

PROSPEKT



NOTERING AV 3 484 888 NYE EGENKAPITALBEVIS PÅ EURONEXT OSLO BØRS

Dette prospektet ("**Prospektet**") er utarbeidet av Skue Sparebank ("**Banken**"), og er kun ment til bruk i forbindelse med notering ("**Noteringen**") av 3 484 888 nye egenkapitalbevis som utstedes av Banken ("**Nye Egenkapitalbevis**") på Euronext Oslo Børs. De Nye Egenkapitalbevisene utstedes 1) i forbindelse med sammenslåingen av Banken og Tinn Sparebank som vederlag ("**Vederlagsbevis**") for grunnfondskapitalen i Tinn Sparebank ("**Utstedelse av Vederlagsbevis**"), og 2) ved konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital ("**Konverteringen**") ved utstedelse av Nye Egenkapitalbevis som overføres vederlagsfritt til sparebankstiftelser som opprettes av Banken. Egenkapitalbevisene er hver pålydende NOK 30.

Banken har engasjert Norne Securities AS ("**Tilrettelegger**") som finansiell rådgiver i forbindelse med utstedelsen av Nye Egenkapitalbevis og Noteringen.

Eksisterende egenkapitalbevis i Banken er, og de Nye Egenkapitalbevisene vil bli, tatt opp til handel på Oslo Børs under ticker "SKUE". Med mindre annet fremgår av sammenhengen, skal henvisninger i Prospektet til "**Egenkapitalbevis**" anses å omfatte de eksisterende egenkapitalbevisene og de Nye Egenkapitalbevisene. Alle de eksisterende egenkapitalbevisene i Banken er, og de Nye Egenkapitalbevisene vil bli, registrert i Euronext Securities Oslo (tidligere kalt Verdipapirsentralen, ("**VPS**")) i bokført form.

De 3 348 888 Nye Egenkapitalbevisene vil kunne omsettes etter gjennomføring av Sammenslåingen, som søkes gjennomført ved registrering i Foretaksregisteret på eller omkring 3. november 2025.

DETTE PROSPEKTET TJENER KUN SOM ET NOTERINGSPROSPEKT. DET REPRERENTERER IKKE ET TILBUD OM Å KJØPE, TEGNE ELLER SELGE NOEN AV DE BESKREVNE VERDIPAPIRENE. INGEN VERDIPAPIRER TILBYS ELLER SELGES I HENHOLD TIL DETTE PROSPEKTET.

Distribusjon av dette Prospektet kan i visse jurisdiksjoner være begrenset ved lov. Personer som er i besittelse av dette Prospektet, er pålagt å informere seg selv om og overholde eventuelle slike restriksjoner.

Å investere i Egenkapitalbevisene innebærer en høy grad av risiko. Potensielle investorer bør lese hele Prospektet og særlig Kapittel 2 «Risikofaktorer» når de vurderer en investering i Banken.

Viktig informasjon

Dette Prospektet er utarbeidet utelukkende i forbindelse med Noteringen av Bankens Egenkapitalbevis. Se kapittel 13.1 "Definisjoner" for definisjoner av begreper benyttet i Prospektet.

Dette Prospektet er utarbeidet i henhold til Lov om verdipapirhandel av 29. juni 2007 nr. 75, som endret ("**Verdipapirhandelloven**") og tilhørende lovgivning, herunder Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/980, som supplerer forordning (EU) 2017/1129 om prospekt som skal offentliggjøres ved tilbud av verdipapirer til offentligheten eller ved opptak til handel på regulert marked ("**Prospektforordningen**").

Prospektet er kontrollert og godkjent av Finanstilsynet ("**Finanstilsynet**"), som kompetent myndighet etter Verdipapirhandelloven jf. Prospektforordningen. Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysninger som gis i Prospektet. Finanstilsynets kontroll og godkjennelse knytter seg utelukkende til at Prospektet oppfyller standardene om å være fullstendig, forståelig og konsistent som følger av Prospektforordningen, og slik godkjenning skal ikke anses som en godkjenning av utstederen eller kvaliteten på verdipapirene som Prospektet beskriver. Prospektet ble godkjent 23. oktober 2025 og er gyldig i en periode på 12 måneder fra godkjennelsesdatoen.

Det er ikke gjort tiltak for å godkjenne eller registrere Prospektet utenfor Norge. Distribusjon av dette Prospektet kan være underlagt restriksjoner i enkelte jurisdiksjoner. Dette Prospektet utgjør ikke et tilbud, eller en invitasjon til å erverve, noen av Egenkapitalbevisene. Personer i besittelse av dette Prospektet må undersøke og følge slike restriksjoner. Egenkapitalbevisene kan i tillegg være underlagt restriksjoner om overføring og videresalg og må ikke overføres eller videreselges med unntak av når det blir gjort i henhold til gjeldene verdipapirlovgivning og reguleringer. Investorer må derfor være klar over at de kan måtte bære den finansielle risikoen for deres investering for en ubestemt tidsperiode. Dersom slike salgs- og overføringsrestriksjoner ikke overholdes, kan dette utgjøre et brudd på gjeldene verdipapirlovgivning.

Ingen person er autorisert til å gi informasjon eller fremsette noen erklæring angående Banken eller Noteringen av de Nye Egenkapitalbevisene utover det som fremgår av dette Prospektet. Dersom slik informasjon gis eller fremsettes, må den ikke anses som godkjent av Banken eller Tilretteleggeren eller av noen av de ovennevnte tilknyttede selskaper, rådgivere eller salgsgenter.

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

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

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

Important information to investors outside of Norway

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

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

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

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

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

1	Sammendrag	6
2	Risikofaktorer	10
2.1	RISIKO KNYTTET TIL UTVIKLINGEN I KAPITAL- OG PENGEMARKEDENE OG I ØKONOMI.....	10
2.2	RISIKO KNYTTET TIL SKUE SPAREBANK OG BRANSJEN DEN DRIVER VIRKSOMHET I.....	11
2.3	REGULATORISK RISIKO	17
2.4	RISIKO RELATERT TIL EGENKAPITALBEVISENE	19
3	Ansvarserklæring.....	21
4	Generell informasjon	22
4.1	Innledning.....	22
4.2	Tredjepartsinformasjon	22
4.3	Fremtidsrettede uttalelser	22
4.4	Om Prospektet.....	22
5	Informasjon om Skue Sparebank	23
5.1	Informasjon om Skue sparebank	23
5.2	Beskrivelse av Bankens virksomhet	23
5.3	Investeringer.....	23
5.4	Trendinformasjon	24
5.5	Vesentlige kontrakter	24
5.6	Bankens offentliggjøring av informasjon iht. Markedsmisbruksforordningen	24
6	Eierandelskapital og egenkapitalbevisiere	29
6.1	Eierandelskapital i Banken.....	29
6.2	Noteringen.....	29
6.3	Opsjonsordninger	31
6.4	Konvertible lån eller tegningsrettigheter.....	31
6.5	Fortrinnsrett	31
6.6	Styrefullmakter	31
6.7	Stemmerettigheter	31
6.8	Regler om pliktig tilbud.....	31
6.9	Regler om tvangsinnløsning av Egenkapitalbevis	31
6.10	Offentlige oppkjøpstilbud	31
6.11	Utbyttepolitikk.....	31
6.12	Egenkapitalbevisierens rettigheter ved likvidering.....	32
6.13	Eierbegrensninger og vesentlig eiere	32
7	Organisasjon, styre og ledelse.....	33
7.1	Innledning.....	33
7.2	Organisering av Skue Sparebank	33
7.3	Styret	33
7.4	Ledergruppen	37
7.5	Vandel.....	38

7.6	Interessekonflikter	39
7.7	Transaksjoner med nærstående	39
8	Finansiell informasjon	40
8.1	Regnskaper og regnskapsprinsipper	40
8.2	Kapitalisering, ansvarlig kapital og gjeldsforpliktelser	40
8.3	Vesentlige endringer i Bankens finansielle stilling eller markedsstilling	46
8.4	Tvister	46
8.5	Revisor	46
9	Informasjon om sammenslåingen med Tinn Sparebank og den sammenslåtte banken	48
9.1	Introduksjon	48
9.2	Bakgrunn og målsettinger	49
9.3	Videreføring av sparebankvirksomhet gjennom Skue Sparebank	50
9.4	Etablering av sparebankstiftelser	50
9.5	ORGANISERING AV DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN	51
9.6	REGNSKAPSMESSIG GJENNOMFØRING	53
9.7	Bytteforhold og samlet vederlag	54
10	Rammebetingelser for sparebanker	56
10.1	Beskrivelse av Egenkapitalbevis som verdipapir	56
10.2	Lovregulering av sparebanker	60
11	Skattemessige forhold	66
11.1	Innledning	66
11.2	Generelt	66
11.3	Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i Norge	66
11.4	Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i utlandet	67
12	Dokumenter til gjennomsyn og kryssreferanseliste	69
12.1	Dokumenter til gjennomsyn	69
12.2	Kryssreferanseliste	69
13	Definisjoner, lover og forskrifter	70
13.1	Definisjoner	70
13.2	Relevante lover og forskrifter	71

1 SAMMENDRAG

Del A – Introduksjon	
Advarsler	Dette sammendraget skal leses som en introduksjon til Prospektet. Investor advares herved om følgende: a) En eventuell beslutning om å investere i verdipapirene bør baseres på investors vurdering av hele Prospektet. b) Investor kan tape hele eller deler av den investerte kapitalen. c) Dersom et krav i forbindelse med opplysningene i Prospektet bringes inn for en domstol, kan den investoren som er saksøker i henhold til nasjonal rett, måtte betale kostnadene for å oversette Prospektet før rettergang innledes. Erstatningsansvar påhviler bare personene som har framlagt sammendraget, herunder eventuelle oversettelser av det, men bare dersom sammendraget er villedende, unøyaktig eller i uoverensstemmelse med de andre delene av Prospektet, eller dersom det ikke, lest sammen med de andre delene av Prospektet, gir nøkkelopplysninger for å hjelpe investorer når de vurderer om de skal investere i Egenkapitalbevisene utstedt av Banken.
Navn og ISIN på verdipapirene	Bankens egenkapitalbevis har ISIN NO 0006001809
Identitet og kontaktinformasjon til utsteder, inkludert LEI-nummer	Utsteders navn er Skue Sparebank, Geilovegen 34, 3580 Geilo. Bankens nettside er https://www.skuesparebank.no/ og det er mulig å kontakte Banken på telefon +47 915 07 583. Bankens LEI nr. er 5967007LIEEXZX850W58
Identitet og kontaktdetaljer til prospektmyndigheten som har kontrollert og godkjent prospektet	Finanstilsynet, org.nr. 840 747 972, er prospektmyndighet og har besøksadresse Revierstredet 3, 0151 Oslo, telefonnummer 22 93 98 00 og e-postadresse post@finanstilsynet.no.
Dato for godkjenning av prospektet	Prospektet ble godkjent av Finanstilsynet 23. oktober 2025.
Del B – Nøkkelinformasjon om utsteder	
<i>Hvem er utsteder av verdipapirene?</i>	
Foretaksnavn	Skue Sparebank
Jurisdiksjon, selskapsform, LEI-nummer og hvilken lovgivning utsteder er underlagt	Banken er en norsk sparebank, etablert i Norge og registrert i Foretaksregisteret som sparebank med organisasjonsnummer 837889812 Bankens LEI nr. er 5967007LIEEXZX850W58.

En beskrivelse av utsteders hovedvirksomhet	Banken er en lokal sparebank for personer og næringsdrivende i Buskerud og Telemark fylker. Banken er en fullservicebank for privatkunder og næringsliv, noe som innebærer å ta imot innskudd og yte kreditt. Av utlånsprodukter tilbys de fleste lånetyper som annuitetslån og serielån med flytende og fast rente. Banken har per 30. juni 2025 en forvaltningskapital på ca. NOK 23,6 milliarder, ekskludert virksomheten i Tinn Sparebank som overtas i forbindelse med sammenslåingen av Banken og Tinn Sparebank.				
Største aksjeeiere og direkte/indirekte kontroll	Egenkapitalbevisiere som eier 5 % eller mer av Egenkapitalbevisene, har en interesse i Bankens eierandelskapital som er meldepliktig etter verdipapirhandelloven. Følgende Egenkapitalbevisiere eier mer enn 5 % av egenkapitalbevisene per datoen for dette Prospektet: - Verdipapirfondet Eika Egenkapitalbevis eier 217 838 Egenkapitalbevis, tilsvarende 9,50 % av utstedte Egenkapitalbevis - Børge Døskeland eier 115 508 Egenkapitalbevis, tilsvarende 5,04 % av utstede Egenkapitalbevis.				
Nøkkelpersoner	Bankens ledergruppe består av: - Hans Kristian Glesne (Administrerende banksjef) - Åse Kjersti Øverdal (Viseadministrerende banksjef) - Torgeir Nøkleby (Banksjef økonomi og finans) - Ingrid Marit Lien Sagabråten (Banksjef stab) - Elin Røe Gullingsrud (Banksjef kunderettet virksomhet) - Lars-Runar Groven (Banksjef kreditt)				
Revisor	Bankens revisor er PricewaterhouseCoopers AS, org. nr. 987 009 713, med registrert adresse Dronning Eufemias gate 71, 0194 Oslo.				
Hva er utsteders finansielle nøkkeltall?					
Utvalgte historiske finansielle nøkkeltall	Tabellen nedenfor viser utvalgte tall for Bankens (i) resultatregnskap og (ii) balanser per 30. juni 2025 med sammenliknbare tall per 30. juni 2024, samt Bankens årsregnskap per 31. desember 2024 med sammenliknbare tall per 31. desember 2023.				
Resultatregnskap	RESULTATSAMMENDRAG (Tall i hele tusen kroner)	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2025- 30.06.2024	31.12.2024	31.12.2023
		Urevidert	Urevidert	Revidert	Revidert
	Netto renteinntekter	270.174	204.219	471.958	401.692
	Netto andre driftsinntekter ekskl. verdiendringer på finansielle instrumenter	91.055	50.440	98.915	91.617
	Verdiendringer på finansielle instrumenter	2.739	4.160	(1.635)	(1.759)
	Netto inntekter	363.968	258.819	569.238	491.550
	Driftskostnader	(134.518)	(93.430)	(152.320)	(204.868)
	Tap på utlån og garantier	(9.482)	(10.248)	(24.158)	(19.639)
	Resultat før skattekostnad	219.968	155.141	392.760	267.043
	Skattekostnad	(45.160)	(34.670)	(64.850)	(60.382)
	Årsresultat	174.808	120.471	327.910	206.661
Balanseregnskap	BALANSE (Tall i hele tusen kroner)	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	
	EIENDELER	Urevidert	Revidert	Revidert	

	Sum eiendeler	23.596.512	23.034.941	17.375.526
	GJELD OG EGENKAPITAL			
	Sum gjeld	20.455.390	19.923.384	15.114.157
	Sum egenkapital	3.141.122	3.111.557	2.261.369
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	23.596.512	23.034.941	17.375.526
Pro forma finansiell informasjon	Ikke aktuelt da dette ikke er inntatt i prospektet.			
Forbehold i revisjonsberetning	Det er ikke inntatt forbehold i revisors revisjonsberetning for årsregnskapet for året endt 31. desember 2024 som følger vedlagt Prospektet.			
Hvilke hovedrisikofaktorer er spesifikke for utsteder?				
Hovedrisikofaktorer spesifikke for utsteder	• Risiko for Bankens inntjening, resultater og evne til å få tilgang til kapital kan påvirkes som følge av negativ utvikling i regional og nasjonal økonomi, • Risiko for at Bankens motparter ikke oppfyller sine forpliktelser (kredittrisiko), herunder tap på Bankens utlån og tap som følge av reduksjon av verdien av eller likviditeten i Bankens sikkerhetsobjekter, • Likviditetsrisiko for at Banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av dyrere finansiering, • Risiko knyttet til rentendringer, • Risiko for tap som skyldes utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser, svikt hos mennesker i systemer, samt eventuelle eksterne hendelser, eksempelvis ved svikt i rutiner, svikt i datasystem, kompetansesvikt, feil i Bankens underleverandører, tillitsbrudd hos ansatte og kunder, ran, underslag m.m. (operasjonell risiko), • Risiko for at Banken ikke klarer å opprettholde det nødvendige omdømmet og den nødvendige tillitt i markedet, noe som vil kunne medføre frafall av kunder, som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling (omdømmerisiko), • Risiko for at Banken pådrar seg offentlige sanksjoner/bøter eller økonomisk tap som følge av manglende etterlevelse av lover og forskrifter (Compliance-risiko), • Risiko knyttet til utlån til næringseiendom, • Risiko knyttet til boligeiendom, • Banken er eksponert for endringer i myndighetenes kapitalkrav.			
Del C – Nøkkelinformasjon om verdipapirene				
Hva er hovedtrekkene til verdipapirene som tilbys?				
Beskrivelse av type og klasse verdipapir som tilbys og/eller noteres, samt ISIN	Prospektet gjelder notering av Nye Egenkapitalbevis som utstedes 1) som fusjonsvederlag i forbindelse med sammenslåingen med Tinn Sparebank, og 2) ved konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital og vederlagsfri overføring av egenkapitalbevisene til fire sparebankstiftelser som opprettes av Banken. Banken har kun utstedt en klasse Egenkapitalbevis. Egenkapitalbevisene vil bli utstedt med ISIN NO 0006001809.			
Valuta	NOK			

Antall egenkapitalbevis utstedt og pålydende verdi	Banken har per Prospektdato utstedt 2 293 831 Egenkapitalbevis à NOK 100 fullt innbetalt.
En beskrivelse av de tilbudte verdipapirenes rettigheter	Alle Egenkapitalbevis i Banken har like rettigheter.
Verdipapirenes prioritet i utsteders kapitalstruktur ved insolvens, samt hvilken innvirkning vedtak om krisehåndtering under direktiv 2014/59/EU (BRRD) kan få på investeringen	Det kan ikke åpnes gjeldsforhandlinger eller konkurs i banker, men banker som ikke kan oppfylle sine forpliktelser krisehåndteres eller avvikles gjennom offentlig administrasjon i henhold til reglene i Finansforetaksloven kapittel 20. Eierandelskapitalen kan i slike tilfeller gå tapt i sin helhet. Gjennomføringen av krisehåndteringsdirektivet 2014/59/EU (BRRD), inntatt i Lov om finansforetak og finanskonsern av 10. april nr. 17, som endret ("Finansforetaksloven") kapittel 20, kan resultere i at investorer taper sine investeringer dersom Banken blir krisehåndtert eller avviklet. Et sentralt hensyn etter BRRD er at det ikke er skattebetalere, men bankenes investorer som skal bære eventuelle tap ved krisehåndtering / avvikling. BRRD åpner for såkalt "bail-in" av bankenes gjeld, hvilket innebærer at usikrede kreditorer kan bli utsatt for nedskrivning av gjeld og konvertering av gjeld til egenkapital.
Restriksjoner knyttet til omsettelighet	Utover eierbegrensninger og godkjenningskrav ved erverv over visse terskler i henhold til Finansforetaksloven kapittel 6, hvilket gjelder alle banker, er Bankens Egenkapitalbevis fritt omsettelige.
Utbyttepolitikk	Bankens årlige overskudd fordeles mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen i tråd med Bankens eierbrøk. Banken ønsker å ligge på en kontantandel av Egenkapitalbeviser utbytte på rundt 50 %. Ved fastsettelse av utbyttet skal det tas hensyn til forventet resultatutvikling i en normalisert markedsituasjon, eksterne rammebetingelser og behov for kjernekapital.
<i>På hvilken markeds plass vil verdipapirene bli omsatt?</i>	
Notering av verdipapirene	Eksisterende egenkapitalbevis i Banken er, og de Nye Egenkapitalbevisene vil bli, tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs under ticker "SKUE".
<i>Foreligger det en garanti knyttet til verdipapirene?</i>	
Informasjon om verdipapirene er tilknyttet noen garanti	Egenkapitalbevisene er ikke tilknyttet noen garanti.
<i>Hvilke hovedrisikofaktorer er spesifikke for verdipapirene?</i>	
Spesifikke risikofaktorer knyttet til verdipapirene	Egenkapitalbevis utstedt av Banken er utsatt for blant annet følgende risikofaktorer: • Generell negativ utvikling i verdipapirmarkedet og volatilitet • Bankens utbyttepolitikk vil avhenge av Bankens fremtidige inntjening, kapitalbehov samt kapital- og kjernekapitaldekning • Risiko for utvanning av utbytte

<i>Del D – Nøkkelinformasjon om opptaket til handel på et regulert marked</i>	
<i>På hvilke vilkår kan jeg investere i verdipapirene, og hva er tidsplanen for tilbudet?</i>	
Vilkårene for tilbudet	N/A
Tentativ tidsplan	Utstedelse av Vederlagsbevis og Konverteringen vil gjennomføres samtidig som Sammenslåingen, som er planlagt gjennomført ved registrering av fusjonen i Foretaksregisteret på eller omkring 3. november 2025.
Netto proveny og kostnader	Banken estimerer at kostnader knyttet til Sammenslåingen, herunder Utstedelsen av Vederlagsbevis, Konverteringen og Noteringen, som skal betales av Banken, vil utgjøre ca. NOK 25 millioner.
Utvanningseffekt	Utstedelse av Nye Egenkapitalbevis gjennom Utstedelse av Vederlagsbevis og Konvertering vil medføre en utvanning på ca. 60,3 prosent for eksisterende Egenkapitalbevisiere.
<i>Hva er bakgrunnen for at dette prospektet er utarbeidet?</i>	
Bakgrunn for noteringen	De Nye Egenkapitalbevisene skal noteres på Euronext Oslo Børs ettersom Bankens eksisterende Egenkapitalbevis er notert på Euronext Oslo Børs.
Fulltegningsgaranti	N/A
Beskrivelse av vesentlige interesser i tilbudet, herunder interessekonflikter	N/A

2 RISIKOFAKTORER

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

I hver kategori er de mest vesentlige risikoene, slik de er vurdert av Banken, med hensyn til deres negative innvirkning på utstederen og sannsynligheten for at de inntreffer, først angitt. Rekkefølgen på kategoriene har ikke til hensikt å representere noen vurdering av vesentligheten eller sannsynligheten for at den enkelte risikofaktor inntreffer, sammenlignet med risikofaktorer i en annen kategori.

