars 2022 kl. 16.30 (norsk tid) vil bortfalle uten kompensasjon til innehaveren, og dermed være verdiløse.**

Tildeling av Nye Egenkapitalbevis: De Nye Egenkapitalbevisene vil bli tildelt tegnerne basert på tildelingskriteriene beskrevet i Prospektet. Banken forbeholder seg retten til å avrunde, avvise eller redusere enhver tegning av Nye Egenkapitalbevis som ikke er dekket av Tegningsretter. Melding om tildelte Nye Egenkapitalbevis og det korresponderende tegningsbeløpet som skal betales av den enkelte tegner, forventes å bli gitt i tildelingsbrev omkring 7. april 2022.

Betaling: Betaling for Nye Egenkapitalbevis allokeret til en tegner forfaller den 11. april 2022 ("Betalingsdatoen"). For at beløpet skal være disponibelt for belastning må det være dekning på tegnerens belastningskonto den 8. april 2022. Ved å signere denne tegningsblanketten, eller registrere en tegning via ESO online tegningssystem, gir tegneren Tilrettelegger en ugjenkallelig fullmakt til å belaste tegnerens norske bankkonto angitt nedenfor for tegningsbeløpet (antall tildelte Nye Egenkapitalbevis ganger Tegningskursen) som skal betales for de Nye Egenkapitalbevisene allokeret til tegneren. Tegnerne som ikke har en norsk bankkonto eller som tegner for et beløp på NOK 5 millioner eller mer, må kontakte Tilrettelegger i forkant av Betalingsdatoen for å motta instruksjoner for betaling for tildelte Nye Egenkapitalbevis.

VENNLIGST SE SIDE 2 AV TEGNINGSBLANKETTEN FOR YTTERLIGERE VILKÅR SOM GJELDER FOR TEGNINGEN

DETALJER OM TEGNINGEN

Tegners ESO-konto	Antall Tegningsretter	Antall tegnede egenkapitalbevis (inkl. overtegning)	(For megler: Løpenr.)
		Tegningskurs per egenkapitalbevis NOK 142	Tegningsbeløp til betaling NOK

UGJENKALLELIG FULLMAKT TIL Å BELASTE KONTO (MÅ FYLLES UT AV TEGNERE MED NORSK BANKKONTO)

Norsk bankkonto som skal belastes for å betale for tildelte Nye Egenkapitalbevis (antall tildelte egenkapitalbevis x NOK 142).	 (Norsk bankkontonummer, 11 sifre)
--	--

I henhold til de vilkår som fremgår av Prospektet og denne tegningsblanketten, (i) godkjenner og instruerer jeg/vi ugjenkallelig Banken og Tilretteleggeren (eller noen utpekt av noen av disse), i fellesskap eller hver for seg, å tegne det antall Nye Egenkapitalbevis som er angitt ovenfor, (ii) godkjenner og instruerer jeg/vi ugjenkallelig Banken og Tilretteleggeren (eller noen utpekt av noen av disse), i fellesskap eller hver for seg, å gjennomføre alle nødvendige tiltak for å overføre slike Nye Egenkapitalbevis tildelt meg/oss til min/vår ESO-konto og sikre levering av enhver interesse tilknyttet slike egenkapitalbevis til meg/oss til min/vår ESO-konto, på mine/våre vegne, (iii) gir jeg/vi Tilrettelegger ugjenkallelig fullmakt til å belaste min/vår bankkonto som angitt i denne tegningsblanketten for beløpet som skal betales for de Nye Egenkapitalbevisene tildelt meg/oss, og (iv) bekrefter og garanterer jeg/vi å ha lest Prospektet og at jeg/vi er berettiget til å tegne Nye Egenkapitalbevis i henhold til vilklårene fastsatt i Prospektet.

