

PROSPEKT



Offentlig Emisjon

Offentlig Emisjon av 300.000 – 400.000 Egenkapitalbevis
til tegningskurs NOK 105 per Egenkapitalbevis

Totalt emisjonsbeløp vil være NOK 31,5 - 42 millioner

Tegningsperiode

Fra og med 24. april 2017 til og med
12. mai 2017 kl. 15.00 CET

Tilrettelagt av:



Norne Securities AS

19. april 2017

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

Viktig informasjon

Dette prospektet (heretter "Prospektet") er utarbeidet i forbindelse med tilbud om tegning av Egenkapitalbevis i Hegra Sparebank (heretter "Banken" eller "Sparebanken").

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

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

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

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

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

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

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

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

1	RISIKOFAKTORER	5
1.1	GENERELL RISIKO	5
1.2	RISIKO KNYTTET TIL BANKENS VIRKSOMHET	6
1.3	ANNEN RISIKO OG ANDRE FORHOLD	10
2	ERKLÆRINGER	13
2.1	ANSVARSERKLÆRING	13
2.2	TREDJEPARTSINFORMASJON	14
2.3	FREMTIDSRETTEDE UTTALELSER	14
3	PRESENTASJON AV HEGRA SPAREBANK	15
3.1	GENERELT OM BANKEN	15
3.2	HISTORIKK	15
3.3	VEDTEKTER	16
3.4	OVERORDNET STRATEGI OG ØKONOMISKE MÅL	17
3.5	SAMFUNNSROLLE OG SAMFUNNSANSVAR	18
3.6	UTLÅN	19
3.7	FORSKNING OG UTVIKLING, PATENTER OG LISENSER	21
3.8	VESENTLIGE INVESTERINGER I ANLEGGSMIDLER	21
3.9	AVHENGIGHET AV FORRETNINGSAVTALER	21
4	OPERASJONELL OG FINANSIELL GJENNOMGANG	22
4.1	RESULTATUTVIKLING	22
4.2	EGENKAPITAL OG SOLIDITET	25
4.3	BANKENS FINANSIERING - LIKVIDITET OG FUNDING	26
4.4	TREKKRAMMER	29
4.5	BALANSE MELLOM INNLÅN OG UTLÅN	29
4.6	ORGANISASJON	29
4.7	GENERELLE BETRAKTNINGER OM ÅRET 2016 OG FREMTIDIG UTVIKLING	30
5	ORGANISASJON OG LEDELSE	31
5.1	ORGANISASJON	31
5.2	GENERALFORSAMLINGEN	31
5.3	VALGKOMITE	33
5.4	STYRET	33
5.5	LEDELSEN	38
5.6	INTERESSEKONFLIKTER	40
5.7	EIERSTYRING OG SELSKAPSEDELSE	40
5.8	ANTALL ANSATTE	41
5.9	VANDEL	41
6	EIERANDELSKAPITAL OG INVESTORPOLITIKK	42
6.1	EIERANDELSKAPITALEN I BANKEN	42
6.2	EGENKAPITALBEVISEIERNES RETTIGHETER	42
6.3	INFORMASJONSPOLITIKK	42
6.4	AVKASTNING OG UTBYTTEPOLITIKK	43
6.5	REGLER OM PLIKTIG TILBUD	44
6.6	REGLER OM TVANGSINNØSNING AV EGENKAPITALBEVIS	44
6.7	MELDEPLIKTIGE HANDLER/OVERDRAGELSER AV EGENKAPITALBEVIS	44
7	FINANSIELL INFORMASJON	45
7.1	GENERELLE REGNSKAPSPRINSIPPER	45
7.2	REGNSKAP	47
7.3	REVISOR	50
7.4	TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER	51
7.5	ENDRINGER I FINANSIELL STILLING ELLER MARKEDSSTILLING	51

8	SKATTEMESSIGE FORHOLD FOR EGENKAPITALBEVISEIERNE	52
8.1	INNLEDNING.....	52
8.2	GENERELT.....	52
8.3	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I NORGE	52
8.4	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I UTLANDET.....	53
9	JURIDISKE FORHOLD	55
9.1	TVISTER MED VIDERE.....	55
9.2	SAMARBEIDSPARTNERE.....	55
9.3	VESENTLIGE KONTRAKTER	56
9.4	INNLAANSPORTEFØLJE/INNLAANSAVTALER	57
10	RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER	58
10.1	BESKRIVELSE AV EGENKAPITALBEVIS SOM VERDIPAPIR.....	58
10.2	LOVREGULERING AV SPAREBANKER	63
11	DEFINISJONER.....	68
12	EMISJONEN	70
12.1	BAKGRUNNEN FOR EMISJONEN. FORMÅL	70
12.2	OVERSIKT	70
12.3	GENERALFORSAMLINGEN VEDTAK.....	70
12.4	TEGNINGSKURS OG EMISJONSBELØP	72
12.5	TEGNINGSPERIODEN	72
12.6	PROSEDYRER FOR TEGNING	72
12.7	OFFENTLIGGJØRING OG TILDELING	73
12.8	TEGNINGSGARANTI.....	73
12.9	ANNET	74
12.10	TIDSPLAN FOR EMISJONEN	74
12.11	REGULATORISKE FORHOLD	75
12.12	OPPGJØR I EMISJONEN	75
12.13	HVITVASKING	76
12.14	LEVERING AV EGENKAPITALBEVIS	76
12.15	INGEN PLANLAGT NOTERING PÅ REGULERT MARKED.....	76
12.16	BETINGELSER FOR GJENNOMFØRING.....	76
12.17	RETTIGHETER KNYTTET TIL EGENKAPITALBEVISENE.....	76
12.18	VPS REGISTRERING.....	76
12.19	BANKENS EIERANDELSKAPITAL ETTER EMISJONEN.....	77
12.20	STYREFULLMAKT	77
12.21	UTVANNING I EIERANDEL	77
12.22	VALUTA.....	77
12.23	EGENKAPITALBEVISBRØK OG UTBYTTEBEREGNING	77
12.24	OMKOSTNINGER	77
12.25	RÅDGIVERE	77
13	DOKUMENTER SOM ER TILGJENGELIGE FOR OFFENTLIGHETEN.....	78
Vedlegg 1	Bankens gamle vedtekter	
Vedlegg 2	Gjeldende nye vedtekter etter emisjonen	
Vedlegg 3	Tegningsblankett	

1 Risikofaktorer

Enhver investering i Egenkapitalbevis, er beheftet med risiko. Potensielle investorer bør derfor vurdere de risikofaktorene som er inntatt nedenfor, i tillegg til informasjon som er inntatt andre steder i dette Prospektet, før det fattes en beslutning om å tegne Egenkapitalbevis. Dersom noen av risikofaktorene nedenfor skulle materialisere seg, vil det kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Hegra Sparebank, dens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter, i tillegg til at verdien av Egenkapitalbevisene kan reduseres og investorer kan derfor risikere å miste hele eller deler av investeringen. En investor bør ikke investere i Egenkapitalbevis dersom vedkommende ikke har råd til å tape hele investeringen. Samtlige av risikofaktorene som er presentert under må anses å være viktige og er ikke beskrevet i prioritert rekkefølge.

Styret i Banken har gjort alle rimelige tiltak for å sikre at Banken har oversikt over alle (spesifikke) risikoforhold. Banken har egne risiko- og kapitalstyringssystemer for å sikre forsvarlig drift og finansiell stabilitet, og samtidig å støtte opp om Bankens strategiske utvikling og måloppnåelse. Risikofaktorene inntatt nedenfor er de kjente og relevante risikofaktorer Banken mener er av betydning for Banken

1.1 Generell risiko

Rammebetingelser og myndigheters handlinger

Statlige myndigheter kan til enhver tid innenfor rammene av EØS-avtalen innføre regelverk eller gjennomføre finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutalovgivningen, som vil kunne påvirke Bankens og resten av finansindustriens inntekter og kostnader. Myndighetene kan også innføre andre tiltak som kan påvirke Bankens virksomhet; eksempelvis gjennom skjerpede soliditetskrav eller andre spesifikke krav. Gjennom sin kontroll med tilsyns- og styringsinstitusjonene i penge- og kredittmarkedet, vil myndighetene også kunne foreta disponeringer som påvirker Bankens virksomhet direkte.

Som følge av blant annet finanskrisen i 2008/2009 er omfanget av finansreguleringen innen EU de senere år blitt betydelig utvidet. Tilsynet er også vesentlig styrket. Myndighetenes mål er at når nasjonal implementering av de såkalte Basel III-reglene (CRD IV) er gjennomført, vil sannsynligheten for og omfanget av kriser i finanssektoren bli redusert.

For finansnæringen innebærer nye/endrede rammebetingelser blant annet:

- økte krav til kjernekapitaldekning
- nye krav til sammensetning av kjernekapitalen
- økte krav til likviditetsstyring og likviditetsbuffer

For ytterligere informasjon vedrørende gjennomføring av CRD IV i norsk regelverk og krav til kapitaldekning henvises det til kapittelet *Gjennomføring av CRD IV i norsk regelverk* og kapittelet *Krav til kapitaldekning*.

I Regjeringens forslag til statsbudsjett og nasjonalbudsjett for 2017 ble det fremmet forslag om ny finansskatt på lønn og overskudd, som igjen ble fastsatt av Stortinget den 17. desember 2016. Reglene skal gjelde fra og med inntektsåret 2017. De nye reglene innebærer at det innføres en ekstra skatt på lønn og overskudd. For lønn medfører dette at det innføres ekstra arbeidsgiveravgift på 5 prosent. På overskudd vil skattesatsen for foretak som omfattes forbli på 25 %, mens øvrige skattytere har skattesats på 24 % i 2017 med varslet reduksjon til 23 % fra 2018. Hensikten med finansskatten er å korrigere for manglende merverdiavgift på finansielle tjenester. Generelt kan innføring av økte eller nye skattesatser for finansnæringen bidra til å svekke Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

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

Utvikling i regional og nasjonal økonomi

De senere år har vist at de globale kapital- og kredittmarkedene kan være volatile, hvilket kan medføre en negativ effekt på banksektoren internasjonalt. Denne effekten kan relatere seg til blant annet redusert likviditet og økt kredittrisikopremie. I tillegg har det i perioder de senere årene forekommet vesentlig reduksjon i tilgjengeligheten av finansiering.

Eventuell vedvarende volatilitet, nye markedsforstyrrelser eller forringelse i den globale økonomien kan ha vesentlig negativ effekt på Bankens evne til å få tilgang til kapital og/eller virksomheten for øvrig, resultater av virksomheten og/eller økonomiske tilstand.

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

1.2 Risiko knyttet til Bankens virksomhet

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som faren for tap som følge 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 og investering i banker, obligasjoner og ansvarlige lån, og representerer Bankens største risikoområde.

Bankens tilgang til korrekt og fullstendig finansiell informasjon og generell kredittinformasjon om låntakere er avgjørende for Bankens vurdering av den kredittrisiko som er knyttet til den enkelte låntaker. Slik informasjon er mer begrenset tilgjengelig for små bedrifter og privatpersoner enn for større foretak, og ettersom utlån til små bedrifter samt privatpersoner utgjør en stor del av Bankens utlånsportefølje, utgjør dette en risiko. For eksempel utgjorde Bankens utlån til privatpersoner 70,3 prosent av Bankens samlede utlån per 31. desember 2016. Banken er således eksponert for risiko knyttet til tap som følge av at låntakere ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Banken.

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

Risiko for reduksjon av verdien eller likviditeten av Bankens sikkerhetsobjekter

En betydelig andel av Bankens lån er til enhver tid sikret ved pant i eiendom, driftstilbehør, varelager og lignende. Dersom, og i den utstrekning, verdien av disse sikkerhetsobjektene faller eller muligheten til å realisere slike objekter blir forringet, vil dette øke risikoen for at Banken vil lide tap dersom låntaker misligholder sitt engasjement med Banken, som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter. Risikoen for en forringelse av verdien av disse sikkerhetsobjektene og muligheten til å realisere slike objekter øker ved nedgangskonjunkturer og finansielle kriser.

Markeds- og konsentrasjonsrisiko

Økonomiske nedgangstider der Banken driver sin virksomhet vil kunne påvirke resultatene til Banken negativt ved at etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester vil kunne avta. Videre vil økonomiske nedgangstider kunne medføre at kredittverdigheten til Bankens låntakere vil kunne forverres, som igjen øker risikoen for at disse misligholder sine engasjementer i Banken. Dette vil igjen kunne ha en negativ virkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og framtidsutsikter.

Konsentrasjonsrisiko oppstår når det er lav diversifisering i eksponeringen mot motparter med hensyn til geografiske områder, bransjer, produkter, risikoklasser osv. Banken har i den ordinære utlånsvirksomheten en fordeling på sektorer per 31.12.2016 som fordeler seg med 70,3 prosent av samlet utlånsportefølje til privatpersoner og 29,7 prosent til bedriftskunder. Fordelingen på næringer viser en eksponering mot primærnæringer med 34,4 prosent per 31.12.2016, resten er mot andre næringer.

Bankens utlånsportefølje til privatpersoner og bedrifter fordeler seg geografisk med hovedvekt i Trøndelag som står for 95,4 prosent av Bankens utlån, mens kunder bosatt andre steder i landet står for 4,6 prosent av Bankens utlån per 31. desember 2016.

Dersom eller i den utstrekning privatpersoner eller bedrifter i Bankens lokale marked får redusert tilbakebetalingsevne i forhold til andre områder, vil Bankens konsentrasjon av kunder i lokalk markedet øke risikoen for betalingsmislighold. Dersom eller i den utstrekning privatpersoner eller bedrifter i Bankens lokalk marked får redusert låne- eller spareevne, vil dette kunne redusere Bankens aktivitet og medføre redusert inntjening. Dersom de bransjer Banken er eksponert i blir utsatt for negativ markedsutvikling, vil dette kunne påvirke låne- og spareevnen, samt påvirke faren for mislighold.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at Banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansielle 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 institusjonens ansvarlige kapital vil være en sentral forutsetning for å kunne få attraktiv finansiering til enhver tid.

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

Banken er videre avhengig av tilstrekkelig finansiering for å kunne drive sin utlånsvirksomhet. Bankens utlånsvirksomhet er primært dekket gjennom kundeinnskudd. Slike innskudd er imidlertid utsatt for variasjoner som skyldes hendelser utenfor Bankens kontroll, som for eksempel bortfall i kunders tiltro til markedet og økt konkurranse, som kan føre til at Banken i en periode får en vesentlig reduksjon i sine kundeinnskudd. I tillegg kan enhver usikkerhet knyttet til Bankens finansielle stilling føre til vesentlige kontantuttak som kan resultere i et finansieringsunderskudd hos Banken. Dette gjelder spesielt for innskudd over NOK 2 millioner ettersom det overskytende av slike innskudd ikke er garantert gjennom bankenes sikringsfond.

Bankens lånekunder ønsker som regel langsiktig finansiering, mens Bankens innskuddskunder i praksis, på meget kort varsel, kan disponere sine innskudd. Banken har derfor et tidsgap som medfører en risiko for tap dersom Banken ikke er i stand til å refinansiere sin gjeld eller ikke har evnen til å finansiere økninger i eiendelene uten vesentlige ekstrakostnader. Denne likviditetsrisikoen oppstår idet løpetiden på kundeinnskudd og innlån fra kapitalmarkedet er ulike kunders låneperiode.

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

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som skyldes endringer i observerbare markedsvariabler. Banken er eksponert for markedsrisiko primært gjennom endringer i rentenivået (renterisiko), kursrisiko på finansielle eiendeler og forpliktelser (inkl. endringer i risikopremie/kreditspread) og valutakurser (valutarisiko).

Endringer i markedsrenten ligger utenfor Bankens kontroll, men resultatet av driften til Banken vil i stor utstrekning være avhengig av Bankens evne til å styre Bankens sensitivitet i forhold til renteendringer. Ettersom Banken ikke, ved en endring i markedsrenten, umiddelbart parallelt kan gjennomføre renteendring for alle balanseposter dersom disse har ulike rentebindingstid, vil en endring i markedsrenten gi en økning eller reduksjon av rentenettoen (strukturell renterisiko). Banken forsøker å holde den strukturelle renterisikoen innenfor visse rammer ved at eiendeler, forpliktelser og ulike derivater matches mot hverandre, men ettersom Bankens resultat i stor utstrekning er avhengig av inntekter knyttet til rentenettoen vil manglende sensitivitet i forhold til dette kunne ha en vesentlig negativ effekt på virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Valutarisiko består av risikoen for tap når valutakursene endres. Ut over en liten kontantbeholdning av turistvaluta har banken ingen valutabeholdning. Banken har heller ingen gjeld nominert i utenlandsk valuta. Valutasvingninger vil derfor medføre meget begrenset risiko for tap og økte driftskostnader.

Bankens beholdning av verdipapirer er eksponert for variasjoner i markedskurs

Banken har en egen beholdning av verdipapirer som består av både aksjer, obligasjoner og sertifikater. Markedsverdien for disse verdipapirene påvirkes av svingninger og generell utvikling på flere områder, blant annet rentesatser, valutakurser og kredittspredning. Finansmarkedene har, og vil også fremover, oppleve perioder med brå nedgang i den antatte og faktiske verdien av eiendeler, som igjen har påvirket kursen og likviditeten i verdipapirene. Dette vil kunne ha en negativ innvirkning på Bankens verdipapirer, som igjen vil kunne ha en negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Marginpress

Rentemarginen for norske banker har vært nokså stabil de siste årene. Tiltakende press på utlånsmarginer, særlig gjennom 2014, har blitt kompensert av fallende markedsfinansieringsrenter og reduserte innskuddsrenter. Også i 2015 og 2016 så man et fortsatt press på utlånsmarginene, særlig innenfor personmarkedet med pant i bolig og enkeltsegmenter innfor næringsutlån (som eiendom), som legger press på rentemarginen framover da innskuddsrentene er på svært lave nivåer. Dersom ikke volumveksten holdes oppe kan dette i sin tur bidra til å svekke Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Konkurransesituasjon

Bankens fremtidige økonomiske resultater vil kunne påvirkes av konkurransemessige forhold. Spesielt vil dette være tilfelle dersom eksisterende eller nye aktører intensiverer sin tilstedeværelse på de områder som er Bankens satsningsområder. Det forventes at den fremtidige utvikling 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 Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Risiko knyttet til Bankens operasjonelle virksomhet

Banken er eksponert for betydelig risiko knyttet til sin operasjonelle virksomhet og kan komme til å lide vesentlige tap som følge av for eksempel menneskelig svikt og utilstrekkelig kompetanse, svikt i IKT-systemer, uklar policy, strategi eller rutiner, i tillegg til kriminalitet og interne misligheter.

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

Uventede inntekts- og kostnadssvingninger

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

Banken er utsatt for systemrisiko

Det høye nivået av avhengighet mellom de ulike institusjonene i finansnæringen medfører at Banken er spesielt utsatt for forverring i kommersiell og finansiell soliditet, eller oppfattet soliditet, av andre finansinstitusjoner. Innenfor finansnæringen kan finansielle institusjoners mislighold påvirke og føre til soliditets- og likviditetsrisiko hos andre finansielle institusjoner. Tvil rundt, eller mislighold av, kun én institusjon i finansnæringen kan føre til betydelige likviditetsproblemer, tap eller mislighold av andre institusjoner. Dette henger sammen med den

kommersielle og finansielle soliditeten knyttet til finansinstitusjoner som følge av kreditt, handel, clearing eller andre relasjoner. Selv en oppfatning av, eller spørsmål om, mangel på kredittverdighet hos en motpart kan føre til likviditetsproblemer. Dette kan refereres til som "systemrisiko" og kan få en vesentlig negativ effekt på de finansielle mellomledd, for eksempel clearing agencies, clearing houses, banker, verdipapirforetak, og ytelser fra dem som Banken samarbeider med og er avhengig av i det daglige. Systemrisikoen kan ha vesentlige negative effekter på Bankens evne til å skaffe ny kapital til sin virksomhet, på dens finansielle posisjon, på driftsresultat, på likviditet og/eller framtidsutsikter.

Compliance risiko (etterlevelse)

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

Nye eller endring i lover, forskrifter og øvrige juridiske og regulatoriske krav til hvordan Banken opererer kan innebære betydelige kostnader å etterkomme. Områder hvor endringer eller utviklingen i regulering og/eller tilsyn kan ha en negativ innvirkning omfatter, men er ikke begrenset til, (i) endringer i penge-, rente- og øvrig politikk, (ii) generelle endringer i regjeringen og regulerende myndighet eller regimer som kan påvirke investors beslutninger eller øke kostnadene av å gjøre forandringer, (iii) endringer i konkurranse og prissettings regelverk, (iv) differensiering blant finansinstitusjoner av regjeringer med hensyn til utvidelsen av garantier til bankinnskudd fra kunder og vilkårene knyttet til slike garantier, (v) videre utvikling i den finansielle rapporteringen, (vi) endringer i regelverket for Bankens nåværende struktur, (vii) annen ugunstig politisk, militær eller diplomatisk utvikling, sosial ustabilitet eller juridisk usikkerhet, som igjen kan påvirke etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester og (viii) ekspropriasjon, nasjonalisering og inndragning av eiendeler. Som svar til dagens økonomiske uro eller fremtidig krise eller andre bekymringer, kan regulatoriske myndigheter vedta nye eller ytterligere reguleringer, for eksempel restriksjoner eller begrensninger på Bankens virksomhet, herunder, men ikke begrenset til, høyere kapitalkrav, økte rapporteringskrav og restriksjoner på visse typer transaksjoner. Banken forventer å møte sterkere regulering av sin virksomhet.

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

Tap av rettssaker kan resultere i sanksjoner av ulike typer for Banken, inkludert men ikke begrenset til, betaling av bøter eller erstatning, ugyldigkjennelse av kontrakter, eller begrensninger på Bankens virksomhet, noe som kan ha en negativ effekt på Bankens omdømme og/eller finansielle stilling.

Omdømmerisiko

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

Risiko knyttet til Bankens kontrakter

Bankens virksomhet er i stor grad regulert av kontrakter med kunder, motparter og leverandører og Banken vil kunne lide tap dersom en kontrakt ikke kan gjennomføres som forutsatt. Hva slags tap og omfanget av et tap vil avhenge av hva slags kontrakt som eventuelt ikke oppfylles. Manglende gjennomføring av en kontrakt kan for eksempel skyldes faktorer som utilstrekkelig dokumentasjon, at en motpart ikke har rett til å inngå kontrakten, usikkerhet om lovligheten av en kontrakt eller kontraktklausul, eller problemer med å gjennomføre en kontrakt i en konkurs eller konkursliknende situasjon.

I tillegg inneholder enkelte av Bankens innlånsavtaler ulike vilkår som er egnet til å begrense Bankens handlefrihet. Dette gjelder i hovedsak negative pantsettelsesklausuler og forbud mot vesentlige disposisjoner. I tillegg inneholder enkelte avtaler klausuler om opprettholdelse av solvensmargin samt overholdelse av kapitaldekningskrav. Brudd på slike vilkår innebærer som hovedregel at motparten kan bringe avtalen til

førtidig opphør, noe som vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens resultat, likviditet og finansielle stilling.

Risiko knyttet til personell

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

Eierrisiko

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

Banken er eksponert for risiko i forbindelse med mulige fremtidige strategiske transaksjoner

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

Risiko knyttet til interessekonflikter

I Bankens daglige virksomhet, eller ved en eventuell utvidelse av omfanget av Bankens virksomhet og kundebase pliktes Banken til i økende grad å løse potensielle interessekonflikter, herunder situasjoner der Bankens tjenester til en bestemt kunde, egen investering, eller andre interesser kommer i konflikt, eller blir oppfattet å komme i konflikt, med interessene til en annen kunde, så vel som situasjoner der enkelte deler av Bankens virksomheter har tilgang til materiale som ikke er offentlig informasjon og ikke deles med øvrige deler i Banken. En tilfredsstillende identifisering og håndtering av interessekonflikter er kompleks, delvis fordi interne brudd på fremgangsmåter kan være vanskelig å oppdage. Dersom Banken ikke lykkes, eller det fremstår som om den ikke lykkes, i å behandle interessekonflikter på en tilfredsstillende måte kan dette skade Bankens omdømme og berøre kunders villighet til å inngå transaksjoner.

1.3 Annen risiko og andre forhold

Faktorer som kan påvirke markedsverdien på Egenkapitalbevisene

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

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

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

Ettersom Egenkapitalbevisene tilbys som ledd i en førstegangsutstedelse av slike verdipapirer i Banken, må prisen per Egenkapitalbevis fastsettes på bakgrunn av bokførte verdier i Banken samt overkursfond, og ikke en ren vurdering av Egenkapitalbevisenes markedsverdi. Ved fastsettelse av emisjonskursen (pari kurs til NOK 100 og tegningskurs til 5 prosent over pari kurs) har Styret basert vurderingene på de forventede emisjonskostnadene i forbindelse med gjennomføringen av emisjonen.

Risiko for redusert likviditet i Egenkapitalbevisene

Det foreligger en generell risiko for lav likviditet i Egenkapitalbevisene.

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

Selv om Egenkapitalbevisene ikke er planlagt notert på Oslo Børs, vil Banken forsøke å bistå eierskifter. Det foreligger imidlertid ingen garanti for at Egenkapitalbevisene vil kunne selges til akseptable priser eller i det hele tatt. Kombinert med at dette er første gang Banken utsteder Egenkapitalbevis, må eierne være forberedt på at egenkapitalbevisene kan være vanskelig å omsette, spesielt ved større beløp.

Det vil ikke nødvendigvis bli vedtatt utbytte på Egenkapitalbevisene og Bankens evne til å betale utbytte er avhengig av om det finnes frie midler til utdeling

Etter gjeldende lovgivning skal all utbetaling av utbytte vedtas av Generalforsamlingen. Vilklårene for når Banken kan utbetale utbytte og maksimal størrelse på utbytte er lovregulert. I generalforsamlingens vurdering av om utbytte skal betales kan det også hensyntas omfanget av frie midler til utdeling, at utbetalingen er forsvarlig tatt i betraktning størrelse, art, omfang og risiko forbundet med Bankens virksomhet, samt Bankens behov for å styrke sin balanse, likviditet og finansielle posisjon. Banken kan ikke utbetale utbytte som vil føre til at Banken er i strid med gjeldende kapitalkrav. I praksis kan også investorers og ratingaktørers vurderinger knyttet til Bankens virksomhet begrense utbetaling av utbytte.