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

2.1 RISIKO KNYTTET TIL UTVIKLINGEN I KAPITAL- OG PENGEMARKEDENE OG I ØKONOMI

2.1.1 Banken er eksponert for risiko knyttet til lokal økonomisk volatilitet

Bankens inntjening og resultater kan bli negativt påvirket av en forverring i økonomiske forhold der virksomheten drives.

Ettersom Bankens inntekter nesten utelukkende kommer fra kunder i Norge, hovedsakelig i Buskerud og Telemark, kan en forverring av de makroøkonomiske forholdene i Norge eller i Buskerud og/eller Telemark ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, resultater og finansielle stilling. Dersom rentenivået blir værende på et relativt høyt nivå, bruttonasjonalproduktet ikke vokser over tid, oljeprisen faller, arbeidsledigheten eller inflasjonen øker eller formuesverdiene

synker, kan dette få negative konsekvenser for bedrifter og forbrukere. Dette kan redusere etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester, noe som kan påvirke Bankens resultater og finansielle stilling negativt.

Banken anser forverrede økonomiske forhold både internasjonalt og lokalt, men særlig i Buskerud og Telemark, som den største risikoen knyttet til kapital- og pengemarkedene og økonomi.

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

2.2.1 Banken er eksponert for kredittrisiko

Banken er eksponert for kredittrisiko, som er risikoen for tap som følge av at en kunde ikke kan eller vil oppfylle sine forpliktelser overfor Banken og at sikkerheten ikke dekker forpliktelsene. Kredittrisiko oppstår i tre av Bankens forretningsområder; (i) utlån, kreditter og garantier til personkunder, (ii) utlån, kreditter og garantier til bedrifter, og (iii) utlån til og investering i banker, obligasjoner og ansvarlige lån.

I tillegg er konsentrasjonsrisiko risikoen for negativ utvikling av en hel sektor eller korrelerte lån. Ugunstige endringer i kredittkvaliteten eller adferden til Bankens låntakere eller andre motparter, kan redusere verdien av Bankens eiendeler og sikkerheter og dermed øke Bankens nedskrivninger og tapsavsetninger. Banken har god spredning av sin utlånsportefølje, både geografisk og innenfor ulike segmenter mot næringsengasjementer. Banken er eksponert mot flere ulike bransjer innen bedriftsmarkedet.

Per 30. juni 2025 er ca. 6,0 % av Bankens PM-portefølje og 15,4 % av Bankens BM-portefølje er klassifisert med risikoklasse "høy risiko" (risikoklasse 8-10). Bankens andel av engasjement i risikoklasse 8-10 for PM og BM er på nivå med gjennomsnittet i andre Eika-banker.¹ De vanligste årsaken til at et engasjement blir klassifisert som "høy risiko" er overtrekk siste 12 mnd. og utvikling i kundens innskuddsvolum, samt purringer. Banken følger jevnlig opp alle overtrekk og mislighold og alle vesentlige engasjement i risikoklasse 8-10 blir løpende vurdert i forhold til om disse må flyttes over til steg 3 (UTP) med individuell tapsvurdering. Engasjementer klassifisert med "høy risikoklasse" kan øke tapspotensialet ved eventuelle økonomiske nedgangstider eller sektorvise utfordringer.

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

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

2.2.2 Banken er eksponert for risiko knyttet til variasjoner i finansieringskostnader og tilgjengelighet av finansiering (likviditetsrisiko)

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

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

Bankens finansieringsbehov dekkes hovedsakelig gjennom kundeinnskudd (ca. 78 prosent ved utgangen av 2024). Innskudd er utsatt for svingninger på grunn av visse faktorer utenfor Bankens kontroll, som for eksempel tap av kundenes tillit og konkurransepress, og som følge av dette kan Banken oppleve en betydelig utstrømning av innskudd i løpet av kort tid. I tillegg kan

¹ Kilde: "Eika innsikt" – en rapport alle Eika-banker har tilgang til.

usikkerhet rundt Bankens finansielle stilling føre til at innskudd trekkes tilbake, noe som kan resultere i et finansieringsunderskudd for Banken. En stor del av Bankens innskudd består av mange små stabile innskudd som dekkes av innskuddsgarantien og innskudd med over 30 dagers binding. Dette bidrar til å sikre Banken mot en rask reduksjon av innskuddsmassen.

Per andre kvartal 2025 er totale innskudd i Banken på 15 254,8 MNOK, fordelt med omtrent 67,6 prosent fra privatmarkedet og 32,4 prosent fra bedriftsmarkedet. Banken har en økning i totale innskudd på 4 239 MNOK fra andre kvartal 2024 til andre kvartal 2025, hvorav deler av økningen i innskudd skyldes sammenslåing med tidligere Hjørtel og Gransherad Sparebank som ble gjennomført 1. august 2024.

Banken har både myndighetsfastsatte og interne krav til likviditet og finansiering. Per 30. juni 2025 er Bankens LCR (liquidity coverage ratio) 247 prosent mot et myndighetskrav på 100 prosent. LCR er et finansielt krav som skal sikre at banker har nok likviditet til å dekke kortsiktige forpliktelser. Det måler en Bankens evne til å håndtere likviditetsbehov i en stressperiode på 30 dager. Ved å ligge godt over myndighetskravet vil Banken være mere robust ved kortsiktige endringer i Bankens likviditet.

Utover dette har Banken interne krav som går på sammensetning av innskudd (innskuddsmassen skal ikke bestå av få og store innskudd), likviditetsreserve, og mulighet til å overføre lån til boligkredittforetak. Selv om Banken per nå overoppfyller myndighetsfastsatte og interne krav knyttet til likviditet, kan det ikke gis noen garanti for at ikke kravene vil økes eller at Banken påføres tap eller av andre grunner opplever at likviditeten svekkes. Dette vil kunne medføre vesentlig negativ innvirkning på Bankens resultat, likviditet og finansielle stilling.

2.2.3 Banken er eksponert for risiko knyttet til rentendringer

Rentenivået, som påvirkes av faktorer utenfor Bankens kontroll, blant annet finans- og pengepolitikken til regjeringer og sentralbanker, samt norske og internasjonale politiske og økonomiske forhold, påvirker Bankens driftsresultat, lønnsomhet og kapitalavkastning på flere områder.

For det første påvirker rentenivået kostnadene ved, og tilgjengeligheten av, Bankens viktigste finansieringskilder, herunder kundeinnskudd, obligasjoner med fortrinnsrett og usikrede obligasjoner. Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) har høyere prioritet sammenlignet med subordinert gjeld og betraktes derfor som sikrere for Banken. Dette kan føre til at de er mindre volatile enn mer risikofylte obligasjoner ved endring i kredittspreader. Renteendringer har likevel en betydelig innvirkning på obligasjoner med fortrinnsrett. Bankens plasseringer i OMF består av Floating Rate Notes, som er obligasjoner med flytende rente, der renten justeres med faste intervaller (hver tredje måned). Ved en renteøkning vil verdien av disse obligasjonene kunne reduseres i løpet av de påfølgende tre månedene, og motsatt dersom renten reduseres. Tilsvarende vil Bankens kontantstrøm påvirkes; dersom renten settes ned, vil inntektene fra disse obligasjonene reduseres, og motsatt ved en renteøkning.

I tillegg har Banken boliglån plassert i Eika Boligkreditt. Rundt 29,1 prosent av Bankens provisjonsinntekter stammet fra formidlingsprovisjoner knyttet til Eika Boligkreditt i perioden 1. januar 2025 til 31. juni 2025. Eika Boligkreditt finansierer sine utlån ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. En rentenedsettelse vil medføre reduserte kostnader for Eika Boligkreditt, mens en renteøkning vil ha motsatt effekt. Endringer i rentenivå vil altså påvirke bankens provisjonsinntekter. Et vedvarende lavt rentenivå holder Bankens finansieringskostnader lave ved å redusere rentekostnadene. Lavere renter reduserer også forbrukernes insentiver til å spare og begrenser derfor tilbudet av innskudd og dermed Bankens evne til å finansiere sin utlånsvirksomhet.

Banken har i all hovedsak flytende rente på eiendeler og gjeld. Per 30. juni 2025 har banken fastrenteutlån til kunder på NOK 575,5 millioner, hvorav NOK 288,5 millioner er ført til virkelig verdi i balansen og sikret med rentesikringsavtaler med hovedstol på NOK 296,4 millioner.

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

For det tredje påvirker rentenivået Bankens nedskrivningsnivå og kundenes betalingsevne. For eksempel kan en økning i rentenivået føre til en økning i misligholdsraten, noe som igjen fører til økte nedskrivninger, tap på utlån og lavere lønnsomhet for Banken. Dermed har kundenes sårbarhet for endringer i rentenivået økt.

Den fremtidige utviklingen i norsk økonomi er usikker. Det forventes imidlertid at rentenivået de kommende årene vil være høyere enn de siste 10 årene. Dette er en utvikling som kan påvirke Bankens utlånsportefølje som helhet, men det gir også Bankens muligheter til å tilpasse produkttilbudet og prisingen for å reflektere det endrede rentemiljøet.

For det fjerde kan et høyt rentenivå redusere etterspørselen etter utlånsprodukter, ettersom privatpersoner er mindre tilbøyelige eller i stand til å ta opp lån når rentenivået er høyt, og dermed redusere Bankens driftsresultat. Som beskrevet nærmere i punkt 5.2 "Beskrivelse av Bankens virksomhet" utgjør utlån til privatpersoner over ¾ av Bankens totale utlånsvolum. En reduksjon i privatpersoners låneetterspørsel eller låneevne vil derfor kunne få vesentlige negative konsekvenser for Bankens resultater og finansielle stilling. Renteendringer representerer imidlertid også inntektsmuligheter for Bankens, da høyere renter kan øke rentemarginene og dermed forbedre inntjeningen på utlånsprodukter. Dette kan delvis kompensere for reduksjonen i etterspørselen etter nye lån i et høyrentemiljø.

2.2.4 Banken er eksponert for kreditt- og rentespreadrisiko

Banken har finansielle investeringer i verdipapirer og verdipapirfond. Dette eksponerer Bankens for endringer i kreditt- og rentespread (avtalt rentepåslag). Prisene på rentepapirer er ofte direkte og omvendt relatert til kreditt- og rentespread, og disse kreditt- og rentespreadene kan svinge i markedet på grunn av endringer i generelle makroøkonomiske forhold, utstederspesifikke forhold, likviditet eller markedssentiment.

Bankens investeringer består i det vesentlige av rentebærende finansielle instrumenter utstedt av stat, kommuner og andre finansinstitusjoner. Alle Bankens plasseringer i verdipapirer ligger innenfor de maksimalgrenser som Styret har satt for plassering i aksjer, verdipapirfond, egenkapitalbevis og obligasjoner. Større endringer i rentemarkedet (kreditt- og rentespread) enn forventet kan imidlertid føre til større tap enn forventet på disse investeringene. Per 30. juni 2025 har bankens rentebærende finansielle instrumenter en gjennomsnittlig durasjon på 2,12 år og har følgende fordeling:

- Norsk stat – 20,2%
- Obligasjoner med fortrinnsrett – 56,9%
- Fylker/Kommuner – 12,3%
- Bank/Finans – 7,6%
- Innskudd i Norges Bank – 3,0%

I situasjoner der kreditt- og rentespreadene øker eller reduseres betydelig mer enn de historiske gjennomsnittene eller prognosene tilsier, kan det ha konsekvenser for Bankens investeringer. Økt kreditt- og rentespread kan føre til lavere markedsverdi for Bankens rentebærende investeringer. Siden prisene på obligasjoner er omvendt relatert til rentenivåene, vil en økning i rentespread redusere markedsverdien av obligasjoner som Bankens holder, noe som kan resultere i bokførte tap, lavere avkastning enn forventet. Større endringer i spreadene kan også føre til redusert likviditet i markedene for verdipapirer, noe som kan gjøre det vanskeligere for Bankens å selge disse verdipapirene uten å pådra seg betydelige tap.

2.2.5 Banken er eksponert for systemrisiko

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

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

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

2.2.6 Banken er eksponert for operasjonell risiko knyttet til systemer og prosesser

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser, svikt hos mennesker, samt eksterne hendelser. Dette kan eksempelvis være svikt i rutiner, kompetansesvikt, feil hos Bankens underleverandører, tillitsbrudd hos ansatte og kunder, ran, underslag m.m. Den operasjonelle risikoen er relevant som følge av Bankens organisering, med 110 ansatte fordelt på 15 kontorer. Selv om Bankens organisering er bygget opp med en felles avdeling for styring og kontroll som har ansvaret for alle avdelingskontorene, representerer spredt struktur en risiko som kan ha negativ effekt for Banken.

Videre er noen av de risikoreduserende tiltakene som Banken bruker basert på historisk informasjon. Fremtidig utvikling kan avvike vesentlig fra observert historisk utvikling, og det er en risiko for at slike tiltak ikke er tilstrekkelige til å forutsi fremtidig risikoeksponering. Videre kan risikostyringsmetodene basere seg på estimer, forutsetninger og tilgjengelig informasjon som kan være feilaktig eller utdatert. Dersom risikostyringen er utilstrekkelig eller mangelfull, kan dette ha en vesentlig negativ innvirkning på Banken.

Blant de vesentlige operasjonelle risikoene Banken er eksponert for, og som er identifisert som viktige fokusområder, er eksternt bedrageri/svindel knyttet til betalingsformidling og produktsalg, tap som følge av manglende regelverksetterlevelse innenfor anti-hvitvasking og -terrorfinansiering, samt IKT-risiko knyttet til tilgangsstyring. Dersom noen av de operasjonelle risikoene nevnt ovenfor skulle materialisere seg, kan dette føre til både omdømmemessig og økonomisk skade, og kan ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, finansielle situasjon, likviditet og/eller driftsresultat.

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

Banken er svært avhengig av uavbrutt drift av sine IT-systemer for å kunne drive virksomheten effektivt, og særlig for å kunne tilby kundene en nettbank som er tilgjengelig 24 timer i døgnet og fungerende betalingsløsninger. Videre er Banken avhengig av visse finansielle infrastrukturtenester som er mye brukt i banksektoren for å behandle betalinger og transaksjoner. For å sikre pålitelig infrastruktur og stabil drift, samarbeider Banken med tredjepartsleverandører som TietoEvry. Endringer i regulatoriske eller driftsmessige krav kan medføre vesentlige endringer i Bankens nåværende IT-systemer og videre føre til endringer i systemene og løsningene som Banken får levert av sine tredjepartsleverandører.

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

2.2.8 Banken er eksponert for risiko for informasjons- og kommunikasjonsteknologikriminalitet

Det stilles strenge krav til Bankens IT-systemer, herunder systemer som sikrer behandling, lagring og overføring av konfidensiell og annen informasjon. På grunn av sin avhengighet av digitale løsninger og grensesnitt er Banken utsatt for risiko for cyberkriminalitet i form av for eksempel trojanerangrep, phishing og tjenestenektangrep. Arten av cyberkriminalitet er i stadig utvikling. Beskyttelse av kunder og bedriftsdata, og kundenes tillit til Bankens evne til å beskytte slik informasjon, er av avgjørende betydning for Banken. Banken er delvis avhengig av kommersielt tilgjengelige systemer, programvare, verktøy og overvåkning for å sikre behandling, overføring og lagring av konfidensiell kundeinformasjon, som for eksempel personlig identifiserbar informasjon, personlig finansiell informasjon, betalingskortdata, kontoutskrifter og låne- og sikkerhetsdata. Banken er også avhengig av tredjeparter for hosting og service. Banken har implementert flere sikkerhetstiltak og benytter flere systemer og applikasjoner for å sikre seg mot informasjon- og kommunikasjonsskriminalitet. Til tross for de sikkerhetstiltakene som er iverksatt, kan Bankens og tredjepartsleverandørenes anlegg og systemer være sårbare for nettangrep, sikkerhetsbrudd, hærverk, datavirus, feilplassering eller tap av data.

Dersom Bankens eller Bankens tredjepartsleverandørers anlegg og systemer blir utsatt for nettangrep, datavirus eller liknende, kan det potensielt sette konfidensiell informasjon og annen informasjon knyttet til Banken, dens kunder og motparter i fare for å bli stjålet eller destruert. Ethvert sikkerhetsbrudd som innebærer misbruk, tap eller annen uautorisert utlevering av konfidensiell informasjon, enten fra Banken eller dens leverandører, kan skade Banken. Herunder kan det skade Bankens omdømme, utsette den for risiko for søksmål, økte kapitalkrav eller sanksjoner fra Finanstilsynet, forstyrre driften eller påvirke Banken negativt på andre måter, for eksempel ved at Banken kan bli nødt til å bruke betydelige ressurser på å endre sine beskyttelsestiltak eller undersøke og utbedre sårbarheter eller andre eksponeringer. Dette kan i sin tur ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, driftsresultat, finansielle stilling og/eller fremtidsutsikter.

2.2.9 Risiko knyttet til kredittvurderinger

Bankens kredittvurdering kan påvirke Bankens finansieringsmuligheter og markedets oppfatning av Banken. Bankens kredittvurdering er derfor viktig for dens virksomhet. For tiden er Banken vurdert med følgende rangeringer fra Nordic Credit Rating AS, som under er gjengitt på engelsk for å sikre presis gjengivelse.² Nordic Credit Rating AS skriver blant annet følgende under Rating Rationale: *“Our long-term issuer rating reflects Skue Sparebank's solid capital position, low risk appetite and strong profitability.”*³

Rating list	Rating
Long-term issuer credit rating:	A-
Outlook:	Stable
Short-term issuer credit rating	N2
Senior unsecured issue rating	A-
Tier 2 issue rating	BBB+
Additional Tier 1 issue rating	BBB-

Det kan ikke gis noen garanti for at Nordic Credit Rating AS eller andre kredittvurderingsbyråer ikke vil nedgradere Bankens vurderinger eller vurderingene av Bankens gjeldsinstrumenter som følge av en rekke faktorer, inkludert Bankens økonomiske situasjon eller endringer i gjeldende vurderingsmetoder brukt av relevante kredittvurderingsbyråer. Et kredittvurderingsbyrås evaluering av Banken kan også være basert på en rekke faktorer som ikke er helt innenfor Bankens kontroll, som forhold som påvirker finansnæringen generelt. Eventuelle fremtidige nedganger i de aspektene av Bankens virksomhet som kredittvurderingsbyråer anser som viktige, eller på annen måte, kan påvirke kredittvurderingsbyråers oppfatning av Bankens kreditt negativt og føre til at de tar negative vurderingstiltak.

Enhver nedgradering av Bankens kredittvurdering eller vurderingen av dens gjeldsinstrumenter kan negativt påvirke Bankens likviditet og konkurranseposisjon, undergrave tilliten til banken, øke dens lånekostnader, redusere attraktiviteten for Bankens kunder og øke risikoen for uttak av kundeinnskudd, begrense dens tilgang til kapitalmarkedene, eller begrense antall motparter som er villige til å inngå transaksjoner med Banken, ettersom mange institusjoner krever at deres motparter oppfyller minimumsvurderingskrav. En slik utvikling kan ha en vesentlig negativ effekt på Bankens virksomhet, økonomiske situasjon, driftsresultater og/eller utsikter.