Sted og dato
Må være datert i Tegningsperioden

Bindende signatur. Tegneren må ha rettslig handleevne. Hvis tegningsblanketten er signert på vegne av et selskap eller i henhold til fullmakt, må dokumentasjon i form av firmaattest eller fullmakt vedlegges.

INFORMASJON OM TEGNEREN

ESO kontonummer	
Fornavn	
Ettersnavn/selskap	
Adresse (gate)	
Postnummer/sted/land	
Fødselsnummer/organisasjons-nummer	
Nasjonalitet	
E-post/Telefonnummer	
LEI-nummer (for selskaper)	

Tilrettelegger gjør oppmerksom på at tegningsblanketter som sendes til Tilrettelegger per e-post vil være usikret, med mindre tegneren selv sørger for å sikre e-posten. Tilrettelegger gjør oppmerksom på at tegningsblanketten kan inneholde sensitiv informasjon, herunder personnummer, og anbefaler at tegneren sender tegningsblanketten i sikret e-post til Tilrettelegger. **Se "Personopplysninger" nedenfor for ytterligere informasjon om Tilretteleggers behandling av personopplysninger.**

YTTERLIGERE VILKÅR FOR TEGNINGEN

Regulatoriske spørsmål: Tilretteleggeren er forpliktet til å kategorisere alle nye kunder i en av tre kategorier: kvalifiserte motparter, profesjonelle og ikke-profesjonelle kunder. Alle tegnere i Fortrinnsrettsemissjonen som ikke er eksisterende kunder av Tilretteleggeren, vil bli kategorisert som ikke-profesjonelle kunder. Tegnere kan ved skriftlig henvendelse til Tilretteleggeren be om å bli kategorisert som profesjonell kunde hvis tegneren oppfyller vilkårene i den norske verdipapirhandelloven. For ytterligere informasjon om kategorisering kan tegneren kontakte Tilretteleggeren. **Tegneren inestår for at han/hun/det har tilstrekkelig kunnskap, innsikt og erfaring fra finansielle og forretningsmessige forhold til å være i stand til å vurdere fordelene og risikoen ved en beslutning om å investere i Banken ved å tegne Nye Egenkapitalbevis, og er i stand til å bære den økonomiske risikoen, og å tåle et fullstendig tap på en investering i egenkapitalbevisene.**

Restriksjoner på salg og overdragelse: De Nye Egenkapitalbevisene kan kun tegnes av investorer som er hjemmehørende i Norge og eksisterende egenkapitalbevisiere utenfor Norge i den grad slik tegning, etter Bankens vurdering, lovlig kan mottas uten at Banken må utarbeide et prospekt, gjennomføre registreringer eller andre handlinger for å tillate slik tegning. Mulighet til deltakelse i Fortrinnsrettsemissjonen av personer som har registrert adresse utenfor Norge, eller som er bosatt i, eller borgere av, land utenfor Norge, kan påvirkes av lover i den aktuelle jurisdiksjon. Disse personene bør rådføre seg med sine profesjonelle rådgivere om hvorvidt det kreves et statlig eller annet samtykke, eller om det er andre formaliteter som må hensyntas og oppfylles for at de skal kunne tegne Nye Egenkapitalbevis. Det er den aktuelle person utenfor Norge som ønsker å tegne Nye Egenkapitalbevis i Fortrinnsrettsemissjonen som har det fulle ansvar for å sikre at han/hun selv fullt ut overholder lover i enhver relevant jurisdiksjon i forbindelse med dette, herunder å skaffe et statlig eller annet samtykke som kan være nødvendig, overholde andre nødvendige formaliteter og betaling av eventuelle avgifter, skatter eller andre utgifter som påløper i slike territorier. Tegningsrettene og egenkapitalbevisene har ikke blitt registrert og vil ikke bli registrert i henhold til United States Securities Act av 1933 med endringer ("US Securities Act") eller under verdipapirlovgivning i noen stat eller annen jurisdiksjon i USA, og kan ikke tilbys, selges, tas opp, utøves, leveres eller overføres, direkte eller indirekte, i USA. Tegningsrettene og egenkapitalbevisene vil ikke tilbys i USA. Tegningsrettene og egenkapitalbevisene har ikke vært og vil ikke bli registrert i henhold til gjeldende verdipapirlovgivning i Australia, Canada, Hong Kong eller Japan, eller i noen annen jurisdiksjon hvor slik registrering kan være nødvendig, og kan ikke tilbys, selges, videreselges eller leveres, direkte eller indirekte, i eller inn i Australia, Canada, Hong Kong, eller Japan, eller i noen annen jurisdiksjon hvor et slikt tilbud, salg, videresalg eller levering vil være ulovlig, bortsett fra i henhold til gjeldende unntak fra gjeldende verdipapirlovgivning. Denne tegningsblanketten utgjør ikke et tilbud om å selge eller en oppfordring til å gi tilbud om å kjøpe Nye Egenkapitalbevis i en jurisdiksjon hvor et slikt tilbud eller anmodning er ulovlig. Prospektet vil ikke bli distribuert i USA, Australia, Canada, Hong Kong eller Japan, eller i noen annen jurisdiksjon hvor slik distribusjon vil være ulovlig. Tegningsrettene og de Nye Egenkapitalbevisene som tilbys kan ikke overføres, selges eller leveres i USA, Australia, Canada, Hong Kong eller Japan, eller i noen annen jurisdiksjon hvor en slik overføring, salg eller levering vil være ulovlig. Utøvelse av Tegningsretter og tegning av Nye Egenkapitalbevis i strid med ovennevnte restriksjoner kan anses å være ugyldig.