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

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

På datoen for dette Prospektet, foreligger det ingen planer om etterfølgende emisjon av Egenkapitalbevis. Banken kan likevel, for å styrke sin kapitalbase eller av andre grunner, velge å utstede nye Egenkapitalbevis i fremtiden. Eventuelle tegninger av nye Egenkapitalbevis kan i fremtiden bli tilbudt til en rabatt av gjeldende markedspris og dermed ha en vesentlig negativ effekt på markedsprisen av utestående Egenkapitalbevis.

Begrenset anledning for utenlandske Egenkapitalbevisiere til å delta i fremtidige emisjoner

I henhold til Finansforetaksloven har eksisterende Egenkapitalbevisiere fortrinnsrett til å tegne nye Egenkapitalbevis med mindre disse rettighetene er satt til side i henhold til vedtak i Bankens Forstanderskap. 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 for deres Egenkapitalbevis i en fortrinnsrettsemisjon i Banken, risikerer disse å miste den økonomiske fordelene slike rettigheter representerer og deres forholdsmessige eierandel i Banken kan bli utvannet.

Utbytteutvanning

Bankens årsoverskudd vil bli 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 Egenkapitalbeviserne risikerer å bli utvannet.

Utvikling i verdipapirmarkedet og volatilitet

Markedsverdien av Egenkapitalbevis i Banken vil kunne påvirkes av den generelle utvikling i verdipapirmarkedene. Dette innebærer at markedsverdien på Egenkapitalbevis utstedt av Banken vil kunne gå opp eller ned uavhengig av Bankens underliggende utvikling. Videre er det ikke på dette tidspunkt planlagt en børsnotering av Egenkapitalbevisene. Det er ingen garanti for at et likvidmarked for Egenkapitalbevisene vil oppstå eller vedvare. Manglende likviditet kan i verste fall medføre at en Egenkapitalbeviser ikke får solgt Egenkapitalbevisene til en fornuftig pris eller i det hele tatt.

Adgangen til å saksøke Banken kan være begrenset etter norsk rett

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

Videre er en egenkapitalbevisetegnere eller egenkapitalbevisers anledning til å fremme krav mot en sparebank i forbindelse med en kapitalforhøyelse, etter registrering av denne kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret, sterkt begrenset etter norsk rett.

2 Erklæringer

2.1 Ansvarserklæring

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

Hegra, 19. april 2017

Styret i Hegra Sparebank

Trond Størseth (sign)
Styrets leder

Mari Anne Gaaserud Høiseth (sign)
Styrets nestleder

Marit Lillian Skjelstad (sign)
Styremedlem

Arnstein Flåum (sign)
Styremedlem

Rune Wikmark (sign)
Styremedlem

Jan Petter Grendal Bjørnevik (sign)
Styremedlem

2.2 Tredjepartsinformasjon

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

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

2.3 Fremtidsrettede uttalelser

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

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

3 Presentasjon av Hegra Sparebank

3.1 Generelt om Banken

Hegra Sparebank er en norsk sparebank, med organisasjonsnummer 937 903 235. Virksomheten i Banken er i hovedsak regulert av Finansforetaksloven. Hegra Sparebanks hjemting er Inn-Trøndelag tingrett. Banken driver ingen virksomhet som påvirker det ytre miljø. Bankens postadresse og telefonnummer er gjengitt nedenfor.

Hegra Sparebank

Besøksadresse:

Einar Bergs veg 1
7520 Hegra

Postadresse:

Einar Bergs veg 1
7520 Hegra

Tlf: 74 80 50 00

Internett: www.hegrasp sparebank.no

E-post: banken@hegrasp sparebank.no

Hegra Sparebank driver bankvirksomhet hovedsakelig i og rundt Stjørdal kommune med hovedkontor i gamle Hegra kommune.

Banken driver tradisjonell fullservice bankvirksomhet. Hegra Sparebank er et komplett finanshus, med alle typer produkter innenfor daglig bank, finansiering, sparing og forsikring.

Bankens hovedmarkedsområde er i Stjørdal kommune i Nord-Trøndelag, med hovedkontor i gamle Hegra kommune. I tillegg har banken et avdelingskontor i Stjørdal sentrum i Kjøpmannsgata 7. Stjørdal kommune har 23 592 innbyggere, hvorav omkring 3 000 tilhører gamle Hegra kommune. Banken tilbyr tjenester både til personkunder og næringskunder. Bankens 8 000 personkunder utgjør omkring 70 prosent av bankens utlånsvolum, og 95 prosent av disse bor i Trøndelag.

Hegra Sparebank er en bank i Eika Alliansen. Eika Alliansen består av 73 selvstendige og lokalt forankrede norske banker, OBOS (Oslo Bolig- og Sparelag), Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS. Eika Gruppens strategiske fundament er å styrke de selvstendige lokalbankene i Alliansen. Eika Gruppen AS leverer en komplett plattform for bankinfrastruktur, inkludert IT og betalingsformidling, samt et bredt spekter av finansprodukter og kompetansehevende tjenester. Eika Boligkreditt AS har som hovedformål å sikre lokalbankens tilgang til langsiktig og konkurransedyktig funding. Eika Alliansen er en av de største aktørene i det norske bank- og finansmarkedet med en samlet forvaltningskapital på over NOK 360 milliarder og nær en million kunder. Det vises til kapittel 9.2 i Prospektet for en nærmere beskrivelse av samarbeidet i Eika Alliansen.

3.2 Historikk

Hegra Sparebank har røtter tilbake til 1847, da Stjørdalens Sparebank ble stiftet. I 1897 ble Stjørdalens Sparebank delt og Hegra Sparebank ble skilt ut med ansvar for den øvre delen av Stjørdalsfjøret. Senere har Stjørdalens Sparebank blitt innlemmet i et større konsern, og forsvunnet som lokalbank.

Hegra Sparebank har lang tradisjon med å tilbakeføre deler av overskuddet til lokalsamfunnet i form av gaver og sponsormidler til lokale lag og organisasjoner. Banken er i dag den eneste selvstendige banken med hovedkontor i, og den eneste banken som skatter til, Stjørdal kommune.

Banken har gjennom sin historie prioritert selvstendighet, lokal tilknytning og vekst i nærområdet. Et bredt produktspekter, konkurransedyktige priser, stor fleksibilitet og personlig rådgivning har vært grunnsteinen for dette arbeidet, og vil fortsette å være det i tiden som kommer

Hegra Sparebank fremstår i dag som en solid bank med en ren kjernekapitaldekning, kjernekapitaldekning og ansvarlig kapitaldekning på hhv. 17,4 prosent, 18,4 prosent og 21,6 prosent. Forvaltningskapitalen i 2016 var på NOK 2 424 millioner.

3.3 Vedtekter

Generalforsamlingen i Hegra Sparebank vedtok den 21. mars 2017 å endre Bankens vedtekter for å tilpasse disse til den planlagte Emisjonen og den nye Finansforetaksforskriften som trådte i kraft 1. januar 2017. Vedtektene er per Prospektdato til behandling hos Finanstilsynet for godkjenning, og er følgelig ikke registrert i Foretaksregisteret. Forutsatt Finanstilsynets godkjenning, tas det sikte på å registrere de nye vedtektene samtidig med registreringen av Emisjonen. I beskrivelsen nedenfor, er det tatt utgangspunkt i de nye vedtektene ("**De Nye Vedtektene**"), som også er inntatt som vedlegg 2 til Prospektet. Vedtektene av 26. januar 2016 som per Prospektdato er registrert i Foretaksregisteret, er inntatt som vedlegg 1 til Prospektet.

Hegra Sparebank er i henhold til Bankens vedtekter opprettet den 25. september 1897. Bankens forretningskontor er i Stjørdal kommune.

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

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

Generalforsamlingen i Hegra Sparebank skal etter gjennomføring av Emisjonen ha 16 medlemmer og 8 varamedlemmer i henhold til de Nye Vedtektene:

- 7 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant innskyterne
- 1 medlem og 1 varamedlem velges av det offentlige
- 4 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av de ansatte
- 4 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av egenkapitalbeviserne

Det skal legges vekt på at de valgte medlemmene i generalforsamlingen samlet skal avspeile Bankens kundestruktur og andre interessegrupper samt samfunnsfunksjon. Generalforsamlingens medlemmer og varamedlemmer møter personlig. Det er ikke anledning til å møte ved fullmektig eller med rådgiver.

Bare myndige personer kan velges som medlemmer av generalforsamlingen. Medlemmer og varamedlemmer av generalforsamlingen velges for 4 år. Varamedlemmer som velges av de ansatte velges for 2 år. Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgene.

I henhold til De Nye Vedtektene er myndige innskytere som har og i de siste seks måneder har hatt et innskudd i Banken på minst NOK 2 500 stemmeberettiget ved innskyternes valg til generalforsamlingen. Hvert kundeforhold gir én stemme når noe annet ikke følger av loven eller vedtektene. Bare innskytere i Banken med bosted i Stjørdal kommune kan velges som medlem eller varamedlem til Bankens generalforsamling som representant for innskyterne. Gjennomføring av valget skjer i henhold til den til enhver tid gjeldende instruks fastsatt av generalforsamlingen.

De ansatte i Banken er stemmeberettiget ved valg av de ansattes medlemmer til generalforsamlingen. De ansatte i Banken kan velges som medlem eller varamedlem til Bankens generalforsamling som representant for de ansatte.

Egenkapitalbeviserne skal i valgmøte velge 4 medlemmer og 2 varamedlemmer til generalforsamlingen i samsvar med de til enhver tid gjeldende rammebetingelser. Hvert egenkapitalbevis gir en stemme. Enhver myndig eier av egenkapitalbevis kan velges som medlem eller varamedlem. Egenkapitalbevisernes valg til generalforsamlingen er nærmere regulert i egen valginstruks.

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

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

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

Generalforsamlingen velger en valgkomite med 5 medlemmer og 1 varamedlemmer, som velges for 2 år. Valgkomiteen kalles valgkomiteen for generalforsamlingens valg og skal forberede innskytternes valg til generalforsamlingen, samt generalforsamlingens valg til styret (med unntak av ansatterepresentanter) og valgkomiteen for generalforsamlingens valg.

Egenkapitalbeviserne velger på egenkapitalbevisermøtet en egen valgkomité som skal ha 3 medlemmer og 3 varamedlemmer. Egenkapitalbevisernes valgkomité skal forberede egenkapitalbevisernes valg av medlemmer til generalforsamlingen med varamedlemmer, samt valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen for egenkapitalbevisernes valg.

Styret i Banken består av totalt 6 medlemmer og 3 varamedlemmer, hvor generalforsamlingen velger 5 medlemmer og 1 varamedlem, mens 1 medlem med et personlig varamedlem velges av og blant de ansatte i Banken. Valget forberedes av valgkomiteen i henhold til instruks fastsatt av generalforsamlingen.

Styrets leder og nestleder velges ved særskilt valg av generalforsamlingen for 2 år. De øvrige medlemmene og varamedlemmene til styret velges for 2 år.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter. Det samlede styret, eller et utvalg valgt blant styrets medlemmer, fungerer som Bankens risiko- og revisjonsutvalg.

3.4 Overordnet strategi og økonomiske mål

Bankens forretningsidé:

Hegra Sparebank skal være en selvstendig og lokal sparebank som skal bidra til økonomisk utvikling i lokalsamfunnet.

Visjon og verdier

Bankens kjerneverdier er «nær», «trygg» og «kompetent». Hegra Sparebank skal som arbeidsplass kjennetegnes av åpenhet, samarbeid og tilhørighet. Banken verdsetter initiativ, og oppmuntrer til kreativitet og nytenkning. Kundene skal møtes av fleksible og løsningsorienterte ansatte, som skal bygge troverdighet og tillit gjennom høy etisk standard, både i Bankens rådgivning og drift som helhet.

Dette avspeiles i Bankens visjon: «Best for kunden».

Soliditet

Hegra Sparebank har som langsiktig målsetting å ha en ren kjernekapitaldekning på 16,0 prosent eller høyere. 31.12.2016 hadde banken en ren kjernekapitaldekning på 17,4 prosent. Ved utgangen av 2015 var denne på 16,2 prosent, uendret sammenliknet med 16,2 prosent i 2014. Langsiktige målsettinger vil løpende bli vurdert i forhold til markedets og regulatoriske krav, blant annet som følge av økt motsyklisk buffer med virkning fra 31.12.2016.

Lønnsomhet

Hegra Sparebank skal over tid ha en egenkapitalavkastning som gjenspeiler ønsket risikoprofil i bankvirksomheten og det generelle rentenivået. Historisk har snitt egenkapitalavkastning i Banken de siste 3 år vært på 9,9 prosent. Målsettingen fremover er å levere en konkurransedyktig avkastning sett i forhold til banker det er naturlig å sammenligne seg med.

Marked

Hegra Sparebank har definert Stjørdal, og til dels Meråker, som sitt hovedmarked, og om lag 80% av personkundene bor i Stjørdal. Andelen utlån til næring er på cirka 29,7 prosent av Bankens utlån (ikke hensyntatt overføringer til Eika Boligkreditt). Banken har også engasjementer innenfor landbrukssektoren.

Inntekter

Hoveddelen av Bankens inntekter skal skapes gjennom Bankens hovedprodukter – utlån og innskudd.

Likviditet

Hegra Sparebank har ved utgangen av 2016 meget god likviditet grunnet en stor likviditetsreserve. Banken har to obligasjonslån som forfaller i 2017. Det ene planlegger Banken å betale med likviditetsreserven, som i dag er for stor. Risikoen for ikke å få refinansiert det andre lånet er for øyeblikket Bankens største kilde til likviditetsrisiko, men Bankens likviditetsreserve er stor nok til å nedbetale også dette lånet uten refinansiering.

Videre har Hegra Sparebank to lån hos Kredittforeningen med forfall i 2017, men lån fra Kredittforeningen kan i de aller fleste tilfeller fornyes dersom Banken ønsker det.

Hegra Sparebanks likviditetsrisiko vurderes til lav. Risikoen er regulert gjennom Bankens policy for likviditetsrisiko. Dette innebærer at Bankens illikvide eiendeler (i hovedsak utlån) skal være finansiert med egenkapital, kundeinnskudd og langsiktig verdipapirgjeld. Nedre ramme for innskuddsdekning var i 2016 60 prosent, mens Bankens målsetning for innskuddsdekningen er 75-80 %. Per 31.12.2016 var innskuddsdekningen på 85,3 prosent, opp fra 74,8 prosent i 2015.

Ny indikator for likviditetsrisiko er Liquidity Coverage Ratio (LCR). Banken foretar månedlige rapportering til finanstilsynet av LCR. Per 31.12.2016 var LCR 423,6 prosent, som er godt over kravet på 80 prosent.

Kostnadseffektivitet

Hegra Sparebank har mål om å være en kostnadseffektiv aktør og har en målsetting om å ha en kostnadsprosent under 60 prosent.

Vekst

Hegra Sparebank ser en positiv trend knyttet til etterspørsel etter bankens utlånsprodukter. Per utgangen av desember 2016 var den samlede tolv måneders veksten for kreditt i Norge 4.9 prosent.¹

Kundetilfredshet

Hegra Sparebank har en strategisk langsiktig målsetting om en kundetilfredshet (KTI) på nivå med andre banker det er naturlig for oss å sammenligne seg med.

3.5 Samfunnsrolle og samfunnsansvar

Hegra Sparebank har utviklet egne retningslinjer for samfunnsansvar, som omfatter hvordan Bankens verdiskapning baseres på lønnsom, ansvarlig og bærekraftig drift.

Banken skal være en aktiv bidragsyter i lokalsamfunnet, og ønsker å bidra til å:

- Få i gang lokale bærekraftige tiltak, som skaper vekst og utvikling i lokalsamfunnet, og som samtidig gir banken grunnlag for videre utvikling og inntjening.
- Bedre kundenes finansielle stilling og lønnsomhet til fordel for kundene og banken.
- Lokalsamfunnet gjennom gaver og sponsorbidrag

¹ SSB Tolv månedersvekst i publikums innenlandske bruttogjeld (K2) fram til utgangen av desember 2016, <https://www.ssb.no/k2>

Hegra Sparebank ser det som en av sine viktige oppgaver å støtte lokalt kultur-, idrett- og foreningsliv. Banken støtter hvert år frivillige lag og foreninger gjennom Bankens tradisjonelle gaveutdeling og sponsoravtaler med mer. Gavefondet ble tilført 200 000 av overskuddet i 2016 for utdeling av gaver i 2017, og utgjør etter denne overføringen 5,4 millioner. Banken deler ut gaver til lag og foreninger i Stjørdal og Meråker kommune. Midler fra gavefondet fordeles en gang om året av Bankens generalforsamling

Gaver deles ut til lag og foreninger som driver ideelt arbeid med allmennyttige formål. Banken deler i tillegg ut betydelige summer i sponsormidler til lokale lag og organisasjoner, og bidrar på denne måten til verdifull aktivitet i lokalsamfunnet. En sponsoravtale er en tosidig avtale der Banken bidrar med økonomiske ytelser mot at laget profilerer Banken. Sponsorinnsatsen til Hegra Sparebank rettes primært mot breddeaktivitet.

3.6 Utlån

Kredittrisiko

Kredittrisiko oppstår gjennom at Banken stiller ulike kredittfasiliteter til rådighet for publikum, næring og offentlig sektor, og er den vesentligste risikoen ved Bankens virksomhet. Normalt er tapsrisikoen størst ved kredittgiving mot næringslivet, og noe mer moderat for landbruk og personkunder. Hegra Sparebank har opp gjennom årene hatt lave eller moderate tap. Banken er komfortabel med risikonivået på dagens kredittportefølje. Nøktern kredittvurdering, stabile rammebetingelser, lavt rentenivå og høy sysselsetting i Bankens markedsområde er årsaker til tradisjonelt lave tap og mislighold. Generelt vurderes gjeldsbetjeningsevnen i alle markedssegmenter for tiden å være god.

Styret har gitt retningslinjer for utlånsvirksomheten gjennom begrensninger knyttet til fordeling mellom personmarkedet og bedriftsmarked, størrelsen på enkeltengasjementer og sikkerhet. Kredittrisikoen for enkeltengasjementer og utlånsporteføljen måles og vurderes løpende gjennom bankens risikoklassifiseringssystem, som bygger på data for finansiell adferd med tillegg av regnskapsdata.

Bankens utlån er i hovedsak sikret med pant i bolig, fritidseiendom og næringseiendom.

Bankens portefølje av rentebærende verdipapirer påfører også Banken kredittrisiko. Hegra Sparebanks obligasjonsportefølje består nå i stor grad av obligasjoner med fortrinnsrett som hovedsakelig er anskaffet med tanke på å tilfredsstille likviditetskrav (LCR). Resten av porteføljen (6,7 millioner) består av obligasjoner utstedt av andre kredittinstitusjoner og industriselskaper. Kredittrisikoen for denne porteføljen er lav til middels.

Prinsipper for risikovurdering og -klassifisering

Banken benytter et system for risikoklassifisering som sørger for at alle kunder med lån, kreditt eller garanti blir tilordnet en risikoklasse. Risikoklassifiseringsmodellen er utviklet på grunnlag av alle kredittaktive kunder i Eikabankene, og er felles for alle Eikabankene. Denne angir en sannsynlighet for at låneforpliktelsen blir misligholdt i løpet av de neste 12 månedene. Lån og kreditter prises slik at både kapitalbinding og risiko tas hensyn til. Lån med pant i bolig innenfor 60 prosent av boligens verdi oppnår de laveste rentene, mens øvrige lån til private og lån til bedrifter har høyere rente.

Mislighold og tap

I resultatregnskapet består tap på utlån og garantier av konstaterte tap, individuelle- og gruppevis nedskrivninger etter fradrag for inngang på tidligere avskrevne fordringer. Tapene vurderes og føres etter Finanstilsynets forskrifter og god regnskapsskikk. Bankens utlån vurderes i utgangspunktet til pålydende med unntak av tapsutsatte og misligholdte lån. Misligholdte og tapsutsatte lån blir vurdert i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Engasjement

Engasjement defineres som garantier og utlån/kredittrammer innbefattet opptjente, men ikke betalte renter, gebyr og provisjoner. Misligholdte og tapsutsatte lån blir vurdert i henhold til lover og Finanstilsynets forskrifter.

Misligholdte engasjementer

Tapsutsatte engasjement er engasjement som ikke er misligholdt, men hvor kundens økonomiske situasjon innebærer en sannsynlighet for at tap vil materialisere seg på et senere tidspunkt. Et engasjement anses som

misligholdt når kunden ikke har betalt forfalt termin innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikke er inndekket innen 90 dager etter at rammekreditten ble overtrukket. Misligholdte og tapsutsatte lån blir vurdert i henhold til lover og Finanstilsynets forskrifter.

Verditap på brutto utlån og kreditter

På hver balansedag vurderes om det eksisterer objektive bevis for verdifall på et utlån. Verditap er pådratt dersom det eksisterer objektive bevis på verdifall. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs balanseføring (en tapshendelse) og resultatet av tapshendelsen (eller hendelsene) må i tillegg kunne måles pålitelig. Dersom det foreligger objektive bevis på at en verdireduksjon har inntruffet, beregnes størrelsen på tapet som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte, framtidige kontantstrømmer diskontert med den beregnede, løpende, effektive renten. Bokført verdi av eiendelen reduseres ved bruk av en avsetningskonto og tapet bokføres over resultatregnskapet.

Nærmere om beregning av tapsstørrelse, gruppenedskrivning

De utlånene som det ikke er foretatt individuell nedskrivning på tas med ved beregning av gruppenedskrivning. Nivå på gruppenedskrivning vurderes ved hvert kvartalsskifte, og beregnes ved å benytte hvert enkelt lån sin sannsynlighet for mislighold (gitt av risikoklassen) og lånenes sikkerhetsmessige underdekning (der sikkerhetene er vurdert til realisasjonsverdi).

Konstaterte tap

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

Utlånsportefølje

Geografisk spredning

Av Hegra Sparebanks totale engasjement er 95,4 prosent i Trøndelag per 31.12.2016. Tilsvarende utgjør de samlede inntektene i det alt vesentligste det samme som geografisk fordeling av utlånsmassen.

TABELL: UTLÅNSMASSE OG GARANTIER FORDELT ETTER GEOGRAFI PER 31.12.2016

(NOK 1 000)	%	SUM	Brutto utlån	Garantier
Trøndelag	95,4 %	1 843 259	1 769 990	73 269
Andre fylker og utland	4,6 %	89 094	88 236	858
SUM	100 %	1 932 353	1 858 226	74 127

Sektor og næring

Tabellen nedenfor gir en utfyllende oversikt over utlånsmassens fordeling på sektor og næring per 31.12.2016.

TABELL: UTLÅNSMASSE FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING PER 31.12.2016

(NOK 1 000)	Brutto utlån	Garantier	Ubenyttede trekkrettigheter	Misligholdte lån	Tapsutsatte lån	Individuell nedskrivning	Gruppe nedskrivning
Personkunder	1 306 033	1 058	109 186	7 752	298	200	1 086
Næringslivskunder	552 193	73 069	63 964	18 121	5 327	1 250	4 044
SUM UTLÅN OG GARANTIER	1 858 226	74 127	173 150	25 873	5 625	1 450	5 130
Primærnæringer	189 980	2 039	17 987	-	5 327	250	800
Andre næringer	362 213	71 030	45 977	18 121	-	1 000	3 244
SUM NÆRINGSKUNDER	552 193	73 069	63 964	18 121	5 327	1 250	4 044

Person- og bedriftsmarked

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

TABELL: BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

(NOK 1 000)	2016	%	2015	%	2014	%
Personmarked	1 306 032	70,28 %	1 275 990	69,23 %	1 181 634	68,15 %
Bedriftsmarked	552 193	29,72 %	567 152	30,77 %	552 132	31,85 %
SUM	1 858 225	100,00 %	1 843 142	100,00 %	1 733 766	100,00 %

Risikoklasser

Tabellen nedenfor viser Bankens engasjement fordelt etter de ulike risikoklassene.

TABELL: BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ RISIKOKLASSER

(NOK 1 000)	2016	%	2015	%	2014	%
Lav risiko, klasse 1-3	1 255 480	67,6 %	1 189 899	64,6 %	1 093 800	63,1 %
Middels risiko, klasse 4-7	355 092	19,1 %	398 263	21,6 %	419 297	24,2 %
Høy risiko, klasse 8-12	247 024	13,3 %	252 716	13,7 %	215 205	12,4 %
Ikke klassifisert	629	0,0 %	2 264	0,1 %	5 464	0,3 %
SUM	1 858 225	100 %	1 843 142	100 %	1 733 766	100 %

3.7 Forskning og utvikling, patenter og lisenser

Hegra Sparebank driver ikke med forskning og utvikling i tradisjonell forstand, men arbeider kontinuerlig med å videreutvikle egne produkter og systemer, med spesielt fokus på videreutvikling av risikostyringssystem. Banken har ingen egenutviklede patenter eller lisenser som har betydning for Bankens virksomhet.

3.8 Vesentlige investeringer i anleggsmidler

Banken planlegger ikke vesentlige investeringer i anleggsmidler i nær fremtid.

3.9 Avhengighet av forretningsavtaler

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

4 Operasjonell og finansiell gjennomgang

4.1 Resultatutvikling

I 2016 hadde banken et resultat etter skatt på NOK 20,3 millioner, en økning på NOK 1,3 millioner fra fjorårets resultat på NOK 19,1 millioner. Banken har historisk levert stabilt gode resultater med god kapitalavkastning. Årsresultatet etter skatt for 2014, 2015 og 2016 var henholdsvis på NOK 21,5 millioner, NOK 19,1 millioner og NOK 20,3 millioner.

Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter, eksklusive provisjoner fra Eika Boligkreditt AS, var NOK 44,5 millioner per 2016 og NOK 45,0 millioner per 2015. Dette tilsvarer en reduksjon på NOK 0,6 millioner.

I 2016 hadde Banken et resultat i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital på 0,88 prosent. Dette er det samme som i 2015. For 2016, 2015 og 2014 har Banken levert resultat målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital på henholdsvis 0,88 prosent, 0,88 prosent og 1,1 prosent.

I 2016 hadde Banken en Egenkapitalavkastning etter skatt på 9,0 prosent. Dette er en reduksjon på 0,2 prosentpoeng sammenlignet med 2015 hvor avkastningen var 9,2 prosent. For 2016, 2015 og 2014 har Banken levert Egenkapitalavkastning etter skatt på henholdsvis 9,0 prosent, 9,2 prosent og 11,5 prosent.