2.2.10 Risiko knyttet til utlån til næringseiendom

Per 30. juni 2025 er ca. 84 prosent av Bankens samlede brutto utlån til bedriftsmarkedene knyttet til næringseiendom (eiendomsutvikling, bygg- og anleggsbransjen og eiendomsforvaltning). En vesentlig del av Bankens utlån er sikret med pant i bolig- og næringseiendom. I tilfeller hvor lån misligholdes og Banken må ty til pantet som sikkerhet, står den overfor en høyere risiko for kreditttap, spesielt hvis det er en nedgang i eiendommens verdi. Slike verdifall kan oppstå på grunn av økende rentenivåer som reduserer investeringsappetitten, eller hvis etterspørselen etter næringseiendom svekkes. Dette scenarioet kan føre til betydelige tap for Banken, noe som igjen kan påvirke Bankens finansielle resultater negativt. Per 30. juni 2025 er Bankens totale eksponering mot eiendomsdrift (eks. borettslag) MNOK 2769,8. Av dette er MNOK 386,5 klassifisert i høy risikoklasse (8 - 10) og MNOK 43,9 i risikoklasse 11 og 12 (misligholdte/kredittforringende engasjementer).

Engasjementene klassifiseres i risikoklasse 1 - 10 iht. Bankens risikoklassifiseringssystem. For disse engasjementene beregnes det en gruppevis tapsavsetning basert på sannsynlighet for tap og sikkerhetsverdier. Risikoklasse 11 er engasjement med betalingsmislighold over 90 dager. Risikoklasse 12 er engasjement hvor Banken har vurdert at kunden har manglende betjeningsvevne (UTP), men uten at engasjementet har over 90 dagers mislighold. Alle engasjement i risikoklasse 11 og 12 er vurdert individuelt i forhold til tapsavsetning, og det legges til grunn at det er foretatt tilstrekkelige tapsavsetning for disse engasjementene. Engasjement i risikoklasse 11 og 12 har betydning for Bankens kapitalreserver, ettersom Banken må sette av mer midler for å opprettholde forsvarlig kapitaldekning, samt bruke mer ressurser på oppfølging av engasjementene. En økning i antall

² Nordic Credit Rating AS, *Skue Sparebank 'A-' long-term issuer rating affirmed; Outlook stable*, 7. november 2024, tilgjengelig på: <https://nordiccreditrating.com/uploads/2024-11/NCR%20-%20Skue%20Sparebank%20-%20Rating%20Action%20Report%207%20Nov.%202024.pdf>

³ Nordic Credit Rating AS, *Skue Sparebank 'A-' long-term issuer rating affirmed; Outlook stable*, 7. november 2024, tilgjengelig på: <https://nordiccreditrating.com/uploads/2024-11/NCR%20-%20Skue%20Sparebank%20-%20Rating%20Action%20Report%207%20Nov.%202024.pdf>

engasjement i risikoklasse 11 og 12 vil kunne påvirke Bankens bruk av kapital, ved at et større beløp må settes til side for å tåle et potensielt fremtidig tap.

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

Mislighold av lån kan føre til økte kredittap og større behov for tapsavsetninger, noe som reduserer Bankens overskudd og svekker kapitaldekningen. Dette kan i sin tur ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, driftsresultat, finansielle stilling og/eller fremtidsutsikter, og dersom kapitaldekningen faller under regulatoriske krav, kan Banken bli nødt til å hente inn ny kapital eller redusere utlånsvirksomheten.

2.2.11 Risiko knyttet til utlån til boligeiendom

Per 30. juni 2025 er ca. 77,5 prosent av Bankens samlede bruttoutlån knyttet til boligeiendom, nærmere bestemt som kreditt til privatpersoner med deres eiendommer som sikkerhet. Per 30.06.2025 er total eksponering mot boligeiendom (inklusive boliglån i Eika Boligkreditt) MNOK 18 934,2. Av dette er MNOK 998,4 klassifisert i høy risikoklasse og MNOK 118 i risikoklasse 11 og 12 (misligholdte engasjementer). Bankens risikoklassifiseringssystem er nærmere beskrevet i punkt 2.2.10.

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

En forsterkning av forstyrrelser i rentebetalinger, sammen med en potensiell økning i mislighold, kan føre til forstyrrelser i tilbakebetalingsforpliktelsene knyttet til lån som Banken har gitt. Mislighold av lån kan føre til økte kredittap og større behov for tapsavsetninger, noe som reduserer Bankens overskudd og svekker kapitaldekningen. Dette kan i sin tur ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, driftsresultat, finansielle stilling og/eller fremtidsutsikter, og dersom kapitaldekningen faller under regulatoriske krav, kan Banken bli nødt til å hente inn ny kapital eller redusere utlånsvirksomheten.

2.2.12 Risiko knyttet til konkurranse og omdømme

Banken opererer i et stadig mer konkurranseutsatt norsk marked for finansielle tjenester. Banken konkurrerer hovedsakelig med andre tilbydere av personlige finansielle tjenester og finansielle tjenester rettet mot små og mellomstore bedrifter, inkludert norske og utenlandske banker og andre finansinstitusjoner, hvorav noen har større skala og finansielle ressurser, bredere produkttilbud og mer omfattende distribusjonsnettverk enn Banken. Banken er særlig utsatt for konkurranse fra andre lokalbanker i dens primærmarkedsområder som kan ha like god eller bedre lokalkunnskap og derfor et konkurransefortrinn, samt konkurranse fra større finansinstitusjoner i Norge som ofte tilbyr bredere produkttilbud, har stordriftsfordeler og er mer anerkjent blant Bankens potensielle kunder.

Konkurransen kan intensiveres ytterligere som følge av konkurrentenes atferd, forbrukernes etterspørsel, teknologiske endringer, markedskonsolidering, nye markedsaktører og regulatoriske tiltak. Også miljø, sosiale forhold og selskapsstyring (på engelsk Environment, Social and Governance - «ESG») og bærekraft for selskapenes forretningsmodeller får stadig større fokus blant kunder og andre tredjeparter. Banken publiserer årlig en bærekraftsrapport som beskriver hvordan Banken jobber med de ulike temaene innenfor ESG. Kunder kan prioritere å inngå et kundeforhold med en konkurrent til Banken fremfor Banken, dersom konkurrentens ESG- og bærekraftprofil foretrekkes fremfor Bankens. Hvis konkurransen øker som følge av disse eller andre faktorer, kan det ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, finansielle stilling, driftsresultat og/eller fremtidsutsikter.

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

2.3 REGULATORISK RISIKO

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

Den 25. august 2023 ble det i statsråd oppnevnt et utvalg som skal foreta en bred vurdering i sparebanker, herunder gjeldende regulering av og struktur på sparebankenes ansvarlige kapital, gjeldende og kommende antatt EØS-relevant regelverk om krav til instrumenter og andre kapitalposter som skal inngå som ren kjernekapital og endringer som sikrer at sparebankenes ansvarlige kapital er av tilstrekkelig god kvalitet til å dekke tap som kan oppstå i virksomheten ("**Sparebankutvalget**"). Sparebankutvalgets avga sin utredning til Finansdepartementet 17. november 2024. Sparebankutvalget har blant annet foreslått 1) justeringer i kapitalstrukturen i sparebanken, 2) å fjerne adgangen til å dele ut kundeutbytte og 3) å forenkle adgangen til omdanning til aksjebank. Dersom forslag 1) blir vedtatt som foreslått av Sparebankutvalget, kan konsekvensen være at egenkapitalbeviset ikke kan opprettholde sin funksjon som utbytteinstrument for sparebanker med lavt utjevningsfond, og dette kan vesentlig svekke investeringsviljen i Bankens egenkapitalbevis. Det vises til nærmere redegjørelse for Sparebankutvalgets utredning i punkt 10.1.6 "Utbytte og avsetning til utjevningsfondet".

En ikke-uttømmende oversikt over gjeldende regulatoriske rammeverk for Banken beskrives i kapittel 10 "Rammebetingelser for sparebanker" nedenfor.

I tillegg til overnevnte endring, kan norske myndigheter innføre reguleringer eller implementere finansielle eller pengepolitiske tiltak, inkludert endringer i skatt, merverdiavgift og valutaloover, som kan påvirke Bankens inntekter og kostnader. Eksempler på slike tiltak inkluderer endringer i soliditetskrav, likviditetskrav, kapitalkrav og andre spesifikke krav som direkte påvirker Banken. Myndighetene kan også innføre reguleringer som påvirker Bankens utlånspraksis, risikovurdering og kapitalkostnader. Gjennom kontrollen av tilsyns- og ledelsesinstitusjoner i pengemarkedet og kredittmarkedet, vil myndighetene også kunne gjøre tildelinger som direkte påvirker Bankens drift. For eksempel kan innføringen av økte eller nye skattesatser for finansbransjen bidra til å svekke Bankens drift, resultater, likviditet, økonomiske stilling og/eller fremtidsutsikter. Innføring av strengere soliditetskrav, som økte kapitalkrav eller likviditetsreserver, kan begrense Bankens evne til å låne ut midler og dermed redusere rentemarginene. Endringer i regelverket for utlånspraksis kan også påvirke Bankens risikoprofil og låneportefølje. Videre kan innføring av nye kapitalkravspesifikasjoner, som kontrasykliske bufferkrav eller systemrisikobufferkrav, øke Bankens kapitalkostnader og påvirke dens lønnsomhet.

Endringer i bank- og finanstjenestereguleringer, eksempelvis Finansforetaksloven, samt endringer i tolkningen og håndhevelsen av slike reguleringer, anses som den mest betydningsfulle risikoen knyttet til regulatorisk risiko. Slike endringer kan i betydelig grad påvirke Bankens virksomhet, produktene og tjenestene den tilbyr, og/eller verdien av dens eiendeler. Områder der slike endringer eller utviklinger kan få negativ utvikling inkluderer, men er ikke begrenset til: (i) generelle endringer i myndighetenes og regulatoriske organers politikk eller regelverk som kan ha stor innvirkning på investorbeglutninger eller øke kostnadene ved å drive virksomhet i det norske markedet, (ii) endringer i kapitaldekningskrav og innføring av strengere etterlevelseshforpliktelser, og (iii) endringer i forbrukervernslovgivning som påvirker bankens produkter og tjenester.

Regulatorisk utvikling, nye krav, restriksjoner eller begrensninger på finansinstitusjoners virksomhet, samt kostnadene knyttet til dette, uventede krav eller usikkerhet rundt hvilket regulatorisk rammeverk som vil gjelde for Banken, kan ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, finansielle stilling, resultater og/eller fremtidsutsikter.

2.3.2 Banken er eksponert for endringer i myndighetenes kapitalkrav

Banken er underlagt flere kapitalkrav, som nærmere beskrevet i punkt 10.2.4 til 10.2.6. Bankens krav til kapitaldekning fremkommer gjennom et Pilar 1-krav og et Pilar 2-krav. I Pilar 1-kravet til Banken er det fra myndighetene satt følgende krav:

- Minstekrav til ren kjernekapital: 4,50 prosent
- Bevaringsbuffer: 2,50 prosent
- Systemrisikobuffer: 4,50 prosent
- Motsyklisk kapitalbuffer: 2,50 prosent

I august 2024 fattet Finanstilsynet et vedtak som innebærer at Banken skal ha kapital utover minstekrav og bufferkrav tilsvarende 2,6 prosent av beregningsgrunnlaget på konsolidert basis (pilar 2-krav) for risikoer som foretaket er utsatt for og som ikke, eller bare delvis er dekket i pilar 1. Pilar 2-kravet skal dekkes av minst 56,25 prosent ren kjernekapital (CET 1) og minst 75 prosent kjernekapital. 25 prosent kan dekkes av ansvarlig kapital.

Det kan ikke garanteres at Pilar 2-kravet ikke vil økes i forbindelse med Finanstilsynets neste vurdering. Det samme gjelder for eventuelle senere endringer i CRR og/eller CRD. Dersom Finanstilsynet øker Pilar 2-kravet, vil dette innebære at Banken må holde mer kapital som buffer mot potensielle risikoer. Dette kan påvirke Bankens evne til å låne ut penger, investere i nye prosjekter, og opprettholde tilstrekkelig likviditet. Økte kapitalkrav kan også føre til høyere finansieringskostnader og redusere Bankens konkurranseevne i markedet. I tillegg kan det påvirke Bankens lønnsomhet og muligheten til å betale utbytte til egenkapitalbeviserne. Ettersom Banken etterlever Finanstilsynets forventninger, slik de fleste, om ikke alle, banker gjør, er kapitalkravet som praktiseres av Banken noe høyere enn det formelle kapitalkravet.

Kapitalkravsreguleringen er omfattende og kompleks. Dersom myndighetene anvender disse reglene på en måte som avviker fra Bankens forventninger, eller utsetter gjennomføringen av forventet lovgivning, kan dette føre til høyere kapitalkrav for Banken enn forventet og føre til at Banken må redusere veksten, senke forventet utbytte, selge eiendeler eller hente ny kapital, noe som kan ha en negativ effekt på Bankens økonomiske stilling, resultater og/eller fremtidsutsikter.

2.3.3 Risiko knyttet til manglende eller mangelfull etterlevelse av lover og forskrifter

Compliance-risiko er risikoen for at Banken pådrar seg offentlige sanksjoner/bøter eller økonomisk tap som følge av manglende etterlevelse av lover og forskrifter. Et omfattende og komplekst regelverk for å drive konsesjonspliktig bankvirksomhet stiller store krav til styring og kontroll av Banken. Nye eller endrede regulatoriske krav til hvordan Banken opererer, eller endringer i slike, kan innebære betydelige kostnader for Banken for å sikre etterlevelse, herunder kostnader tilknyttet opplæring av eksisterende ansatte eller ansettelse av nye medarbeidere, innhenting av eksterne konsulenter og juridisk bistand, samt oppgradering av eller etablering eller implementering av nye systemer. Hvilke tiltak Banken må iverksette for å sikre etterlevelse vil bero på hvilke regulatoriske krav som endres eller innføres. Banken forventer å møte sterkere regulering av sin virksomhet.

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

2.3.4 Banken er eksponert for risiko knyttet til etterlevelse av hvitvaskingsregelverket

Banken er underlagt en rekke forpliktelser for å bekjempe hvitvasking og terrorfinansiering gjennom Hvitvaskingsloven med tilhørende forskrifter, herav forskrift av 14. september 2018 nr. 1324 om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering ("**Hvitvaskingsforskriften**") (samlet benevnt som "**Hvitvaskingslovgivningen**"). Regelverket oppstiller omfattende krav til rapporteringspliktige foretak og fastsetter betydelige sanksjoner ved manglende etterlevelse.

Banken har implementert flere tiltak for å sikre at den overholder Hvitvaskingslovgivningen. Av vesentlige tiltak innført i 2025 er det blant annet tatt i bruk en løsning knyttet til avleverende system i transaksjonsovervåkning. Løsningen gir mulighet til at Banken kan nyttiggjøre avleverende system som et ekstra datapunkt i transaksjonsovervåkingen. Banken har også innført en kunderisikoklassifiseringsmodell (CRR-modell) som brukes i klassifisering av kunder basert på deres risiko for hvitvasking og terrorfinansiering. Det er i tillegg planlagt et internrevisjonsprosjekt knyttet til transaksjonsovervåkning i Q4 2025.

I gjennomgangen av risikobildet knyttet til antihvitvaskingsrisiko og -terrorfinansieringsrisiko i 2025 har Banken ikke avdekket vesentlige lokale forhold som gir betydelige effekter som tilsier at Banken er mer risikoutsatt enn andre banker med hensyn til antihvitvaskingsrisiko og terrorfinansieringsrisiko. Hendelser knyttet til hvitvasking og brudd på bestemmelser i Hvitvaskingslovgivningen kan likevel få alvorlige juridiske og omdømmemessige konsekvenser for Banken. Selv om Banken bruker betydelige ressurser på å følge opp kravene i Hvitvaskingslovgivningen er det ingen garanti for at Banken til enhver tid oppfyller samtlige krav. Herunder er det ingen garanti for at Bankens kunderisikoklassifiseringsmodell er korrekt kalibrert eller implementert, noe som kan medføre utilstrekkelig identifisering av høyrisikoforhold og potensielt resultere i regulatoriske sanksjoner. Potensielle konsekvenser ved brudd på bestemmelsene i Hvitvaskingslovgivningen er blant annet bøter, pålegg om retting og stans, og i enkelte tilfeller straffeforfølgelse. Dette kan igjen ha betydelige negative konsekvenser for Bankens omdømme, drift, resultater, likviditet, økonomiske stilling og/eller fremtidsutsikter.

2.3.5 Banken er eksponert for risiko knyttet til etterlevelse av personvernregelverket

Banken har ca. 37 200 privatkunder, noe som medfører at de mottar, lagrer og behandler svært mye personlig informasjon. Banken mottar, lagrer og behandler derfor svært mye personlig informasjon og annen brukerdata gjennom sin virksomhet og operasjoner i flere jurisdiksjoner. Dette gjør at Banken er underlagt lover og forskrifter om databeskyttelse, som stiller strenge krav til hvordan data behandles og hjemler strenge sanksjoner for manglende overholdelse, herunder knyttet til blant annet behandling (for eksempel mottak, lagring, tilgang, deling, bruk, offentliggjøring) og beskyttelse av personlig informasjon og annen data på sine plattformer. Sentrale reguleringer inkluderer personvernforordningen (GDPR) (EU) 2016/679, samt de lokale implementeringene av

GDPR i EU-medlemslandene, inkludert den norske personopplysningsloven av 15. juni 2018, nr. 38. Til tross for felles EU-lovgivning kan nasjonale forskrifter variere innenfor EU/EØS, noe som bidrar til kompleksiteten i regelverket på dette området.

Banken har implementert et omfattende rutineverk i tråd med kravene i GDPR, bestående av 8 forskjellige rutinedokumenter. Banken har implementert systemer for tildeling av rettigheter til kundeinformasjon og annen informasjon basert på rollen til de forskjellige ansatte. Til tross for Bankens rutineverk og systemer, har Banken tidligere, og kan i fremtiden, oppdage brudd på eller avvik fra personvernlovgivningen. Dersom det avdekkes slike brudd eller avvik iverksetter Banken tiltak for å redusere risiko for tilsvarende eller andre brudd i fremtiden.

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

2.4 RISIKO RELATERT TIL EGENKAPITALBEVISENE

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

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

Likviditeten i Bankens Egenkapitalbevis som handles på Euronext Oslo Børs varierer betydelig. Siden 1. januar 2025 har det vært et spenn i antall omsatte Egenkapitalbevis per dag på mellom 0 og 67 791. Dersom et aktivt og likvid marked ikke opprettholdes, kan det ha en negativ innvirkning på prisen på Egenkapitalbevisene. Dersom et slikt marked ikke opprettholdes er det en risiko for at investorer ikke får solgt Egenkapitalbevisene raskt, til markedspris eller i det hele tatt.

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

Noen av de forhold som kan påvirke kursen på Egenkapitalbevisene negativt eller føre til svingninger i kursen eller handelsvolumet på Egenkapitalbevisene, er for eksempel endringer i Bankens eller konkurrentenes faktiske eller forventede driftsresultater, endringer i resultatprognoser eller manglende oppfyllelse av investorers og analytikers resultatforventninger, investorers vurdering av suksessen og effekten av Bankens strategi, samt vurderingen av de relaterte risikoene, sammenslåinger med andre banker, endringer i generelle økonomiske forhold, endringer i forbrukerpreferanser, endringer i markedsrentene, endringer i antall egenkapitalbevisiere i Banken ("**Egenkapitalbevisiere**") og andre faktorer.

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

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

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

2.4.2 Risiko for utvanning av utbytte

Bankens årlige overskudd fordeles mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen i tråd med Bankens eierbrøk. Banken ønsker å ligge på en kontantandel av Egenkapitalbeviserens utbytte på rundt 50 prosent, samtidig som det tas hensyn til at Banken skal være tilstrekkelig kapitalisert. Den delen av utbytte som ikke blir utbetalt til Egenkapitalbeviserne tilfaller utjevningsfondet eventuelt utgjør det annen eierandelskapital. Dersom overskuddet som er avsatt til grunnfondskapitalen ikke deles ut som gaver eller kundeutbytte, vil dette legges til grunnfondskapitalen og dermed øke grunnfondskapitalens relative andel av neste års utbytte ved at Bankens eierbrøk blir mindre når grunnfondskapitalen vokser mer enn eierandelskapitalen. Dette vil igjen påvirke hvor stor andel av Bankens overskudd som avsettes til eierandelskapital og som kan utbetales som utbytte til Egenkapitalbeviserne. Bankens håndtering av overskudd tilordnet henholdsvis grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen kan derfor påvirke hvor stor del av overskuddet som skal tilordnet grunnfondskapitalen.