Kun utførelse: Tilretteleggeren vil kun behandle tegningsblanketten som en instruksjon om å gjennomføre tegningen. Tilretteleggeren vurderer ikke om det bør investeres i de Nye Egenkapitalbevisene eller foretar vurderinger på tegnerens vegne. Tegneren vil følgelig ikke dra fordeler av den beskyttelse som gis i de relevante regler knyttet til et verdipapirforetaks virksomhet som fremgår av den norske verdipapirhandelloven.

Informasjonsutveksling: Tegneren erkjenner at det på bakgrunn av blant annet norsk verdipapirhandellov, norsk lov om finansforetak og relevant utenlandsk lovgivning som gjelder for Tilretteleggeren, foreligger taushetsplikt mellom Tilretteleggerens ulike enheter samt mellom Tilretteleggeren og andre konsernselskaper/avdelinger. Dette kan innebære at andre ansatte hos Tilretteleggeren eller andre konsernselskaper/avdelinger kan ha informasjon som kan være relevant for tegner og vurderingen av egenkapitalbevisene, men som Tilretteleggeren ikke vil ha tilgang til i egenskap av Tilrettelegger for Fortrinnsrettsemissjonen.

Informasjonssperrer: Tilretteleggeren er et verdipapirforetak som tilbyr et bredt spekter av investeringstjenester. For å sikre at oppdrag som gjennomføres i Tilretteleggerens corporate finance-avdeling holdes konfidensielt, er Tilretteleggerens øvrige virksomhet, herunder analyse og aksjemegling, adskilt fra Tilretteleggerens corporate finance-avdeling ved informasjonssperrer. Tegneren erkjenner at Tilretteleggerens analyse- og aksjemeglingsvirksomhet kan opptre i strid med tegners interesser med hensyn til transaksjoner av verdipapirer, inkludert de Nye Egenkapitalbevisene.