Styret vurderer resultatene for Banken i årene 2014 - 2016 samlet som gode. Banken har hatt god utlånsvekst i perioden, og i 2017 vil Banken iverksette tiltak for å forbedre rentemarginen. Styret forventer imidlertid at det vil ta noe tid før disse tiltakene får full effekt.

TABELL: NØKKELTALL

Revidert						
(NOK 1 000)	2016	%	2015	%	2014	%
Beløp i tusen kr og i % av GFK	2 312 909		2 165 738		1 946 072	
RESULTATREGNSKAP						
Netto rente- og kredittprovisjon	44 470	1,92 %	45 027	2,08 %	43 350	2,23 %
Andre inntekter	19 193	0,83 %	16 385	0,76 %	14 684	0,75 %
Sum inntekter	63 663	2,75 %	61 412	2,84 %	58 034	2,98 %
Driftskostnader	36 895	1,60 %	33 638	1,55 %	31 510	1,62 %
Resultat før tap	26 768	1,16 %	27 774	1,28 %	26 524	1,36 %
Tap på utlån	728	0,03 %	211	0,01 %	33	0,00 %
Gevinst/tap verdipapir	78	0,00 %	-304	-0,01 %	2 719	0,14 %
Resultat før skatt	26 118	1,13 %	27 259	1,26 %	29 210	1,50 %
Skatt	5 770	0,25 %	8 171	0,38 %	7 716	0,40 %
Resultat etter skatt	20 348	0,88 %	19 088	0,88 %	21 494	1,10 %
BALANSE						
	2016		2015		2014	
Forvaltningskapital	2 424 439		2 166 252		2 036 043	
Innskudd fra kunder	1 585 336		1 379 314		1 232 080	
Brutto utlån	1 858 227		1 843 142		1 733 766	
Innskuddsdekning (i % av brutto utlån)	85,3 %		74,8 %		71,1 %	
Andel utlån til BM	29,7 %		30,8 %		31,8 %	
Andel utlån til PM	70,3 %		69,2 %		68,2 %	
Andel lån overført til EBK*	38,0 %		35,6 %		37,4 %	
Tap i % av brutto utlån	0,04 %		0,01 %		0,00 %	
Utgifter i % av inntekter	58,0 %		54,8 %		54,3 %	

*Overføringsgraden til Eika boligkreditt beregnes som prosent av brutto utlån til privatmarkedet

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

I 2016 var Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på NOK 44,5 millioner, noe som tilsvarer en reduksjon på NOK 0,6 millioner fra NOK 45,0 millioner i 2015. I 2016 har bankens renteinntekter og lignende inntekter blitt redusert med NOK 7,8 millioner sammenliknet med 2015, men redusert innlånskostnad i form av lavere rentekostnader og lignende kostnader på NOK 7,3 millioner fører til at netto rente- og kredittprovisjonsinntekter har falt lite. I 2014 var bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter NOK 43,4 millioner

Andre inntekter

Netto provisjonsinntekter

I 2016 var netto provisjonsinntekter NOK 14,3 millioner, en reduksjon på NOK 0,7 millioner sammenlignet med tilsvarende resultat i 2015 på NOK 15,0 millioner. I 2014 var netto provisjonsinntekter NOK 14,5 millioner. Dette skyldes at provisjonsinntektene har falt mens provisjonskostnadene har økt i perioden.

Verdipapirer og obligasjoner

I 2016 var utbytte og andre inntekter fra verdipapirer med variabel avkastning NOK 3,2 millioner, en økning på NOK 2,2 millioner sammenlignet med 2015.

I 2016 var netto gevinst/tap fra valuta og verdipapirer som er omløpsmidler NOK 0,9 millioner, en økning på NOK 1,1 millioner sammenlignet med 2015 hvor Banken hadde en netto tap på NOK 0,2 millioner. I 2014 hadde Banken netto tap på NOK 0,8 millioner.

Banken hadde ved utgangen av 2016 ingen aktiv forvaltning av valuta eller derivater og Bankens beholdning av langsiktige verdipapirer består av aktiva med lav volatilitet. Bankens aksjeportefølje består av anleggsaksjer hvor Eika Boligkreditt AS (NOK 42,7 millioner) er den største investeringen.

Andre driftsinntekter

Denne posten representerer i hovedsak husleieinntekter, og utgjør en liten del av Bankens totale inntjening.

Driftskostnader

De samlede driftskostnadene ved bankdriften utgjorde NOK 36,9 millioner i 2016, noe som gir en kostnadsprosent (kostnader i prosent av netto inntekter) på 58,0 prosent. Dette er en økning i kostnadene på NOK 3,3 millioner, og en økning i kostnadsprosenten på 3,2 prosentpoeng sammenlignet med 2015. Driftskostnadene i 2016 var 9,7 prosent høyere enn i 2015 og 17,1 prosent høyere enn i 2014. Kostnadsprosenten har økt fra 54,3 prosent i 2014 til 58,0 prosent i 2016.

Pensjonskostnader

I 2016 var totale pensjonskostnader på NOK 2,1 millioner, en reduksjon på NOK 0,4 millioner sammenlignet med pensjonskostnadene i 2015 på NOK 2,5 millioner. I 2014 var tilsvarende kostnader på NOK 2,2 millioner.

Sum pensjoner i Hegra Sparebank 2014 - 2016 (NOK 1000)

Sum pensjoner 2016	2 102
Sum pensjoner 2015	2 514
Sum pensjoner 2014	2 175
Sum	6 791

Tap

Banken hadde NOK 0,7 millioner i tapskostnader på utlån i 2016 sammenlignet med NOK 0,2 millioner i 2015. Tapene i 2016 fordeler seg med NOK 0,5 millioner på individuelle tapsnedskrivninger, NOK 0 millioner på gruppevisse tapsnedskrivninger og NOK 0,2 millioner på konstaterte tap. Økningen fra 2015 kom hovedsakelig som følge av økte nedskrivninger på individuelle lån. I 2014 hadde banken en tapskostnad på utlån på NOK 0,2 millioner.

Bankens tapskostnader på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån var 0,04 prosent i 2016, noe som tilsvarer en økning på 0,03 prosentpoeng sammenlignet med 2015 da tapsprosenten var 0,01 prosent. I 2014 var tapsprosenten på 0,00 prosent.

Avsetninger på garantiansvar er poster i regnskapet som utgjør minimalt, og utviklingen i disse postene i regnskapet kommenteres derfor ikke. Det vises for øvrig til note 2 i Bankens årsrapporter for ytterligere informasjon.

Forvaltningskapitalen

Bankens forvaltningskapital per 31.12.2016 var NOK 2 424 millioner, noe som tilsvarer en økning på NOK 258 millioner sammenlignet med årsslutt 2015 og en økning på NOK 388 millioner sammenlignet med årsslutt 2014. Banken har med andre ord oppnådd god vekst i forvaltningskapitalen de siste årene.

Utlånsvekst

I 2016 hadde Banken brutto utlån NOK 1 858 millioner, en økning på NOK 15,1 millioner (1 prosent) sammenlignet med 2015 og en økning på NOK 109,4 millioner (6 prosent) fra 2014 til 2015. Inklusive utlån i Eika Boligkreditt var bankens utlånsvekst på 4,4 % både i 2015 og 2016.

Av Bankens brutto utlån er 70,3 prosent innen personmarkedet, mens 29,7 prosent er innen bedriftsmarkedet. Utlån til personmarkedet som ligger i Eika Boligkreditt er ikke inkludert i disse prosentsatsene. Andelen av brutto utlån innen personmarked har vært stabil rundt 70 prosent de siste årene. Av brutto utlån til næringskunder er 34,4 prosent til primærnæringer og 65,6 prosent til andre næringer per 31.12.2016. Videre har banken 95,4 prosent av brutto utlån i Trøndelag ved utgangen av 2016.

Innskuddsvekst

Innskudd fra kunder var NOK 1 589 millioner ved utgangen av 2016, sammenlignet med, NOK 1 380 millioner i 2015. Økningen på NOK 210 millioner siden 2015 tilsvarer en vekst på 15,2 prosent. Fra årsslutt 2014 til 2015 vokste innskuddene med 12,0 prosent. Banken har derfor opplevd høyere vekst i innskudd enn i utlån, noe som har resultert i en høyere innskuddsdekning de siste årene. I 2016 var innskuddsdekningen 85,3 prosent, en økning på 10,5 prosentpoeng sammenlignet med 2015 da innskuddsdekningen var 74,8 prosent. Ved årsslutt 2014 var innskuddsdekningen 71,1 prosent

Kontantstrøm

De vesentligste forholdene knyttet til Bankens kontantstrøm i fra 2014 – 2016 er:

- Positiv kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i hele perioden. Kontantstrømmen fra disse aktivitetene har blitt marginalt mindre positiv over perioden, men har ligget rimelig stabilt like over 20 millioner. I 2016, 2015 og 2014 genererte operasjonelle aktiviteter kontantstrømmer på henholdsvis NOK 20,0 millioner, NOK 25,3 millioner og NOK 21,7 millioner.
- Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet har vært negativ over perioden, hovedsakelig grunnet økning i nedbetalingslån til kunder og delvis utbetalinger ved kjøp av driftsmidler i 2015 og 2016. I 2016, 2015 og 2014 genererte investeringsaktivitetene negative kontantstrømmer på henholdsvis NOK 65,1 millioner, NOK 170,5 millioner og NOK 164,5 millioner.
- Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter har vært positiv over perioden der endring i innskudd fra kunder har vært den klart største bidragsyteren. I 2016, 2015 og 2014 genererte finansieringsaktivitetene kontantstrømmer på henholdsvis NOK 240,3 millioner, NOK 103,1 millioner og NOK 196,8 millioner.
- Samlet positiv kontantstrøm fra verdipapirinvesteringer på NOK 15,2 millioner i perioden.
- Samlet positiv kontantstrøm fra innskudd fra kredittinstitusjoner på NOK 3,5 millioner i perioden.

- Negativ kontantstrøm fra investeringsaktivitet i varige driftsmidler på NOK 59,7 millioner.
- I sum har Banken, med postene som nevnt over, en positiv kontantstrøm på NOK 207,2 millioner fra 2014 – 2016, der kun 2015 hadde en negativ kontantstrøm på NOK 41,9 millioner. Den samlede positive kontantstrømmen følger hovedsakelig av økte innskudd fra kunder. Følgelig har likviditetsbeholdningen økt fra NOK 185,9 millioner i 2014 til NOK 339,4 millioner i 2016

Per 31.12.2016 var hele likviditetsbeholdningen, på NOK 339,4 millioner, kontanter og fordringer på sentralbanker.

4.2 Egenkapital og soliditet

Bankens egenkapital var NOK 226,7 millioner ved utgangen av 2016, en økning på NOK 19,2 millioner sammenlignet med utgangen av 2015 da egenkapitalen var NOK 207,4 millioner. Økningen kommer som følge av positivt resultat i regnskapsperioden. Banken har opplevd sterk utvikling i egenkapitalen de siste årene med god avkastning. Ved utgangen av 2014 var egenkapitalen NOK 187,5 millioner. Veksten i egenkapitalen var derfor 9,3 prosent i 2016 og 10,6 prosent i 2015.

TABELL: KAPITALDEKNING

Kapitaldekning	Revidert		
	2016	2015	2014
(NOK millioner)			
Beregningsgrunnlag	1 196,5	1 189,2	1 120,6
Ren kjernekapital	207,7	193,0	181,0
Kjernekapital	220,2	202,1	197,7
Ansvarlig kapital	258,7	216,3	197,7
Ren kjernekapitaldekning	17,4 %	16,2 %	16,2 %
Kjernekapitaldekning	18,4 %	17,0 %	17,6 %
Ansvarlig kapitaldekning	21,6 %	18,2 %	17,6 %

ICAAP

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

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

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

4.3 Bankens finansiering - likviditet og funding

Innskuddsdekningen (definert som sum kundeinnskudd i forhold til brutto utlån) i Banken har vært stigende de siste årene. Dette har vært en bevisst strategi fra Banken. Banken opplevde en sterk innskuddsvekst i 2016 og 2015 med en vekst på henholdsvis 15 prosent og 12 prosent.

For å begrense likviditetsrisikoen har Banken etablert likviditetsreserver i form av plasseringer i Norges Bank, likvide rentepapirer, trekkrettighet sikret i pantsatte obligasjoner i Norges Bank og trekkrettighet i DNB Bank ASA. Bankens store likviditetsreserve er et resultat av bedret innskuddsdekning og forberedelser mot to obligasjonslån som forfaller i 2017. Det første av disse lånene planlegger banken å refinansiere ved bruk av likviditetsreserven. Det neste obligasjonslånet har forfall i november 2017, og dersom fundingmarkedet ikke er tilgjengelig på dette tidspunktet vil likviditetsreserven være stor nok til å nedbetale også dette lånet.

Videre har banken to lån fra Kredittforeningen for Sparebanker som forfaller i 2017. Et av disse er allerede refinansiert i januar 2017. Lån fra kredittforeningen kan i de aller fleste tilfeller fornyes dersom Banken ønsker det.

Banken benytter Eika Boligkreditt AS aktivt for å finansiere lån til boligformål. For øvrig vil Banken benytte det norske sertifikat- og obligasjonsmarkedet for å nå vedtatte mål knyttet til likviditet samt for å finansiere økt utlånsvekst og forfall på obligasjoner i årene som kommer.

Likviditet

Banken hadde en innskuddsdekning på 85,3 prosent per 31.12.2016, en økning på 10,5 prosentpoeng sammenlignet med 74,8 prosent ved utgangen av 2015. Tilsvarende innskuddsdekning for utgangen av 2014 var 71,1 prosent. Banken har derfor sett en styrkelse av innskuddsdekningen. Styret ønsker ikke å styrke innskuddsdekningen ytterligere i 2017. Det er vedtatt en likviditetspolicy med tilhørende rapportering som skal sikre god og langsiktig likviditetsstyring.

Banken har en bred innskuddsportefølje med få store innskytere, og har en beløpsgrense på maksimalt 15 millioner i innskudd per kunde, og oppgjør av kundeinnskudd utgjør derfor ingen stor likviditetsrisiko for banken.

Kundeinnskudd med fastrente med løpetid under ett år, er NOK 181 millioner, ved utgangen av 2016.

Bankens likviditetsindikatorer beregnes etter siste oppdaterte regelverk fastsatt av Finansdepartementet. Likviditetsindikator 1 og 2 skal være større enn 100. I tillegg rapporteres nye indikatorer for likviditetsrisiko fra 2014 som følge av Basel III-regelverket. Disse indikatorene er Liquidity Coverage Ratio (LCR) som setter krav til kortsiktig finansiering og Net Stable Funding Ratio (NSFR) som setter krav til langsiktig finansiering. Fra 1. januar 2017 skal LCR være større enn 80 prosent. Måltallet for NSFR vil komme senere, men finansinstitusjoner rapporterer på NSFR fra og med 3. kvartal 2014.

TABELL: LIKVIDITETSINDIKATORENE

	2016	2015	2014
LCR	423,6	235,3	294,1
NSFR	134	160	-

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

Per 2016 har Banken NOK 356,0 millioner i sertifikat- og senior obligasjonsgjeld, en økning på NOK 11,2 millioner sammenlignet med utgangen av 2015 da sertifikat- og senior obligasjonsgjeld utgjorde NOK 344,8 millioner.

Banken gjennomfører årlig stresstesting av Bankens likviditet, samt måler månedlig og kvartalsvis utviklingen i likviditetsindikatorerne. Det tilstrebes å ha en spredt forfallsstruktur på bankens innlån, og det settes rammer

med hensyn til forfallstruktur, størrelsen på enkeltposter (herunder også innskudd) og sammensetningen av Bankens funding. Banken skal ha lav likviditetsrisiko. Etter Styrets vurdering er likviditetsreservene midlertidig for store.

Funding

Tabellene nedenfor gir en oversikt over utvikling i netto utlån og innskuddsdekning siste tre år.

TABELL: INNSKUDDSDKNING

(NOK 1 000)	2016	2015	2014
Netto utlån	1 851 647	1 837 062	1 727 786
Innskudd fra kunder	1 585 336	1 379 314	1 232 080
INNSKUDDSDKNING	85,6%	75,1%	71,3%

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

TABELL: INNSKUDD FRA KUNDER

(NOK 1 000)	2016	%	2015	%	2014	%
Personmarked	1 188 468	74,97 %	1 045 753	75,82 %	850 344	69,02 %
Bedriftsmarked	396 868	25,03 %	333 561	24,18 %	381 736	30,98 %
SUM	1 585 336	100,00 %	1 379 314	100,00 %	1 232 080	100,00 %

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

TABELL: OVERSIKT OVER GJELD OG EGENKAPITAL

(NOK 1 000)	2016	%	2015	%	2014	%
Lån eller innskudd fra kredittinst. u/avtalt løpet	1	0,0 %	-	0,0 %	-	0,0 %
Lån eller innskudd fra kredittinst. m/avtalt løpet	156 500	6,5 %	153 012	7,1 %	152 000	7,5 %
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 585 336	65,4 %	1 379 314	63,7 %	1 232 080	60,5 %
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	355 974	14,7 %	344 837	15,9 %	409 942	20,1 %
Ansvarlig lånekapital (verdipapirer)	64 752	2,7 %	44 782	2,1 %	24 802	1,2 %
Påløpte kostnader og forpliktelser	11 665	0,5 %	10 283	0,5 %	10 206	0,5 %
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	8 483	0,3 %	8 723	0,4 %	8 779	0,4 %
Annen gjeld	15 024	0,6 %	17 877	0,8 %	10 780	0,5 %
Sparebankens fond	221 306	9,1 %	202 024	9,3 %	182 054	8,9 %
Gavefond	5 400	0,2 %	5 400	0,2 %	5 400	0,3 %
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2 424 441	100 %	2 166 252	100 %	2 036 043	100 %

Annen gjeld består i hovedsak av betalbar skatt og kortsiktig gjeld

TABELL: OVERSIKT OVER KORTSIKTIG OG LANGSIKTIG FINANSIERING 31.12.2016

(NOK 1 000)	Uten løpetid	%	Kortsiktig (under 1 år)	%	Langsiktig (over 1 år)	%	Sum	%
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	0,0 %	51 501	15,9 %	105 000	24,2 %	156 501	6,5 %
Innskudd fra kunder	1 404 362	84,3 %	180 974	55,9 %	-	0,0 %	1 585 336	65,4 %
Obligasjonsgjeld	-	0,0 %	91 000	28,1 %	264 974	61,0 %	355 974	14,7 %
Øvrig gjeld	35 172	2,1 %	-	0,0 %	-	0,0 %	35 172	1,5 %
Ansvarlig kapital	-	0 %	-	0,0 %	64 752	14,9 %	64 752	2,7 %
Egenkapital	226 706	13,6 %	-	0,0 %	-	0,0 %	226 706	9,4 %
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	1 666 261	100,0 %	323 475	100,0 %	434 726	100,00 %	2 424 441	100,0 %

Mer spesifisert løpetid på gjeldspostene i balansen framgår i tabell under punkt 4.5.

Bankens utstedte verdipapirer er listet nedenfor.

TABELL: OVERSIKT OVER GJELD STIFTET VED
UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Lånetype	ISIN nr	Forfall	Nominell verdi	Bokført verdi	Rentebetingelser
Hegra Spb 13/18 FRN	NO0010675317	18.04.2018	75 000 000	75 000 000	NIBOR 3mnd + 1,25 %
Hegra Spb 14/19 FRN	NO0010746928	04.02.2019	50 000 000	50 000 000	NIBOR 3mnd + 1,05 %
Hegra Spb 14/17 FRN	NO0010710056	24.04.2017	41 000 000	41 000 000	NIBOR 3mnd + 0,90 %
Hegra Spb 15/17 FRN	NO0010752322	17.11.2017	50 000 000	50 000 000	NIBOR 3mnd + 1,10 %
Hegra Spb 16/18 FRN	NO0010756430	21.09.2018	60 000 000	60 000 000	NIBOR 3mnd + 1,55 %
Hegra Spb 16/19 FRN	NO0010760655	04.10.2019	80 000 000	80 000 000	NIBOR 3mnd + 1,56 %
SUM OBLIGASJONSLÅN			356 000 000	356 000 000	
Hegra Spb 13/23 FRN C SUB	NO0010699671	19.12.2023	25 000 000	25 000 000	NIBOR 3mnd + 2,90 %
Hegra Spb 15/PERP FRN C HYBRID	NO0010743321	25.08.2099	20 000 000	20 000 000	NIBOR 3mnd + 3,50 %
Hegra Spb 16/26 FRN C SUB	NO0010771819	08.09.2026	20 000 000	20 000 000	NIBOR 3mnd + 3,15 %
SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL			65 000 000	65 000 000	

Nedenfor er en oversikt over lån banken har via Kredittforeningen for Sparebanker (KFS). Per 31.12.2016 hadde Banken lån fra KFS for til sammen NOK 155 millioner.

TABELL: LÅN FRA KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER PER 31.12.2016

(NOK 1 000)	Forfall	Nominelt verdi (NOK 000')	Pålydende	Rente
	10.02.17	20 000	20 000	1,89
	29.09.17	30 000	30 000	1,59
	18.01.18	30 000	30 000	2,36
	03.04.19	35 000	35 000	2,67
	09.12.19	20 000	20 000	1,91
	17.09.20	20 000	20 000	2,27
SUM		155 000	155 000	

Banken benytter i tillegg Eika Boligkreditt AS for å finansiere lån til boligformål. Ved utgangen av 2016 hadde Banken overført NOK 802,0 millioner i boliglån til Eika Boligkreditt. Dette er en økning på 13,9 prosent sammenlignet med 2015.

Poster utenfor balansen

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

TABELL: FORDELING AV GARANTIER

(NOK 1 000)	2016	2015	2014
Betalingsgarantier	2 663	2 278	6 954
Kontraktsgarantier	66 552	57 178	34 513
Annet garantiansvar	4 912	7 847	6 949
Eika Boligkreditt	12 869	12 673	86 784
Sum	86 996	79 976	135 200

4.4 Trekkrammer

Banken har kontokredittavtale med DNB Bank ASA på NOK 75 millioner per 31.12.2016. Trekkrettigheten var ikke benyttet per 31.12.2016.

4.5 Balanse mellom innlån og utlån

I tabellen nedenfor er illustrert forholdet mellom løpetid på eiendeler og gjeld per 31.12.2016.

TABELL: BALANSE PER 31.12.2016 FORDELT PÅ RESTLØPETID

(NOK 1 000)	Sum	Inntil 1 mnd	1mnd - 3 mnd	3 mnd - 1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rest løpetid
Eiendeler:							
Kontanter og fordringer på sentralbanken	339 394	-	-	-	-	-	339 394
Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner	41 302	-	600	900	3 150	2 491	34 161
Utlån til og fordring på kunder	1 851 647	295 891	12 189	51 057	213 135	1 285 955	-6 580
Obligasjoner og sertifikater	56 480	-	-	-	56 480	-	-
Øvrige eiendeler ikke rentebærende	135 618	-	-	-	-	-	135 618
Sum eiendeler	2 424 441	295 891	12 789	51 957	272 765	1 288 446	502 593
Gjeld:							
Gjeld til kredittinstitusjoner	156 501	1 501	20 000	30 000	105 000	-	-
Innskudd fra kunder	1 585 336	-	497 223	111 628	-	-	976 485
Obligasjonsgjeld	355 974	-	-	91 000	264 974	-	-
Øvrig gjeld ikke rentebærende	35 172	-	-	-	-	-	35 172
Ansvarlig kapital	64 752	-	-	-	64 752	-	-
Egenkapital	226 706	-	-	-	-	-	228 716
Sum gjeld og egenkapital	2 424 441	1 501	517 223	232 628	434 726	0	1 238 363
Netto likviditetseksposering på balansen	0	294 390	-504 434	-180 671	-161 961	1 288 446	-735 770
Netto renteeksposering av forvaltningskapital		-3,53 %	15,22 %	-4,94 %	0,00 %	0,00 %	
Poster utenom balansen:							
Garantier og ubenyttede kreditter	260 146	-	-	173 150	86 996	-	-

4.6 Organisasjon

Per 31.12.2016 hadde Banken 21 fast ansatte, som utgjør til sammen 20,7 årsverk, og tilsvarer en nedgang på 0,8 årsverk sammenlignet med 2015 da Banken hadde 22 fast ansatte fordelt på 21,5 årsverk. Kompleksiteten

og kravene til moderne bankdrift tilsier at hver enkelt medarbeider må evne å tilegne seg ytterligere kompetanse i årene som kommer. Som et resultat av dette er det benyttet betydelige ressurser på kompetanseheving i 2016

Samlet sykefravær i 2016 var 3,0 prosent, hvorav 2,0 prosent skyldes langtidsfravær. Til sammenlikning var sykefraværet i 2015 på 7,4 prosent, hvorav langtidsfravær utgjorde 6,6 prosent.

4.7 Generelle betraktninger om året 2016 og fremtidig utvikling

Resultatforbedringen i morbanken på NOK 2,9 millioner skyldes hovedsakelig økt utbytte på investeringer og økt gevinst på verdipapirer. Samtidig er driftsresultatet NOK 1,0 millioner bedre enn i 2015, og er med dette det beste driftsresultatet i Bankens historie, noe som viser at Banken har en sunn og lønnsom drift.

Finanstilsynets økte krav til kapitaldekning har ført til at banken har hatt et behov for å styrke kapitaldekningen i 2016, noe som har vært førende for vekststrategien de siste årene. Bankens langtidsstrategi slår fast et mål om å være en vesentlig aktør i vekstkommunen Stjørdal, samtidig som risikostrategien tilsier at veksten ikke skal gå på bekostning av lønnsomhet. I 2017 ønsker Banken en noe høyere veksttakt enn hva de klarte å oppnå i 2016.

Banken vil videreføre sin uavhengighetslinje, som skal sikre lokal forankring og selvstendighet. Dette forventes likevel ikke å være et hinder for å inngå viktige og nødvendige strategiske avtaler med samarbeidspartnere.