Dersom Banken gjennomfører kapitalforhøyelser ved å utstede nye egenkapitalbevis, kan dette føre til utvanning av eksisterende egenkapitalbeviserens eierandel. Utvanning oppstår når det totale antallet utestående egenkapitalbevis øker, noe som kan redusere verdien av hvert enkelt egenkapitalbevis og påvirke kursen på egenkapitalbevisene negativt. I tillegg kan utstedelse av nye egenkapitalbevis til lavere priser enn dagens markedskurs, eller gjennom rettede emisjoner, ytterligere forsterke denne effekten.

Videre kan utvanning svekke eksisterende egenkapitalbeviserens innflytelse i Banken, ettersom deres andel av stemmer på møter for egenkapitalbevisere og andel av utbyttet tilordnet eierandelskapitalen blir mindre. Dersom Banken ikke klarer å bruke de midlene innhentet ved emisjoner effektivt til å generere økt verdi, kan det påvirke aksjonærenes investering negativt.

For nærmere informasjon om utvanning av eksisterende Egenkapitalbevisere ved gjennomføring av Utstedelsen av Vederlagsbevis og Konverteringen, vises det til punkt 6.2.2 "Utstedelsen og Konverteringen".

3 ANSVARSERKLÆRING

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

Styret i Skue Sparebank

23. oktober 2025

Barbro Moen Ternsten
Styrets leder

George Harold Fulford

Jannicke Lehne

Maria Moe Grevsgård

Erik Hansegård

Odd-Ingar Liane

Jan Flaskerud

Lars Beitnes Svendsen

4 GENERELL INFORMASJON

4.1 Innledning

Dette Prospektet er kun ment til bruk i forbindelse med Noteringen av de Nye Egenkapitalbasene på Euronext Oslo Børs. Prospektet representerer ikke et tilbud om å kjøpe, tegne eller selge noen av de beskrevne verdipapirene.

4.2 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 de Nye Egenkapitalbevisene som søkes notert. Hvis ikke annet er oppgitt, er Banken kilde til informasjonen som er inntatt i Prospektet. Enhver gjengivelse eller distribusjon av Prospektet, fullstendig eller delvis, og enhver formidling av informasjonen i Prospektet eller bruk av slik informasjon for andre formål enn å vurdere en investering i Egenkapitalbevisene, er forbudt.

4.3 Fremtidsrettede uttalelser

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

Banken kan ikke gi noen forsikring om at Fremtidsrettede uttalelser er korrekte, og investorer advares om at enhver Fremtidsrettet uttalelse ikke er garantier om fremtidig prestasjon. Fremtidsrettede uttalelser er gjenstand for kjente og ukjente risikoer, usikkerheter og andre faktorer, som kan medføre at de faktiske resultater, prestasjoner eller mål for Banken, eller virksomhetsområdet som Banken opererer i, vil avvike vesentlig fra ethvert fremtidig resultat, prestasjon eller mål som er angitt direkte eller indirekte i slike uttalelser. Fremtidsrettede uttalelser er basert på flere antakelser om Bankens nåværende og fremtidige forretningsstrategi, virksomheten Banken driver eller markedet Banken utfører sin virksomhet i. Faktorer som kan medføre at Bankens faktiske resultat, prestasjoner eller mål vesentlig avviker fra de som er inntatt i Fremtidsrettede uttalelser, men er ikke begrenset til, de risikofaktorer som er beskrevet i kapittel 2 "Risikofaktorer" og annen informasjon i blant annet kapittel 5 "Informasjon om Skue Sparebank", kapittel 8 "Finansiell informasjon" og kapittel **Feil! Fant ikke referansekilden. "Feil! Fant ikke referansekilden."**.

4.4 Om Prospektet

Prospektet er kontrollert og godkjent av Finanstilsynet, som kompetent myndighet etter Verdipapirhandelloven jf. Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/980, som supplerer forordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektforordningen**"). Prospektet er utarbeidet som et forenklet prospekt i samsvar med artikkel 14 i Prospektforordningen. Finanstilsynets kontroll og godkjenning knytter seg utelukkende til at Prospektet oppfyller standardene til fullstendighet, forståelighet og konsistens slik det fremgår av Prospektforordningen, og utgjør under ingen omstendighet Finanstilsynets godkjenning av Banken som utsteder.

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

5 INFORMASJON OM SKUE SPAREBANK

5.1 Informasjon om Skue sparebank

Bankens juridiske og kommersielle navn er Skue Sparebank. Banken er en norsk sparebank registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 837 889 812. Banken er underlagt norsk rett og er i hovedsak regulert av Finansforetaksloven og Finansavtaleloven, samt Allmennaksjeloven. Banken hjemting er Buskerud tingrett. Bankens LEI-kode er 5967007LIEEXZX850W58.

Banken har ikke hovedkontor i tradisjonell forstand, men bankens forretningsadresse er Geilovegen 34, 3580 Geilo. Telefonnummeret til Banken er +47 915 07 583.

Bankens hjemmeside er <https://www.skuesparebank.no>. De finansielle rapportene som er inkorporert ved referanse i dette Prospektet, se avsnitt 12 "Dokumenter til gjennomsyn og kryssreferanseliste", refereres til med en lenke til denne nettsiden. Utover innholdet i disse finansielle rapportene, er innholdet på <https://www.skuesparebank.no/> ikke inkorporert ved referanse, og utgjør ikke på annen måte en del av dette Prospektet.

Bankens formål følger av vedtektene § 1-2 og er "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."

5.2 Beskrivelse av Bankens virksomhet

Banken driver tradisjonell fullservice bankvirksomhet. Banken operer innenfor de tradisjonelle produktområdene for sparebank, herunder innskudd, utlån, forsikring og sparing/pensjon, samt betalingsformidling. Bankens primærmarkedsområde er i Buskerud og Telemark.

Bankens virksomhet er fordelt mellom to segmenter, privatmarkedet og bedriftsmarkedet. Banken hadde per 30. juni 2025 ca. 37 200 personkunder som utgjorde omkring 77 prosent av Bankens utlånsvolum, og ca. 5 400 næringskunder som utgjorde omkring 23 prosent av Bankens utlånsvolum.

Innenfor privatmarkedet er hovedvekten av engasjementer knyttet til finansiering av eiendom som skal benyttes som primærbolig. Videre tilbyr Banken for privatmarkedet flere typer utlån herunder de fleste lånetyper som annuitetslån og serielån med flytende og fast rente. Per 30. juni 2025 har ca. 79 prosent av Bankens personkunder bostedsadresse i Buskerud og Telemark.

Innenfor bedriftsmarkedet er porteføljen i stor grad knyttet til små og mellomstore selskaper som driver innenfor eiendomsdrift og tjenesteyting, bygg og anlegg og varehandel. Til næringslivet tilbyr Banken kassakreditter, lån, garantier mv. Per 30. juni 2025 er ca. 84 prosent av Bankens bedriftskunder tilknyttet Buskerud og Telemark.

I Bankens primærmarkedsområde i Buskerud og Telemark har Banken per 30. juni 2025 en markedsandel på 5% av utlånsvolumet for personkunder og på bedriftsmarkedet har Banken 9,7 % av alle pant.

Banken tilbyr også forsikringsprodukter, leasing, fond og betalingsformidlingsprodukter. I 2024 utgjorde disse inntektene 6,8 % av bankens omsetning med følgende fordeling:

- Garantiprovisjon - 0,1%
- Salg forsikring – 1,8%
- Verdipapiromsetning og forvaltning – 0,8%
- Formidlingsprovisjoner EBK – 1,5%
- Betalingsformidling/ interbankgebyr/ årsgebyr – 2,5%
- Andre gebyrer og tjenester – 0,2%

Skue Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS og en del av Eika Alliansen, som ved årsskiftet bestod av 47 selvstendige lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Med en samlet forvaltningskapital på over 550 milliarder kroner og 3500 ansatte, er Eika Alliansen en av de største og viktigste aktørene i det norske bankmarkedet.⁴

5.3 Investeringer

Utover planlagt sammenslåing med Tinn Sparebank som beskrevet i punkt 9 "Informasjon om sammenslåingen med Tinn Sparebank og den sammenslåtte banken", eller som ellers beskrevet i den Finansielle Informasjonen, har Banken verken foretatt påbegynt eller planlagt vesentlige investeringer siden 30. juni 2025 og frem til datoen for Prospektet ("Prospektdato").

⁴ Eika Gruppen Årsrapport 2024, side 23, tilgjengelig på: <https://www.eika.no/-/media/fellesfiler/konsern/2024/Eika-Gruppen-rsrapport-2024.pdf>

5.4 Trendinformasjon

Det har ikke vært noen vesentlige endringer eller utviklingstrekk utover normal virksomhet siden 31. desember 2024 frem til Prospektdatoen. Det har videre ikke vært noen vesentlige endringer i Bankens finansielle resultater siden 30. juni 2025. Banken kjenner ikke til noen trender, usikkerheter, krav, forpliktelser eller hendelser som er rimelig sannsynlig å ville ha en vesentlig effekt på utsteders utsikter for regnskapsåret 2025. Banken kjenner ikke til noen endringer i statlige, økonomiske, skattemessige, monetære eller pengepolitiske faktorer som har eller kan ha en vesentlig påvirkning på Bankens fremtidige drift utover det som fremgår nedenfor.

Banken er kjent med at Sparebankutvalget i sin utredning 17. november 2025 har foreslått bl.a. 1) justeringer i kapitalstrukturen i sparebanken, 2) å fjerne adgangen til å dele ut kundeutbytte og 3) forenkle adgangen til omdanning til aksjebank. Dersom forslag 1) blir vedtatt som foreslått av Sparebankutvalget, kan konsekvensen være at egenkapitalbeviset ikke kan opprettholde sin funksjon som utbytteinstrument for sparebanker med lavt utjevningsfond, og vesentlig svekke investeringsviljen i Bankens egenkapitalbevis. Sparebankutvalgets vurderinger og forslag ble sendt på høring 18. november 2024 med høringsfrist 3. februar 2025. Utredningen er fremdeles under behandling og det er per Prospektdato ikke klart hvilke, om noen, endringer utredningen vil medføre.

Banken er videre kjent med at det ved Forskrift 6. desember 2024 om kapitalkrav og gjennomføring av CRR/CRD-regelverket (inkorporering av forordning (EU) 2024/1623) trådte i kraft 1. april 2025. De mest sentrale endringene for bankene gjelder beregningen av kapitalkrav for kredittrisiko, ettersom det kommer endringer både for banker som bruker standardmetoden og for banker som benytter interne metoder for å beregne kredittrisikoen ("IRB"). Endringene i beregningsgrunnlaget for kredittrisiko for banker som bruker standardmetoden, ble mer risikofølsom ved implementeringen av CRR3. Dette reduserer i stor grad skjevhetene mellom bankene som bruker standardmetoden og IRB-bankene. Den nye standardmetoden for risikovekting av boliglån medfører at den laveste risikovekten reduseres fra 35 prosent til 20 prosent, samtidig som belåningsgraden reduseres fra 80 prosent til 55 prosent. For belåningsgrader opp mot 75 prosent vil derfor boliglån vektet lavere enn etter den tidligere metoden, mens for høyere belåningsgrader vil risikovekten være høyere enn tidligere, basert på Finanstilsynets anslag.⁵ Endringen i standardmetoden medførte en økning i ren kjernekapital på ca.2,9 prosent for Banken.

5.5 Vesentlige kontrakter

Annet enn fusjonsavtalen mellom Banken og tidligere Hjartholmen og Gransherad Sparebank, som ble gjennomført 1. august 2024, samt fusjonsavtalen mellom Banken og Tinn Sparebank, vedtatt av bankenes respektive generalforsamling/forstanderskap 26. juni 2025 (og som nærmere beskrevet i punkt 9 "Informasjon om sammenslåingen med Tinn Sparebank og den sammenslåtte banken") har Banken ikke inngått noen kontrakter av vesentlig betydning de to siste årene før offentliggjøringen av Prospektet, med unntak av kontrakter inngått innenfor den normale virksomheten. Før offentliggjøring av Prospektet har Banken heller ikke inngått noen kontrakter, utover de som er inngått som del av den normale virksomheten, som innebærer vesentlige plikter eller rettigheter for Banken.

5.6 Bankens offentliggjøring av informasjon iht. Markedsmisbruksforordningen

Tabellen under oppstiller en oppsummering over informasjon som Banken har offentliggjort i tråd med forordning (EU) nr. 596/2014 om markedsmisbruk ("Markedsmisbruksforordningen") som er relevant per Prospektdato og som er offentliggjort de siste 12 måneder før Prospektdato:

Dato for offentliggjøring	Kategori	Oppsummering av informasjonen som ble offentliggjort
11.10.2024	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	Skue Sparebank: Utstedelse av nytt senior usikret MREL tellende obligasjonslån Skue Sparebank åpnet et senior usikret obligasjonslån på 400 MNOK med innbetaling 16.10.2024 og forfall 16.10.2029. Total låneramme er 400 MNOK.
11.10.2024	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	SKUE24 PRO - Nøkkelinformasjon ved innfrielse av deler av obligasjonslån

⁵ Finanstilsynet, Fagseminar om kapitalkrav og endringer i kapitalkravsregelverket – Kredittrisiko, tilgjengelig på <https://www.finanstilsynet.no/nyhetsarkiv/nyheter/2024/seminar-om-kommende-kapitalkravsregelverk-for-banker/>

		Kunngjøring om innfrielse av 60 MNOK datert 16.10.2024 til en innløsningskurs på 100,0375. Utestående beløp er 152 MNOK.
18.10.2024	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	Finansiell kalender Offentliggjøring av den finansielle kalenderen for Skue Sparebank.
07.11.2024	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	Skue Sparebank tildelt A- kredittvurdering fra Nordic Credit Rating Kunngjøring om at Skue Sparebank er tildelt langsiktig kredittvurdering A- med stabil utsikt og kortsiktig vurdering N2 fra Nordic Credit Rating. Bankens senior usikrede gjeld er vurdert til A-, ansvarlig obligasjon til BBB+ og fondsobligasjon til BBB-.
14.11.2024	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	SKUE31 PRO - Nøkkelinformasjon ved innfrielse av deler av obligasjonslån Kunngjøring om innfrielse av 50 MNOK datert 15.11.2024 til en innløsningskurs på 100,125. Utestående beløp er 152 MNOK.
08.01.2025	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	SKUE31 PRO - Nøkkelinformasjon ved innfrielse av deler av obligasjonslån Kunngjøring om innfrielse av 209 MNOK datert 13.01.2025 til innløsningskurs på 100,067. Utestående beløp er 141 MNOK.
08.01.2025	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	Skue Sparebank: Utstedelse av nytt senior usikret MREL tellende obligasjonslån Utstedelse av obligasjonslån på 300 MNOK med innbetaling 13.01.2025 og forfall 13.02.2030. Total låneramme er 500 MNOK.
27.01.2025	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	SKUE31 PRO - Nøkkelinformasjon ved innfrielse av deler av obligasjonslån Kunngjøring om innfrielse av 24 MNOK datert 29.01.2025 til en innløsningskurs på 100,053. Utestående beløp er 117 MNOK.
28.01.2025	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	Skue Sparebank: Utvidelse av senior obligasjonslån Utvidelse av obligasjonslån, SKUE41 PRO, med 200 MNOK, til totalt 500 MNOK. Oppgjør 29.01.2025
18.03.2025	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	SKUE27 PRO - Nøkkelinformasjon ved innfrielse av deler av obligasjonslån Kunngjøring om innfrielse av 200 MNOK datert 20.03.2025 til en innløsningskurs på 100,311. Utestående beløp er 200 MNOK.
18.03.2025	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	Skue Sparebank: Utstedelse av nytt senior usikret MREL tellende obligasjonslån Utstedelse av et nytt 3 års senior usikret obligasjonslån til totalt 400 MNOK med forfallsdato 20.03.2028.
07.05.2025	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	SKUE23 PRO - Nøkkelinformasjon ved innfrielse av deler av obligasjonslån Kunngjøring om innfrielse av 117 MNOK datert 12.05.2025 til en innløsningskurs på 100,278. Utestående beløp er 183 MNOK.

07.05.2025	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	HJGSB19 PRO - Nøkkelinformasjon ved innfrielse av deler av obligasjonslån Kunngjøring om innfrielse av 40 MNOK datert 12.05.2025 til en innløsningskurs på 100,228. Utestående beløp er 10 MNOK.
07.05.2025	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	Utstedelse av nytt senior usikret MREL tellende obligasjonslån Skue Sparebank har utstedt nytt senior usikret obligasjonslån på 200 MNOK med forfall 12. juni 2030. Obligasjonslånet har flytende rente på 3 måneders NIBOR + 0,91 % og en låneramme på 500 MNOK. Oppgjørsgdato er 12.05.2025.
14.05.2025	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	Delårsregnskap 1. kvartal 2025 - Skue Sparebank Vedlagt delårsregnskap for 1. kvartal 2025, som viser en utlånsvekst og et resultat før skatt på 91,9 mill. kroner, en økning på 26,3 % mot samme periode fra fjoråret.
26.06.2025	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	Sammenslåing av Skue Sparebank og Tinn Sparebank vedtatt av generalforsamlingen/forstandskapet i Skue Sparebank og Tinn Sparebank Generalforsamlingen i Sparebankene godkjenner sammenslåingen av bankene, og forventes gjennomført rundt 03.11.2025.
30.07.2025	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	Sammenslåing av Skue Sparebank og Tinn Sparebank - Konkurransetilsynet har klarert gjennomføring av transaksjonen Sammenslåingen er betinget av tillatelse fra Finanstilsynet, og forventes gjennomført rundt 03.11.2025.
30.09.2025	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	Protokoll fra ekstraordinært generalforsamlingsmøte Generalforsamlingen i Skue Sparebank har gjennomført valg av tillitsvalgte til den sammenslåtte banken, samt de fire sparebankstiftelsene som etableres av Banken i forbindelse med Sammenslåingen.
20.10.2025	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	Finanstilsynet har gitt tillatelser til gjennomføring av sammenslåingen av Skue Sparebank og Tinn Sparebank Finanstilsynet har, på visse vilkår, gitt tillatelse til å gjennomføre sammenslåingen av Skue Sparebank og Tinn Sparebank og opprettelse av fem sparebankstiftelser.
23. 10. 2025	Annen informasjonspliktig regulatorisk informasjon	Beslutning om gjennomføring av sammenslåing av Skue Sparebank og Tinn Sparebank, fastsettelse av kapitalforhøyelse og tegningskurs og etablering av fem sparebankstiftelser Styrene i Skue Sparebank og Tinn Sparebank har besluttet å gjennomføre sammenslåingen av bankene. Det tas sikte på å gjennomføre sammenslåingen 3. november 2025.

Dato for offentliggjøring	Kategori	Oppsummering av informasjonen som ble offentliggjort
27.03.2025	Finansiell rapportering	Årsrapport 2024 Utbytte på 32,52 NOK per egenkapitalbevis fastsettes av generalforsamlingen og utbetales 08.04.2025. Vedlagt årsrapport.

14.05.2025	Finansiell rapportering	Delårsregnskap 1. kvartal 2025 - Skue Sparebank Vedlagt delårsregnskap for 1. kvartal 2025, som viser en utlånsvekst og et resultat før skatt på NOK 91,9 millioner, en økning på 26,3 % mot samme periode fra fjoråret.
	Finansiell rapportering	Delårsregnskap 2. kvartal 2025 – Skue Sparebank Vedlagt delårsregnskap for 2. kvartal 2025, som viser en utlånsvekst og et resultat før skatt på NOK 220,0 millioner, en økning på 41,8 % mot samme periode fra fjoråret.

Dato for offentliggjøring	Kategori	Oppsummering av informasjonen som ble offentliggjort
23.04.2025	Innsideinformasjon	Skue Sparebank og Tinn Sparebank inngår intensjonsavtale om sammenslåing - Hol, 23. april 2025 Informasjon om at Skue Sparebank og Tinn Sparebank har inngått en intensjonsavtale om fusjon. Fusjonen er planlagt å bli besluttet 21.05.2025 og 26.06.2025 i bankenes generalforsamling, med forventet gjennomføring i fjerde kvartal 2025.
21.05.2025	Innsideinformasjon	Styrene i Skue Sparebank og Tinn Sparebank foreslår at bankene slår seg sammen Forslag fra styrene i Skue Sparebank og Tinn Sparebank om en sammenslåing av bankene, med Skue Sparebank som den juridisk overtakende enheten. Fusjonsplanen ble vedtatt, og den sammenslåtte banken vil fortsette under navnet Skue Sparebank.