Obligatoriske anti-hvitvaskingsprosedyrer: Fortrinnsrettsemissjonen er underlagt den norske hvitvaskingsloven nr. 1. juni 2018 nr. 23 og den norske hvitvaskingsforskriften 14. september 2018 nr. 1324 (samlet kalt "Anti-hvitvaskingsregelverket"). Tegnere som ikke er registrert som eksisterende kunder hos Tilretteleggeren må bekrefte sin identitet i samsvar med kravene i Anti-hvitvaskingsregelverket, med mindre et unntak kommer til anvendelse. Tegnere som har angitt en eksisterende norsk bankkonto og en eksisterende ESO-konto på tegningsblanketten er unntatt fra kravet dersom samlet tegningsbeløp er lavere enn NOK 100 000, med mindre bekreftelse av identitet er forespurt av Tilretteleggeren. Bekreftelse av identitet må være gjennomført før utgangen av Tegningsperioden. Tegnere som ikke har gjennomført den nødvendige bekreftelse av identitet vil ikke bli tildelt Nye Egenkapitalbevis. Videre må hver av tegnerne for å delta i forttrinnsrettsemissjonen ha en ESO-konto. ESO-kontonummer må oppgis på tegningsblanketten. ESO-konto kan opprettes hos autoriserte ESO-kontoførere, som kan være norske banker, autoriserte verdipapirforetak i Norge og norske filialer av kredittinstitusjoner etablert innenfor EØS. Etablering av en ESO-konto krever bekreftelse av identitet til ESO-kontofører i samsvar med Anti-hvitvaskingsregelverket. Utenlandske investorer kan imidlertid bruke nominee-konto registrert i en forvalters navn. Forvalteren må være godkjent av Finansstynet i Norge.

Personopplysninger: Tegneren bekrefter å ha mottatt informasjon om Tilretteleggers behandling av personopplysninger, og å være innforstått med at Tilrettelegger behandler tegnerens personopplysninger for å administrere og gjennomføre tilbudet og tegningen, samt for å oppfylle lovpålagte plikter.

Behandlingsansvarlig for behandlingen av personopplysninger er Tilretteleggeren. Behandlingen av personopplysninger er nødvendig for å oppfylle tegningen og for å oppfylle lovpålagte plikter. Verdipapirhandelloven og hvitvaskingsloven krever at Tilretteleggeren behandler og oppbevarer informasjon om kunder og handler, samt kontrollerer og dokumenterer sin virksomhet. Tegnerens personopplysninger vil bli behandlet konfidensielt, men i den grad det er nødvendig for formålene, vil personopplysningene kunne bli delt med selskapet som deltar i tilbudet, med selskaper internt i Tilretteleggerens gruppe, ESO, regulerte markeder og/eller offentlige myndigheter. Personopplysningene vil bli behandlet så lenge det er nødvendig av hensyn til formålene, og vil deretter slettes med mindre det foreligger en lovpålagt oppbevaringsplikt.

Dersom Tilrettelegger overfører personopplysninger til land utenfor EØS som ikke er godkjent av EU-kommisjonen, vil Tilrettelegger sørge for at overføringen skjer i henhold til lovlige mekanismer som ivaretar personopplysningene, for eksempel EU Standard Contractual Clauses.

Tegnere har flere rettigheter i henhold til lovverket. Dette omfatter blant annet retten til innsyn i tegnerens egne personopplysninger, og en rett til å be om at uriktige opplysninger blir rettet. I visse tilfeller har tegnere rett til å kreve at behandlingen begrenses eller at opplysningene slettes. Tegnere har også rett til å klage til en tilsynsmyndighet dersom de mener at Tilretteleggers behandling er i strid med lov. Utfyllende opplysninger om behandling av personopplysninger og tegnerens rettigheter fremgår av Tilretteleggers hjemmeside.