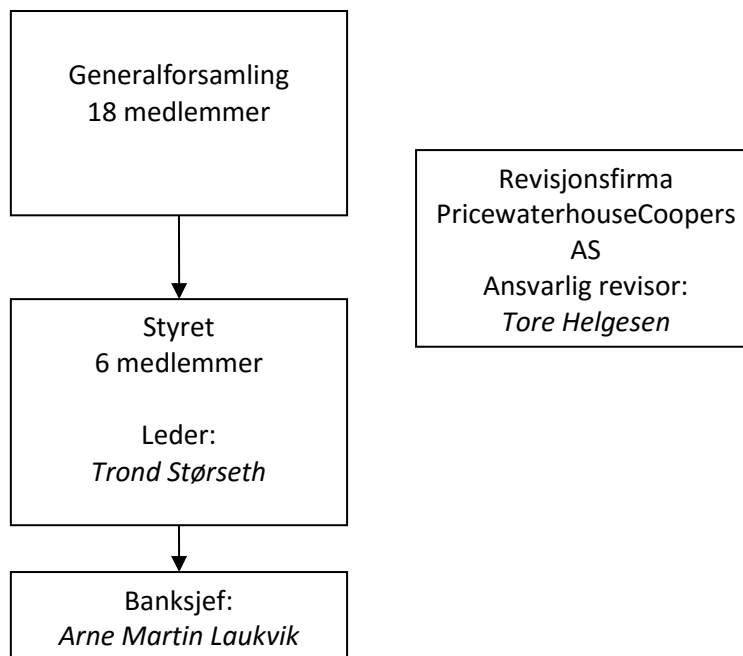
Hegra Sparebank er blant de bankene med lavest tap på utlån, og forventer at denne utviklingen vil fortsette i årene som kommer. Banken er ikke eksponert direkte mot oljesektoren, og boligprisene i Stjørdal kan vise til en jevn og stabil vekst de siste årene, som legger et godt fundament for videre bankdrift.

Hegra Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS og en av 73 lokalbanker i Eika Alliansen. Eika Alliansens strategiske fundament er å styrke lokalbanken. Samarbeidet gir Banken stordriftsfordeler innenfor anskaffelse og drift av IT, samt kort- og betalingsløsninger. Gjennom Eika Alliansen tilbyr Banken også boliglån, leasing, forsikring og spare- og plasseringsprodukter. På kompetansesiden er Eika Skolen et viktig verktøy for bankene, slik at de til enhver tid er oppdatert i forhold til kundenes krav. Gjennom deltakelsen i Eika Alliansen opplever Banken at den er konkurransedyktig med de større bankene, samtidig som Banken er en lokalbank for sine kunder.

5 Organisasjon og Ledelse

5.1 Organisasjon

Organisasjonsstrukturen i Banken er som vist nedenfor (før Emisjonen):



5.2 Generalforsamlingen

I Generalforsamling 21. mars 2017 ble det vedtatt enkelte endringer i sammensetningen av Generalforsamlingen som følge av førstegangsutstedelse av Egenkapitalbevis. Generalforsamlingens sammensetning (før og etter etablering av Egenkapitalbevis) er gjengitt i tabellen nedenfor:

TABELL: REPRESENTASJON I GENERALFORSAMLING

	Før etableringen av egenkapitalbevis				Etter etableringen av egenkapitalbevis			
	Medlemmer		Varamedl.		Medlemmer		Varamedl.	
	Antall	Andel	Antall	Andel	Antall	Andel	Antall	Andel
Valgt av kundene/innskytere	10	56 %	4	50 %	7	44 %	3	38 %
Valgt av offentlig	5	28 %	2	25 %	1	6 %	1	13 %
Valgt av ansatte	3	17 %	2	25 %	4	25 %	2	25 %
Valgt av egenkapitalbevisiere	-	0 %	-	0 %	4	25 %	2	25 %
TOTALT	18	100 %	8	100 %	16	100 %	8	100 %

Gjennomføring av Emisjonen, som også medfører vedtektsendringer vedrørende sammensetningen av Generalforsamlingen, er søkt godkjent hos Finanstilsynet.

Generalforsamlingen er Bankens øverste organ. Per prospektdato har Generalforsamlingen representanter fra kundene, det offentlige og de Ansatte. Generalforsamlingen fastsetter Bankens vedtekter, vedtar Bankens regnskap og disponering av Bankens overskudd og velger Styre og valgkomite.

Generalforsamlingens ordinære årsmøte avvikles normalt i mars. Innkalling med fullstendig sakliste sendes til Generalforsamlingens medlemmer. Fristen for innkalling til Generalforsamling er 14 dager. En ekstraordinær Generalforsamling kan avholdes når Styret eller revisor, eller minst en tjuedel av Generalforsamlingens medlemmer krever det, jf. Finansforetaksloven § 8-3 jf. Allmennaksjeloven § 5-7.

Egenkapitalbeviserne vil velge representanter til Generalforsamlingen etter gjennomføring av Emisjonen. I tillegg vil kundebegrepet i Bankens vedtekter erstattes med et innskyterbegrep, slik at det kun er innskytere i Banken som oppfyller nærmere angitte vilkår som har stemmerett og er valgbare, jf. Finansforetaksforskriften § 8-1 første ledd.

Egenkapitalbevisernes valgmøte vil skje så snart Emisjonen er gjennomført. Innkallingen med fullstendig saksliste sendes per post til hver enkelt Egenkapitalbeviser. Egenkapitalbevisere som ønsker å delta på valgmøtet eller la seg representere, må sende skriftlig beskjed om dette til Banken innen en på innkallingen nærmere angitt frist.

Generalforsamlingens sammensetning per prospektdato er gjengitt nedenfor.

TABELL: BANKENS GENERALFORSAMLING PER PROSPEKTDATO

Valgt av kundene	Valgt av ansatte
Medlem	Medlem
Heidi Beate Solvold Beitland	Ruben Holst
Olav Bjørngaard	Øyvind Drogset Olsen
Magnar Bremseth	Stig Andreas Skjelstad
Tor Sverre Børseth	
Olav Einang	
Stian Flobergseter	
Elin Friheim	
Jan Hegre	
Randi Kartum	
Toril Kringen	
Arve Okkenhaug	
Marthe Rimul Rolseth	
Egil Solem	
Siv Sætran	
Gerda L. Vik	
Varamedlem	Varamedlem
Petter Jakob Bjerve	Kjersti Terese Simmons
Jomar Ertsgaard	Gunhild Slåen Wisden
Olav Beistad Fornes	
Ida Katrin Kristoffersen	
Tone Løwe	
Alf Daniel Moen	

Forretningsadressen til samtlige medlemmer av Generalforsamlingen er Hegra Sparebank, Einar Bergs veg 1, 7520, Hegra

Samlet godtgjørelse til Generalforsamlingen utgjorde i 2016 NOK 96 000.

Lån til Generalforsamlingens medlemmer utgjorde ved utgangen av 2016 NOK 20,6 millioner.

Bankens Generalforsamling er omhandlet i vedtektenes kapittel 3. Generalforsamlingens kompetanse og valg til Bankens Generalforsamling er for øvrig omhandlet i Finansforetaksloven kapittel 8, samt forskrift om ansattes rett til representasjon i sparebankenes og forretningsbankenes styrende organer og den nye Finansforetaksforskriften som trådte i kraft 1. januar 2017.

Følgende personer i Generalforsamlingen er Garantister i forbindelse med emisjonen.

TABELL: GARANTISTER - GENERALFORSAMLINGEN

Etternavn / Selskap	Fornavn / Kontaktperson	Adresse	Postnr	Poststed	NOK
Olsen	Øyvind Drogset	Stokmovegen 9B	7504	Stjørdal	1 000 000
Skjelstad	Stig	Munhauggata 60	7503	Stjørdal	1 000 000
Sum					2 000 000

5.3 Valgkomite

Generalforsamlingen velger en valgkomite. Komiteen skal bestå av 5 medlemmer og 1 varamedlem. Maksimalt ett medlem av valgkomiteen kan være styremedlem og kan da ikke stille til gjenvalg til styret. Valget gjelder for 2 år om gangen.

I henhold til De Nye Vedtektene skal valgkomiteen for Generalforsamlingens valg forberede valg av leder, nestleder og øvrige medlemmer til Styret, med unntak av de ansattes representanter. Valgkomiteen forbereder også valg av innskytervalgte medlemmer og varamedlemmer til Generalforsamlingen, samt medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen for Generalforsamlingens valg.

TABELL: BANKENS VALGKOMITE PER PROSPEKTDATO

Medlem	1. gang valgt	På valg
Heidi Beate Solvold Beitland	2015	2017
Magnar Bremseth	2016	2018
Jan Hegre	2011	2017
Marthe Rimul Rolseth	2016	2018
Stig Andreas Skjelstad	2011	2017
Stian Flobergseter (varamedlem)	2016	2018

Når Eierandelskapitalen er registrert, skal Egenkapitalbeveiseierne velge en egen valgkomite som skal ha 3 medlemmer og 3 varamedlemmer. Valget gjelder for 2 år om gangen.

Eierkapitalbeveiseiernes valgkomité skal forberede Egenkapitalbeveiseiernes valg av medlemmer til Generalforsamlingen med varamedlemmer, samt valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen for Egenkapitalbeveiseiernes valg.

5.4 Styret

Styret er Generalforsamlingens organ for å lede og utøve den strategiske og operative driften av Banken. Styret har i 2016 avholdt 11 styremøter og behandlet 148 saker. Så langt i år har styret avholdt 3 styremøter og behandlet 37 saker, og Bankens kapitalsituasjon og planlegging av emisjon har vært viktige saker i de seneste styremøtene.

Styret har 6 medlemmer og består av 2 kvinner og 4 menn. Styret har i 2016 vektlagt arbeidet med risikostyring, intern kontroll, strategi og strategioppfølging. Styret har vurdert at rammer og fullmakter er tilpasset bankens virksomhet og risikoprofil. Styret mottar månedlige regnskapsrapporter og kvartalsvise statusrapporter for de ulike risikoområdene i banken. Styret vurderer risikobildet mot vedtatte mål og rammer.

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

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

TABELL: STYRET

Navn	Styreposisjon	Første gang valgt	Valgperiode
Trond Størseth	Leder	25.03.2013	2017-2019
Mari Anne G. Høiseth	Nestleder	07.04.2016	2016-2018
Jan Pettter Bjørnevik	Styremedlem	10.04.2008	2016-2018
Marit Lillian Skjelstad	Styremedlem	12.04.2015	2017-2019
Rune Wikmark	Styremedlem	10.04.2008	2017-2019
Arnstein Flåum	Styremedlem	07.04.2011	2017-2019
Margit Elverum	Varamedlem	07.04.2016	2016-2018
Morten Welde	Varamedlem	07.04.2016	2016-2018
Erik Morten Fjerdingen	Varamedlem	07.04.2016	2016-2016

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

TABELL: STYRET PER PROSPEKTDATO

Styremedlem				Tiltrådt / fratrådt
Trond Størseth	Selvstendig næringsdrivende i byggevarebransjen siden 2006. Tidligere kreditterfaring fra Sparebank1 SMN (2001-2006). Utdannet MSc in Economics and Finance fra Warwinck Business School (2000).			
f. 1975				
	Nåværende tillitsverv	Daglig leder	VETROTEC HOLDING AS	2006
		Daglig leder	ROKO NORGE AS	2011
		Daglig leder	ROKO REKKVERK AS	2016
		Styrets leder	TITAN NÆRING AS	2015
		Styrets leder	HEGRA SPAREBANK	2013
		Styrets leder	TRONDHEIM LYD AS	2010
		Styrets leder	VETROTEC HOLDING AS	2006
		Styremedlem	ROKO REKKVERK AS	2016
		Styremedlem	ROKO NORGE AS	2011
	Tidligere tillitsverv	Daglig leder	PS VINDUER AS	2012
		Styrets leder	PS VINDUER AS	2012
		Styremedlem	PS VINDUER AS	2010
		Styremedlem	TRONDHEIM LYD AS	2010
		Styremedlem	LYSVERKET AS	2008
Mari Anne Gaaserud Høiseth	Har de siste 10 årene undervist i entreprenørskap, økonomi og markedsføring. Tidligere bred erfaring fra bank og industri. Utdannet økonom med en master i kunnskapsledelse.			
f. 1963				
	Nåværende tillitsverv	Nestleder	HEGRA SPAREBANK	2016
		Varamedlem	HØISETH EIENDOM AS	2003
		Varamedlem	STJØRDAL - MERÅKER TRAFIKKSKOLE AS	2005
		Varamedlem	HØISETH HOLDING AS	2005
		Innehaver	TEFT COACHING OG KOMMUNIKASJON	2005
	Tidligere tillitsverv	Varamedlem	STOKMOVEIEN 8 AS	2016
		Styremedlem	MERÅKER UTVIKLING AS	2012
		Styremedlem	MERÅKERHALLEN AS	2011

Prospekt Hegra Sparebank

Jan Petter Bjørnevik	Jobbet ved Hegra Bensinstasjon AS siden 1990. Nå eier av Grendal Eiendom AS og Hegra Bensinstasjon AS, utdanning fra handel og kontor, lederprogram i Statoil fuel and retail.			
f. 1974				
	Nåværende tillitsvern	Daglig leder	HEGRA BENSINSTASJON AS	2011
		Daglig leder	GRENDAL EIENDOM AS	2005
		Styrets leder	GRENDAL EIENDOM AS	2005
		Styrets leder	HEGRA BENSINSTASJON AS	2011
		Styremedlem	HEGRA SPAREBANK	2008
		Styremedlem	BEST EIENDOMMER AS	2015
		Styremedlem	BEST EKSPRESS AS	2015
		Styremedlem	BEST STASJON AS	2015
		Styremedlem	LEMO BYGG AS	2016
	Tidligere tillitsvern	Varamedlem	BEST STASJON AS	2015
Marit Lillian Skjelstad	Vært ansatt i TINE siden 1985. Ulike stillinger og steder. Før det lektor ved Mære Landbruksskole og senere ansatt i Landbruksdepartementet. Landbruksøkonom fra NMBU 1984.			
f. 1960				
	Nåværende tillitsvern	Styremedlem	NORSK SETERKULTUR	2016
		Styremedlem	HEGRA SPAREBANK	2015
		Styremedlem	TRØNDELAG MELKESENTRALS STIFTELSE	2015
		Varamedlem	STIFTELSEN NORSK SENTER FOR BYGDEFORSKNING	2016
	Tidligere tillitsvern	Varamedlem	HEGRA SPAREBANK	2015
		Varamedlem	STIKLESTAD NASJONALE KULTURSENTER AS	2013
		Varamedlem	Stjørdal kommunestyre	
		Styreleder	Stjørdal Museum	
		Medlem	Overligningsnemda i Stjørdal kommune	
Rune Wikmark	Arbeider som veileder hos Fides AS. Har tidligere arbeidet som leder innenfor dagligvare/butikk i ca 15 år. Er utdannet som høgskolekandidat innen IKT og bachelor innen Sosiale fag.			
f. 1970				
	Nåværende tillitsvern	Styremedlem	HEGRA SPAREBANK	2008
	Tidligere tillitsvern	Styremedlem	HEGRA VARESENTER AS	2016
Arnstein Flåum	Utdannet innen agronomi og landbruksøkonomi. Jobbet med bank/regnskap innen landbruket siden 1998.			
f. 1974				
	Nåværende tillitsvern	Styremedlem	STJØRDAL KAMELUTLEIE AS	2014
		Styremedlem	HEGRA SPAREBANK	2011
		Styremedlem	FLORA UNGDOMSLAG	2005
		Styremedlem	HEGRA BONDELAG	2017
	Innehaver		ARNSTEIN FLÅUM	2004
	Deltaker med delt ansvar		TANGVOLL SAMDRIFT DA	2008

Prospekt Hegra Sparebank

	Tidligere tillitsvern	Styremedlem	ELVELUNDEN AS	2016
		Varamedlem	HEGRA SPAREBANK	2011
Margit Elverum	Varamedlem i styret i Hegra Sparebank siden 2016.			
f. 1971				
	Nåværende tillitsvern	Daglig leder	ELVERUMS KONTORTJENESTER AS	2012
		Styrets leder	ELVERUMS KONTORTJENESTER AS	2014
		Varamedlem	HEGRA SPAREBANK	2016
		Innehaver	MARGIT ELVERUM	2004
		Forretningsfører	FREDRIKKE OG ELISEUS FORBORDS LEGAT	2008
	Tidligere tillitsvern	Styremedlem	KULTURKAMERATENE STJØRDAL	2017
Morten Welde	Varamedlem i styret i Hegra Sparebank siden 2016.			
f. 1975				
	Nåværende tillitsvern	Styrets leder	ATLANTIC DISCOVERY AS	2015
		Nestleder	STJØRDAL VENSTRE	2015
		Styremedlem	FRØYA HAVBEITE AS	2016
		Styremedlem	STJØRDALSVASSDRAGETS LAKSEBØRS	2013
		Styremedlem	HELLESVIKA AS	2009
		Styremedlem	STJØRDAL JEGER- OG FISKERFORENING	2016
		Styremedlem	ATLANTIC STRØMØYVÅG DA	2016
		Styremedlem	PECTEN HARVESTER AS	2016
		Styremedlem	SCALLOPS HARVESTER AS	2016
		Styremedlem	SONEN OG SONVADSFOS FJELLSTYRE	2016
		Styremedlem	FOLKEAKSJONEN VERN HELLESTRANDA	2011
		Varamedlem	HEGRA SPAREBANK	2016
		Varamedlem	STJØRDALSVASSDRAGETS KLEKKERI SA	2016
	Tidligere tillitsvern	Styrets leder	MARTHAS RENSERI AS	2016
		Styremedlem	ATLANTIC MAXIMUS DA	2016
		Styrets leder	MARTHES HOLDING AS	2016
		Styremedlem	LIAN - EIENDOM AS	2016
		Nestleder	TRONDHEIM OMLAND FISKEADMINISTRASJON	2016
Erik Morten Fjerdingen	Startet i Hegra Sparebank i 2012. Har tidligere arbeidet som revisor i 11 år. Utdanning fra Trondheim Økonomiske Høyskole med spesialisering i revisjonsfag. Erfaring fra privat næringsvirksomhet gjennom eierskap i tidligere Fjerdingen Busstrafikk AS og Elbri Invest AS.			
f. 1968				
	Nåværende tillitsvern	Styremedlem	STJØRDAL MOTORSYKKELKLUBB	2013
		Styremedlem	HELL MOTORSPORTKLUBB	2012
		Varamedlem	HEGRA SPAREBANK	2015
		Varamedlem	ELBRI INVEST AS	2004
		Innehaver	KEYSOUND FJERDINGEN	2015
	Tidligere tillitsvern	Varamedlem	FJERDINGEN EIENDOM AS	2010
		Styremedlem	Tangmoen IL	2012

Styremedlemmene Mari Anne Gaaserud Høiset og Arnstein Flåum er deltakere i Garantikonsortiet. Se for øvrig punkt 12.8.

Samlet godtgjørelse til Styret utgjorde i 2016 NOK 298 000, hvorav godtgjørelse til Styrets leder var NOK 106 000. Se for øvrig tabell nedenfor.

TABELL: GODTGJØRELSE TIL STYRET

(NOK 1 000)

Navn	Styreposisjon	2016	2015	2014
Trond Størseth	Leder	106	83	83
Mari Anne G. Høiset	Nestleder	37	8	0
Jan Petter Bjørnevik	Styremedlem	39	27	31
Marit Lillian Skjelstad	Styremedlem	39	19	0
Rune Wikmark	Styremedlem	39	31	32
Arnstein Flåum	Styremedlem	21	12	12
Margit Elverum	Varamedlem	16	0	0
Morten Welde	Varamedlem	0	0	0
Erik Morten Fjerdings	Varamedlem	1	0	0
Sum		298	180	158

Lånebeløp/ramme til Styrets medlemmer, og nærstående til Styrets medlemmer, utgjorde per Prospektets dato NOK 11,3 millioner. Kun utlån til de ansattes styremedlem er gitt på funksjonærvilkår.

TABELL: UTLÅN OG GARANTIER TIL BANKENS STYRE PER 31.12.2016

NOK 1000	Styreposisjon	Lånebeløp/ramme	Vilkår	Seneste innfrielse
Trond Størseth	Leder	1 447	-	30.06.45
Mari Anne G. Høiset	Nestleder	0	-	
Jan Pettter Bjørnevik	Styremedlem	2 748	-	01.11.47
Marit Lillian Skjelstad	Styremedlem	0	-	
Rune Wikmark	Styremedlem	0	-	
Arnstein Flåum	Styremedlem	2 000	-	Rammekreditt
Margit Elverum	Varamedlem	3 600	-	Rammekreditt
Morten Welde	Varamedlem	0	-	
Erik Morten Fjerdings	Varamedlem	1 500	-	Rammekreditt

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

Følgende personer i Styret er Garantister i forbindelse med emisjonen.

TABELL: GARANTISTER - STYRET

Etternavn / Selskap	Fornavn / Kontaktperson	Adresse	Postnr	Poststed	NOK
Høiset	Mari Anne Gaaserud	Nygårdsvn 2	7530	Meråker	1 250 000
Flåum	Arnstein	Fjellheim	7525	Flornes	1 000 000
Sum					2 250 000

Risiko- og revisjonsutvalg

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

Bankes risiko- og revisjonsutvalget skal blant annet:

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

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

5.5 Ledelsen

Banksjef har den daglige ledelse av Banken. Banksjef rapporterer direkte til Styret, og har det overordnede ansvaret for alle avdelingslederne.

Sammensetningen av Bankens ledergruppe per prospektdato er gjengitt nedenfor.

TABELL: LEDELSE

Navn	Stilling	Tiltredelse år	Forretningsadresse
Arne Martin Laukvik	Administrerende banksjef	2011	Einar Bergs veg 1, 7520 Hegra
Pål Sivertsvoll	Økonomisjef	2008	Einar Bergs veg 1, 7520 Hegra
Mary-Ann Belsvik Reitan	Markedssjef	2007	Einar Bergs veg 1, 7520 Hegra
Kjersti Simmons	Teamleder dagligbank	2010	Einar Bergs veg 1, 7520 Hegra
Øyvind Drogset Olsen	Teamleder PM/BM	2015	Einar Bergs veg 1, 7520 Hegra

Erfaringsbakgrunn for Bankens ledergruppe er gjengitt nedenfor.

TABELL: LEDELSEN PER PROSPEKTDATO

Ledelsen	Erfaringsbakgrunn, nåværende og tidligere tillitsverv			
Arne Martin Laukvik <i>Stjørdal</i> f. 1961	Administrerende banksjef	Har 30 års ledererfaring i bransjene Teknologi og Finans. Jobbet i finansbransjen fra 2000 med ledende stillinger i Storebrand og Formuesforvaltning før start i Hegra Sparebank i 2011. Utdannet økonom.		
	Nåværende tillitsverv	Daglig leder	HEGRA SPAREBANK	2011
		Kontaktperson	L/L HÅPET	2005
		Styrets leder	AKTIV STJØRDAL AS	2015
		Styrets leder	KANSAS STEINKJER AS	2012
		Styrets leder	KANSAS AS	1998
		Styrets leder	ALFE AS	1998
		Styrets leder	L/L HÅPET	2015
		Styremedlem	KRONEN EIENDOM AS	2011
		Styremedlem	AKTIV INNHERRERED AS	2015
		Styremedlem	EIKA FORSIKRING AS	2016
		Styremedlem	STJØRDAL NÆRINGSFORUM	2016
		Styremedlem	TITAN NÆRING AS	2015
		Varamedlem	TRØNDELAGE EIENDOM AS	2014

Prospekt Hegra Sparebank

		Varamedlem	SAMEIET TRIANGEL PARK	2016
	Tidligere tillitsvern	Styremedlem	BOLI EIENDOM LEVANGER AS	2015
		Styremedlem	AKTIV STJØRDAL AS	2015
		Varamedlem	STJØRDAL NÆRINGSFORUM	2014
		Styrets leder	JEKA SORTLAND AS	2012
		Styrets leder	FEAL AS	2011
Pål Sivertsvoll <i>Stjørdal</i> f. 1970	Økonomisjef	Startet i Hegra Sparebank i 2008. Har tidligere arbeidet som revisor i 13 år. Utdanning fra Trondheim Økonomiske Høgskole med spesialisering i revisjonsfag.		
	Nåværende tillitsvern	Daglig leder	TITAN NÆRING AS	2015
		Styremedlem	TITAN NÆRING AS	2015
		Styremedlem	SAMEIET TRIANGEL PARK	2016
	Tidligere tillitsvern	Styremedlem	Sonvatna Hytteeierforening	2016
Mary Ann Belsvik Reitan <i>Stjørdal</i> f. 1968	Markedssjef	Ansatt i Hegra Sparebank siden 2006, har sittet i bankens ledergruppe i hele ansettelsesperioden. 21 års erfaring fra bankvirksomhet, hvorav 11 år som kunderådgiver og 12 år i ulike lederfunksjoner. Utdannet økonom med spesialisering i markedsføring, privatøkonomi og forsikring.		
	Nåværende tillitsvern	Kontaktperson	HEGRA SPAREBANK BEDRIFTSIDRETTSLAG	
	Tidligere tillitsvern	Styremedlem	GEVINGTOPPEN VELFORENING	
Kjersti Simmons <i>Stjørdal</i> f. 1981	Teamleder dagligbank	Ansatt i Hegra Sparebank siden 2008. Har tidligere jobbet 4 år i bank som rådgiver i USA.		
	Nåværende tillitsvern			
	Tidligere tillitsvern			
Øyvind Drogset Olsen <i>Stjørdal</i> f. 1980	Teamleder PM/BM	Ansatt i Hegra Sparebank siden 2007. Har tidligere hatt lederstillinger innen varehandel samt jobbet som eiendomsmegler. Utdannet Diplomøkonom		
	Nåværende tillitsvern	Kontaktperson	STJØRDAL KAMELUTLEIE AS	2014
		Styrets leder	STJØRDAL KAMELUTLEIE AS	2014
		Nestleder	HEGRA SPAREBANK BEDRIFTSIDRETTSLAG	2012
		Styremedlem	AKTIV STJØRDAL AS	2015
		Styremedlem	ELVELUNDEN AS	2015
		Styremedlem	STJØRDAL BARNEHAGE SA	2013
	Tidligere tillitsvern	Varamedlem	HEGRA SPAREBANK	2016
		Styrets leder	ELVELUNDEN AS	2015
		Kontaktperson	ELVELUNDEN AS	2015
		Varamedlem	O2 EIENDOM AS	2012
		Styrets leder	MEGLERHUSET STJØRDAL AS	2008

Lånebeløp/ramme til Bankens ledergruppe utgjør per prospektets dato NOK 15,5 millioner hvorav NOK 2,9 millioner er til banksjef.