Dato for offentliggjøring	Kategori	Oppsummering av informasjonen som ble offentliggjort
05.12.2024	Meldepliktig handel	Styremedlem Erik Hansegård kjøper egenkapitalbevis i Skue Sparebank Styremedlem Erik Hansegård kjøpte totalt 486 egenkapitalbevis i Skue Sparebank til kurs 263,8 NOK per bevis.
10.06.2025	Meldepliktig handel	Administrerende banksjef Hans Kristian Glesne kjøper egenkapitalbevis i Skue Adm. Banksjef. Hans Kristian Glesne kjøpte 4 800 egenkapitalbevis i Skue Sparebank til kurs NOK 326 per bevis.
12.06.2025	Meldepliktig handel	Meldepliktig handel for primærinnsidere Styremedlem Erik Hansegård kjøpte 500 egenkapitalbevis i Skue Sparebank til kurs NOK 337,9475 per bevis.
26.06.2025	Meldepliktig handel	Meldepliktig handel Skue Sparebank tildelte egenkapitalbevis til de ansatte fra bankens egen beholdning.
27.06.2025	Meldepliktig handel	Meldepliktig handel for primærinnsidere Styremedlem Jan Flaskerud kjøpte 199 egenkapitalbevis i Skue Sparebank til kurs NOK 336,5 per bevis.
03.07.2025	Meldepliktig handel	Meldepliktig handel for primærinnsidere Styremedlem Erik Hansegård kjøpte 14 egenkapitalbevis i Skue Sparebank til kurs NOK 341,45 per bevis.

14.08.2025	Meldepliktig handel	Meldepliktig handel for primærinnsidere Torgeir Nøkleby, Banksjef økonomi og finans, kjøpte 117 egenkapitalbevis i Skue Sparebank til kurs NOK 319,95 per bevis.
------------	---------------------	--

6 EIERANDELSKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERE

6.1 Eierandelskapital i Banken

Banken har per Prospekt dato en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. Eierandelskapitalen er per 30. juni 2025 norske kroner ("NOK") 68 814 930, tilsvarende en eierbrøk på ca. 19 prosent. Banken har utstedt 2 293 831 Egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 30. Egenkapitalbevisene er fritt omsettelige. Bankens Egenkapitalbeis er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs, og de Nye Egenkapitalbevisene vil søkes tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs.

Det er ingen utestående opsjoner, warrants, konvertible lån eller andre instrumenter som gir rett til å kreve utstedt Egenkapitalbevis i Banken.

Bankens Egenkapitalbevis er registrert i VPS i elektronisk form med verdipapirnummer (ISIN) ISIN NO0006001809. Kontofører er DnB Bank ASA. Eksisterende Egenkapitalbevis er, og de Nye Egenkapitalbevisene vil være, utstedt i henhold til norsk lov. Banken eier per 30. juni 2025 ingen av Bankens egne Egenkapitalbevis.

6.2 Noteringen

6.2.1 Bakgrunnen for Noteringen

Bakgrunnen for Noteringen er utstedelse av 3 484 888 Nye Egenkapitalbevis i forbindelse med sammenslåingen av Banken og Tinn Sparebank som vederlag for deler av grunnfondskapitalen i Tinn Sparebank, og konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital ved utstedelse av Egenkapitalbevis som overføres vederlagsfritt til sparebankstiftelser som opprettes av Banken.

6.2.2 Utstedelsen og Konverteringen

Generalforsamlingen i Skue Sparebank fattet 26. juni 2025 følgende vedtak om forhøyelse av eierandelskapitalen i Skue Sparebank ved utstedelse av egenkapitalbevis:

Eierandelskapitalen i Skue Sparebank forhøyes ved nytegnning av egenkapitalbevis og konvertering av grunnfondskapital som følger:

Nytegning av egenkapitalbevis:

- a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 21 917 820 ved utstedelse av 730 594 nye egenkapitalbevis.
- b) Pålydende skal være NOK 30 per egenkapitalbevis.
- c) Tegningskursen per egenkapitalbevis skal tilsvare siste beregnede bokførte verdi per egenkapitalbevis på det tidspunktet styret vedtar gjennomføring av sammenslåingen.
- d) Egenkapitalbeviser fortrinnsrett fravikes. Sparebankstiftelsen Skue Sparebank - Tinn under etablering tegner 730 594 egenkapitalbevis
- e) Egenkapitalbevisene tegnes i protokollen for det styremøte som vedtar utstedelse av nye egenkapitalbevis, dersom styret ikke fastsetter annen frist for å tegne egenkapitalbevisene.
- f) Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing av Skue Sparebank og Tinn Sparebank, jf. finansforetaksloven § 12-6. Egenkapitalbevisene utstedes som vederlag for at Tinn Sparebank overfører eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tingsinnskudd til Skue Sparebank i samsvar med plan for sammenslåing datert 21. mai 2025 mellom Skue Sparebank og Tinn Sparebank om sammenslåing (Fusjonsplanen), jf. finansforetaksloven § 12-3, jf. § 12-4.
- g) Egenkapitalbevisene gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret. Fordeling av årets overskudd etter finansforetaksloven § 10-17 for 2025 skal skje etter eierbrøken etter konvertering og nytstedelse for året som helhet (ikke tidsvektet eierbrøk).
- h) Overkurs fordeles i samsvar med finansforetaksloven § 10-14.
- i) Kostnadene i forbindelse med konvertering og utstedelse av egenkapitalbevis lar seg ikke spesifisere i det de inngår i kostnadene knyttet til en større strategisk og strukturell prosess.

Konvertering av grunnfondskapital:

- a) Eierandelskapitalen skal forhøyes med NOK 82 628 820 ved utstedelse av 2 754 294 nye egenkapitalbevis, ved konvertering av grunnfondskapital.
- b) Pålydende skal være NOK 30 per egenkapitalbevis.
- c) Tegningskursen per egenkapitalbevis skal tilsvare siste beregnede bokførte verdi per egenkapitalbevis i Skue Sparebank (eksklusive fond for urealisert gevinst, udisponert resultat og annen egenkapital) på det tidspunktet styret vedtar gjennomføring av sammenslåingen.
- d) Egenkapitalbeviserne fortrinnsrett fravikes. Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Hol under etablering tegner 724 104 egenkapitalbevis, Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Hønefoss under etablering tegner 623 297 egenkapitalbevis, Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Nesbyen under etablering tegner 669 569 egenkapitalbevis og Sparebankstiftelsen Skue Sparebank –Hjartdal og Notodden under etablering tegner 737 324 egenkapitalbevis
- e) Egenkapitalbevisene tegnes i protokollen for det styremøte som vedtar utstedelse av nye egenkapitalbevis, dersom styret ikke fastsetter annen frist for å tegne egenkapitalbevisene.
- f) Oppgjør for egenkapitalbevisene skjer samtidig med gjennomføring av sammenslåing av Skue Sparebank og Tinn Sparebank, jf. finansforetaksloven § 12-6, i samsvar med plan for sammenslåing datert 21. mai 2025 mellom Skue Sparebank og Tinn Sparebank om sammenslåing (Fusjonsplanen), jf. finansforetaksloven § 12-3, jf. § 12-4.
- g) Egenkapitalbevisene gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret. Fordeling av årets overskudd etter finansforetaksloven § 10-17 for 2025 skal skje etter eierbrøken etter konvertering og nyutstedelse for året som helhet (ikke tidsvektet eierbrøk).
- h) Overkurs fordeles i samsvar med finansforetaksloven § 10-14.
- i) Kostnadene i forbindelse med konvertering og utstedelse av egenkapitalbevis lar seg ikke spesifisere i det de inngår i kostnadene knyttet til en større strategisk og strukturell prosess.
- j) Styret kan gjøre de endringer i vedtektene som kapitalforhøyelsen gjør påkrevd.

Etter Utstedelsen av Vederlagsbevis og Konverteringen som er beskrevet i Prospektet vil Bankens vedtektsfestede eierandelskapital utgjøre NOK 173 361 570, fordelt på 5 778 719 egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 30. Egenkapitalbevisernes andel av eierandelskapital og stemmeretter i Banken vil utvannes med ca. 60,3 % prosent som følge av Utstedelsen av Vederlagsbevis og Konverteringen.

Egenkapitalbevisene som utstedes i forbindelse med Sammenslåingen overføres vederlagsfritt til de 5 sparebankstiftelsene ("**Stiftelsene**") (under etablering). De 5 sparebankstiftelsene (under etablering) har dermed økonomisk interesse i Utstedelsen av Vederlagsbevis og Konverteringen.

6.2.3 Rådgivere i forbindelse med Noteringen

Norne Securities AS (Jonsvollsgaten 2, 5011 Bergen) er finansiell rådgiver for Banken.

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

6.2.4 Fysiske og juridiske personers interesse i Noteringen

Tilretteleggeren vil i fremtiden kunne yte investeringstjenester og andre tjenester til Banken som ledd i ordinær virksomhet, og vil i den forbindelse kunne motta vederlag. Tilretteleggeren og deres datterselskaper, ansatte og tillitsvalgte vil i egenskap av å være investorer kunne eie og omsette Egenkapitalbevis i Banken. Tilretteleggerens rett til å motta honorar for bistand i forbindelse med Utstedelsen av Vederlagsbevis, Konverteringen og Notering, er delvis avhengig av at sammenslåingen mellom Skue Sparebank og Tinn Sparebank fullføres, herunder Noteringen, og Tilretteleggeren har dermed en interesse i gjennomføring av Tilbudet.

Videre mottar de 5 sparebankstiftelsene som etableres i forbindelse med sammenslåingens vederlagsfrie Egenkapitalbevis som beskrevet i punkt 6.2.2 "Utstedelsen og Konverteringen".

6.3 Opsjonsordninger

Banken har etablert en kollektiv bonusordning for alle ansatte med unntak av adm. banksjef med utbetaling av bonus i form av tildeling av egenkapitalbevis i Banken. Årlig bonus kan ikke overstige NOK 30 000 per ansatt. For adm. banksjef er det inngått avtale knyttet til måloppnåelse på områdene økonomiske resultater, gjennomføring av vedtatte tiltak og risikostyring. Avtalen gir mulighet for utbetaling av maksimalt 3 000 Egenkapitalbevis per år.

Annet enn det som fremgår over har Banken ikke etablert incentivprogrammer med opsjoner eller retter til å tegne eller kjøpe egenkapitalbevis.

6.4 Konvertible lån eller tegningsrettigheter

Banken har ikke utstedt konvertible lån eller tegningsretter.

6.5 Fortrinnsrett

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

6.6 Styrefullmakter

Per Prospekt dato har Styret fullmakt til å ta pant i eller erverve egne egenkapitalbevis med et samlet pålydende på inntil NOK 3 millioner. Styret har ikke fullmakt til å forhøye eierandelskapitalen. Styret har videre fullmakt til opptak av ansvarlig lån og fondsobligasjoner, hver på inntil henholdsvis NOK 250 millioner og NOK 200 millioner. Erverv av egne egenkapitalbevis og opptak eller innløsning av ansvarlig lån er betinget av godkjenning fra Finanstilsynet.

6.7 Stemmerettigheter

Alle Egenkapitalbevisene har lik stemmerett.

6.8 Regler om pliktig tilbud

Verdipapirhandellovens regler om tilbudsplikt kommer ikke til anvendelse på Egenkapitalbevis.

6.9 Regler om tvangsinnløsning av Egenkapitalbevis

Allmennaksjelovens regler om tvangsinnløsning får ikke tilsvarende anvendelse på Egenkapitalbevis.

6.10 Offentlige oppkjøpstilbud

Det har ikke vært noe offentlige oppkjøpstilbud på Egenkapitalbevisene.

6.11 Utbyttepolitikk

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

Bankens årlige overskudd fordeles mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen i tråd med Bankens eierbrøk. 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 utbyttedmidler for året. Regulatoriske krav til soliditet og hva som er forenlig med forsiktig og god forretningsskikk må hensyntas ved disponeringen av Bankens årsresultat, og derigjennom fastsettelse av størrelsen på utbytte. Banken ønsker å holde ren kjernekapitaldekning på et nivå som tilfredsstillende både myndighetene og markedets forventede krav. Styret har lagt vekt på å finne en tilfredsstillende løsning for utbytte til egenkapitalbevisierne, samt hensynta Finanstilsynets og Finansdepartementets anbefalinger. Banken ønsker å ligge på en kontantandel av Egenkapitalbevisierens utbytte på minimum 50 prosent, samtidig som det tas hensyn til at Banken skal være tilstrekkelig kapitalisert. Den delen av utbytte som ikke blir utbetalt til Egenkapitalbevisierne tilfaller utjevningsfondet eventuelt utgjør det annen eierandelskapital. Dersom overskuddet som er avsatt til grunnfondskapitalen ikke deles ut som gaver eller kundeutbytte, vil dette legges til grunnfondskapitalen og dermed øke grunnfondskapitalens relative

andel av neste års utbytte, og Egenkapitalbeveiseiernes risiko for utvanning. Dette vil igjen påvirke hvor stor andel av Bankens overskudd som avsettes til eierandelskapital og som kan utbetales som utbytte til Egenkapitalbeveiseierne.

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.

Det er ingen særskilte utbyttebegrensninger for utenlandske eiere. Utbyttet til ikke-norske statsborgere betales ut på samme måte som til norske statsborgere, det vil si til bankkonto tilknyttet konto i VPS for registrering av eierskap i verdipapirer ("**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. Det vil kunne bli tilbakeholdt kildeskatt ved utbetaling av utbytte til Egenkapitalbeveiseiere utenfor Norge.

For regnskapsåret 2024 utbetalte Banken NOK 32,52 per Egenkapitalbevis i utbytte.

6.12 Egenkapitalbeveiseiernes rettigheter ved likvidering

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

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

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

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

6.13 Eierbegrensninger og vesentlig eiere

Verdipapirhandelens kapittel 4 om primærinnsideres meldeplikt og om flagging ved erverv av større aksjeposter gjelder for egenkapitalbevis notert på regulert marked.

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

Banken har per dato for dette Prospektet 2 Egenkapitalbeveiseiere som eier egenkapitalbevis over flaggegrensene, dette er Verdipapirfondet Eika Egenkapitalbevis og Børge Døskeland som per dato for Prospektet eier henholdsvis 9,50 og 5,04 prosent av utstedte egenkapitalbevis.

7 ORGANISASJON, STYRE OG LEDELSE

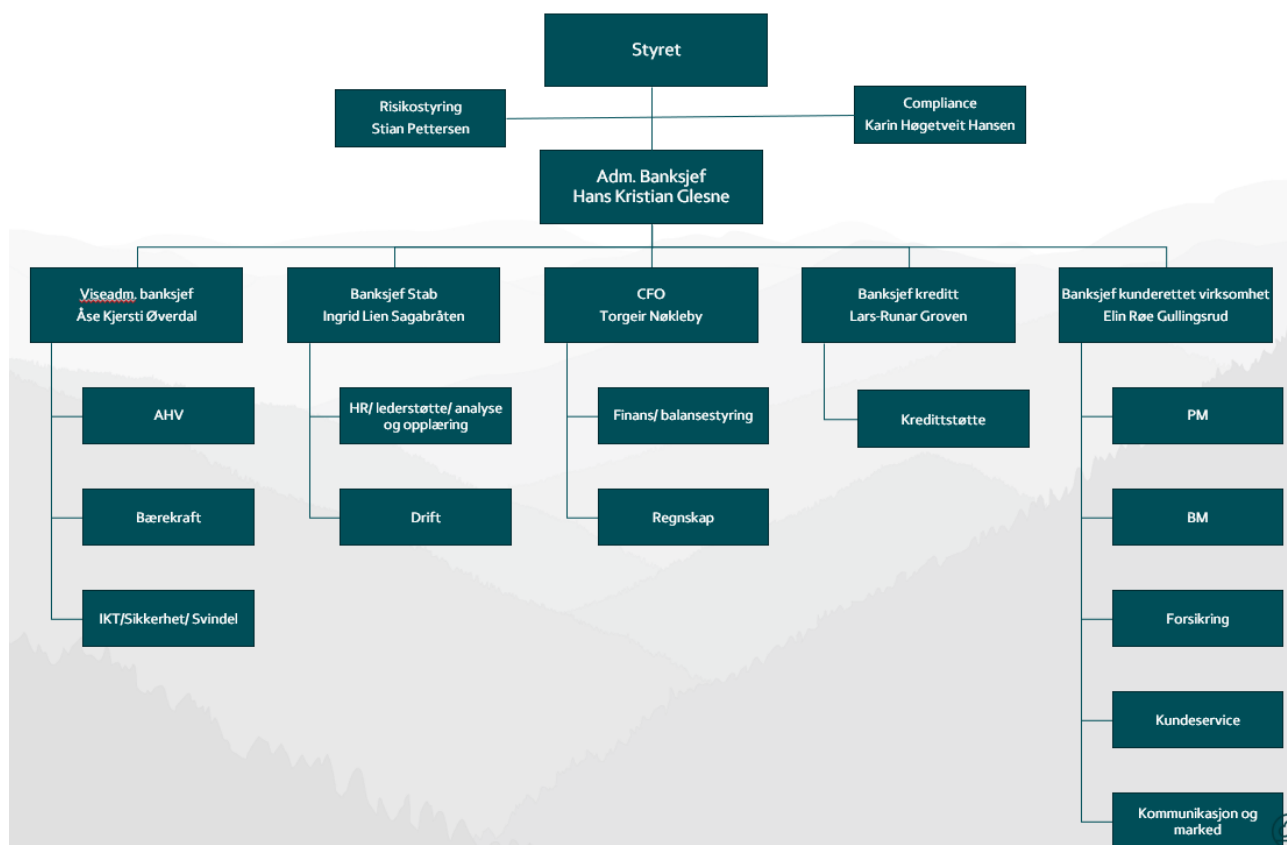
7.1 Innledning

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

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

7.2 Organisering av Skue Sparebank

Bankens operasjonelle struktur er illustrert i figuren nedenfor:



7.3 Styret

7.3.1 Styret i Banken

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

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

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

Per Prospektdato er følgende medlemmer av Styret:

Navn:	Styreposisjon:	Første gang valgt:	Valgt til:
Barbro Moen Ternsten	Styrets leder	2024*	2025

George Harold Fulford	Nestleder	2006	2025
Jannicke Lehne	Styremedlem	2023	2026
Maria Moe Grevsgård	Styremedlem	2016	2025
Erik Hansegård	Styremedlem	2024	2026
Odd-Ingar Liane	Styremedlem	2024	2025
Jan Flaskerud	Styremedlem	2020	2025
Lars Beitnes Svendsen	Styremedlem (ansattes representant)	2024	2025
Cathrine Fjeld Ogner	Varamedlem (ansattes representant)	2020	2025

* Valgt i 2024 ifm. vedtakelse av fusjonsplan mellom Skue Sparebank og Hjarthdal og Gransherad Sparebank. Trådte inn som styremedlem august 2024, og tok over som styrets leder i 2025 i tråd med fusjonsplanen.

Bankens postadresse, Jordeshagen 5, 3540 Nesbyen, fungerer som c/o-adresse til styrets medlemmer.