Vilkår for betaling ved automatisk overføring etter engangsfullmakt - verdipapirhandel: Betaling i form av automatisk overføring etter engangsfullmakt er en tjeneste bankene i Norge tilbyr i fellesskap. I forholdet mellom betaler og betalers bank gjelder følgende standard vilkår:

1. Tjenesten "Betaling ved automatisk betaling etter engangsfullmakt - verdipapirhandel" suppleres av kontoavtalen mellom betaler og betalers bank, særlig del kontoavtalen, Generelle vilkår for innskudd og betalingsoppdrag.
2. Engangsfullmakten signeres av betaler og leveres til betalingsmottaker. Betalingsmottaker vil levere instruksjonene til sin bank som igjen kan belaste betalers bankkonto.
3. Ved tilbakekall av engangsfullmakt skal betaler først melde fra til betalingsmottaker. I henhold til den norske finansavtaleloven skal betalers bank medvirke dersom betaleren tilbakekaller et betalingsoppdrag som ikke er gjennomført. Slikt tilbakekall kan betraktes som et brudd på avtalen mellom betaler og betalingsmottaker.
4. Betaler kan ikke godkjenne betalingen av et høyere beløp enn tilgjengelige midler på betalerens konto på tidspunktet for betalingen. Betalerens bank vil normalt gjennomføre dekningskontroll før kontoen blir belastet. Hvis kontoen er belastet med et beløp høyere enn tilgjengelige midler, skal forskjellen umiddelbart bli dekket av betaleren.
5. Betalers konto vil bli belastet på angitt dato for betaling. Hvis utbetalingstidspunktet ikke er angitt i engangsfullmakten, vil kontoen bli belastet så snart som mulig etter at betalingsmottaker har levert oppdraget til sin bank. Betaling vil likevel ikke skje etter at fullmakten er utløpt som angitt ovenfor. Betaling vil normalt være godskrevet mottakers konto mellom en og tre virkedager etter angitt dato for betaling/levering.
6. Dersom betalers konto blir urettmessig belastet på grunnlag av en engangsfullmakt, vil betalers rett til tilbakeføring av belastet beløp bli regulert av kontoavtalen og den norske finansavtaleloven.

Forfalte og manglende betalinger: Forfalte og for sene betalinger vil bli belastet med rente i henhold til den til enhver tid gjeldende sats under den norske lov om renter ved forsinket betaling nr. 100 av 17. desember 1976, for tiden 8,50 % per år. Hvis en tegner unnlater å overholde vilkårene for betaling eller betaling ikke skjer ved forfall, vil tegneren være ansvarlig for betaling for de Nye Egenkapitalbevisene tildelt tegneren og de Nye Egenkapitalbevisene tildelt slik tegner vil ikke bli levert til tegneren. I et slikt tilfelle vil Banken og Tilretteleggeren forbeholde seg retten til, når som helst og for tegnerens risiko og kostnad, re-allokere, avbryte eller redusere tegningen og tildelingen av de tildelte Nye Egenkapitalbevisene, eller, hvis betaling ikke er mottatt den tredje dagen etter Betalingsdatoen, uten ytterligere varsel, selge, overta eierskapet til eller på annen måte disponere over tildelte egenkapitalbevis i samsvar med gjeldende lovgivning. Hvis egenkapitalbevisene selges på vegne av tegneren, vil slikt salg skje for tegnerens regning og risiko og tegneren vil være ansvarlig for ethvert tap, kostnad, avgifter og utgifter påført eller pådratt av Banken og/eller Tilretteleggeren som følge av, eller i forbindelse med, slik omsetning (og tegneren vil ikke være berettiget til noe overskudd derfra). Banken og/eller Tilretteleggeren kan inndrive betaling for ethvert utestående beløp i samsvar med gjeldende lov.



Aurskog Sparebank

Aurskog Sparebank

Senterveien 15
1930 Aurskog

Telefon: +47 63 85 44 40
aurskog-sparebank.no/

TILRETTELEGGER



Olav Vs gate 5
0161 Oslo
Telefon: +47 24 14 74 00
E-post: subscription@sb1markets.no
www.sb1markets.no/

JURIDISK RÅDGIVER

Advokatfirmaet Selmer AS

Tjuvholmen Allé 1
Pb. 1324 Vika
0112 Oslo

Telefon: +47 23 11 65 00
www.selmer.no