TABELL: UTLÅN OG GARANTIER TIL BANKENS LEDERGRUPPE PER 31.12.2016

(NOK 1 000)	Stilling	Lånebeløp/ramme	Vilkår	Seneste innfrielse
Arne Martin Laukvik	Administrerende banksjef	2 000	-	Rammekreditt
Pål Sivertsvoll	Økonomisjef	2 000	-	Rammekreditt
Mary-Ann Belsvik Reitan	Markedssjef	2 000	-	Rammekreditt
Kjersti Simmons	Teamleder dagligbank	2 000	-	Rammekreditt
Øyvind Drogset Olsen	Teamleder PM/BM	7 456	-	01.05.17

Samlet lønn og andre godtgjørelser til banksjef (eksklusiv pensjon) var i 2016 på NOK 1,4 millioner.

TABELL: GODTGJØRELSE TIL ADM BANKSJEF

(NOK 1 000)		2016		2015		2014	
Navn	Stilling	Lønn	Pensjon	Lønn	Pensjon	Lønn	Pensjon
Arne Martin Laukvik	Administrerende banksjef	1 382	793	1 336	678	1 168	646

Følgende personer i Bankens ledergruppe er Garantister i forbindelse med emisjonen.

TABELL: GARANTISTER - LEDELSEN

Etternavn / Selskap	Fornavn / Kontaktperson	Adresse	Postnr	Poststed	NOK
Laukvik	Arne Martin	Orelia 3	7507	Stjørdal	1 000 000
Olsen	Øyvind Drogset	Stokmovegen 9B	7504	Stjørdal	1 000 000
Sum					2 000 000

5.6 Interessekonflikter

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

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

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

5.7 Eierstyring og selskapsledelse

Banken følger den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse sist oppdatert 30. oktober 2014. Det er ingen vesentlige avvik mellom anbefalingen og hvordan denne etterleves i Hegra Sparebank. Eierstyring og selskapsledelse bygger videre på Finanstilsynets modul for overordnet styring og kontroll som reflekterer prinsipper fra European Banking Authority (EBA). Prinsipper og policyer som legges til grunn skal sikre at virksomhetsstyringen skal være tilpasset Bankens kompleksitet og risikoprofil. Dette skal sikre forsvarlig formuesforvaltning over tid og at Bankens ulike interessegrupper ivaretas på en tilfredsstillende måte.

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

5.8 Antall Ansatte

Per 31.12.2016 hadde Hegra Sparebank 21 ansatte fordelt på 20,7 årsverk. Tabellen nedenfor viser utviklingen i perioden fra 2014 til 2016 for antall Ansatte.

TABELL: UTVIKLING I ANTALL ANSATTE

År	2016	2015	2014
Antall ansatte	21	22	20
Antall årsverk	20,7	21,5	19,6

5.9 Vandel

Det er i 2016 foretatt egnethetsvurdering av alle personer som er pålagt vurdert i henhold til Finansforetaksloven § 3-5 jf. rundskriv 14/2015, herunder banksjef, styremedlemmer og øvrige personer i den faktiske ledelsen i Banken. Samtlige angitte personer oppfyller egnehetskravene.

6 Eierandelskapital og investorpolitikk

6.1 Eierandelskapitalen i Banken

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

Etter Emisjonen som er beskrevet i Prospektet vil Bankens eierandelskapital utgjøre NOK 30 - 40 millioner, fordelt på 300 000 – 400 000 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100.

Bankens Egenkapitalbevis vil bli registrert i VPS med verdipapirnummer NO 001 0790165. Kontofører er DNB Bank ASA. Egenkapitalbevisene vil være utstedt i henhold til norsk lov.

6.2 Egenkapitalbeviserens rettigheter

Rettighetene for Egenkapitalbevisiere i Hegra Sparebank følger reglene i Finansforetaksloven. Banken har gjennom vedtektene ikke foretatt begrensninger i den allmenne stemmeretten. Hvert Egenkapitalbevis gir således én stemme på Egenkapitalbevisierens valgmøter, men ingen stemmerett i Generalforsamlingen. Egenkapitalbevisierne velger på valgmøte sine representanter til Generalforsamlingen.

Endring av Bankens vedtekter kan vedtas av Generalforsamlingen. I henhold til De Nye Vedtektene § 7-1 er vedtaket gyldig når minst to tredjedeler av de som er til stede, og minst halvparten av alle medlemmene av Generalforsamlingen, stemmer for det.

Egenkapitalbevisierens valgmøte vil avvikles i løpet av første halvår 2017. Innkallingen med fullstendig sakliste sendes per post til hver enkelt Egenkapitalbevisier senest 14 dager før valgmøtet avholdes. Egenkapitalbevisiere som ønsker å delta på valgmøtet eller la seg representere, må sende skriftlig beskjed om dette til Banken innen en på innkallingen nærmere angitt frist.

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

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

Egenkapitalbevisierens rett til utbytte er beskrevet i kapittel 12.23 ("Egenkapitalbevisbrøk og utbytteberegning"). Egenkapitalbevisene vil registreres i VPS, og Banken betaler utbytte direkte til kontofører, som forestår utbyttebetaling til Egenkapitalbevisierne. Utbyttet utbetales i NOK til den norske bankkonto som er registrert i tilknytning til VPS-kontoen. For utbytte til Egenkapitalbevisiere hjemmehørende i utlandet er utgangspunktet at utbyttet ilegges kildeskatt i Norge med en skattesats på 25 prosent. Ansvaret for å trekke kildeskatten påligger Banken, og skal trekkes ved utbetaling fra Banken. For informasjon om skattemessige forhold for utenlandske Egenkapitalbevisiere vises til kapittel 8.4.

6.3 Informasjonspolitikk

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

6.4 Avkastning og utbyttepolitikk

Utbytte og avsetning til utjevningsfondet

Årets overskudd etter korrigering for overføringer til eller fra fond for vurderingsforskjeller, samt for avsetninger til fond for urealiserte gevinster og overføringer fra fond for urealiserte gevinster som tidligere er resultatført (samlet benevnt korrigert årsoverskudd) tilordnes eierandelskapitalen og grunnfondet etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfondet og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet. Dersom det har skjedd egenkapitalendringer i løpet av inntektsåret, skal den nye egenkapitalen, ved beregning av brøken angitt ovenfor, vektes 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 og utjevningsfondet som beskrevet nedenfor. Det er Generalforsamlingen som, etter forslag fra Styret, beslutter hvor stor del av årets overskudd som skal disponeres som utbyttedmidler for året. Utbytte kan ikke settes høyere enn det som er forenlig med forsiktig og god forretningsskikk under tilbørlig hensyn til tap som måtte være inntruffet etter regnskapsårets avslutning, eller som må påregnes å ville inntreffe. Årets utbyttedmidler fordeles mellom eierandelskapitalen og grunnfondet etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfond og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet. Utbyttedmidler tilordnet eierandelskapitalen utbetales som utbytte til eierne av Egenkapitalbevis. Den resterende del av overskuddet tilordnet eierandelskapital skal tilføres utjevningsfondet eller utgjøre annen eierandelskapital. Den del av det korrigerte overskuddet som tilordnes Banken tillegges grunnfondskapitalen. Det kan i vedtektene bestemmes at utbyttedmidler kan benyttes til gaver til allmennnyttige formål eller overføres til gavefondet.

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

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

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

Utbyttepolitikk og avvikling

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

Ved fastsettelse av størrelsen på kontantutbytte og gaver, vil det bli tatt hensyn til Bankens resultatutvikling, markedssituasjonen, stabilitet i utbytte samt behovet for egenkapital.

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

I henhold til De Nye Vedtektene § 2-1 annet ledd har verken stiftere eller andre rett til utbytte av virksomheten utover eventuell avkastning på Egenkapitalbevis.

Hegra Sparebank har per prospektdato ikke etablert eierandelskapital og har derfor ikke betalt utbytte hittil.

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

6.5 Regler om pliktig tilbud

Verdipapirhandellovens regler om tilbudsplikt kommer ikke til anvendelse på Egenkapitalbevis.

6.6 Regler om tvangsinnløsning av Egenkapitalbevis

Allmennaksjelovens regler om tvangsinnløsning får ikke tilsvarende anvendelse på Egenkapitalbevis.

6.7 Meldepliktige handler/overdragelser av Egenkapitalbevis

Verdipapirhandellovens kapittel 3 om primærinsideres meldeplikt og om flagging ved erverv av større aksjeposter gjelder tilsvarende for børsnoterte Egenkapitalbevis, men ikke for unoterte Egenkapitalbevis, som Egenkapitalbevisene i Banken vil være.

7 Finansiell informasjon

7.1 Generelle regnskapsprinsipper

Generell info

Konsernregnskapet til Hegra Sparebank er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for banker, samt god regnskapsskikk, og gir et rettviseende bilde av bankens resultat og stilling. Det samme gjelder selskapsregnskapet til Hegra Sparebank. Det konsoliderte regnskapet omfatter morbanken Hegra Sparebank og datterselskaper som vist i note 4 E. Datterselskap er konsolidert fra det tidspunkt banken har overtatt kontroll, og tas ut av konsolideringen fra det tidspunkt banken gir fra seg kontroll. Konserninterne transaksjoner og saldoer mellom de konsoliderte selskapene er eliminert.

Generelle regnskapsprinsipper

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

Datterselskap

Datterselskap er definert som selskaper hvor Hegra Sparebank har kontroll direkte eller indirekte. Normalt antas Hegra Sparebank å ha kontroll når eierinteressene i et annet selskap utgjør mer enn 50 %. For oppkjøp og overdragelser gjelder følgende: Ved overtakelse av kontroll i et selskap anvendes overtakelsesmetoden. Alle identifiserbare, anskaffede eiendeler og forpliktelser blir innregnet til virkelig verdi. Transaksjonskostnader blir kostnadsført. I selskapsregnskapet til morbanken regnskapsføres investering i datterselskap etter kostmetoden.

Tilknyttet selskap

Tilknyttet selskap er selskaper hvor banken har betydelig innflytelse. Normalt antas Hegra Sparebank å ha betydelig innflytelse når eierinteressene i et annet selskap er mellom 20 % og 50 %. Tilknyttede selskaper vurderes også for nedskrivning på rapporteringsdagen. I selskapsregnskapet til morbanken regnskapsføres investering i tilknyttet selskap etter kostmetoden. I konsernregnskapet anvendes egenkapitalmetoden.

Periodiseringer

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

Valuta

Banken har ikke gjeld i utenlandsk valuta ved årsskiftet. Eiendeler i utenlandsk valuta består av en mindre kontantbeholdning med turistvaluta. Beholdningen er omregnet til midtkurs på balansedagen. Bankens virksomhet og status innebærer generelt liten valutarisiko.

Finansielle instrumenter

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

Utlån, garantier og overtatte eiendeler

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

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

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

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

Verdsettelse av obligasjonsbeholdning

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

Verdsettelse av aksjer og andeler

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

Verdsettelse av varige driftsmidler

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

Regnskapsmessig behandling av skatt

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

7.2 Regnskap

Resultat

TABELL: RESULTATREGNSKAP

RESULTATREGNSKAP	Revidert		
(NOK 1 000)	2016	2015	2014
Renteinntekter og lignende inntekter	79 395	87 240	89 106
Rentekostnader og lignende kostnader	34 925	42 213	45 756
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	44 470	45 027	43 350
Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	3 202	1 025	544
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	16 131	16 667	16 247
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	1 832	1 639	1 725
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	912	-229	-807
Andre driftsinntekter	780	561	425
Netto andre driftsinntekter	19 193	16 385	14 684
Netto driftsinntekter	63 663	61 412	58 034
Lønn og generelle administrasjonskostnader	25 763	23 892	22 597
Avskrivinger av varige driftsmidler	1 301	911	1 444
Andre driftskostnader	9 831	8 835	7 469
Sum driftskostnader	36 895	33 638	31 510
Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	26 768	27 774	26 524
Nedskrivinger og tap på utlån og garantier	728	211	33
Netto nedskrivinger og gevinster av varige driftsmidler	78	-304	2 719
Resultat før skattekostnad	26 118	27 259	29 210
Skattekostnad	5 770	8 171	7 716
Resultat for regnskapsperioden	20 348	19 088	21 494

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

Balanse

TABELL: EIENDELER

BALANSEREGNSKAP	Revidert		
(NOK 1000)	2016	2015	2014
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	339 394	144 062	185 944
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	41 302	36 711	16 673
Brutto utlån før nedskrivninger	1 858 227	1 843 142	1 733 766
Individuelle nedskrivninger	1 450	950	850
Nedskrivninger på grupper	5 130	5 130	5 130
Netto utlån etter nedskrivninger	1 851 647	1 837 062	1 727 786
Obligasjoner	56 480	48 279	51 530
Aksjer og andeler med variabel avkastning	49 949	48 743	36 779
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	5 412	6 817	2 085
Immaterielle eiendeler	2 266	1 880	3 401
Varige driftsmidler	72 981	37 931	7 262
Andre eiendeler	1 993	1 871	2 099
Forsk.bet. og opptj. ikke mottatte inntekter	3 015	2 896	2 484
Sum eiendeler	2 424 441	2 166 252	2 036 043

TABELL: GJELD OG EGENKAPITAL

BALANSEREGNSKAP	Revidert		
(NOK millioner)	2016	2015	2014
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	156 501	153 012	152 000
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 585 336	1 379 314	1 232 080
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	355 974	344 837	409 942
Annen gjeld	15 024	17 877	10 780
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	8 483	8 723	8 779
Avsetninger til påløpte kostnader og forpliktelser	11 665	10 283	10 206
Ansvarlig lånekapital	64 752	44 782	24 802
Sum gjeld	2 197 735	1 958 828	1 848 589
Opptjent egenkapital			
Sparebankens fond	221 306	202 024	182 054
Gavefond	5 400	5 400	5 400
Sum egenkapital	226 706	207 424	187 454
Sum egenkapital og gjeld	2 424 441	2 166 252	2 036 043

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

Tabellen under viser endring i Bankens egenkapital fra 31.12.2014 og frem til 31.12.2016.

TABELL: ENDRINGER I EGENKAPITALEN 2014-2016

(NOK 1 000)	Sparebankens fond	Gavefond	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.2014	166 745	5400	172 145
Disponering av resultat	21 327	167	21 494
Estimatavvik på pensjonsforpliktelse	-6 018	-	-6 018
Utbetalte gaver	-	-167	-167
Egenkapital per 31.12.2014	182 054	5 400	187 454
Egenkapital per 01.01.2015	182 054	5 400	187 454
Disponering av resultat	18 945	143	19 088
Estimatavvik på pensjonsforpliktelse	566	-	566
Omarbeiding til EK-metoden	459	-	459
Utbetalte gaver	-	-143	-143
Egenkapital per 31.12.2015	202 024	5 400	207 424
Egenkapital per 01.01.2016	202 024	5 400	207 424
Disponering av resultat	20 155	193	20 348
Estimatavvik på pensjonsforpliktelse	-777	-	-777
Egenkapitaltransaksjoner i tilknyttet selskap	-96	-	-96
Utbetalte gaver	-	-193	-193
Egenkapital per 31.12.2016	221 306	5 400	226 706

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

Kontantstrømoppstilling

TABELL: KONTANTSTRØMANALYSE

(NOK 1 000)	2016	2015	2014
Netto inn-/utbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer	69 947	72 328	67 577
Netto inn-/utbetalinger av renter på andre lån	-12 205	-11 983	-10 586
Innbetalinger av utbytte	4 309	1 223	544
Innbetalinger av andre inntekter	780	561	287
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-18 916	-13 407	-14 348
Utbetalinger til ansatte, pensjoninnretninger, arbeidsgiveravgift m.v	-16 517	-15 409	-15 052
Utbetalinger av skatter og offentlige avgifter	-7 897	-8 043	-6 418
Endring i andre eiendeler med kontantstrøm	536	72	-273
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)	20 037	25 342	21 731
Endring på utlån til og fordring på andre finansinstitusjoner	-4 669	-20 038	6 490
Innbetalinger på tidligere avskrevne fordringer	101	123	188
			-171
Endring på nedbetalingslån til kunder	-19 577	-108 014	868
Endring i benyttede rammekreditter	4 163	-1 596	-14 603
Netto inn-/utbetalinger ved salg/kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	-1 254	-20 744	-4 419
Netto inn-/utbetalinger ved salg/kjøp av andre verdipapirer	-7 732	2 988	19 959
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler	-36 165	-23 235	-264
			-164
Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet (B)	-65 133	-170 516	517
Endring i innskudd fra kunder	206 022	147 234	199 000
Netto inn-/utbetalinger ved utstedelse/tilbakebetaling av gjeld til kredittinstitusjoner	3 488	1 012	-1 000
Netto inn-/utbetalinger ved utstedelse/tilbakebetaling av obligasjonsgjeld	11 000	-65 000	-1 000
Netto inn-/utbetalinger ved utstedelse/tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	20 000	20 000	0
Utdeling fra gavefondet	-193	-143	-168
Netto kontantstrøm fra finanseringsaktivitet (C)	240 317	103 103	196 832
Netto kontantstrøm for perioden	195 221	-42 071	54 046
Effekt av valutakursendringer på kontanter	111	189	206
Netto endring i likviditetsbeholdning	195 332	-41 882	54 252
Likviditetsbeholdning 01.01	144 062	185 944	131 692
Likviditetsbeholdning 31.12	339 394	144 062	185 944
Likviditetsbeholdningen 31.12 består av:			
Kontanter og fordringer på Norges Bank	339 394	144 062	185 944
Sum likviditetsbeholdning 31.12	339 394	144 062	185 944

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

7.3 Revisor

PricewaterhouseCoopers AS, Brattørkaia 17B, 7492 Trondheim, ved statsautorisert revisor Tore Helgesen, er Bankens revisor.

7.4 Transaksjoner med nærstående parter

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

7.5 Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling

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

8 Skattemessige forhold for egenkapitalbeviserne

8.1 Innledning

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.

8.2 Generelt

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

8.3 Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i Norge

Utbytte av Egenkapitalbevis og gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis

Egenkapitalbevisiere som er omfattet av Fritaksmetoden

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

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

Egenkapitalbevisiere som er omfattet av Aksjonærmodellen

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

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

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

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

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

Formuesskatt

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

Egenkapitalbevis verdsettes til 90 % av antatt salgsverdi per 1. januar i ligningsåret.

Maksimal formuesskattesats er 0,85 prosent. Innslagspunktet for formuesskatt er NOK 1 480 000.

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

8.4 Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i utlandet

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

Utbytte av Egenkapitalbevis

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

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

Utenlandske Egenkapitalbevisiere som tilsvarer Kvalifiserende Subjekter som nevnt ovenfor, 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.

Realisasjon av Egenkapitalbevis

Egenkapitalbeviser 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 Egenkapitalbeviser i Norge. Gevinst ved realisasjon vil i så fall skje etter de samme regler som gjelder for Egenkapitalbevisere hjemmehørende i Norge, se ovenfor. Skatteplikten til Norge som følger av norsk intern rett, kan være begrenset i skatteavtale mellom Norge og den stat hvor vedkommende aksjonær er skattemessig hjemmehørende.

Formuesskatt

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

9 Juridiske forhold

9.1 Tvister med videre

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

9.2 Samarbeidspartnere

Hegra Sparebank deltar gjennom Eika Gruppen AS, der Banken eier 0,05 prosent av aksjene, i et forpliktende samarbeid med andre selvstendige banker. Samarbeidet gjelder produktsamarbeid og banksamarbeid (herunder kompetanseutviklende tiltak).

Alliansebankene – distributører, kunder og eiere

Eika Gruppen AS eies av 73 selvstendige og lokalt forankrede norske sparebanker og OBOS (Oslo Bolig- og Sparelag). Aksjonærene er hoved-distributører av finanskonsernets produkter og tjenester. Tilsammen har bankene i Eika Alliansen en samlet kundemasse på om lag en million kunder.

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

Stor og solid kundemasse

Eika-bankene bidrar til mangfold i finansnæringen, lokal verdiskaping og nærhet til kundene. De har landets høyeste kundetilfredshet og høyeste lojalitet i person- og bedriftsmarkedet blant banker med fysisk kundekontakt i Norge. Eika Gruppens produkter og løsninger har totalt en betydelig distribusjonskapasitet gjennom 190 kontorer i 120 kommuner og en samlet forvaltningskapital på over NOK 300 milliarder.

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

Stordriftsfordeler

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

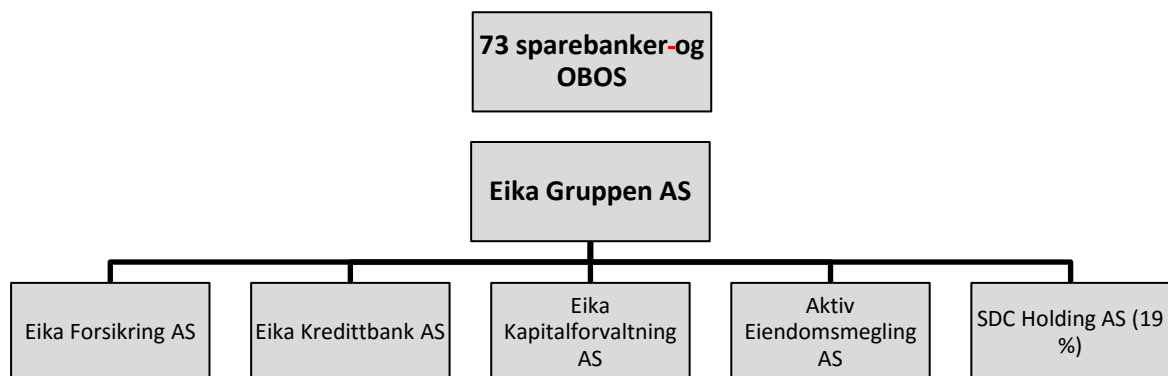
Effektive IKT-løsninger, betalingsformidling og kompetanseutvikling bidrar sammen med de finansielle produktene til økt konkurransekraft både for den enkelte aksjonær og for Eika Gruppen AS. Utover disse fellestjenestene leverer Eika Gruppen AS tjenester innen økonomi- og regnskapsservice, merkevarebygging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

Som største aksjonær i Skandinavisk Data Center AS, som leverer bankenes IT-systemer, utøver Eika Gruppen AS et tett samarbeid innen drift og utvikling. Med et profesjonalisert prosjekt- og utviklingsmiljø leverer Eika Gruppen AS også nye digitale løsninger som kundeløsninger på nett og mobil, samt integrerte løsninger som effektiviserer kunde- og saksbehandlersystemene i bankene.

Produktbredde

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

Konsernstruktur i Eika Gruppen AS per prospektdato er som vist nedenfor.



Eika Boligkreditt AS

Eika Boligkreditt AS er et kredittforetak som er eid av 71 norske lokalbanker og OBOS. Hegra Sparebank tilbyr boliglån gjennom Eika Boligkreditt AS der Banken eier 1,12 prosent av aksjene per 31. desember 2016. Eierskapet i Eika Boligkreditt AS skal reflektere andelen den enkelte eier har tilført den samlede utlånsporteføljen i Eika Boligkreditt AS ved utgangen av foregående år. Eika Boligkreditt AS hadde per 31. desember 2016 en forvaltningskapital på NOK 96 milliarder (NOK 90 milliarder i 2015), en utlånsportefølje på 72 milliarder kroner (NOK 65 milliarder i 2015) og en samlet egenkapital på NOK 4,4 milliarder (NOK 4,2 milliarder i 2015). Eika Boligkreditt AS ble klassifisert som best på «Collateral Scores» i Moody sin EMEA (Europa, Midtøsten og Afrika) Performance Overview i 2016.²

Hegra Sparebank i Eika Alliansen

Hegra Sparebank har full selvstendighet, eget navn, merkevare og profil. Alliansens mål er at bankene skal beholde og forsterke sin sentrale rolle i lokalsamfunnet.

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

Hegra Sparebank benytter selskaper innenfor Eika Gruppen AS til å levere ulike driftstjenester:

- Eika ViS for rammeverk rundt risikostyring og compliance

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

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

9.3 Vesentlige kontrakter

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

² Moody's EMEA Performance Overview Report 2016 <http://eikabk.no/investorrelations/rating> Nedlastet 28. februar 2017

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

9.4 Innlånsportefølje/innlånsavtaler

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

10 Rammebetingelser for sparebanker

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

10.1 Beskrivelse av Egenkapitalbevis som verdipapir

Generelt

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

Per Prospektets dato er Egenkapitalbevis til 18 sparebanker notert på Oslo Børs. Samlet utgjorde markedsværdien av egenkapitalbevisene notert på Oslo Børs, cirka NOK 35,8 milliarder per 28. februar 2017. Markedsverdien av eierandelskapitalen i de enkelte sparebankene notert på Oslo Børs varierer kraftig, fra SpareBank 1 SMN med en markedsverdi på cirka NOK 9,6 milliarder til Indre Sogn Sparebank med en markedsverdi på cirka NOK 50 millioner per 28. februar 2017.

TABELL: SPAREBANKER NOTERT PÅ OSLO BØRS PR 21.03.2017

Sparebanker notert på Oslo Børs per 21. mars 2017 (Markedsverdi i NOK millioner)			
Sparebank 1 SMN	9 575	Sparebanken Øst	1 160
Sparebank 1 Nord-Norge	6 023	Sandnes Sparebank	943
Sparebanken Vest	3 364	Totens Sparebank	633
Sparebank 1 Ringerike Hadeland	2 719	Jæren Sparebank	582
Sparebanken Møre	2 531	Aurskog Sparebank	386
Sparebank 1 Østfold Akershus	1 988	Melhus Sparebank	266
Sparebank 1 BV	1 817	Skue Sparebank	190
Helgeland Sparebank	1 774	Høland og Setskog Sparebank	72
Sparebanken Sør	1 566	Indre Sogn Sparebank	50

Kilde: Oslo Børs

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

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

Vedtektsfestet eierandelskapital og overkursfondet har prioritet foran bankenes øvrige egenkapital ved underskudd i bankene. Eierandelskapital som overstiger vedtektsfestet eierandelskapital, herunder

utjevningfondet, har lik prioritet som sparebankens fond (grunnfondet) og gavefondet. Dette gjør at Egenkapitalbevis kan være mindre risikofylt enn aksjer. En annen viktig forskjell mellom aksjer og Egenkapitalbevis er knyttet til eiernes representasjon i de styrende organer.

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

OVERSIKT OVER EN SPAREBANKS STYRINGSSTRUKTUR

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

Ved endring av Sparebankloven med ikrafttredelse 1. januar 2005, ble tidligere lovregulering av det offentliges og innskytternes representasjon i generalforsamlingen opphevet. Det vil dermed være vedtektene for den enkelte bank som skal regulere representasjon fra disse og/eller andre interessegrupper. 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, som trådte i kraft 1. januar 2017, skal minst en firedel av medlemmene og varamedlemmene i generalforsamlingen velges av og blant innskyterne i sparebanker som har utstedt eierandelskapital. Det er innskytere som i de siste seks måneder har hatt innskudd i banken på minst NOK 2 500 som er valgbar og har stemmerett, jf. § 8-1 annet ledd.