7.3.2 Styremedlemmenes bakgrunn

Barbro Moen Ternsten

Barbro Moen Ternsten har vært styreleder i Skue Sparebank siden 2025. Før dette var hun styreleder i tidligere Hjarthdal og Gransherad Sparebank, som ble sammenslått med Skue Sparebank i august 2024. Barbro er utdannet som siviløkonom. Hun har erfaring som prosjektleder og andre lederstillinger i Lindorff AS og Broadnet AS.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Skue Sparebank (styrets leder) Vokser AS (Chief Operating Officer)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Hjarthdal og Gransherad Sparebank (styreleder og styremedlem) Vokser AS (styremedlem)

George Harold Fulford

George Harold Fulford har vært medlem av styret i Skue Sparebank siden 2006, først som styrets leder og nå som styrets nestleder. Han er utdannet økonom og jurist, og har 10 års erfaring fra bankvirksomhet og drevet egen advokatpraksis. George har omfattende erfaring og kunnskap i rollen som både styremedlem og som styreleder

Nåværende styreverv og lederstillinger	Skue Sparebank (styrets nestleder) Abicon Elektro AS (styreleder) Abicon Gruppen AS (styreleder) ANS Sel Eiendomsselskap (styreleder) Asker Taxi AS (styreleder) Byrågruppen Heder AS (styreleder) Christian Ivs vei 31 AS (styreleder) Drammen Catering AS (styreleder) Drammen Eiendom Kf (styreleder) Drammen Skutebrygge AS (styreleder) Eggedal Sag AS (styreleder) Eiendom 1624 AS (styreleder) Eiker Eiendomsutvikling AS (styreleder) Eiker Omsorgsbygg AS (styreleder) Elvebredden AS (styreleder)
--	---

	Fulford Pettersen & Co Advokatfirma AS (styreleder) Glitrevannverket Iks (styreleder) Grand Kongsberg AS (styreleder) Gyldenløve Eiendom AS (styreleder) Gyldenløve Hotell AS (styreleder) Hamar Hotelldrift AS (styreleder) Hammergata 11-13 AS (styreleder) Heder Drift AS (styreleder) Hougsund Eiendomsselskap AS (styreleder) Knut Ødegaard & Co AS (styreleder) Kirsco Eiendom AS (styreleder) Krisco Hotel AS (styreleder) Krisco Invest AS (styreleder) Krisco Utvikling AS (styreleder) Krystal AS (styreleder) Lågenlia AS (styreleder) M. Jacobsen Gravferd AS (styreleder) Pk Eiendom AS (styreleder) Pk Gruppen AS (styreleder) Pk Regnskap AS (styreleder) Renovasjonsselskapet for Drammensregionen Iks (styreleder) Skien Begravelsesbyrå AS (styreleder) Storgata 7 Kongsberg AS (styreleder) Søre Sunnmøre Reinhaldsverk Iks (styreleder) Tinds Kaffe AS (styreleder) Thomas Angel Holding AS (styreleder) Varg Eiendom AS (styreleder) Verksveien AS (styreleder) Ødegaard Dame AS (styreleder) Øvre Eiker Kommunale Eiendom Kf (styreleder) Asker Taxisentral AS (styremedlem) Avempro AS (styremedlem) Bkb 2a T02 AS (styremedlem) Drammen Kino AS (styremedlem) Friluftsmagasinet AS (styremedlem) Fuglerud Begravelsesbyrå AS (styremedlem) Hokksund Vest Utvikling AS (styremedlem) Kongensgate 2 Kongsberg Holding AS (styremedlem) Kongsberg Utvikling AS (styremedlem) Nes Kjøtt AS (styremedlem) Ormåsen Utbygging AS (styremedlem) Pk Hus AS (styremedlem) Stasjonsgata 10-12 Eiendom AS (styremedlem) Venner Av Drammen Sykehus (styremedlem) Vestre Viken Hf (styremedlem) Ivar Tanum Entreprenør AS (varamedlem av styret) Ivar Tanum Maskinutleie AS (varamedlem av styret) Trio Beting AS (varamedlem av styret)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Lager Nord Eiendom AS (styreleder) Santo AS (styreleder) Lysker og Thorrud (styreleder) Øvre Utsikten AS (styreleder) Olaf Roberts AS (styreleder)

	Boligsameiet Underlia Terrasse (styreleder) Freher AS (styremedlem)
--	--

Jannicke Lehne

Jannicke Lehne har vært styremedlem i Skue Sparebank siden 2023. Hun er utdannet siviløkonom og har blant annet erfaring som revisor i Ernst & Young AS, som Group Financial Controller i Statskraft AS og vært bedriftsrådgiver i Skue Sparebank.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Studio Vestbraaten AS (Styreleder) Skue Sparebank (styremedlem) Lehne Prosjektledelse AS (styremedlem)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	

Maria Moe Grevsgård

Maria Moe Grevsgård har vært styremedlem i Skue Sparebank siden 2016. Hun har en mastergrad i statsvitenskap fra UiO, og jobber som regionalutvikler i Regionrådet for Hallingdal. Hun har arbeidserfaring fra både privat og offentlig sektor i Hallingdal.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Kvinnegnist (styreleder) Skue Sparebank (styremedlem)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Stiftelsen Geilo Sti- og Løypelag

Erik Hansegård

Erik Hansegård har vært styremedlem i Skue Sparebank siden 2024.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Høgryn AS (styreleder) Trehuspartner AS (styreleder og daglig leder) Høgebakken AS (styreleder) Hestehaugane AS (styreleder) Hallingsdal Flyklubb (styreleder) Skue Sparebank (styremedlem) Golsfjellet Vest AS (daglig leder)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	

Odd-Ingar Liane

Odd-Ingar Liane har vært styremedlem i Skue Sparebank siden 2024. Før dette var han styremedlem i tidligere Hjørtal og Gransherad Sparebank, som ble sammenslått med Skue Sparebank i august 2024. Han har et høyere revisorstudium fra NHH og har praktisert som revisor i ca. 35 år, hvorav 14 år som partner i Ernst & Young AS.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Skue Sparebank (styremedlem)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Hjørtal og Gransherad Sparebank (styremedlem)

Jan Flaskerud

Jan Flaskerud har vært styremedlem i Skue Sparebank siden 2020.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Skue Sparebank (styremedlem) Finansforbundet (styremedlem)
--	---

Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Eika Gruppen AS (sytremedlem)
---	-------------------------------

Lars Beitnes Svendsen

Lars Beitnes Svendsen er ansattevalgt styremedlem og har vært styremedlem i Skue Sparebank siden 2024. Før dette var han styremedlem i tidligere Hjartdal og Gransherad Sparebank, som ble sammenslått med Skue Sparebank i august 2024. Lars har en bachelorgrad i økonomi og administrasjon og 14 års erfaring som bedriftsrådgiver, kredittsjef og regionsjef i bank.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Skue Sparebank (ansattevalgt styremedlem og Regionbanksjef)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Hjartdal og Gransherad Sparebank (ansattevalgt styremedlem og Kredittsjef)

Cathrine Fjeld Ogner

Cathrine Fjeld Ogner er ansattevalgt varamedlem i styret og har vært en del av styret i Skue Sparebank siden 2020. Hun jobber som bedriftsrådgiver i Skue Sparebank.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Skue Sparebank (vara til styret)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Skue Sparebank (ansattevalgt styremedlem)

7.4 Ledergruppen

7.4.1 Ledergruppen i Banken

Per Prospekt dato besto ledergruppen i Banken av følgende personer:

Navn:	Stilling:
Hans Kristian Glesne	Administrerende Banksjef
Åse Kjersti Øverdal	Viseadministrerende Banksjef
Torgeir Nøkleby	Banksjef økonomi og finans
Ingrid Marit Lien Sagabråten	Banksjef stab
Lars-Runar Groven	Banksjef kreditt
Elin Røe Gullingsrud	Banksjef kunderettet virksomhet

Bankens postadresse, Jordeshagen 5, 3540 Nesbyen, fungerer som c/o-adresse til ledergruppens medlemmer.

7.4.2 Ledergruppens bakgrunn

Hans Kristian Glesne

Hans Kristian Glesne er Administrerende Banksjef i Skue Sparebank. Han har en bachelor i Bank og Finans, samt utdanning innenfor ledelse fra London Business School. Han har tidligere vært banksjef personmarkedet i Sparebanken Øst.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Skue Sparebank (Administrerende Banksjef) Fremtind Forsikring (styremedlem) Eika Gruppen AS (styreleder)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	

Åse Kjersti Øverdal

Åse Kjersti Øverdal er Viseadministrerende Banksjef i Skue Sparebank. Hun har utdanning innen bedriftsøkonomi fra Handelshøyskolen BI. Åse Kjersti var administrerende banksjef i tidligere Hjørtedalen og Gransherad Sparebank fra 2016 frem til banken ble sammenslått med Skue Sparebank i august 2024.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Notodden Utvikling AS (styremedlem) Viken EiendomsMegling AS (styremedlem)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Eika Kredittbank AS (styremedlem)

Torgeir Nøkleby

Torgeir Nøkleby er Banksjef Økonomi og Finans i Skue Sparebank. Han har fullført en Executive Master of Management på Handelshøyskolen BI. Torgeir har ca. 23 års erfaring fra bank, og har i tillegg til Skue Sparebank jobbet i tidligere Sparebanken Jevnaker Lunner og tidligere Hønefoss Sparebank.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Jevnaker Almenning (styremedlem) Skue Sparebank (Banksjef Økonomi og Finans)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Ringerike Næringsforening (styremedlem)

Ingrid Marit Lien Sagabråten

Ingrid Marit Lien Sagabråten er Banksjef Stab i Skue Sparebank. Hun er utdannet siviløkonom med Cand Merc. fra NHH. Ingrid Marit har erfaring som revisor i Deloitte, økonomisjef i tidligere Nes Prestegjelds Sparebank og som risk manager i Skue Sparebank.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Skue Sparebank (Banksjef Stab)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	

Lars-Runar Groven

Lars-Runar Groven er Banksjef Kreditt i Skue Sparebank. Han er utdannet siviløkonom og har 33 års arbeidserfaring fra bank, hvorav 25 år er erfaring fra lederstillinger.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Skue Sparebank (Banksjef Kreditt) Hytteieierforeningen (styremedlem)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Sparebanken Øst (Direktør Kreditt og Bedriftsmarked)

Elin Røe Gullingsrud

Elin Røe Gullingsrud er Banksjef kunderettet virksomhet i Skue Sparebank. Hun har tatt utdanning i diplomøkonomstudiet ved Handelshøyskolen BI, gjennom Forsikringsakademiet har hun tatt Business English for the insurance Industry og blitt autorisert forsikringsmegler, og hun er autorisert Finansiell Rådgiver. Hun har arbeidserfaring som rådgiver og forskningsmidler i forskjellige bedrifter, og har vært Trygdesjef, distriktsarbeidssjef i NAV.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Skue Sparebank (Banksjef kunderettet virksomhet)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Gullingsrud Skogdrift AS (varamedlem i styret)

7.5 Vandel

Ingen av Styrets medlemmer eller medlemmer av Bankens ledergruppe de siste fem år:

- Blitt domfelt for økonomisk kriminalitet;

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

7.6 Interessekonflikter

Bortsett fra de nærstående transaksjonene som er beskrevet i punkt 7.7 "Transaksjoner med nærstående", bekreftes det at det ikke foreligger interessekonflikter mellom de forpliktelser medlemmer av Styret, ledelse eller kontrollorganer har overfor Banken og deres private interesser og/eller andre forpliktelser.

Ingen av medlemmene i ledergruppen eller Styret er i familie.

7.7 Transaksjoner med nærstående

Banken rapporterer opplysninger om nærståendetransaksjoner iht. IAS 24 *Transaksjoner med nærstående*. Banken har, i perioden fra 30. juni 2025 til datoen for dette Prospektet ikke inngått noen transaksjoner med nærstående som er underlagt krav til rapportering iht. IFRS. Utover dette har Banken som del av sin løpende virksomhet ytt enkelte lån og garantier til personer i Styret og ledelsen i tråd med vanlig praksis for norske banker.

8 FINANSIELL INFORMASJON

8.1 Regnskaper og regnskapsprinsipper

Bankens reviderte årsregnskap per 31. desember 2024 ("**Årsregnskapet**") er utarbeidet i samsvar med IFRS® Accounting Standards ("**IFRS**") slik det er vedtatt av Den Europeiske Union ("**EU**"). Det vises til at det i Årsregnskapet, og for tidligere reviderte årsregnskap for Banken, er inntatt feil referanse hva angår regnskapsprinsipper for utarbeidelse av årsregnskap. Det følger av side 52 av Årsrapporten at "Banken har valgt å utarbeide regnskapet etter årsregnskapsforskriften § 1-4, 2. ledd b) hvilket innebærer at regnskapet utarbeides i samsvar med IFRS® Accounting Standards som godkjent av EU med mindre annet følger av forskriften." Riktig referanse er forskrift 16. desember 1998 nr. 1240 om årsregnskap m.m. for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. ("**Årsregnskapsforskriften**") § 1-3 3. ledd som betyr at Banken utarbeider årsregnskap i samsvar med IFRS. Banken vil sørge for at referansen blir riktig ifm. utarbeidelse av årsrapport for 2025.

Bankens ureviderte delårsregnskap per 30. juni 2025 ("**Delårsregnskapet**"), med sammenliknbare tall for seksmånedersperioden som endte 30. juni 2024, er utarbeidet i samsvar med International Accounting Standard 34 "Delårsrapportering" (IAS 34) slik dette er vedtatt av EU. Delårsregnskapet er verken revidert eller gjenstand for en begrenset revisjon fra revisor. Både Årsregnskapet og Delårsregnskapet omtales i dette Prospektet som «**Finansiell Informasjon**» og er innarbeidet ved henvisning i Prospektet. Se avsnitt 12 "Dokumenter til gjennomsyn og kryssreferanseliste" for nærmere informasjon om dokumenter som er innarbeidet ved henvisning.

Årsregnskapet er revidert av Selskapets uavhengige revisor, PricewaterhouseCoopers AS ("**PwC**"). Revisors beretning tilknyttet Årsregnskapet er innarbeidet ved henvisning i Prospektet. Se avsnitt 12 "Dokumenter til gjennomsyn og kryssreferanseliste" for nærmere informasjon om dokumenter som er innarbeidet ved henvisning.

Banken presenterer den Finansielle Informasjonen i NOK. De finansielle opplysningene som fremgår av Prospektet er hentet fra den Finansielle Informasjonen, med mindre annet fremgår av Prospektet.

8.2 Kapitalisering, ansvarlig kapital og gjeldsforpliktelser

8.2.1 Generelt

Kapitaldekning

Tabellen nedenfor viser Bankens kapitaldekning for regnskapsåret 2024, samt per 30. juni 2025 (konsolidert inkl. andel i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS).

Kapitaldekning Tall i NOK 1000	Urevidert	Revidert
	30.06.2025	31.12.2024
Eierandelskapital	68.815	68.815
Overkursfond	188.900	188.900
Sparebankens grunnfond	1.861.530	1.876.211
Utjevningsfond	271.124	336.344
Gavefond	222.534	253.830
Fond for urealiserte gevinster	223.411	257.456
Resultat før skatt	219.968	0
- resultat - ikke tellende	-219.968	0
- fradrag for ren kjernekapital i andre finansielle selskaper	0	0
- fradrag for forsvarlig verdsettelse	-4.161	-3.762
- fradrag for utbytte avsatt til utdeling	0	-74.606
- fradrag for andre poster vedrørende ren kjernekapital	-244.924	-83.602

Sum ren kjernekapital	2.587.229	2.819.586
Innbetalt fondsobligasjoner	130.000	130.000
- fradrag for fondsobligasjoner i andre selskap	0	0
Sum kjernekapital	2.717.229	2.949.586
Ansvarlig lånekapital	175.000	175.000
- fradrag for ansvarlig lån i andre selskap	0	0
Sum netto ansvarlig kapital	2.892.229	3.124.586
Stater og sentralbanker	0	0
Lokale og regionale myndigheter	78.719	65.109
Multilaterale utviklingsbanker	0	0
Institusjoner	146.094	56.868
Foretak	593.965	357.485
Massemarked	2.087.113	871.575
Pant i eiendom inkl. oppkjøp, utvikling og konstruksjon (ADC)*	5.179.543	8.494.382
Forfalte engasjementer	223.624	144.059
Obligasjoner med fortrinnsrett	229.026	192.267
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	103.351	79.001
Andeler i verdipapirfond	9.691	9.950
Egenkapitalposisjoner	757.250	760.373
Øvrige engasjementer	268.211	239.199
Kredittrisiko	9.676.587	11.270.269
Operasjonell risiko	909.789	1.086.603
Motpartsrisiko (CVA-risiko)	1.483	3.028
Sum beregningsgrunnlag	10.587.859	12.359.900
Kapitaldekning		
Ren kjernekapitaldekning	24,44 %	22,81 %
Kjernekapitaldekning	25,66 %	23,86 %
Kapitaldekning	27,32 %	25,28 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR)	10,86 %	12,20 %
Forholdsmessig konsolidering av selskaper i samarbeidende gruppe (Eika Gruppen AS og EBK AS)		
Ren kjernekapitaldekning	2.581.942	2.787.095
Kjernekapitaldekning	2.743.602	2.947.162

Kapitaldekning	2.961.257	3.162.668
Totalt beregningsgrunnlag	11.943.661	13.917.821
Ren kjernekapitaldekning	21,62 %	20,03 %
Kjernekapitaldekning	22,97 %	21,18 %
Kapitaldekning	24,79 %	22,72 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR)	9,21 %	10,39 %
Bufferkrav		
Bevaringsbuffer	298.592	347.946
Motsyklisk buffer	298.592	347.946
Systemrisikobuffer	537.465	626.302
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	1.134.648	1.322.193
Minimumskrav til ren kjerne	537.465	626.302
Pilar 2-krav (krav til ren kjernekapital)	174.676	203.548
Tilgjengelig ren kjernekapital utover minimumskrav og bufferkrav	735.153	635.052

*** Sammenligningstall består av kategoriene "Pant i bolig" og "Høyrisikoengasjementer"**

Banken har per 30. juni 2025 en eierandel på 6,13 prosent i Eika Gruppen AS og på 4,44 prosent i Eika Boligkreditt AS i beregningene av konsolidering av samarbeidende grupper. Eierandelen i Eika Boligkreditt AS rebalanseres årlig.

Kapitalisering

Nedenfor følger en oversikt over kapitalisering og gjeldsforpliktelser (med skille mellom garanterte og ikke-garanterte, sikrede og usikrede gjeldsforpliktelser per 30. september 2025. Se note 1-4 under for detaljert informasjon.

Kapitalisering					
<i>Beløp i NOK tusen</i>	<i>Noter</i>	Per 31. august 2025(i)	<i>Noter</i>	Justeringer uavhengig av noteringen	Som justert per dato for prospektet
Garantert	1	10 828 657	4	80 000	10 908 657
Sikret		-			-
Ikke garantert - usikret	2	4 577 015			4 577 015
Totalt kortsiktig gjeld		15 405 672		80 000	15 485 672
Garantert		-			-
Sikret		-			-
Ikke garantert - usikret	3	4 768 167			4 768 167
Totalt ikke kortsiktig gjeld		4 768 167		-	4 768 167
Egenbeviskapital		68 815			68 815
Bunden egenkapital		224 973			224 973
Annen egenkapital		2 932 255			2 932 255
Sum egenkapital		3 226 043		-	3 226 043

Kapitalisering					
Beløp i NOK tusen	Noter	Per 31. august 2025(i)	Noter	Justeringer uavhengig av noteringen	Som justert per dato for prospektet
Sum egenkapital og gjeld		23 399 882		80 000	23 479 882

i) Tallmaterialet i denne kolonnen er hentet fra Bankens interne finansielle rapportering per 31. august 2025, og er følgelig ikke revidert.

Beløp per 31. august 2025

1. Garantert kortsiktig gjeld på NOK 10 828,6 millioner består av regnskapslinjen Innskudd og andre innlån fra kunder som er garantert av Den norske innskuddsordningen. Innskuddsgarantien gjelder kundeinnskudd på opptil 2 millioner kroner per innskyter per bank.
2. Ikke garantert – usikret kortsiktig gjeld på NOK 4 577 millioner består av NOK 4.259,5 som er usikret innskudd og andre innlån fra kunder, NOK 291,1 millioner som er den kortsiktige andelen av regnskapslinjen "Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer" (av totalt NOK 4 631,1 millioner), NOK 24,8 millioner fra regnskapslinjen "Innlån fra kredittinstitusjoner", NOK 1,4 millioner fra regnskapslinjen "Ansvarlig lånekapital", og NOK 0,2 millioner fra regnskapslinjen "Finansielle derivater".
3. Ikke garantert – usikret langsiktig gjeld NOK 4 768,2 millioner består av NOK 90,0 millioner som er fra regnskapslinjen "Innlån fra Kredittinstitusjoner", NOK 4 340,0 millioner som er den langsiktige delen av regnskapslinjen Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer (av totalt NOK 4 631,1 millioner), NOK 175,0 millioner som er den langsiktige delen av regnskapslinjen Ansvarlig lånekapital (av totalt NOK 175,0 millioner), NOK 77,8 millioner fra regnskapslinjen Annen gjeld, NOK 62,1 millioner fra regnskapslinjen Betalbar skatt, NOK 5,3 millioner fra regnskapslinjen "Formueskatt", NOK 12,6 millioner fra regnskapslinjen "Utsatt skatt", NOK 3,1 millioner fra regnskapslinjen Pensjonsforpliktelser, NOK 2,3 millioner fra regnskapslinjen Andre avsetninger og NOK 1,4 millioner fra regnskapslinjen "Ansvarlig lånekapital".

Justeringer uavhengig av Noteringen

Justeringer uavhengig av noteringen er vesentlige økonomiske hendelser som inntreffer etter 31. august 2025, men før datoen for prospektet, men innenfor normal virksomhet og ville ha skjedd uavhengig av noteringen.

4. Økning i garantert kortsiktig gjeld på NOK 80 millioner er forventet økning i innskudd fra kunder.

Netto finansiell gjeld

Tabellen nedenfor følger en oversikt over netto kortsiktig og langsiktige gjeldsforpliktelser per 30. september 2025. Se note 1-9 under for detaljert informasjon.

Netto finansiell gjeld					
Beløp i NOK tusen	Noter	Per 31. august 2025(i)	Noter	Justeringer uavhengig av noteringen	Som justert per dato for prospektet
A Kontanter	1	20 133			20 133
B Kontantekvivalenter	2	77 667			77 667
C Innestående kredittinstitusjoner	3	804 950	8	80 000	884 950
D Likviditet A+ B + C		902 750		80 000	982 750
E Kortsiktig finansiell gjeld (inkludert gjeldsinstrumenter, men eksklusiv kortsiktig del av langsiktig finansiell gjeld)	4	15 112 928	9	80 000	15 192 928
F Kortsiktig del av langsiktig gjeld	5	260 847			260 847

G Kortsiktig finansiell gjeld E+ F	15 373 775	80 000	15 453 775
H Netto Kortsiktig finansiell gjeld G-D	14 471 025		14 471 025
I Langsiktig finansiell gjeld (unntatt kortsiktig del av gjeldsinstrumenter)			
J Gjeldsinstrumenter	6	4 645 000	4 645 000
K Langsiktig leverandørgjeld og annen gjeld	7	77 800	77 800
L Ikke-kortsiktig finansiell gjeld I+J+K	4 722 800	-	4 722 800
M Netto finansiell gjeld H+L	19 193 825	-	19 193 825

i) Tallmaterialet i denne kolonnen er hentet fra Bankens interne finansielle rapportering per 31. august 2024, og er følgelig ikke revidert.

Beløp per 31. august 2025

- Kontanter på NOK 20,1 millioner består av det rene kontantelementet i regnskapslinjen Kontanter og kontantekvivalenter, som i sin helhet utgjør NOK 97,8 millioner. Det foreligger ingen restriksjoner på kontanter.
- Kontantekvivalenter på NOK 77,7 millioner består av innskudd i Norges Bank og er inkludert i regnskapslinje kontanter og kontantekvivalenter som i sin helhet utgjør NOK 97,8 millioner. Det foreligger ingen restriksjoner på kontantekvivalenter.
- Innstående kredittinstitusjoner på NOK 805,0 millioner består av regnskapslinjen Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak.
- Kortsiktig finansiell gjeld (inkludert gjeldsinstrumenter, men eksklusiv kortsiktig del av langsiktig finansiell gjeld) på NOK 15 112,9 millioner består av 15 088,1 millioner fra regnskapslinjen Innskudd og andre innlån fra kunder og NOK 24,8 millioner fra regnskapslinjen Innlån fra kredittinstitusjoner.
- Kortsiktig del av langsiktig gjeld på NOK 260,8 millioner består av NOK 260,8 millioner som er den kortsiktige andelen av regnskapslinjen Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer (av totalt NOK 4 631,1 millioner).
- Langsiktig finansiell gjeld (unntatt kortsiktig del av gjeldsinstrumenter) på NOK 4 645,0 millioner består av NOK 4 340,0 millioner som er den langsiktige andelen av regnskapslinjen Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer (av totalt NOK 4 631,1 millioner), NOK 175,0 millioner som er den langsiktige andelen av regnskapslinjen Ansvarlig lånekapital (av totalt NOK 175,0 millioner) og NOK 130,0 millioner som er den langsiktige andelen av regnskapslinjen Fondsobligasjonskapital (av totalt NOK 130,0 millioner).
- Langsiktig leverandørgjeld og annen gjeld på NOK 77,8 millioner består av regnskapslinjen Annen gjeld.

Justeringer uavhengig av Noteringen

- Innstående kredittinstitusjoner på NOK 80,0 millioner består av innbetaling på NOK 80 millioner som er forventet økning i innskudd fra kunder.
- Kortsiktig finansiell gjeld (inkludert gjeldsinstrumenter, men eksklusiv kortsiktig del av langsiktig finansiell gjeld) på NOK 80 millioner er forventet økning i innskudd fra kunder.

Forpliktelser/betingende forpliktelser

Tabellen nedenfor viser en oversikt over forpliktelser/betingede forpliktelser, herunder garantiforpliktelser siste regnskapsår per 30. september 2025 i NOK tusen.

Forpliktelser/betingede forpliktelser	2024	2023	2022
Betalingsgarantier	19 980	19 993	23 769

Kontraktsgarantier	26 233	41 689	85 078
Andre garantier	45 361	23 048	194 403
Sum garantier stilt overfor kunder	91 574	84 730	303 250
Garantier Eika Boligkreditt			
Saksgaranti	71 257	3122	3247
Tapsgaranti	46 507	23463	19729
Sum garantier stilt overfor Eika Boligkreditt	117 764	26 585	22 976
Sum garantier	209 338	111 315	326 226

Garantiavtale med Rika Boligkreditt

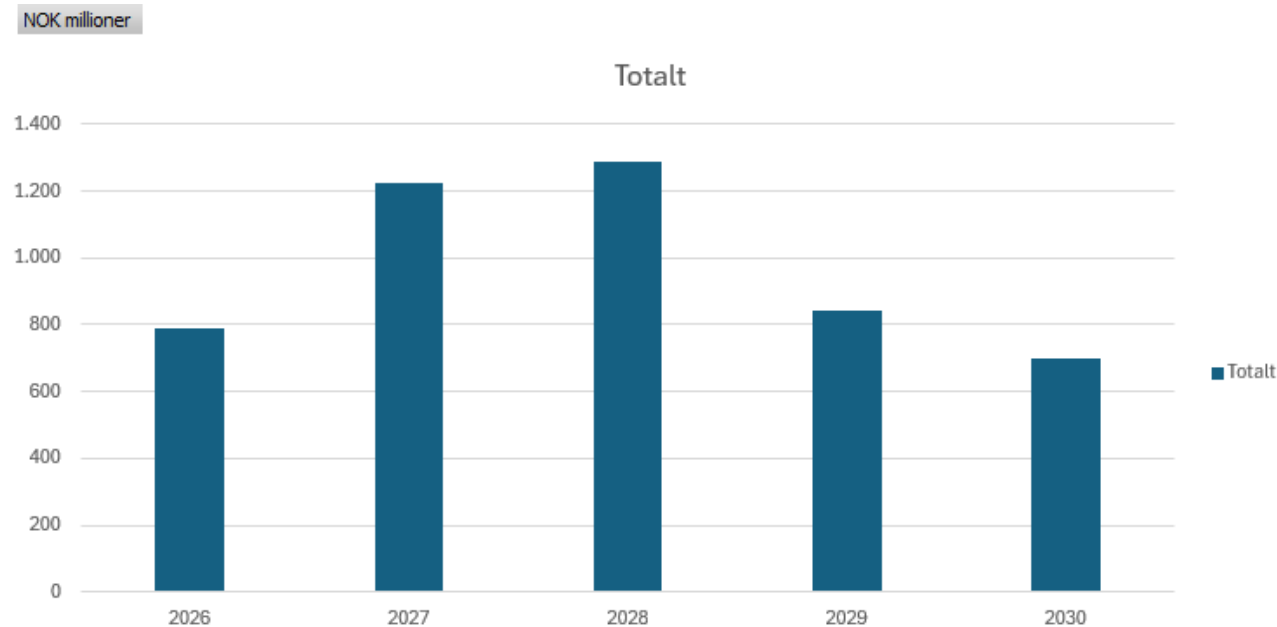
Banken stiller garanti for lån som kundene har i Eika Boligkreditt (EBK). EBK har som vilkår at lånet er innenfor 75 prosent av panteobjektet. Bankens kunder har pr 31. desember 2024 lån for NOK 4.651 millioner hos EBK. Garantibeløpet til EBK er todelt:

1. Saksgaranti: Banken garanterer for hele lånebeløpet i perioden fra utbetaling til pantesikkerhet for lånet har oppnådd rettsvern. Saksgarantien er oppad begrenset til hele lånets hovedstol med tillegg av renter og omkostninger.
2. Tapsgaranti. Banken garanterer for ethvert tap som EBK blir påført som følge av misligholdte lån, med de begrensninger som følger nedenfor. Med «tap» menes restkravet mot lånekunden under det aktuelle lånet etter at alle tilhørende pantesikkerheter er realisert, og skal anses konstatert på det tidspunktet hvor alle tilhørende pantesikkerheter for et misligholdt lån er realisert og utbetalt til EBK.

For ytterligere detaljer se Årsregnskapet note 32.

Gjeldsinstrumenter

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



Utstedte gjeldsinstrumenter	ISIN	Forfall	Valuta	Pålydende*
Obligasjonslån				
SKUE23 - (Spb 1 Markets)	NO0010875461	19.11.2025	NOK	59 000 000
SKUE27 - (Spb 1 Markets)	NO0010977200	14.04.2026	NOK	200 000 000

SKUE - (Spb 1 Markets)	NO0011100778	15.09.2026	NOK	400 000 000
SKUE 24/2027 FRN	NO0013139949	26.01.2027	NOK	400 000 000
SKUE 23/27 FRN	NO0012899253	21.04.2027	NOK	400 000 000
SKUE - (DNB Markets) - ESG	NO0012637372	24.08.2027	NOK	400 000 000
SKUE 25/28 FRN	NO0013512335	20.03.2028	NOK	400 000 000
HJARTDAL OG GRANSHERAD Spb.18/28 FR	NO0010826662	20.06.2028	NOK	40 000 000
SKUS 23/28 FRN	NO0013023457	22.09.2028	NOK	400 000 000
SKUE 22/28 FRN	NO0012759044	22.11.2028	NOK	400 000 000
SKUE 24/2029 FRN	NO0013139931	26.03.2029	NOK	400 000 000
SKUE 24/29 FRN	NO0013367631	16.10.2029	NOK	400 000 000
SKUE 25/30 FRN (SKUE 41 PRO)	NO0013456566	13.02.2030	NOK	500 000 000
SKUE 25/30 FRN	NO0013555490	12.06.2030	NOK	200 000 000
Sum			NOK	4 599 000 000
Ansvarlig obligasjonslån				
SKUE2021/2031 (Ansvarlig DNB)	NO0010935505	19.02.2026	NOK	75 000 000
SKUE2021/2031 (Ansvarlig DNB)	NO0011031304	23.06.2026	NOK	60 000 000
HJARTDAL OG GRANSHERAD Spb.24/34 ADJ	NO0013182071	15.09.2029	NOK	40 000 000
Sum			NOK	175 000 000
Fondsobligasjonslån				
SKUE21	NO0011031296	23.06.2026	NOK	55 000 000
SKUE33	NO0012714346	05.10.2027	NOK	25 000 000
SKUE23	NO0012832809	08.02.2028	NOK	50 000 000
Sum			NOK	130 000 000
Sum utstedte gjeldsinstrumenter			NOK	4 904 000 000

*Angitt i maksimal låneramme.

8.2.2 Arbeidskapital

Banken vurderer arbeidskapitalen som tilstrekkelig til å dekke Bankens nåværende behov for en periode på i hvert fall 12 måneder fra datoen for dette Prospektet.

8.3 Vesentlige endringer i Bankens finansielle stilling eller markedsstilling

Det har ikke vært vesentlige endringer i Bankens finansielle stilling eller markedsstilling som har inntruffet siden 30. juni 2025 og frem til Prospektdato. Banken har inngått avtale om sammenslåing av Banken og Tinn Sparebank, som nærmere beskrevet i punkt 9 "Informasjon om sammenslåingen med Tinn Sparebank og den sammenslåtte banken", som vil medføre vesentlig endring i Bankens finansielle stilling og/eller markedsstilling etter Prospektdato.

8.4 Tvister

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

8.5 Revisor

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

Revisor har ikke inntatt presiseringer eller forbehold i revisjonsberetningene til Bankens årsregnskap for regnskapsåret som sluttet 31. desember 2024. Med unntak av revisjon av årsregnskapet for Banken for 2024 har PwC ikke revidert eller utformet noen form for rapport tilknyttet informasjon gitt i dette prospektet

9 INFORMASJON OM SAMMENSLÅINGEN MED TINN SPAREBANK OG DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN

9.1 Introduksjon

Dette kapittel 9 gir informasjon om Tinn Sparebank, Sammenslåingen og utsiktene til den sammenslåtte banken, og bør leses i sammenheng med andre deler av Prospektet, særlig kapittel 5 "Informasjon om Skue Sparebank" og kapittel 8 "Finansiell informasjon". Den følgende informasjonen inneholder fremtidsrettede uttalelser som reflekterer Bankens planer og estimater. Faktorer som kan forårsake eller bidra til forskjeller for disse fremtidsrettede uttalelsene inkluderer, men er ikke begrenset til, de som er diskutert i kapittel 2 "Risikofaktorer" og punkt 4.3 "Fremtidsrettede uttalelser".

9.2 Informasjon om Tinn Sparebank

9.2.1 Informasjon om Tinn Sparebank

Bankens juridiske og kommersielle navn er Tinn Sparebank. Tinn Sparebank er en norsk sparebank registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 937 891 423. Banken er underlagt norsk rett og i hovedsak regulert av Finansforetaksloven og Finansavtaleloven, samt Allmennaksjeloven. Bankens hjemting er Øvre Telemark tingrett. Bankens LEI-nummer er 5967007LIEEXZX8EA882.

Besøksadressen for Tinn Sparebanks hovedkontor er Sam Eydes gate 89, 3660 Rjukan. Telefonnummeret er +47 35 08 08 00.

Tinn Sparebanks hjemmeside er <https://www.tinnbank.no/>. Innholdet på <https://www.tinnbank.no/> er ikke inkorporert ved referanse i, og utgjør ikke på annen måte en del av, dette Prospektet.

Tinn Sparebank ble stiftet i 1858, opprinnelig under navnet Atraa og Mæls sognes sparebank. I 1910 åpnet banken en filial i Lofthusgården på Rjukan. I 1926 endret banken navn til Tinn Sparebank. Tinn Sparebank har tidligere gjennomført to fusjoner, i 1965 med tidligere Hovin Sparebank og i 1967 med tidligere Rauland Sparebank.

Banken driver tradisjonell fullservice bankvirksomhet. Banken operer innenfor de tradisjonelle produktområdene for sparebank, herunder innskudd, utlån, forsikring og sparing/pensjon, samt betalingsformidling. Bankens primærmarkedsområde er i Telemark. Tinn Sparebanks hovedkontor er på Rjukan og banken har også avdelingskontor på Rauland, i Åmot og i Tinn Austbygd.

Banken profilerer seg som totalleverandør av finansielle tjenester for personkunder og små og mellomstore bedrifter (SMB) i sine definerte markedsområder.

Tinn Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS og en del av Eika Alliansen, som ved årsskiftet bestod av 46 selvstendige lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Med en samlet forvaltningskapital på over 500 milliarder kroner og 3500 ansatte, er Eika Alliansen en av de største og viktigste aktørene i det norske bankmarkedet.

9.2.2 Tinn Sparebanks kapitalstruktur

Tinn Sparebank er en grunnfondsbank og har per Prospekt dato ikke eierandelskapital eller utstedt egenkapitalbevis. Det vises til kapittel 10.1 "Beskrivelse av Egenkapitalbevis som verdipapir" for nærmere informasjon om grunnfondskapital.

9.2.3 Tinn Sparebanks finansielle informasjon

Tinn Sparebanks reviderte årsregnskap per 31. desember 2024 er utarbeidet iht. Årsregnskapsforskriften § 1-4 2. ledd b), hvilket innebærer at den interne regnskapsrapporteringen utarbeides i samsvar med IFRS med mindre annet følger av forskriften.

Tinn Sparebanks ureviderte delårsregnskap per 30. juni 2025, med sammenliknbare tall for seksmånedersperioden som endte 30. juni 2024, er utarbeidet i samsvar med International Accounting Standard 34 "Delårsrapportering" (IAS 34) slik dette er vedtatt av EU. Delårsregnskapet er verken revidert eller gjenstand for en begrenset revisjon fra Tinn Sparebanks revisor. Både årsregnskapet og delårsregnskapet for Tinn Sparebank er innarbeidet ved henvisning i Prospektet. Se avsnitt 12 "Dokumenter til gjennomsyn og kryssreferanseliste" for nærmere informasjon om dokumenter som er innarbeidet ved henvisning.

Tinn Sparebanks årsregnskap for 2024 er revidert av Tinn Sparebanks uavhengige revisor, Ernst & Young AS ("EY"), organisasjonsnummer 976 389 387, med registrert adresse på Stortorvet 7, 0155, Oslo. EYs beretning tilknyttet Tinns årsregnskap for 2024 er innarbeidet ved henvisning i Prospektet. Se avsnitt 12 "Dokumenter til gjennomsyn og kryssreferanseliste" for nærmere informasjon om dokumenter som er innarbeidet ved henvisning. EY har ikke inntatt presiseringer eller forbehold i revisjonsberetningene til Tinn Sparebanks årsregnskap for regnskapsåret som sluttet 31. desember 2024. Med unntak av revisjon av årsregnskapet for Tinn Sparebank for 2024 har EY ikke revidert eller utformet noen form for rapport tilknyttet informasjon gitt i dette prospektet

Tinn Sparebank presenterer den finansiell informasjon i NOK.

9.3 Generelt om sammenslåingen med Tinn Sparebank

Styrene i Skue Sparebank og Tinn Sparebank vedtok i møte 21. mai 2025 plan for sammenslåing av bankene. Hovedprinsippene for fusjonsplanen reflekterte en balansert løsning basert på likeverdighet mellom bankene. Fusjonsplanen ble videre vedtatt av generalforsamlingen i Skue Sparebank og forstanderskapet i Tinn Sparebank 26. juni 2025.

Sammenslåingen blir gjennomført ved at virksomhet, eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Tinn Sparebank blir overført til Skue Sparebank. Tinn Sparebank opphører som rettssubjekt.

I forbindelse med gjennomføringen av sammenslåingen med Tinn Sparebank vil Skue Sparebank opprette 4 sparebankstiftelser og Tinn Sparebank vil opprette 1 sparebankstiftelse som nærmere beskrevet i punkt 9.6 "Etablering av sparebankstiftelser" og 9.9.2 "Nærmere om bytteforhold og samlet vederlag".

Forventede kostnader for gjennomføring av Sammenslåingen, herunder Utstedelsen av Vederlagsbevis og Konverteringen er i størrelsesordenen NOK 25 millioner.

9.4 Bakgrunn og målsettinger

Bankene driver virksomhet i ulike tilgrensende geografiske markedsområder, som gir den sammenslåtte banken grunnlag for videre utvikling som en ambisiøs lokalbank i Buskerud og Telemark. Det er bankenes oppfatning at en sammenslått bank vil gi økt konkurransekraft, økt tilstedeværelse og vil være attraktiv for både kunder, ansatte og eiere.

Målsettingen er å videreføre sparebankvirksomheten i Skue Sparebank og Tinn Sparebank med lokal forankring og styrke sparebankenes stilling i Buskerud og Telemark ved at virksomheten videreføres gjennom en sammenslått bank. I tillegg er det lagt til rette for at det opprettes sparebankstiftelser med formål å fremme sparebankvirksomhet og gi gaver til allmenntilgittige formål i de lokalsamfunn hvor Skue Sparebank og Tinn Sparebank har sin forankring og virksomhet.

Bankenes ambisjoner og målsettinger med Sammenslåingen inkluderer:

- Være det beste alternativet for kundene ved blant annet å:
 - være til stede der personkundene bor
 - sikre kundene et godt tilbud gjennom fortsatt tilstedeværelse og tilgang på kompetanse
- Være en tydeligere pådriver på bærekraft og bidragsyter til det grønne skiftet
- Være regionens mest attraktive arbeidsplass innen bank og finans ved å by på blant annet:
 - stort fagmiljø og ledende kompetanse
 - fokus på de ansatte og god ledelse
- Gi fortsatt god avkastning til eierne
- Bidra til lokalsamfunnet og samfunnsansvar ved blant annet å:
 - sikre lokal forvaltning av samfunnskapitalen ved opprettelse av sparebankstiftelser
 - bidra til å videreføre sparebanktradisjonene ved at sparebankstiftelsene skal være betydelige eiere i den sammenslåtte banken
 - sikre god utnyttelse av bankens gavemidler
 - fortsette med sponsorater

Det er bankenes målsetting å bevare og forsterke den lokale tilknytningen. Målsettingen er at en sammenslått bank skal være en finansiell kraft og en sterk lokal medspiller som på en bedre måte kan utnytte det kundegrunnlag som ligger i bankenes primærmarkeder.

Den sammenslåtte banken skal ha en soliditet som støtter opp om bankens ambisjoner.

Skue Sparebank og Tinn Sparebank har et mål om at den sammenslåtte banken skal gi god, stabil og konkurransedyktig egenkapitalavkastning.

9.5 Videreføring av sparebankvirksomhet gjennom Skue Sparebank

Skue Sparebank skal være juridisk og regnskapsrettslig overtakende bank. Sammenslåing og videreføring av sparebankvirksomheten skjer ved at Skue Sparebank overtar eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra Tinn Sparebank ved gjennomføring av sammenslåingen. Den sammenslåtte banken videreføres under navnet Skue Sparebank.