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

Vedtektsendringer som omfattes av Finansforetaksloven § 7-10 jf. Finansforetaksforskriften § 7-2, skal godkjennes av Finanstilsynet.

Avkastningen på Egenkapitalbevis 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 utbyttet avsette deler av det tilbakeholdte overskuddet til et utjevningsfond. Summen av utbytte og avsetning til utjevningsfond for det enkelte år skal ikke overstige egenkapitalbevisernees forholdsmessige andel av (korrigert) årsresultat i forhold til nærmere spesifisert ansvarlig kapital. Dette utjevningsfondet er øremerket egenkapitalbeviserne og kan benyttes til å opprettholde utbyttet i år med dårlig driftsresultat. Utbetalingen fra utjevningsfondet kan bare skje når dette er forsvarlig ut fra institusjonens egenkapitaldekning.

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

For nærmere informasjon om Egenkapitalbevis vises det til Sparebankforeningens informasjons- og brosjyremateriell om Egenkapitalbevis (<http://www.sparebankforeningen.no>), samt informasjonssiden for Egenkapitalbevis (<http://www.egenkapitalbevis.no>).

Lover og forskrifter knyttet til Egenkapitalbevis

Sparebankenes adgang til å utstede omsettelige Egenkapitalbevis med representasjonsrett i generalforsamlingen er regulert i Finansforetaksloven kapittel 10 og viderefører i det vesentligste Finansieringsvirksomhetsloven som ble endret i 2009 med virkning fra 1. juli 2009. Finansforetaksloven gir direkte og gjennom henvisninger sentrale deler av Allmennaksjelovens regelverk tilsvarende anvendelse på eierandelskapitalen. Dette gjelder blant annet Allmennaksjelovens regler om forhøyelse av aksjekapitalen, utstedelse av finansielle instrumenter (lån med rett til å kreve utstedt aksjer samt frittstående tegningsretter) samt nedsettelse av aksjekapitalen. Videre har Finansdepartementet fastsatt forskrift av 9. desember 2016 nr. 1502 om Finansforetak og Finanskonsern (Finansforetaksforskriften) som erstatter deler av den tidligere Egenkapitalbeviserforskriften som nå er opphevet, herunder regler om valg.

Emisjonsvedtak

Vedtak om utstedelse av Egenkapitalbevis treffes av generalforsamlingen og krever vedtektsendringer. Emisjonsvedtak kan enten treffes direkte av generalforsamlingen, eller av styret i henhold til fullmakt gitt av generalforsamlingen. I henhold til Finansforetaksloven krever vedtaket tilslutning fra minst to tredjedeler av de avgitte stemmer for å være gyldig, men det kan i vedtektene fastsettes strengere flertallskrav. Generalforsamlingen i Banken vedtok 21. mars 2017 nye vedtekter for Banken, og i disse er det fastsatt strengere vilkår for å endre Bankens vedtekter enn det som følger av Finansforetaksloven § 8-3 tredje ledd. I henhold til De Nye Vedtektene, er vedtektsendringer betinget av minst to tredjedeler av de som er til stede og minst halvparten av alle generalforsamlingens medlemmer stemmer for.

Emisjonsvedtaket kan ikke settes i verk før det er godkjent av Finanstilsynet. Finanstilsynet kan i særlige tilfelle nekte å godkjenne gjennomføringen av et emisjonsvedtak dersom Egenkapitalbevis utstedes til en kurs som klart må antas å avvike fra virkelige verdi. Offentlig emisjon av Egenkapitalbevis er underlagt de ordinære regler i lov om verdipapirhandel med forskrifter.

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

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

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

Egenkapital

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

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

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

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

Utbytte og avsetning til utjevningsfondet

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

Årlig utbytte på Egenkapitalbevis kan bare utdeles fra årsoverskuddet i henhold til det fastsatte resultatregnskapet for siste regnskapsår. Det er generalforsamlingen som, etter forslag fra styret, beslutter hvor stor del av årets overskudd som skal disponeres som utbytte midler 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 utbytte midler fordeles mellom eierandelskapitalen og sparebanken etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfond og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet. Utbytte midler tilordnet eierandelskapitalen utbetales som utbytte til eierne av Egenkapitalbevis. Den resterende del av overskudd tilordnet eierandelskapital skal tilføres utjevningsfondet eller utgjøre annen eierandelskapital. Den del av det korrigerende overskuddet som tilordnes sparebanken tillegges grunnfondskapitalen. Det kan i vedtektene bestemmes at utbytte midler kan benyttes til gaver til allmennyttige formål eller overføres til gavefondet.

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

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

Midler i utjevningsfondet kan benyttes for å opprettholde utbytte på eierandelskapitalen, jf. Finansforetaksloven § 10-18. Utdeling av utbytte fra utjevningsfondet kan bare foretas når dette er forsvarlig ut fra egenkapitalsituasjonen i institusjonen. Utjevningsfondet kan også brukes til fondsemissjon. Den del av

korrigert årsoverskudd som tilordnes eierandelskapitalen, og som ikke utdeles som utbytte til eierne av Egenkapitalbevis, skal tilføres utjevningsfondet eller utgjøre annen eierandelskapital. Utjevningsfondet teller som ren kjernekapital i relasjon til bestemmelsene om minste kapitaldekning.

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

Eierbegrensninger 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 prosent 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 institusjonen 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 prosent, eller ved annet erverv som gir eierandelen bestemmende innflytelse som nevnt i aksjeloven § 1-3 og Allmennaksjeloven § 1-3. Likt med erververnes egne aksjer/Egenkapitalbevis anses slike som eies av nærmere bestemte nærstående, se Finansforetaksloven § 6-5. Tillatelse kan gis dersom erververen er "egnet" til å eie den andel meldingen gjelder. Ved avgjørelsen om tillatelse skal gis, skal det ses hen til behovet for å sikre forsvarlig og betryggende ledelse av finansinstitusjonen og dennes virksomhet. Videre skal det i betraktning av den grad av innflytelse som erververen som eier vil kunne utøve i institusjonen etter ervervet, foretas en vurdering av erververens egnethet som innehaver av sin samlede eierandel etter ervervet, og av om ervervet av eierandelen er finansielt betryggende for institusjonens nåværende og fremtidige virksomhet. Ytterligere vurderingskriterier for egnethetsvurderingen er i Finansforetaksloven § 6-3. Det kan settes vilkår for tillatelsen. Myndighetene har 60 arbeidsdager på seg fra fullstendig søknad mottas til å vurdere om tillatelse skal gis. Ved behov for ytterligere opplysninger kan fristen forlenges med opptil 30 arbeidsdager.

Dersom vedtak ikke er truffet innen fristen anses tillatelse gitt. Dersom man vil avhende en kvalifisert eierandel eller redusere den så meget at eierandelen deretter er mindre enn en prosentvis grense som er nevnt ovenfor, skal det gis melding om dette til Finanstilsynet. Dette systemet er basert på EØS-direktiver og er også gjennomført i andre EØS-land.

Omsettelighet av Egenkapitalbevis

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

Banken har et ønske om å ha en egenbeholdning av Egenkapitalbevis for å imøtekomme etterspørsel etter Egenkapitalbevisene. Banken tar sikte på å kunne kjøpe Egenkapitalbevis dersom det er Egenkapitalbevisiere som ønsker å selge Egenkapitalbevis, og kunne selge til investorer som ønsker å kjøpe Egenkapitalbevis. En slik ordning kan bidra til likviditet i Egenkapitalbeviset, og Banken har derfor søkt om tillatelse fra Finanstilsynet til å erverve egne Egenkapitalbevis i medhold av Finansforetaksloven § 10-5.

Indeksering

Børsnoterte Egenkapitalbevis inngår ikke i noen av de norske aksjeindeksene, men er med i en egen indeks for Egenkapitalbevis (OB Egenkapitalbevis - OSEEX).

10.2 Lovregulering av sparebanker

Generelt

Offentlige reguleringer av sparebankenes virksomhet er hovedsakelig gitt i Finansforetaksloven og Allmennaksjeloven. Videre har Finanstilsynet myndighet til å føre 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 erstatter ca. 50 forskrifter fastsatt etter den tidligere lovgivningen.

Den tidligere direkte styringen av kredittmarkedet er nå 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 Europa.

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 av årsregnskapet.

Interne kontrollrutiner

Sparebankenes interne kontrollrutiner er regulert i forskrift av 22. september 2008 nr. 1080 om risikostyring og internkontroll, fastsatt av Finanstilsynet og gjelder blant annet sparebanker.

Gjennomføring av CRD IV i norsk regelverk

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

Det er fastsatt et minstekrav til uvektet kjernekapitaldekning på 3 prosent for banker som skal oppfylles fra og med 30. juni 2017. Alle banker skal i tillegg ha en uvektet kjernekapitaldekningsbuffer på minst 2 prosent. CRD IV/CRR er ennå ikke tatt inn i EØS-avtalen, men det er gjort tilpasninger i det norske regelverket. De overordnede kapital- og bufferkravene i CRD IV/CRR ble tatt inn i norsk lov gjennom Finansieringsvirksomhetsloven i juni 2013 og er videreført i den nye Finansforetaksloven. I august 2013 ble det foretatt endringer i flere av forskriftene på kapitaldekningsområdet, og i forskrift om godtgjørelsesordninger som gjennomfører de mer detaljerte bestemmelsene i CRR.

Endringene i kapitalkravsforskriften trådte i kraft 30. september 2014, mens endringene i reglene om godtgjørelse trådte i kraft fra 1. januar 2015.

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

Krav til kapitaldekning

Finansforetaksloven § 13-5 oppstiller et generelt krav til virksomheten, herunder at en sparebank til enhver tid skal oppfylle kapitalkrav som fremgår av lov og forskrift. I § 14-1 første ledd fremgår det krav om kapitaldekning på minimum 8 prosent av et nærmere bestemt beregningsgrunnlag. I forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker mv., gis regler om minstekravene til kapitaldekningen, mens forskrift 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak gir regler om beregningen av den ansvarlige kapitalen. I sistnevnte forskrift § 14 og § 15 fremgår det nærmere hvilke poster i institusjonens balanse som kan utgjøre henholdsvis ren kjernekapital og kjernekapital, mens det i § 16 angis hvilke poster som tilleggskapitalen består av.

Ved forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker mv. er det gitt regler om særskilt definerte metoder, internbasert rating-metode (IRB-metode), for beregning av kapitalkravet. Disse metodene kan kun benyttes etter særskilt tillatelse fra Finanstilsynet.

Banker som benytter IRB-metode skal minst ha en ansvarlig kapital som tilsvarer 80 prosent av minstekravet etter forskrift 22. oktober 1990 nr. 875 om minstekrav til kapitaldekning i finansinstitusjoner og verdipapirforetak og forskrift 22. juni 2000 nr. 632 om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko mv. for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak. Hegra Sparebank benytter standard målemetode for kreditt risiko.

I tillegg til de nye minstekravene er det i Finansforetaksloven introdusert fire buffere som følge av CRD / CRR.

Bevaringsbuffer

En finansinstitusjon 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

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

Systemviktige institusjoner

En finansinstitusjon 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- tredje ledd. Finansdepartementet har fastsatt forskrift om fremgangsmåte og kriterier for å identifisere og fastsette hvilke finansinstitusjoner som skal anses som systemviktige i Norge. Finansdepartementet har bestemt at DNB ASA og Kommunalbanken AS anses som systemviktige finansinstitusjoner.

Motsyklisk buffer

En finansinstitusjon skal ha en motsyklisk kapitalbuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre mellom 0 og 2,5 prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital, bevaringsbuffer, systemrisikobuffer og buffer for systemviktige institusjoner, jf. Finansforetaksloven § 14-3 fjerde ledd. Finansdepartementet fastsetter kravet til motsyklisk kapitalbuffer, som vil øke fra 1,5 prosentpoeng til 2 prosentpoeng med virkning fra 31. desember 2017, jf. Finansdepartementets vedtak av 15. desember 2016. Kravet kan i særlige tilfeller settes høyere enn to og et halvt prosentpoeng.

Alle buffere må bestå av ren kjernekapital. Hvis en finansinstitusjon ikke oppfyller de fire nevnte bufferkravene, skal institusjonen utarbeide en plan for økning av ren kjernekapitaldekning, og den kan ikke uten samtykke fra Finanstilsynet utbetale utbytte til egenkapitalbeviserne eller bonus til ansatte.

Pilar 2

I tillegg til overnevnte kapitalkrav (pilar 1-krav), kan Finanstilsynet pålegge sparebanker såkalte pilar 2-krav.

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

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

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

finansieringsrisiko, svakheter i styring og kontroll, modellrisiko, systemrisiko og risiko for uforsvarlig gjeldsoppbygging.

Beregningsgrunnlag for kapitaldekningen

Finansforetaksloven § 14-2 gir nærmere regler om beregningsgrunnlaget for den ansvarlige kapitalen. Beregningsgrunnlaget for kravet 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 en internbasert rating-metode (IRB).

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

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

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

Tap og nedskrivninger

I forbindelse med overgang til IFRS ble forskrift 14. november 1991 nr. 4236 (Tapsforskriften) erstattet med forskrift 21. desember 2004 om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner (Utlånsforskriften), som trådte i kraft 1. januar 2005.

Hovedprinsippene for Utlånsforskriften er at utlån ved første gangs måling skal vurderes til virkelig verdi med tillegg av eventuelle direkte transaksjonsutgifter. Ved etterfølgende måling skal utlånet vurderes til amortisert kost. Nedskrivning av tap skal foretas når det foreligger objektive bevis for at et utlån eller en gruppe av utlån har verdifall. Videre skal det foretas avsetning for garantiforpliktelser dersom det er sannsynlig at forpliktelsen vil komme til oppgjør.

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 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 aksjeselskaper/allmennaksjeselskaper og deretter fusjoneres etter aksje-/allmennaksjelovens regler. Omdanningen gjennomføres ved at det etableres stiftelser som eier aksjene i de sammenslåtte sparebankene.

Det følger av Finansforetaksloven § 12-1 at sammenslåing og deling av sparebanker bare kan gjennomføres etter tillatelse fra Finansdepartementet. Vedtak om slik sammenslåing eller deling treffes av generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendring. Det kan fastsettes i vedtektene at slike vedtak av generalforsamlingen også må omfatte minst 2/3 av de stemmer som avgis av, eller medlemmer valgt av, eierne av Egenkapitalbevis. Bankens vedtekter inneholder ikke slikt skjerpet stemmekrav.

Avvikling

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

Omdanning til aksjeselskap

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

- Aksjer for den andel som tilsvarer eierandelen til grunnfondskapitalen overføres til en stiftelse som skal benytte ordet "sparebankstiftelse" i sitt foretaksnavn.
- Stiftelsen skal være helt uavhengig av banken.
- Stiftelsen skal ha "et langsiktig og stabilt formål med sitt eierskap".
- Salg av stiftelsens aksjer krever 2/3 flertall fra generalforsamlingen i stiftelsen.
- Stiftelsen kan dele ut deler av årlig overskudd til allmennyttige formål.
- Under forutsetning av at stiftelsens eierskap overstiger 10 prosent, kan aksjeselskapet benytte sparebank i sitt firmanavn.

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

Konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital

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

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

Finans- og sparebankstiftelser

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

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.

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

Tilsyn, soliditets- og likviditetsvern for norske banker

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

Finansdepartementet

En av Finansdepartementets hovedoppgaver er regulering av finansmarkedet/ 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 finansinstitusjoner. Finansforetaksloven regulerer viktige spørsmål om en sparebankdrift, blant annet krav til kapitaldekning. 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.

To hovedhensyn bak konsesjonsreglene er sikring av konkurranse i finansmarkedene og ivaretagelse av enkeltinstitusjoners soliditet.

Finanstilsynet

Finanstilsynet gir konsesjon til å drive bankvirksomhet og har primæransvaret for å overvåke og føre tilsyn med banker, forsikringsselskaper, finansieringsforetak, verdipapirforetak, forvaltningsforetak for verdipapirfond, eiendomsmeglere, inkassoforetak, revisorer, regnskapsførere, forsikringsmeglere og morselskap i finanskonsern. Hovedoppgaven til Finanstilsynet er å bidra til at de institusjoner det skal føre tilsyn med opererer på en hensiktsmessig og betryggende måte i samsvar med gjeldende regelverk. Inspeksjoner 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. Slike vedtak kan påklages til Finansdepartementet. Når Finansdepartementet behandler saker som gjelder finansmarkedet, er det vanlig å be om uttalelse fra Finanstilsynet før avgjørelsen blir tatt. Finanstilsynet avgir hvert år en årsrapport til Finansdepartementet om sin virksomhet. Rapporten legges frem for Stortinget ved den årlige kredittmeldingen.

Norges Bank

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

Bankenes sikringsfond

I henhold til Finansforetaksloven kapittel 19 skal enhver sparebank og forretningsbank være medlem av Bankenes sikringsfond. Bankenes sikringsfond er regulert gjennom Finansforetaksloven. Sikringsfondets formål er gjennom en lovbestemt innskuddsgarantiordning å sikre innskuddsforpliktelsene til sparebanken og forretningsbanken. 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.

11 Definisjoner

Allmennaksjeloven	Allmennaksjeselskapsloven (lov av 13. juni 1997 nr 45)
Ansatte	Fast ansatte i Hegra Sparebank per prospektdato
Banken/Sparebanken/Bankens	Hegra Sparebank
Betalingsdatoen	Den dag betaling av tildelte Egenkapitalbevis i Emisjonen skal skje
BM	Bedriftsmarked
Egenkapitalbevis	Egenkapitalbevis i Hegra Sparebank
Egenkapitalbevisbrøk	Egenkapitalbevisbrøken er eierandelskapitalen, overkursfondets og utjevningsfondets andel av Bankens korrigerte ansvarlige kapital
Egenkapitalbevisene	Alle Egenkapitalbevisene
Egenkapitalbeviser(ne)	Egenkapitalbeviserne i Hegra Sparebank
Egenkapitalbevisforskriften	Forskrift om Egenkapitalbevis i sparebanker, kredittforeninger og gjensidige forsikringsselskaper (lov av 29. juni 2009 nr. 913)
Emisjonen	Emisjonen som beskrevet i dette Prospekt
Finansforetaksloven	Finansforetaksloven (lov 10. april 2015 nr. 17)
Finansforetaksforskriften	Finansforetaksforskriften (forskrift 9. desember 2016 nr. 1502)
Finansieringsvirksomhetsloven	Finansieringsvirksomhetsloven (lov av 10. juni 1988 nr. 40)
Fondsobligasjonslån	Evigvarende Fondsobligasjonslån med variabel rente, innløsningsrett for utsteder og som teller som kjernekapital i Bankens kapitaldekning
Generalforsamling	Det øverste beslutende organ i Hegra Sparebank
Garantikonsortium	Konsortium etablert av Tilrettelegger som garanterer fulltegning av Emisjonen
Garantister/Garantistene	Investorer som deltar i Konsortium etablert av Tilrettelegger som garanterer fulltegning av Emisjonen
LCR	Liquidity Coverage Ratio
Ledelsen	Ledelsen i Hegra Sparebank
Medlemmene	Medlemmer av Generalforsamlingen, Styret og ulike komiteer og utvalg i Banken.
NGAAP	Norwegian Generally Accepted Accounting Principles
NOK	Norske kroner
NSFR	Net Stable Funding Ratio
Tilrettelegger(en)	Norne Securities AS, Oppgjør
PM	Personmarked
Prospektet	Dette Prospektet med vedlegg, som er utarbeidet i forbindelse med Emisjonen
SDC	Skandinavisk Data Center A/S
Sparebankloven	Sparebankloven (lov av 24. mai 1961 nr. 1)
Styret	Styret i Hegra Sparebank
Tegningsblankett(en)	Tegningsblankett som må benyttes til å tegne Egenkapitalbevis i Emisjonen
Tegningsperioden	Fra 24. april til 12. mai 2017 kl. 15.00
Tilrettelegger	Norne Securities AS
Verdipapirforskriften	Verdipapirforskriften (forskrift av 29. juni 2007 nr 876)
Verdipapirhandelloven	Verdipapirhandelloven (lov av 29. juni 2007 nr 75)

VPS	Verdipapirsentralen i Norge, elektronisk register for vedlikehold av selskapers aksjonærregistre og investors beholdning av finansielle instrumenter
VPS-konto.....	Konto i VPS for registrering av eierskap i verdipapirer

12 Emisjonen

12.1 Bakgrunnen for emisjonen. Formål

Hegra Sparebank er i dag en ren grunnfondskapitalbank. Nye og strengere krav til kjernekapital sammen med Bankens ønske om fortsatt å kunne vokse i sine markedsområder, gjør det nødvendig å vurdere Bankens kapitalsituasjon med hensyn til fremtidig vekst. Økt vekst vil kunne medføre en reduksjon i Bankens rene kjernekapitaldekning.

Formålet med Emisjonen er følgelig å styrke ren kjernekapital for å sikre videre utvikling og vekst. Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapitalen minst skal utgjøre 15 prosent av et nærmere definert beregningsgrunnlag, ikke hensyntatt nye krav til pilar 2. Banken har en langsiktig målsetting om minimum ren kjernekapitaldekning på 16,0 prosent, langsiktig kjernekapitaldekning og langsiktig ansvarlig kapitaldekning på 17,5 prosent og 19,5 prosent. Langsiktige målsettinger vil løpende bli vurdert i forhold til markedets- og regulatoriske krav. Banken mottok vedtak fra Finanstilsynet 10. mars 2017 om Pilar 2 krav på 3,1 prosent av beregningsgrunnlaget. Per 31. desember 2016 hadde Banken ren kjernekapitaldekning på 17,4 prosent, kjernekapitaldekning på 18,4 prosent og ansvarlig kapitaldekning på 21,6 prosent. Banken gjør også Emisjonen ut i fra et ønske om å la lokale eiere ta del i verdiskapningen som skjer i regionen og samtidig videreutvikle sitt gode forhold til det lokale næringslivet

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

12.2 Oversikt

Emisjonen vil medføre utstedelse av minimum 300 000 og maksimum 400 000 Egenkapitalbevis, hvert med pålydende verdi NOK 100 og til tegningskurs NOK 105. Bruttoemisjonsproveny vil således være mellom NOK 31 500 000 og NOK 42 000 000 ved etablering av vedtektsfestet eierandelskapital på minimum NOK 30 000 000 og maksimum NOK 40 000 000.

Et garantikonsortium har garantert for et brutto emisjonsproveny på NOK 31 500 000 som nærmere beskrevet nedenfor.

12.3 Generalforsamlingen vedtak

Generalforsamlingen i Hegra Sparebank fattet den 21. mars 2017 følgende vedtak om å utstede Egenkapitalbevis ved en Offentlig Emisjon:

1. *"Styrets forslag om etablering av eierandelskapital i Hegra Sparebank i medhold av finansforetaksloven § 10-9 og § 10-10, jf. allmennaksjeloven § 10-1 godkjennes. Det skal etableres eierandelskapital i samsvar med følgende:*
 - (a) Det etableres eierandelskapital med minimum NOK 30 000 000 og maksimum NOK 40 000 000 ved utstedelse av minimum 300 000 og maksimum 400 000 nye egenkapitalbevis.*
 - (b) Egenkapitalbevisenes pålydende skal være NOK 100.*
 - (c) Tegningskursen er NOK 105 per egenkapitalbevis.*
 - (d) Egenkapitalbevisene kan ikke tegnes av noen som etter bankens vurdering er hjemmehørende i en jurisdiksjon hvor slikt tilbud om tegning vil være ulovlig eller (for andre jurisdiksjoner enn Norge) vil medføre plikt til utarbeidelse og/eller godkjenning av prospekt, registrering eller lignende tiltak.*

- (e) *Et prospekt, som skal registreres i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7, skal utarbeides og offentliggjøres i tilknytning til tilbudet om å tegne egenkapitalbevis i forbindelse med etableringen av eierandelskapital.*
- (f) *Tegningsperioden starter 24. april 2017 kl. 09:00 og avsluttes 12. mai 2017 kl. 15:00. Dersom prospektet ikke er registrert i tide til å overholde denne tegningsperioden, skal tegningsperioden begynne å løpe dagen etter registreringstidspunktet og avsluttes kl. 15:00 18 dager deretter. Tegninger fra garantister som følge av deres garantiforpliktelse i forbindelse med emisjonen skal likevel kunne aksepteres i inntil fem arbeidsdager etter utløpet av den normale tegningsperioden.*
- (g) *Egenkapitalbevisene tegnes ved å undertegne og returnere tegningsblanketten som vedlegges prospektet eller ved elektronisk tegning gjennom VPS.*
- (h) *Tildeling av egenkapitalbevis foretas av styret. Tildeling vil bli forsøkt gjort forholdsmessig basert på de respektive tegningsbeløp, dog slik at minimum tildeling vil tilsvare minimum tegningsbeløp NOK 10 500. Banken forbeholder seg retten til å avrunde, redusere eller stryke enhver tegning. Banken vil, så langt det lar seg gjøre, søke å avrunde de tildelte poster egenkapitalbevis på en fornuftig måte. Banken forbeholder seg retten til å begrense antallet tegnere som får tildeling. Dette vil i så fall gjøres gjennom loddtrekning.*

I den grad minimums tegningsbeløp for emisjonen ikke er tegnet innen den ordinære tegningsperioden, vil egenkapitalbevis tegnes av og tildeles til garantister, basert på og i henhold til de respektive garantiforpliktelser, slik at minimumsbeløpet oppnås.
- (i) *Kontant oppgjør for egenkapitalbevisene skal innbetales til særskilt angitt emisjonskonto i norsk kredittinstitusjon innen 19. mai 2017.*
- (j) *Egenkapitalbevisene skal gi rett til utbytte fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- (k) *Overkurs etter fradrag for emisjonskostnader overføres overkursfondet i samsvar med finansforetaksloven.*
- (l) *Et emisjonsproveny på NOK 31,5 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 31,5 millioner i emisjonen, og skal overta og betale for et antall egenkapitalbevis tilsvarende differansen. Under ingen omstendighet svarer garantistene for tegnerne og/eller andre garantisters evne eller vilje til å betale for tildelte egenkapitalbevis. Kostnader i forbindelse med garantiprovisjon vil være 2 %. Totale emisjonskostnader antas å være i størrelsesorden NOK 1,5 millioner.*

Ved vurderingen av spørsmålet om å tegne egenkapitalbevis bør det legges vekt på at eierandelskapitalen skal benyttes til å styrke bankens rene kjernekapital og vil være et viktig element i bankens langsiktige finansiering og oppfyllelse av fremtidige kapitalkrav.

I tillegg vedtok Generalforsamlingen å endre Bankens vedtekter, samt å gi styret fullmakt til å foreta nødvendige vedtektsendringer som følge av etablering av eierandelskapital og eventuelle vilkår fra Finanstilsynet.

12.4 Tegningskurs og emisjonsbeløp

Tegningskursen i Emisjonen er fastsatt til NOK 105 per Egenkapitalbevis.

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

Det kan kun tegnes i poster på hele 100 Egenkapitalbevis. Minstetegning er følgelig NOK 10 500.

Brutto emisjonsproveny fra Emisjonen vil være NOK 31,5 - NOK 42 millioner basert på utstedelse av 300 000 – 400 000 Egenkapitalbevis til tegningskurs NOK 105 per Egenkapitalbevis. Overkursen vil benyttes til å dekke omkostninger ved Emisjonen. Eventuelt overskytende beløp vil fordeles mellom overkursfond og kompensasjonsfond i samsvar med Finansforetaksloven § 10-14. Totalt netto emisjonsbeløp fra Emisjonen som vil bli overført til Bankens egenkapital antas å utgjøre mellom NOK 30 – 40 millioner.

12.5 Tegningsperioden

Tegning skal skje i perioden fra og med 24. april 2017 frem til 12. mai 2017 kl. 15:00 CET.

12.6 Prosedyrer for tegning

Tegning av Egenkapitalbevis skjer ved korrekt utfyllelse av Tegningsblankett, som følger som vedlegg 3 til Prospektet.

Korrekt utfylt Tegningsblankett må være Banken eller Tilretteleggeren i hende senest 12. mai 2017 kl. 15:00 CET. Tegningsblanketter som mottas etter dette vil ikke bli behandlet. Tegninger er bindende og ugjenkallelige og kan ikke trekkes, kanselleres eller endres av tegneren etter at tegningen er mottatt av Tilrettelegger. Tegneren er ansvarlig for at den informasjon som er fylt inn i Tegningsblanketten er korrekt. Ved å signere Tegningsblanketten bekrefter tegneren å ha lest og satt seg inn i dette Prospektet og at tegneren er berettiget til å tegne etter de vilkår som her fremgår.

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

Hegra Sparebank
att: Arne Martin Laukvik
Einar Bergs veg 1
7520 Hegra
E-post: ekbevis@hegrasp Sparebank.no
Telefon: +47 74 80 50 00

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

Hvorvidt tegningsblanketten sendes til Banken eller Tilretteleggeren vil ikke påvirke allokeringen av Egenkapitalbevis i Emisjonen.

Privatpersoner kan også tegne via online tegningslink i VPS. Denne vil bli gjort tilgjengelig via Norne Securities sine hjemmesider, www.norne.no, ved tegningsstart.

Verken Banken eller Tilretteleggeren kan holdes ansvarlige for forsinkelser i postgangen eller andre logistiske eller tekniske problemer som kan resultere i at tegninger ikke mottas i tide eller overhode. Banken og/eller Tilretteleggeren kan etter eget skjønn og uten underretning til tegneren velge å forkaste tegningsblanketter som er ufullstendige eller inneholder feil, og tegninger som kan være ulovlige.

Tegninger er bindende og ugjenkallelige og kan ikke trekkes tilbake, annulleres eller endres av tegneren etter at de er mottatt. Tegneren er ansvarlig for riktigheten av den informasjonen som fylles inn i tegningsblanketten. Ved å signere og innlevere en tegningsblankett, bekrefter tegneren å ha lest dette Prospektet og å være berettiget til å tegne nye Egenkapitalbevis på de vilkår som her er fastsatt.

Flere tegninger, dvs. tegninger på mer enn én tegningsblankett, er tillatt. Vennligst merk at to separate tegningsblanketter innlevert av den samme tegneren hvor det er tegnet et tilsvarende antall Egenkapitalbevis i begge tegningsblankettene, kun vil telles én gang, med mindre noe annet er uttrykkelig presisert i én av tegningsblankettene (f.eks. ved tydelig angivelse av "Tilleggstegning").

For at Tilretteleggeren skal kunne motta og behandle Tegningen er Tilretteleggeren i henhold til verdipapirhandelloven pålagt å gjennomføre en hensiktsmessighetstest av alle tegnere i Emisjonen. Tilretteleggeren skal i den forbindelse søke å innhente opplysninger om tegneres kunnskap og erfaring med det aktuelle investeringsområdet. Undersøkelsen skal sette Tilretteleggeren i stand til å vurdere om investeringen i Egenkapitalbevis er hensiktsmessig for tegneren. I situasjoner der Tilretteleggeren finner at investeringen ikke er hensiktsmessig for tegneren, vil tegneren bli informert om dette. Videre må tegneren, alene eller i samarbeid med eventuelle finansielle rådgivere, vurdere om det er ønskelig å gå videre med investeringen på tross av opplysningene som foreligger fra Tilretteleggeren. Hensiktsmessighetstesten er en del av tegningsblanketten og fylles ut i forbindelse med tegning.

For tegnere som leverer sin tegning via online tegningslink er det et eget elektronisk skjema for gjennomføring av hensiktsmessighetstest på Tilretteleggerens hjemmeside.

Emisjonen omfattes av hvitvaskingsloven av 6. mars 2009 nr. 11 og hvitvaskingsforskriften av 13. mars 2009 nr. 302. Tegnere som ikke er registrert som eksisterende kunder av Tilretteleggeren eller Banken, må fylle ut eget skjema for legitimasjonskontroll som følger vedlagt i tegningsblanketten i vedlegg 3.

12.7 Offentliggjøring og tildeling

Offentliggjøring av resultatet av tilbudet vil bli lagt ut som børsmelding omkring 16. mai 2017.

Tildeling av Egenkapitalbevis vil bli foretatt av Styret i Banken og ventes å skje cirka 16. mai 2017. Melding om tildeling vil bli sendt ut til tegnerne omkring 16. mai 2017. Meldingen vil bli sendt per e-post til de som har oppgitt e-post adresse. Øvrige tegnere vil få tilsendt tildelingen per brev.

Tildelingen vil skje i poster på hele 100 Egenkapitalbevis. Ved eventuell overtegning er fordeling overlatt til Styret, dog slik at prinsippet om proratarisk avkortning ned til hele poster skal tilstrebes. Handel med Egenkapitalbevisene kan ikke innledes før disse er tildelt og registrert i VPS.

12.8 Tegningsgaranti

Minimumsbeløpet på NOK 31,5 millioner i Emisjonen ble garantert fulltegnet 23. februar 2017 av et konsortium etablert av Norne Securities AS (heretter "Garantikonsortiet"). Garantikonsortiet er etablert for å garantere for at 300 000 Egenkapitalbevis blir tegnet i Emisjonen, men Garantien dekker ikke betaling av tegnede og tildelte Egenkapitalbevis. Provisjonen til deltakerne i Garantikonsortiet utgjør 2 prosent av garantert beløp og dekkes av Banken gjennom overkursen i Emisjonen. Sammensetningen av Garantikonsortiet fremgår av tabellen nedenfor.

TABELL: GARANTISTER

Etternavn / Selskap	Fornavn / Kontaktperson	Adresse	Postnr	Poststed	NOK
Tverås Holding AS	Olav Tverås	Sutterøygt. 8	7502	Stjørdal	4 000 000
Margido Holding AS	Tore Haugen	Kylloveien 109	7520	Hegra	3 000 000
Bjerve	Petter	Vassbygdveien 118	7512	Stjørdal	2 000 000
Elbri Invest AS ¹	Kjell Magnar Fjerdings	Wergelandsvegen 12A	7500	Stjørdal	2 000 000
Knai	Tor Anders	Nøtteberget 25	7512	Stjørdal	2 000 000
Næsbø Invest AS	Torkil Næsbø		7520	Hegra	2 000 000
Olsen	Ørnulf	Innherredsvegen 55D	7503	Stjørdal	2 000 000
Tverås	Olav	Råvegen 460	7520	Hegra	2 000 000
Høiseth ²	Mari Anne Gaaserud	Nygårdsvn 2	7530	Meråker	1 250 000
Høiseth Holding AS	John Magnar Høiseth		7530	Meråker	1 250 000
Bjerve ³	Pål	Halsenvegen 1B	7504	Stjørdal	1 000 000
Flåum ⁴	Arnstein	Fjellheim	7525	Flornes	1 000 000
Gresseth Holding AS	Reidar Gresseth		7520	Hegra	1 000 000
Gresseth Invest AS	Iver Gresseth		7520	Hegra	1 000 000
Hjellnes AS	Rune Hjellnes		7520	Hegra	1 000 000
Kvarme	Rolf Gunnar	Petrinebakken	7517	Hell	1 000 000
Laukvik ⁵	Arne Martin	Orelia 3	7507	Stjørdal	1 000 000
Olsen ⁶	Øyvind Drogset	Stokmovegen 9B	7504	Stjørdal	1 000 000
Skjelstad ⁷	Stig	Munhauggata 60	7503	Stjørdal	1 000 000
Tømmermester Erling Skjelstad & Sønn AS	Jan Otto Skjelstad	Elvegt 6	7500	Stjørdal	1 000 000
Sum					31 500 000

¹ Styremedlem i Elbri Invest AS Erik Morten Fjerdings er ansatt i Hegra Sparebank

² Mari Anne Gaaserud er styremedlem i Hegra Sparebank

³ Pål Bjerve er ansatt i Hegra Sparebank

⁴ Arnstein Flåum er styremedlem i Hegra Sparebank

⁵ Arne Martin Laukvik er ansatt i Hegra Sparebank

⁶ Øyvind Drogset Olsen er ansatt i Hegra Sparebank

⁷ Stig Skjelstad er ansatt i Hegra Sparebank

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

12.9 Annet

Styret er ikke kjent med at Bankens ledelse eller medlemmer av Bankens styrende organer har tenkt å tegne i Emisjonen, eller hvorvidt noen investorer planlegger å tegne for mer enn 5 prosent av Emisjonen. 5 av bankens ansatte er deltakere i emisjonen.

12.10 Tidsplan for Emisjonen

Første tegningsdag	24. april 2017
Siste tegningsdag	12. mai 2017 (kl. 15:00)
Tildeling av Egenkapitalbevis	ca. 16. mai 2017
Melding om tildeling, varsel om trekk/innbetaling	ca. 16. mai 2017
Innbetaling/trekk dato	ca. 19. mai 2017
Registrering i Foretaksregistret	ca. 31. mai 2017
Registrering i VPS	ca. 31. mai 2017

12.11 Regulatoriske forhold

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

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

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

For å tegne Egenkapitalbevis, må tegneren tilfredsstille kravene etter Hvitvaskingsloven og hvitvaskingsforskriften.

Ved ytelse av investeringstjenester plikter Tilretteleggeren og/eller Banken å innhente informasjon om tegner/kunder i varierende grad for å oppfylle sin lovpålagte omsorgsplikt. Tegneren blir bedt om å gjennomføre nødvendig kundekontroll og hensiktsmessighetstest på tegningsblanketten. Dersom tegner unnlater å gjennomføre kundekontroll og hensiktsmessighetstest i forkant av tegning, advarer Tilretteleggeren og Banken med dette om at det vil være umulig for Tilretteleggeren og/eller Banken å vurdere om det er hensiktsmessig for tegner å delta i Emisjonen.

12.12 Oppgjør i Emisjonen

Oppgjør

Betalingen for Egenkapitalbevis tildelt en tegner forfaller til betaling rundt den 19. mai 2017. Betalinger må skje i henhold til de retningslinjer som er angitt nedenfor i avsnittet "Tegnere som har norsk bankkonto" eller avsnittet "Tegnere som ikke har norsk bankkonto".

Tegnere som har norsk bankkonto

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

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

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

Tegnere som ikke har norsk bankkonto

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

Forsinket betaling

Forsinket betaling belastes med den til enhver tid gjeldende forsinkelsesrente i henhold til forsinkelsesrenteloven av 17. desember 1976 nr. 100, 8,50 prosent p.a. på datoen for Prospektet. Dersom tegneren ikke oppfyller betalingsvilkårene, vil Egenkapitalbevisene, med de begrensninger som følger av norsk lov og etter Tilretteleggers skjønn, ikke bli levert til tegneren.

12.13 Hvitvasking

Emisjonen omfattes av hvitvaskingsloven av 6. mars 2009 nr. 11 og hvitvaskingsforskriften av 13. mars 2009 nr. 302 (samlet benevnt "**Hvitvaskingslovgivningen**"). Tegnere som ikke er registrert som eksisterende kunder av Tilrettelegger, må bekrefte sin identitet i samsvar med kravene i Hvitvaskingslovgivningen, med mindre et unntak kommer til anvendelse. Tegnere som i Tegningsblanketten har angitt en eksisterende norsk bankkonto og en eksisterende VPS-konto, er unntatt fra kravet, med mindre Tilrettelegger krever at identiteten bekreftes. Tegnere som ikke har fullført den påkrevde bekreftelse av identitet før utløpet av Tegningsperioden, vil ikke bli tildelt Egenkapitalbevis i Emisjonen. Deltakelse i Emisjonen er betinget av at tegneren har en VPS-konto. VPS-kontonummeret må angis i Tegningsblanketten. VPS-konto kan opprettes hos autoriserte VPS-kontoførere, som kan være norske banker, autoriserte verdipapirforetak i Norge, samt norsk avdeling av kredittinstitusjon etablert innenfor EØS. Opprettelse av VPS-konto er i henhold til Hvitvaskingslovgivningen betinget av identitetsbekreftelse overfor VPS-kontofører. Utenlandske investorer kan imidlertid benytte VPS-konti registrert i en forvalters navn. Forvalteren må være autorisert av Finanstilsynet.

12.14 Levering av Egenkapitalbevis

Banken forventer at Egenkapitalbevisene vil bli levert til VPS-konti for tegnerne som har fått tildelt Egenkapitalbevis cirka 31. mai 2017. Dette kan først skje når Emisjonen er fullt innbetalt, det er gitt tillatelse fra Finanstilsynet til å etablere eierandelskapital, Finanstilsynet har godkjent vedtektsendringer og Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret. Banken forventer at Emisjonen vil registreres i Foretaksregisteret cirka 31. mai 2017, og at Egenkapitalbevisene vil bli registrert på den enkelte tegners VPS-konto samme dag.

12.15 Ingen planlagt notering på regulert marked

Hegra Sparebank har ikke søkt om å få tatt opp Egenkapitalbevisene til notering på Oslo Børs eller annet regulert marked og har per prospektdato ingen planer for slik notering.

12.16 Betingelser for gjennomføring

Etablering av eierandelskapital forutsetter godkjenning fra Finanstilsynet og registrering i Foretaksregisteret. Slik godkjenning er omsøkt og forventes gitt omkring 20. april 2017, men saksbehandlingen kan trekke ut utover dette. Dersom søknad om godkjenning avslås, vil Emisjonen bortfalle.

12.17 Rettigheter knyttet til Egenkapitalbevisene

Gjeldende lov for Egenkapitalbevisene vil være norsk lov, herunder Finansforetaksloven.

Etter at Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret og i VPS stipulert til cirka 31. mai 2017 vil Egenkapitalbevisene ha fulle rettigheter, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet utdelt etter registreringen.

12.18 VPS registrering

Bankens Egenkapitalbevis vil bli registrert i VPS med verdipapirnummer NO 001 0790165. Kontofører er DNB Bank ASA. Egenkapitalbevisene vil være utstedt i henhold til norsk lov.

12.19 Bankens eierandelskapital etter Emisjonen

Hegra Sparebank har per prospektdato ikke etablert eierandelskapital. Etter Emisjonen som er beskrevet i Prospektet, vil Bankens eierandelskapital utgjøre minimum NOK 30 000 000 og maksimum NOK 40 000 000, fordelt på minimum 300 000 og maksimum 400 000 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 100.

12.20 Styrefullmakt

I generalforsamlingsmøte den 21. mars 2017 ga generalforsamlingen styret fullmakt til å erverve og/eller ta pant i egenkapitalbevis utstedt av Banken med samlet pålydende verdi på inntil NOK 3 millioner. Beløpet som skal betales for hvert egenkapitalbevis er minimum NOK 50 og maksimum NOK 150.

Fullmakten gjelder frem til ordinært generalforsamlingsmøte i 2018, dog ikke lengre enn 2 år, og kan benyttes fra det tidspunkt den er godkjent av Finanstilsynet og registrert i Foretaksregisteret.

12.21 Utvanning i eierandel

Som følge av at Banken ikke har utstedt Egenkapitalbevis per prospektdato vil Emisjonen ikke medføre noen utvanningseffekt.

12.22 Valuta

Valuta i Emisjonen er Norske Kroner (NOK).

12.23 Egenkapitalbevisbrøk og utbytteberegning

Med Egenkapitalbevisbrøk forstås vanligvis eierandelskapitalen, overkursfondets og utjevningsfondets andel av Bankens korrigerte ansvarlige kapital. Bankens Egenkapitalbevisbrøk vil bli cirka 15,3 prosent i samsvar med forventet netto emisjonsbeløp og Bankens balanse per 31.12.2016. Finanstilsynets praksis innebærer at emisjonsbeløpet ved fordeling av overskuddet for 2016 (Egenkapitalbevisbrøken for 2016), skal vektes for den del av året kapitalen har vært innbetalt.

12.24 Omkostninger

Omkostningene i forbindelse med Emisjonen forventes å utgjøre cirka NOK 1,5 millioner, forutsatt at Emisjonen blir fulltegnet. Kostnadene dekker honorar til Tilrettelegger, juridisk rådgivning, provisjon til Garantikonsortiet, utgifter til trykking og utsendelse av prospekt, markedsføring av Emisjonen samt diverse andre kostnader i forbindelse med gjennomføring av Emisjonen. Den enkelte tegner vil ikke bli belastet med noen omkostninger utover tegningskurs for tildelte Egenkapitalbevis.

12.25 Rådgivere

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

Adresse: Norne Securities AS, Haakon VII's gate 9, 0161 Oslo. Telefon: 55 55 91 30.

Norne Securities AS vil motta et fast honorar for rådgivning og utarbeidelse av prospektet for Banken. I tillegg vil Norne Securities AS kunne motta et tilretteleggingshonorar på 3,5 prosent av tegningsbeløp skaffet av Norne Securities AS.

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

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

13 Dokumenter som er tilgjengelige for offentligheten

Prospektet vil offentliggjøres på hjemmesidene til Banken (www.hegrasp Sparebank.no) og Tilrettelegger (www.norne.no) når Tegningsperioden starter 24. april 2017.

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

Dokumentene er tilgjengelige hos Hegra Sparebank, Einar Bergs veg 1, 7520 Hegra, telefon 74 80 50 00. Finansielle rapporter kan også lastes ned fra Bankens internettside, www.hegrasp Sparebank.no.

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

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

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

OPPLYSNINGER INNTATT VED HENVISNING- KRYSSREFERANSELISTE

Henvisning	Kapittel i prospekt	Inntatt ved henvisning	Internett
Regnskapsprinsipper	7.1	Årsrapport 2016	https://hegrasp Sparebank.no/-/media/banker/hegrasp Sparebank/dokumenter/Regnskap/2016/a rsregnskap2016inklrevber.pdf
Revisorberetninger	7	Årsrapport 2014 - 2016	Se url nedenfor
Resultat, balanse, kontantstrøm 2014	4.1, 7.2	Årsrapport 2014	https://hegrasp Sparebank.no/-/media/banker/hegrasp Sparebank/dokumenter/Regnskap/2014/%C3%85rsregnskap-m-revber-og-kkber-2014.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 2015	4.1, 7.2	Årsrapport 2015	https://hegrasp Sparebank.no/-/media/banker/hegrasp Sparebank/dokumenter/Regnskap/2015/rsregnskap-2015-inkl-revber-og-kk-til-hjemmeside.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 2016	4.1, 7.2	Årsrapport 2016	https://hegrasp Sparebank.no/-/media/banker/hegrasp Sparebank/dokumenter/Regnskap/2016/a rsregnskap2016inklrevber.pdf
Årsregnskap 2014, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2014	https://hegrasp Sparebank.no/-/media/banker/hegrasp Sparebank/dokumenter/Regnskap/2014/%C3%85rsregnskap-m-revber-og-kkber-2014.pdf
Årsregnskap 2015, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2015	https://hegrasp Sparebank.no/-/media/banker/hegrasp Sparebank/dokumenter/Regnskap/2015/rsregnskap-2015-inkl-revber-og-kk-til-hjemmeside.pdf
Årsregnskap 2016, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2016	https://hegrasp Sparebank.no/-/media/banker/hegrasp Sparebank/dokumenter/Regnskap/2016/a rsregnskap2016inklrevber.pdf

Vedtektene av 26. januar 2016 som per Prospektdato er registrert i Foretaksregisteret. Bankens generalforsamling har imidlertid vedtatt nye vedtekter i forbindelse med etablering av eierandelskapital som per Prospektdato er til behandling hos Finanstilsynet for godkjenning, se vedlegg 2.

VEDTEKTER FOR HEGRA SPAREBANK

KAP 1. FORETAKSNAVN. FORRETNINGSKONTOR. FORMÅL.

§ 1-1. Foretaksnavn og forretningskontor

Hegra Sparebank er opprettet den 25.9.1897. Hegra Sparebank har sitt forretningskontor i Stjørdal kommune.

§ 1-2. Formål

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

KAP 2. SPAREBANKENS EGENKAPITAL

§ 2-1 Grunnfondet

Sparebankens grunnfond er kr 39.024,18 og var Hegra herreds andel ved utløsning fra Stjørdal Sparebank i 1897. Grunnfondet pliktes ikke tilbakebetalt.

Stiftere eller andre har ikke rett til utbytte av virksomheten.

§ 2-2 Eierandelskapital

Sparebanken har adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis. Egenkapitalbevisene skal være registrert i Verdipapirsentralen.

KAP 3. GENERALFORSAMLING

§ 3-1 Generalforsamling

Generalforsamlingen er sparebankens øverste myndighet.

Generalforsamlingen skal ha 18 medlemmer og 8 varamedlemmer.

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

§ 3-2 Generalforsamlingens sammensetning

De valgte medlemmene i generalforsamlingen skal samlet avspeile bankens kundestruktur og andre interessegrupper samt samfunnsfunksjon.

Generalforsamlingens 18 medlemmer og 8 varamedlemmer sammensettes slik.

10 medlemmer og 4 varamedlemmer velges av og blant sparebankens kunder. Med kunder menes innskyttere, lånekunder, privatkunder og næringsdrivende.

5 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av det offentlige.

3 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant de ansatte.

§ 3-3 Valg og uttreden

Valg

Bare myndige personer kan velges som medlemmer av generalforsamlingen.

Til medlemmer og varamedlemmer kan ikke velges

- Styremedlemmer og revisorer i sparebanken
- Personer hvis bo er under konkursbehandling, akkordforhandling eller privat administrasjon
- Personer som har et ansettelsesforhold eller tillitsverv i konkurrerende virksomhet.

Medlemmer og varamedlemmer av generalforsamlingen velges for 4 år. Varamedlemmer som velges av de ansatte velges for 2 år.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgene. Tvister om valget avgjøres av Finanstilsynet der dette følger av lov eller forskrift.

Uttreden

Et medlem av generalforsamlingen trer ut av denne når medlemmet blir styremedlem eller revisor i sparebanken, eller medlemmets bo tas under konkursbehandling, akkordbehandling eller privat administrasjon.

Et medlem som er valgt av kundene eller det offentlige trer ut av generalforsamlingen når medlemmet blir ansatt i sparebanken eller i konkurrerende virksomhet. Videre trer et kundevalgt medlem ut av generalforsamlingen når medlemmet ikke er kunde i sparebanken lenger.

Et medlem valgt av de ansatte trer ut av generalforsamlingen dersom medlemmet opphører å være ansatt i sparebanken. I stedet for medlem som trer ut av generalforsamlingen, trer varamedlem inn for resten av valgperioden.

§ 3-4 Kundenes valg av medlemmer til generalforsamlingen

Sparebankens myndige kunder er stemmeberettiget ved valg av kundenes medlemmer til sparebankens generalforsamling. Hvert kundeforhold gir én stemme når noe annet ikke følger av loven eller vedtektene.

Bare sparebankens kunder med bosted i Stjørdal kommune, kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens generalforsamling som representant for kundene.

Gjennomføring av valget skjer i henhold til den til enhver tid gjeldende instruks fastsatt av generalforsamlingen.

§ 3-5 Medlemmer til generalforsamling valgt fra det offentlige

Stjørdal kommunestyre velger hvert fjerde år 5 medlemmer med 2 varamedlemmer.

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

§ 3-6 Ansattes valg av medlemmer til generalforsamlingen

Alle ansatte i sparebanken er stemmeberettiget ved valg av de ansattes medlemmer til sparebankens generalforsamling. Valget skal være hemmelig og skriftlig.

De ansatte i sparebanken kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens generalforsamling som representant for de ansatte.

§ 3-7 Innkalling til generalforsamling

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

Reglene om innkalling og møter i generalforsamlingen i allmennaksjeloven gjelder tilsvarende så langt det følger av finansforetaksloven.

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

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

§ 3-8 Møter og vedtak i generalforsamlingen

Generalforsamlingen åpnes av styrets leder

Generalforsamlingen ledes av møteleder som velges av generalforsamlingen ved møtets start.

Hvert medlem av generalforsamlingen har en stemme.

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

Beslutning om vedtektsendringer krever tilslutning av minst 2/3 av de avgitte stemmene.

§ 3-9 Generalforsamlingens oppgaver

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

- Generalforsamlingen velger møteleder
- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering av årets resultat.
- velge styrets leder, nestleder og øvrige styremedlemmer, bortsett fra eventuelle medlemmer som skal velges av de ansatte
- velge medlemmer til valgkomité
- velge revisor
- fastsette godtgjørelse til tillitsvalgte og revisor
- Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen

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

KAP 4. STYRET OG DAGLIG LEDELSE

§ 4-1 Styrets sammensetning og oppgaver

Styret består av 5 medlemmer med 2 varamedlemmer som velges av generalforsamlingen.

I tillegg velges ett medlem og ett varamedlem av og blant de ansatte i banken. Styremedlemmer valgt av de ansatte kommer i tillegg til de styremedlemmene som er valgt av generalforsamlingen.

Av styrets 5 medlemmer valgt av generalforsamlingen, skal hvert kjønn være representert med minst 2.

Styrets leder og nestleder velges for 2 år ved særskilte valg av generalforsamlingen.

Medlemmene og varamedlemmene til styret velges for 2 år.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

Både styrets leder og banksjef hver for seg, eller to av styrets andre medlemmer i fellesskap representerer sparebanken og forplikter den ved sin underskrift.

Det samlede styret, eller utvalg valgt blant styrets medlemmer, fungerer som sparebankens risiko- og revisjonsutvalg.

§ 4-2 Daglig leder

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

Daglig leders oppgaver følger av lov og forskrifter.

KAP. 5 VALGKOMITE

§ 5-1 Valgkomiteens sammensetning

Generalforsamlingen velger en valgkomite med 5 medlemmer og 1 varamedlem. Minst ett av medlemmene skal velges blant de ansatte.

Maksimalt ett medlem av valgkomiteen kan være styremedlem og skal da ikke stille til gjenvalg til styret. Minst ett av valgkomiteens medlemmer kan ikke være medlem av generalforsamlingen eller styret.

Valgkomiteen velges for 2 år, hvor 2 medlemmer er på valg i år 1, mens 3 medlemmer er på valg i år 2.

Maksimal funksjonstid for ett medlem i valgkomiteen er 6 år. Bestemmelsen om 6 års funksjonstid gjelder ikke for ansattrepresentant.

§ 5-2 Valgkomiteens arbeid

Valgkomiteen skal foreslå kandidater til følgende valg:

- medlemmer til generalforsamlingen som velges av kundene
- medlemmer til styret, med unntak av de ansattevalgte
- medlemmer til valgkomiteen

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgkomiteen.

KAP. 6 ANVENDELSE AV OVERSKUDD OG INNDEKNING AV UNDERSKUDD

§ 6-1 Anvendelse av overskudd

Årets overskudd av sparebankens virksomhet fastsettes og anvendes i samsvar med finansforetakslovens bestemmelser.

Overskuddet av bankens virksomhet etter fradrag for utdeling av gaver skal legges til bankens fond.

Overskuddsmidler kan disponeres som utbyttmidler.

Utbytte kan benyttes til utbytte på innskudd grunnfond, gaver til allmennyttige formål eller et fond for slike gaver eller til gave til en stiftelse med allmennyttige formål.

§ 6-2 Inndekning av underskudd

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

KAP 7. VEDTEKSENDRINGER

§ 7-1 Vedtektsendringer

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

KAP 8. AVVIKLING

§ 8-1 Beslutning om avvikling av sparebanken

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

§ 8-2 Disponering av sparebankens kapital ved avvikling

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

KAP 9. VEDTEKTENES IKRAFTTREDEN

§ 9-1 Vedtektenes ikrafttreden

Disse vedtektene trer i kraft fra 1.2.2016. Fra samme tidspunkt oppheves tidligere vedtekter.

Vedtektene er vedtatt av forstanderskapet i Hegra Sparebank i møte den 26.1.2016.

De Nye Vedtektene vedtatt av generalforsamlingen 21. mars 2017 som følge av etablering av eierandelskapital og som per Prospektdato er til behandling hos Finanstilsynet for endelig godkjenning. Vedtektene er følgelig ikke registrert i Foretaksregisteret.

VEDTEKTER FOR HEGRA SPAREBANK

KAP 1. FORETAKSNAVN. FORRETNINGSKONTOR. FORMÅL.

§ 1-1. Foretaksnavn og forretningskontor

Hegra Sparebank er opprettet den 25.9.1897. Hegra Sparebank har sitt forretningskontor i Stjørdal kommune.

§ 1-2. Formål

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

KAP 2. SPAREBANKENS EGENKAPITAL

§ 2-1 Grunnfondet

Sparebankens grunnfond er kr 39.024,18 og var Hegra herreds andel ved utløsning fra Stjørdal Sparebank i 1897. Grunnfondet pliktes ikke tilbakebetalt.

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

§ 2-2 Eierandelskapital

Sparebanken har adgang til å utstede omsettelige egenkapitalbevis.

Sparebankens utstedte eierandelskapital utgjør kr [•] fordelt på [•] egenkapitalbevis à kr [•] fullt innbetalt.

Egenkapitalbevisene skal være registrert i Verdipapirsentralen.

KAP 3. GENERALFORSAMLING

§ 3-1 Generalforsamling

Generalforsamlingen er sparebankens øverste myndighet.

Generalforsamlingen skal ha 16 medlemmer og 8 varamedlemmer.

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

§ 3-2 Generalforsamlingens sammensetning

De valgte medlemmene i generalforsamlingen skal samlet avspeile bankens kundestruktur og andre interessegrupper samt samfunnsfunksjon.

Generalforsamlingens 16 medlemmer og 8 varamedlemmer sammensettes slik:

7 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant innskyterne, jf. § 3-4.

1 medlem og 1 varamedlem velges av det offentlige, jf. § 3-5.

4 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant de ansatte, jf. § 3-6.

4 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant egenkapitalbeviserne, jf. § 3-7.

§ 3-3 Valg og uttreden

Valg

Bare myndige personer kan velges som medlemmer av generalforsamlingen.

Til medlemmer og varamedlemmer kan ikke velges

- Styremedlemmer og revisorer i sparebanken
- Personer hvis bo er under konkursbehandling, akkordforhandling eller privat administrasjon
- Personer som har et ansettelsesforhold eller tillitsverv i konkurrerende virksomhet.

Medlemmer og varamedlemmer av generalforsamlingen velges for 4 år. Varamedlemmer som velges av de ansatte velges for 2 år.

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgene.

Uttreden

Et medlem av generalforsamlingen trer ut av denne når medlemmet blir styremedlem eller revisor i sparebanken, eller medlemmets bo tas under konkursbehandling, akkordbehandling eller privat administrasjon.

Et medlem som er valgt av innskyterne eller det offentlige trer ut av generalforsamlingen når medlemmet blir ansatt i sparebanken eller i konkurrerende virksomhet. Videre trer et innskytervalgt medlem ut av generalforsamlingen når medlemmet ikke er innskyter i sparebanken lenger.

Et medlem valgt av de ansatte trer ut av generalforsamlingen dersom medlemmet opphører å være ansatt i sparebanken. Istedenfor medlem som trer ut av generalforsamlingen, trer varamedlem inn for resten av valgperioden.

§ 3-4 Innskytternes valg av medlemmer til generalforsamlingen

Myndige innskytere i sparebanken som har og i de siste seks måneder har hatt et innskudd i banken på minst kr 2 500 kroner, har stemmerett. Hvert kundeforhold gir én stemme når noe annet ikke følger av loven eller vedtektene.

Bare innskytere i sparebanken med bosted i Stjørdal kommune, kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens generalforsamling som representant for innskyterne.

Gjennomføring av valget skjer i henhold til den til enhver tid gjeldende instruks fastsatt av generalforsamlingen.

§ 3-5 Medlemmer til generalforsamling valgt fra det offentlige

Stjørdal kommunestyre velger hvert fjerde år 1 medlem med 1 varamedlem.

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

§ 3-6 Ansattes valg av medlemmer til generalforsamlingen

Alle ansatte i sparebanken er stemmeberettiget ved valg av de ansattes medlemmer til sparebankens generalforsamling. Valget skal være hemmelig og skriftlig.

De ansatte i sparebanken kan velges som medlem eller varamedlem til sparebankens generalforsamling som representant for de ansatte.

§ 3-7 Egenkapitalbeviserens valg til generalforsamlingen

Egenkapitalbeviserne skal i valgmøte velge 4 medlemmer og 2 varamedlemmer til generalforsamlingen i samsvar med de til enhver tid gjeldende rammebetingelser. Enhver myndig eier av egenkapitalbevis kan velges som medlem eller varamedlem.

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

Egenkapitalbeviserens valg til generalforsamlingen er nærmere regulert i egen valginstruks.

§ 3-8 Innkalling til generalforsamling

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

Reglene om innkalling og møter i generalforsamlingen i allmennaksjeloven gjelder tilsvarende så langt det følger av finansforetaksloven.

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

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

§ 3-9 Møter og vedtak i generalforsamlingen

Generalforsamlingen åpnes av styrets leder.

Generalforsamlingen ledes av møteleder som velges av generalforsamlingen ved møtets start.

Hvert medlem av generalforsamlingen har en stemme.

Generalforsamlingen er beslutningsdyktig når minst halvparten av medlemmene er til stede. Varamedlemmer teller som medlem om disse er innkalt og møter. Beslutninger i generalforsamlingen treffes ved flertall av de avgitte stemmer med mindre noe annet fremgår av disse vedtektene. Står stemmetallet likt, gjelder det som møtelederen slutter seg til.

§ 3-10 Generalforsamlingens oppgaver

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

- godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder disponering av årets resultat.
- valg av styrets leder, nestleder og øvrige styremedlemmer, bortsett fra eventuelle medlemmer som skal velges av de ansatte
- valg av medlemmer til valgkomiteen
- valg av revisor
- fastsettelse av godtgjørelse til tillitsvalgte og revisor
- andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen

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

KAP 4. STYRET OG DAGLIG LEDELSE

§ 4-1 Styrets sammensetning og oppgaver

Styret består av totalt 6 medlemmer og 3 varamedlemmer, hvor 5 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av generalforsamlingen og 1 medlem med et personlig varamedlem velges av og blant de ansatte i banken.

Av styrets 5 medlemmer valgt av generalforsamlingen, skal hvert kjønn være representert med minst 2.

Styrets leder og nestleder velges for 2 år ved særskilte valg av generalforsamlingen.

Medlemmene og varamedlemmene til styret velges for 2 år.

Styrets oppgaver følger av lov og forskrifter.

Både styrets leder og banksjef hver for seg, eller to av styrets andre medlemmer i fellesskap representerer sparebanken og forplikter den ved sin underskrift.

Det samlede styret, eller utvalg valgt blant styrets medlemmer, fungerer som sparebankens risiko- og revisjonsutvalg.

§ 4-2 Daglig leder

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

Daglig leders oppgaver følger av lov og forskrifter.

KAP. 5 VALGKOMITEENE

§ 5-1 Valgkomiteen for generalforsamlingens valg – sammensetning

Generalforsamlingen velger en valgkomite med 5 medlemmer og 1 varamedlem. Minst ett av medlemmene skal velges blant de ansatte.

Maksimalt ett medlem av valgkomiteen kan være styremedlem og skal da ikke stille til gjenvalg til styret. Minst ett av valgkomiteens medlemmer kan ikke være medlem av generalforsamlingen eller styret.

Valgkomiteen velges for 2 år, hvor 2 medlemmer er på valg i år 1, mens 3 medlemmer er på valg i år 2.

Maksimal funksjonstid for ett medlem i valgkomiteen er 6 år. Bestemmelsen om 6 års funksjonstid gjelder ikke for ansatterepresentant.

§ 5-2 Valgkomiteens arbeid

Valgkomiteen skal foreslå kandidater til følgende valg:

- medlemmer til generalforsamlingen som velges av innskyterne
- medlemmer til styret, med unntak av de ansattevalgte
- medlemmer til valgkomiteen

Generalforsamlingen fastsetter nærmere instruks om valgkomiteen.

§ 5-3 Valgkomiteen for egenkapitalbeveiseiernes valg

Egenkapitalbeveiseierne velger på egenkapitalbeveiseermøtet en valgkomité som skal ha 3 medlemmer og 3 varamedlemmer.

Valgkomiteen skal forberede egenkapitalbeveiseiernes valg av medlemmer til generalforsamlingen med varamedlemmer, samt valg av medlemmer og varamedlemmer til valgkomiteen for egenkapitalbeveiseiernes valg.

Valgkomiteens innstilling skal begrunnes.

KAP. 6 ANVENDELSE AV OVERSKUDD OG INNDEKNING AV UNDERSKUDD

§ 6-1 Anvendelse av overskudd

Årets overskudd og utbyttedmidler fordeles mellom bankens grunnfond og eierandelskapitalen. Utbyttedmidler kan benyttes til utbytte på eierandelskapitalen, til gaver til allmenntytige formål eller overføres til gavefond eller overføres til stiftelse med allmenntytig formål.

§ 6-2 Inndekning av underskudd

Underskudd etter resultatregnskapet for siste regnskapsår skal først søkes dekket ved forholdsmessig overføring fra grunnfondskapitalen, herunder gavefondet, og den eierandelskapitalen som overstiger vedtektsfestet eierandelskapital, herunder utjevningsfondet.

Underskudd som ikke dekkes slik, dekkes ved forholdsmessig overføring fra overkursfondet og kompensasjonsfondet. Ytterligere underskudd dekkes ved nedsettelse av vedtektsfestet eierandelskapital og eventuelt ved nedsettelse av annen kapital.

KAP 7. VEDTEKSENDRINGER

§ 7-1 Vedtektsendringer

Endring av disse vedtektene kan bare vedtas av generalforsamlingen. Beslutning om å endre vedtektene i sparebanken er gyldig når minst to tredeler av de som er til stede og minst halvparten av alle medlemmene av generalforsamlingen stemmer for det.

KAP 8. AVVIKLING

§ 8-1 Beslutning om avvikling av sparebanken

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

§ 8-2 Disponering av sparebankens kapital ved avvikling

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

HEGRA SPAREBANK – TEGNINGSBLANKETT

Emisjon APRIL/MAI 2017. ISIN NO 001 0790165

VEDLEGG 3

EMISJON AV EGENKAPITALBEVIS - TEGNINGSBLANKETT

Banken vedtok i Generalforsamling den 21. mars 2017 å etablere eierandelskapital på NOK 30 000 000 – NOK 40 000 000 ved utstedelse av 300 000 – 400 000 Egenkapitalbevis pålydende NOK 100 til tegningskurs NOK 105 ("Emisjonen"). Vedtaket er godkjent av Finanstilsynet. Vilårene for Emisjonen fremgår av prospektet datert 19. april 2017 ("Prospektet"). Ord og uttrykk definert i Prospektet skal ha samme betydning og innhold i denne Tegningsblanketten. Innkallingen til og protokollen fra Generalforsamlingen (med vedlegg) som vedtok Emisjonen, Bankens vedtekter, prospektet og Bankens årsresultat og årsberetning for de siste tre årene er tilgjengelig i Bankens hovedkontor i Einar Bergs veg 1, 7520 Hegra.

Tegningsprosedyre

Tegning av Egenkapitalbevis vil skje i perioden fra og med 24. april 2017 og til og med 12. mai 2017 kl. 15.00 CET ("Tegningsperioden"). Tegning av Egenkapitalbevis skjer ved at tegneren fyller ut denne Tegningsblankett, som må være mottatt i Hegra Sparebank før utløpet av Tegningsperioden. Tegningsblanketten kan **leveres i Banken eller per post til Hegra Sparebank**, Einar Bergs vei 1, 7520 Hegra **att: Arne Martin Laukvik eller Pål Sivertsvoll, 74 80 50 00, e-post: ekbevis@hegrasparebank.no**. Tegningsblanketten kan alternativt sendes per post til Norne Securities AS, Postboks 7801, 5020 Bergen, eller e-post: emisjoner@norne.no. Tegningsblanketter som mottas etter utløpet av Tegningsperioden vil ikke bli behandlet. Banken og Tilrettelegger kan etter eget skjønn forkaste Tegningsblanketter som er i) ufullstendige, ii) inneholder feil, iii) mottas fra personer som ikke har tatt kontakt som nevnt i Prospektets pkt 12.6 og/eller (iv) innebærer at tegningen er ulovlig. Tegneren bærer risikoen for eventuelle forsinkelser i postgang, faksforsendelser, eller andre forsinkelser i kommunikasjonen som innebærer at Tegningsblanketten ikke kommer frem til Banken innen Tegningsperiodens utløp.

Tegningskurs og Minimumstegning

NOK 105 pr. Egenkapitalbevis. Minimumstegning i Emisjonen er NOK 10 500.

Øvrige tegningsbetingelser

Tegningsgrunnlaget er denne Tegningsblankett samt et Prospektet. Det samlede tegningsgrunnlaget betegnes i fellesskap som "Tegningsbetingelsene". Ved underskrift på denne Tegningsblankett bekrefter tegneren å ha mottatt Tegningsbetingelsene og tegneren bekrefter å være bundet av de betingelser som er nedfelt i disse Tegningsbetingelsene. Tegneren er bundet av sin tegning og den kan ikke endres eller trekkes tilbake etter mottak av Banken. Tegneren forplikter seg til å betale tegningsbeløpet, dvs. antall tegnede Egenkapitalbevis multiplisert med tegningskursen (NOK 105). Tegningen er bindende frem til utstedelsen av Egenkapitalbevis er godkjent av rett myndighet. Dersom kompetent myndighet avslår søknaden om utstedelse av Egenkapitalbevis, vil tegningen bortfalle.

Tildeling

Tildeling av Egenkapitalbevis vil bli foretatt med basis av tildelingskriteriene inntatt i Prospektet avsnitt 12.7. Banken forbeholder seg retten til å avvise og/eller redusere den enkelte tegning, helt eller delvis i forbindelse med tildelingen. Tildeling av færre Egenkapitalbevis i Emisjonen enn det den tegnede summen tilsier påvirker ikke tegnerens forpliktelse til å betale for de tildelte Egenkapitalbevisene. Melding om tildeling vil bli sendt omkring 31. mai 2017 med angivelse av antall tildelte Egenkapitalbevis og Betalingsdato.

Betaling

Tilrettelegger vil automatisk foreta betaling fra tegnerens oppgitte bankkonto tilsvarende antall tildelte Egenkapitalbevis multiplisert med tegningskursen (NOK 105). Ved manglende dekning på belastningskonto vil det påløpe forsinkelsesrente i samsvar med den til enhver tid gjeldende forsinkelsesrente, jfr. lov om forsinket betaling. P.t. er forsinkelsesrenten 8,50 % p.a. Ved manglende dekning på innbetalingsdag forbeholder Banken og Tilrettelegger seg rett til å la andre tegne de aktuelle Egenkapitalbevis eller selge disse for tegnerens regning og risiko i samsvar med gjeldende lov og forskrift.

Garantikonsortium

Det er etablert et Garantikonsortium for minstebeløpet i Emisjonen på NOK 31 500 000. Garantistene garanterer for fulltegning av minstebeløpet i Emisjonen, men ikke for innbetaling av tegnet beløp. Garantistene tilkommer en provisjon på 2 % av garantert beløp. Hver deltaker i Garantikonsortiet garanterer proratarisk for sin andel av Garantikonsortiet og ikke er ikke solidarisk ansvarlige for beløpet. Dersom minstebeløpet i Emisjonen ikke blir fulltegnet, vil deltakerne i Garantikonsortiet være forpliktet til å tegne og betale for Egenkapitalbevis i Emisjonen som ikke er tegnet og tildelt etter bestillingsperiodens utløp, forholdsmessig i forhold til det beløp hver deltaker har tegnet i Garantikonsortiet, oppad begrenset til det beløp den enkelte har tegnet i Garantikonsortiet og med fradrag for det beløp Garantisten allerede har blitt tildelt Egenkapitalbevis for i Emisjonen. Garantiforpliktelsen gjelder kun i den utstrekning tildelt andel i Garantikonsortiet overstiger andel som Garantisten har tegnet seg for i Emisjonen.

Ansvar og risiko

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

Hensiktsmessighetstest

For at Tilretteleggeren skal kunne motta og behandle denne Tegningsblanketten er Tilretteleggeren i henhold til verdipapirhandeloven pålagt å gjennomføre en hensiktsmessighetstest av alle tegnere i Emisjonen. Tilretteleggeren skal i den forbindelse søke å innhente opplysninger om tegnerens kunnskap og erfaring med det aktuelle investeringsområdet. Undersøkelsen skal sette Tilretteleggeren i stand til å vurdere om investeringen i Egenkapitalbevis er hensiktsmessig for tegneren. I situasjoner der Tilretteleggeren finner at investeringen ikke er hensiktsmessig for tegneren, vil tegneren bli informert om dette. Videre må tegneren, alene eller i samarbeid med eventuelle finansielle rådgivere, vurdere om det er ønskelig å gå videre med investeringen på tross av opplysningene som foreligger fra Tilretteleggeren. **Vennligst besvar spørsmålene nedenfor:**

Yrkeserfaring og utdanningsnivå:		
Stilling/Yrke: _____		
Utdanningsnivå: ☐ Grunnskole ☐ Videregående ☐ Høyskole/universitet		
Kunden eller den som handler på vegne av kunden har økonomisk utdanning: ☐ Ja ☐ Nei		
Kunden eller den som handler på vegne av kunden har yrkeserfaring fra finanssektoren eller annen relevant bakgrunn: ☐ Ja ☐ Nei		
Dersom Kunden har krysset "Ja" ovenfor, vennligst spesifiser utdanning/yrkeserfaring: _____		
Investerings erfaring i:	Antall transaksjoner siste året:	Kunnskapsnivå om:
Unoterte finansielle instrumenter	☐ Ingen ☐ <5 ☐ >5	☐ ingen ☐ middels ☐ høyt
Børsnoterte finansielle instrumenter	☐ Ingen ☐ <5 ☐ >5	☐ ingen ☐ middels ☐ høyt

Dersom tegneren ikke gir de opplysninger som Tilrettelegger plikter å innhente, eller gir ufullstendige opplysninger, advarer Tilretteleggeren med dette om at det vil være umulig for Tilretteleggeren å vurdere om det er hensiktsmessig for tegner å delta i Emisjonen. Alle tegnere i Emisjonen vil bli klassifisert som ikke-profesjonelle investorer.

Hvitvaskingskontroll/legitimasjonskontroll

Emisjonen er underlagt hvitvaskingsloven av 6. mars 2009 nr. 11 og hvitvaskingsforskriften av 13. mars 2009 nr. 302. Tegnere som ikke er eksisterende kunder av Banken eller Tilrettelegger må fylle ut eget skjema for legitimasjonskontroll som er vedlagt tegningsblanketten. **Vennligst oppi din kundestatus i skjemat under:**

Eksisterende kunde av Hegra Sparebank: ☐ Ja ☐ Nei

Eksisterende kunde av Norne Securities: ☐ Ja ☐ Nei

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

SPESIFIKASJON AV TEGNINGEN

Antall Egenkapitalbevis:	Totalt tegningsbeløp (antall x tegningskurs NOK 105): NOK	
Tegnerens VPS-konto:	For Tilrettelegger: Hensiktsmessighetstest/egnethetstest utført eller vurdert:	(For megler: Løpenr.)

Ugjenkallelig fullmakt til å belaste konto

Undertegnede gir herved Tilrettelegger en ugjenkallelig fullmakt til å belaste den nedenfor angitte bankkontoen for betaling av tildelte Egenkapitalbevis (totalt NOK; antall tildelte Egenkapitalbevis * NOK 105)

Norsk bankkontonummer (11 siffer)

Sted og dato

Må være datert i Tegningsperioden

Forpliktende underskrift

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

OPPLYSNINGER OM TEGNEREN (Ved endringer i faste opplysninger må kontofører kontaktes.)

Fødselsnummer / Organisasjonsnummer		Telefonnr. på dagtid	
Fornavn/ Kontaktperson		E -post adresse	
Etternavn/Firma		Postnummer	
Gateadresse (for private; boligadresse):		Poststed	

SKJEMA FOR LEGITIMASJONSKONTROLL

Etter lov 6. mars 2009 nr. 11 om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering mv. (hvitvaskingsloven) skal det foretas legitimasjonskontroll av tegnerne i Emisjonen. På denne bakgrunn ber vi vennligst om at tegneren fyller ut, undertegner og returnerer dette skjemaet til Norne Securities sammen med legitimasjonsdokument som beskrevet nedenfor. Det gjøres oppmerksom på at Norne Securities i henhold til hvitvaskingsloven vil kunne være underlagt plikt til å gjennomføre ytterligere kontrolltiltak. Skjemaet returneres til emisjoner@norne.no

Opplysninger om tegneren

Fullt navn/ Foretaksnavn:	Fødselsnummer/Foretaksnummer:
Adresse:	Postnummer- sted

Formål og tilsiktet art

☐ Handel i verdipapirer og tilknyttede tjenester

☐ Annet – Vennligst spesifiser: _____

Opplysninger om reelle rettighetshavere

Reelle rettighetshavere er eventuelle fysiske personer som en transaksjon gjennomføres på vegne av. Fysisk person skal i alle tilfelle regnes som reell rettighetshaver dersom vedkommende (i) direkte eller indirekte eier mer enn 25 % av eierandelene eller stemmene i selskapet, (ii) utøver kontroll over ledelsen av en juridisk person på annen måte enn nevnt i punktet ovenfor, (iii) ifølge vedtektene eller på annet grunnlag har krav på eller utøver kontroll over mer enn 25 % av formuesmassen; eller (iv) har hovedinteresse i opprettelsen eller forvaltningen av foretaket eller formuesmassen.

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

☐ Det er ikke reelle rettighetshavere i forbindelse med transaksjonen

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

Fullt navn:	Fødselsnummer:
Adresse:	Postnummer- sted

Fullt navn:	Fødselsnummer:
Adresse:	Postnummer- sted

Politisk eksponerte personer

En politisk eksponert person er en person som:

1. innehar eller i løpet av det siste året har innehatt høytstående offentlig verv eller stilling i en annen stat enn Norge;
2. er nært familiemedlem til person som nevnt i nr. 1; eller
3. er kjent medarbeider til person som nevnt i nr. 1.

Begrepe "innehaver av høytstående offentlig verv eller stilling", "nært familiemedlem" og "kjent medarbeider" er nærmere definert i forskrift 13. mars 2009 nr. 302 om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering (hvitvaskingsforskriften) § 11, som er tilgjengelig på <http://www.lovdata.no/for/sf/fd/xd-20090313-0302.html#11>.

Vennligst angi nedenfor om tegneren er en politisk eksponert person:

☐ Undertegnede er ikke en politisk eksponert person

☐ Undertegnede er en politisk eksponert person

Legitimasjonsdokument

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

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

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

Sted og dato

Underskrift

Hegra Sparebank

Tlf: 74 80 50 00
www.hegrasparebank.no

Besøksadresser:

Hegra
Einar Bergs veg 1
7520 Hegra

Stjørdal
Kjøpmannsgata 7
7500 Stjørdal

Norne Securities AS

Tlf: 55 55 91 30
www.norne.no

Oslo:
Haakon VII's gt 9
0161 Oslo

Bergen:
Jonsvollsgaten 2
5011 Bergen

Advokatfirmaet Selmer DA

Tlf: 23 11 65 00
www.selmer.no

Oslo:
Postboks 1324 Vika
0122 Oslo