I forbindelse med sammenslåingen skal Tinn Sparebank opprette en sparebankstiftelse, jf. finansforetaksloven § 12-3 (4) og kapittel 12 IV og V. Det tas samtidig sikte på at Skue Sparebank skal opprette fire sparebankstiftelser som følge av avtaler inngått i Skue Sparebanks tidligere fusjonsprosesser i henhold til reglene i finansforetaksloven kapittel 12 IV og V. Sparebankstiftelsene skal ha som formål å fremme sparebankvirksomhet i markedsområdene som har bidratt til å bygge opp grunnfondskapitalen i bankene gjennom å eie egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken og disponere overskudd til å fremme allmenntilgode formål.

9.6 Etablering av sparebankstiftelser

I forbindelse med sammenslåingen skal Tinn Sparebank opprette Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Tinn. Skue Sparebank skal opprette Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Hol, Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Hønefoss, Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Nesbyen, Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Hjartdal og Notodden. Sparebankstiftelsene vil ha til formål å videreføre sparebanktradisjonene og ha et langsiktig og stabilt eierskap i Skue Sparebank. Det vil også være en del av formålet å dele ut gaver til allmenntilgode formål i området der Tinn Sparebank og de tidligere bankene som utgjør Skue Sparebank har drevet virksomhet. Gjennom sparebankstiftelsene vil derfor grunnfondskapitalen som er bygget opp i de sammenslåtte bankene forvaltes og disponeres i lokalsamfunnet.

Sparebankstiftelsene opprettes av styret i hhv. Skue Sparebank og Tinn Sparebank etter fullmakt fra bankenes generalforsamling/forstanderskap. Sparebankstiftelsene skal ha følgende forretningsadresse og organisering av de styrende organer:

- Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Tinn skal ha forretningsadresse i Tinn kommune. Sparebankstiftelsen skal ha et styre på 5 medlemmer og en generalforsamling på 9 medlemmer.
- Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Hol skal ha forretningsadresse i Hol kommune. Sparebankstiftelsen skal ha et styre på 3 medlemmer og en generalforsamling på 6 medlemmer.
- Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Hønefoss skal ha forretningsadresse i Ringerike kommune. Sparebankstiftelsen skal ha et styre på 3 medlemmer og en generalforsamling på 6 medlemmer.
- Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Nesbyen skal ha forretningsadresse i Nesbyen kommune. Sparebankstiftelsen skal ha et styre på 3 medlemmer og en generalforsamling på 6 medlemmer.
- Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Hjartdal og Notodden skal ha forretningsadresse i Hjartdal kommune. Sparebankstiftelsen skal ha et styre på 3 medlemmer og en generalforsamling på 6 medlemmer.

Kapitalen i sparebankstiftelsene vil fra starten bestå av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken og kontanter mottatt fra Skue Sparebank i forbindelse med opprettelsen. Sparebankstiftelsene vil kunne motta kapitalavkastning i form av utbytte på egenkapitalbevis evt. utbytte eller rente på annen kapital og ville kunne disponere årlig overskudd til allmenntilgode formål såfremt det er forenlig med forsiktig og god forretningsskikk, jf. finansforetaksloven § 12-22 (2) og § 10-7. Styrene i sparebankstiftelsene forutsettes å utarbeide retningslinjer for årlige disponeringer.

Sparebankstiftelsene vil være betydelige eiere av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken. Eierfordelingen skal for egenkapitalbevisene (sparebankstiftelsene og eksisterende egenkapitalbevisiere i Skue Sparebank) være som angitt under punkt 9.9.2 "Nærmere om bytteforhold og samlet vederlag" nedenfor.

9.7 ORGANISERING AV DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN

9.7.1 Generalforsamlingen

Generalforsamlingen i den sammenslåtte banken skal bestå av 28 medlemmer og 12 varamedlemmer, hvorav 10 medlemmer og 5 varamedlemmer velges av og blant den sammenslåtte bankens innskyttere, 11 medlemmer og 4 varamedlemmer velges av og blant egenkapitalbeviserierne og 7 medlemmer og 3 varamedlemmer velges av og blant de ansatte.

Markedsområdene til hhv. Tinn Sparebank, tidligere Hol Sparebank og Nes Prestegjeld Sparebank (samlet Hallingdal-regionen), tidligere Hønefoss Sparebank og tidligere Hjartdal og Gransherad Sparebank vil være representert med minst 1 medlem hver blant de innskytervalgte medlemmene og 1 medlem hver blant de ansattevalgte medlemmene. Videre skal minst 1 av de egenkapitalbeviseriervalgte medlemmene velges av hver av de fem stiftelsene som vil opprettes i forbindelse med Sammenslåingen. I tillegg til disse skal leder av generalforsamlingen velges fra Tinn Sparebank.

Ved første gangs valg velges medlemmer som følger:

- Innskytervalgte: 8 medlemmer og 4 varamedlemmer velges av innskyterne i Skue Sparebank, herunder minst en som representerer samfunnsfunksjonen, og 2 medlemmer og 1 varamedlem velges av innskyterne i Tinn Sparebank.
- Egenkapitalbeviseriervalgte: Det legges opp til at minst 1 medlem utpekes av hver av de fem stiftelsene som opprettes i forbindelse med Sammenslåingen.
- Ansattevalgte: 5 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant de ansatte i Skue Sparebank og 2 medlemmer og 1 varamedlem velges av og blant de ansatte i Tinn Sparebank.

Ved første gangs valg ble generalforsamlingens leder utpekt av forstandskapet i Tinn Sparebank og nestlederen ble utpekt av generalforsamlingen i Skue Sparebank.

9.7.2 Valgkomiteen

Valgkomiteen i den sammenslåtte banken skal bestå av 5 medlemmer, hvorav 2 medlemmer velges blant de innskytervalgte medlemmene og varamedlemmene av generalforsamlingen og 2 velges fra de ansattevalgte medlemmene og varamedlemmene, mens 1 medlem velges av de egenkapitalbeviseriervalgte medlemmene og varamedlemmene. Ved første gangs valg skal sammensetningen være som følger:

- 1 innskytervalgt, 1 egenkapitalbeviseriervalgt og 1 ansattvalgt utpekes av generalforsamlingen i Skue Sparebank.
- 1 innskytervalgt og 1 ansattvalgt utpekes av forstandskapet i Tinn Sparebank.

9.7.3 Styret

9.7.3.1 Styret i den sammenslåtte banken

Styret i den sammenslåtte banken skal bestå av 7 til 9 medlemmer, hvorav 5 til 7 medlemmer velges av generalforsamlingen og 2 til 3 medlemmer velges av og blant de ansatte. Fra gjennomføring av Sammenslåingen skal styret i Banken bestå av følgende medlemmer:

Navn:	Styreposisjon:	Første gang valgt:	Valgt til:
Barbro Moen Ternsten	Styrets leder	2024	2027
George Fulford	Nestleder	2006	2027
Olav Dale Traen	Styremedlem	2025	2027
Jannicke Lehne	Styremedlem	2023	2027
Maria Moe Grevsgård	Styremedlem	2016	2027
Erik Hansegård	Styremedlem	2024	2027
Tonje Sauro	Styremedlem (ansattevalgt)	2025	2027

Jan Flaskerud	Styremedlem (ansattevalgt)	2020	2027
Svein Erik Sletta	Styremedlem (ansattevalgt)	2025	2027

Den sammenslåtte bankens postadresse, Jordeshagen 5, 3540 Nesbyen, fungerer som c/o-adresse til styrets medlemmer.

9.7.3.2 Nye styremedlemmers bakgrunn

Olav Dale Traen

Olav Dale Traen blir styremedlem i den sammenslåtte banken med virkning fra og med gjennomføringen av sammenslåingen av Skue Sparebank og Tinn Sparebank. Han er styreleder i Tinn Sparebank, og har vært en del av styret i Tinn Sparebank siden 2012.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Tinn Sparebank (styreleder) Olav Dale Traen ENK (Innehaver)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Maarfjell Sameiege (styreleder) Maarfjell A/S (styreleder / daglig leder) Hausta Kvitåvetn Turistserice (styreleder) Tinn Sparebank (styremedlem)

Tonje Sauro

Tonje Sauro blir ansattevalgt styremedlem i den sammenslåtte banken med virkning fra og med gjennomføringen av sammenslåingen av Skue Sparebank og Tinn Sparebank. Tonje arbeider per Prospektdato som Controller AHV i Tinn Sparebank, og har tidligere arbeid i Tinn Sparebanks kundesenter.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Gjøystheim Bygdelag (styremedlem)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Tinn Skiskytterlag (nestleder)

Sveik Erik Sletta

Svein Erik Sletta blir ansattevalgt styremedlem i den sammenslåtte banken med virkning fra og med gjennomføringen av sammenslåingen av Skue Sparebank og Tinn Sparebank. Svein Erik har fagbrev i kontorlag og ansatt som rådgiver kundeservice i Skue Sparebank.

Nåværende styreverv og lederstillinger	I/A
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	I/A

9.7.4 Ledelse

9.7.4.1 Ledelsen i den sammenslåtte banken

Fra gjennomføring av Sammenslåingen skal ledelsen i Banken bestå av følgende medlemmer:

Navn:	Stilling:
Hans Kristian Glesne	Administrerende Banksjef
Svein Olav Gvammen	Direktør Prosjekt og Eierstyring
Åse Kjersti Øverdal	Direktør Styring og Kontroll
Torgeir Nøkleby	Finansdirektør
Ingrid Lien Sagabråten	Direktør Stab
Lars-Runar Groven	Direktør Kreditt

Elin Røe Gullingsrud	Direktør Kunderettet Virksomhet
Stian Pettersen	Leder risk management og finansiell analyse
Karin Høgtveit Hansen	Complianceansvarlig

9.7.4.2 Nye medlemmer av ledelsens bakgrunn

Svein Olav Gvammen, Direktør Prosjekt og Eierstyring

Svein Olav Gvammen er per Prospekt dato banksjef i Tinn Sparebank. Etter gjennomføring av Sammenslåingen vil Svein Olav tre inn i rollen som Direktør Prosjekt og Eierstyring i Skue Sparebank. Svein Olav er utdannet jurist fra UiO og bedriftsøkonom fra Handelshøyskolen BI. Han har arbeidserfaring som skattejurist i Skatteetaten og har vært økonomisjef i Tinn Sparebank.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Tinn Sparebank (banksjef) Varamedlem Viken Eiendomsmegling AS
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	

Stian Pettersen, Leder risk management og finansiell analyse

Stian Pettersen er Leder Risk management og Finansiell analyse i Skue Sparebank. Stian har bachelorgrad i Bank & Finans, og er utdannet renteanalytiker.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Leder Risk management og Finansiell analyse
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	

Karin Høgtveit Hansen, Complianceansvarlig

Karin Høgtveit Hansen er complianceansvarlig i Skue Sparebank. Hun har bachelorgrad i revisjon og regnskap og utdanning som EDB-økonom fra Næringsakademiet. Hun har erfaring som Risikostyringsansvarlig i Skue Sparebank og Risiko- og compliance ansvarlig i tidligere Hjørtedal og Gransherad Sparebank, samt som revisor og regnskapsfører.

Nåværende styreverv og lederstillinger	Skue Sparebank (Complianceansvarlig)
Tidligere styreverv og lederstillinger de siste fem årene	Skue Sparebank (risikostyringsansvarlig) Hjørtedal og Gransherad Sparebank (Risiko- og Complianceansvarlig)

9.7.5 Forretningsadresse og markedsområde

Den sammenslåtte banken skal ikke ha et hovedkontor i tradisjonell forstand. Den sammenslåtte bankens forretningsadresse skal være i Hol kommune.

Kundebetjening skal skje gjennom bankens kontorstruktur med en desentralisert fullmaktstruktur slik at lokalbankfilosofien ivaretas på en god måte, og gjennom digitale kundeløsninger. Begge Partene skal representeres i kredittkomiteen og styret.

9.8 REGNSKAPSMESSIG GJENNOMFØRING

Sammenslåingen skal i henhold til IFRS regnskapsføres som en virksomhetssammenslutning ved bruk av oppkjøpsmetoden, hvor eiendeler, forpliktelser og vederlag måles til virkelig verdi på tidspunktet for gjennomføringen. Skue Sparebank er identifisert som overtakende part i samsvar med kriteriene i IFRS 3. Tidspunktet for regnskapsmessig gjennomføring, i henhold til IFRS, vil være oppkjøpstidspunktet, som er når kontroll over den overdratte virksomheten overføres til Skue Sparebank. Siden sammenslåingen

krever godkjenning fra Finanstilsynet, antas det at regnskapsmessig gjennomføring skjer ved melding til Foretaksregisteret etter finansforetaksloven § 12-6.

Transaksjoner i overdragende bank, Tinn Sparebank, skal regnskapsmessig anses å være foretatt for Skue Sparebanks regning fra og med den dag hvor sammenslåingen gjennomføres. Gjennomføringen skjer ved melding til Foretaksregisteret etter finansforetaksloven § 12-6 (1) og er planlagt til 3. november 2025.

Sammenslåingen forutsettes å skje med skattemessig kontinuitet. Tidspunktet for skattemessig gjennomføring er sammenfallende med selskapsrettslig og regnskapsrettslig gjennomføring.

9.9 Bytteforhold og samlet vederlag

9.9.1 Prinsipper for fastsettelse av bytteforhold

Bytteforholdet er fastsatt etter forhandlinger mellom bankene og bygger på en prosess som inneholder

- Begrenset finansiell due diligence av begge bankene utført av bankene i samråd med Norne Securities AS
- Begrenset juridisk due diligence av begge bankene uten dokumentgjennomgang utført av Advokatfirmaet Selmer AS
- Gjennomgang av bokført og verdijustert egenkapital per første kvartal 2025, normaliserte resultater, og verifisering mot markedsprising og transaksjonsprising
- Gjennomgang av bankenes årsregnskap per 2022, 2023, 2024 og bankenes kvartalsrapport per først kvartal 2025

9.9.2 Nærmere om bytteforhold og samlet vederlag

Bokført egenkapital (justert for hybridkapital og planlagt utdeling av gaver) per første kvartal 2025 er NOK 655 millioner i Tinn Sparebank og NOK 2 944 millioner i Skue Sparebank. Bokført egenkapital per første kvartal 2025 (justert for planlagt utdeling av gaver og fondsobligasjon) og justert for mer- og mindreverdier er verdijustert egenkapital NOK 667 millioner i Tinn Sparebank og NOK 2 950 millioner i Skue Sparebank, samlet NOK 3 617 millioner. Samlet verdijustert egenkapital på NOK 3 617 millioner representerer en pris/bok på 1,0x sammenlignet med bokført egenkapital (justert for planlagt utdeling av gaver og fondsobligasjon) per første kvartal 2025.

Sett hen til mer- og mindreverdier i bankenes balanser, samt normalisert resultat (analyse av historisk resultat justert for engangseffekter), er partene enige om et bytteforhold på 82,54 % til Skue Sparebank og 17,46 % til Tinn Sparebank.

Vederlaget for overtakelse av virksomhet i Tinn Sparebank skal ytes i form av en kombinasjon av egenkapitalbevis i den sammenslåtte banken og kontanter. Egenkapitalbevis som utstedes som vederlag for deler av grunnfondet til Tinn Sparebank, utstedes til Sparebankstiftelsen Skue – Tinn som etableres i forbindelse med Sammenslåingen.

Skue Sparebank har forut for Sammenslåingen en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital og eierandelskapital. Tinn Sparebank har en kapitalstruktur bestående av grunnfondskapital. I Skue Sparebank er eierbrøken per første kvartal 2025 (hensyntatt foreslått gaveutdeling) beregnet til 20,27 %. Skue Sparebank skal i forbindelse med Sammenslåingen konvertere grunnfondskapital til eierandelskapital og utstede egenkapitalbevis til 4 sparebankstiftelser, som etableres i forbindelse med Sammenslåingen. Kombinert med at deler av vederlaget i Sammenslåingen utstedes til en nyopprettet sparebankstiftelse i Tinn Sparebank, Sparebankstiftelsen Skue - Tinn, er Partene enige om at den sammenslåtte banken skal ha en eierbrøk på ca. 45 % basert på tall per første kvartal 2025. Eierbrøken skal på gjennomføringstidspunktet beregnes som den gjennomsnittlige eierbrøken i de to bankene, hensyntatt konverteringen og det avtalte bytteforholdet.

Egenkapitalbevis som utstedes som vederlag til sparebankstiftelsen opprettet av Tinn Sparebank utstedes til kurs tilsvarende siste beregnede bokført verdi per egenkapitalbevis på det tidspunktet styret vedtar gjennomføring av Sammenslåingen.

Egenkapitalbevis som utstedes i forbindelse med konvertering av grunnfondskapital i Skue Sparebank skal utstedes på kurs som tilsvarer siste beregnede bokført verdi per egenkapitalbevis i Skue Sparebank (eksklusive fond for urealisert gevinst, udisponert resultat og annen egenkapital) på det tidspunktet styret vedtar gjennomføring av Sammenslåingen.

Hensyntatt bytteforholdet og justeringer for mer- og mindreverdier i bankene skal det utstedes 730 594 egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Skue – Tinn. Fra før har Skue Sparebank utstedt 2 293 831 egenkapitalbevis per første kvartal 2025. Tinn Sparebank har ikke utstedt egenkapitalbevis i dag. De fire stiftelsene med opphav i Skue Sparebank vil få utstedt til sammen 2 754 294 egenkapitalbevis, fordelt etter fordelingsnøkkel regulert i tidligere fusjonsavtaler. Dette tilsvarer 737 324 egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Hjørdal og Notodden, 724 104 egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Hol, 669 569 egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Nesbyen og 623 297 egenkapitalbevis til

Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Hønefoss. Stiftelsene som etableres i forbindelse med konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital i Skue Sparebank skal tilføres kontanter fra gavefondet i Skue Sparebank. Til sammen utgjør kontantbeløpet NOK 181,6 millioner, fordelt med NOK 48,6 millioner til Skue Sparebank – Hjørtal og Notodden, NOK 47,7 millioner til Skue Sparebank – Hol, NOK 44,2 millioner til Skue Sparebank – Nesbyen og NOK 41,1 millioner til Skue Sparebank – Hønefoss. Sparebankstiftelsen Skue – Tinn vil motta NOK 48,2 millioner i kontanter i oppgjør for deler av grunnfondskapitalen.

Etter Sammenslåingen vil det være totalt 5 778 719 utstedte egenkapitalbevis. Dette gir følgende fordeling av eierandelskapitalen i den sammenslåtte banken:

Egenkapitalbevisiere	Antall egenkapitalbevis i sammenslått bank	I %
Nåværende egenkapitalbevisiere Skue	2 293 831	39,69 %
Sparebankstiftelsen Skue Sparebank - Hjørtal og Notodden	737 324	12,76 %
Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Hol	724 104	12,53 %
Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Nesbyen	669 569	11,59 %
Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Hønefoss	623 297	10,79 %
Sparebankstiftelsen Skue Sparebank - Tinn	730 594	12,64 %
Sum egenkapitalbevis	5 778 719	100 %

9.9.3 Håndtering av grunnfondskapitalen ved fremtidige strukturendringer

Ved eventuelle fremtidige sammenslåinger av Skue Sparebank med andre sparebanker, konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital, omdanning til aksjebank eller avvikling som etter særskilt vedtak i generalforsamlingen leder til hel eller delvis frigjøring av sparebankens grunnfondskapital, skal frigjorte midler innenfor rammen av den lovgivning som gjelder på gjennomføringstidspunktet, etter generalforsamlingens vedtak og myndighetenes samtykke, overføres til henholdsvis Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Tinn, Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Hol, Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Hønefoss, Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Nesbyen og Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Hjørtal og Notodden. De frigjorte midler fordeles prosentvis til sparebankstiftelsene basert på gjenværende grunnfondskapital i Skue Sparebank etter gjennomføringsdato. Ovennevnte skal reguleres i vedtektene for den sammenslåtte banken og endring av en slik vedtektsbestemmelse kan kun skje ved enstemmighet.

	Andel grunnfond fusjonert bank
Sparebankstiftelsen Skue Sparebank - Hjørtal og Notodden	21,2 %
Sparebankstiftelsen Skue Sparebank - Hol	20,8 %
Sparebankstiftelsen Skue Sparebank - Nesbyen	19,2 %
Sparebankstiftelsen Skue Sparebank - Hønefoss	17,9 %
Sparebankstiftelsen Skue Sparebank - Tinn	21,0 %
Sum	100 %

9.9.4 Disponering av overskudd og kapitalendringer

Bankene skal frem til gjennomføringsdato ikke foreta noen utdelinger i form av utbytte eller tilsvarende eller kjøp av egne egenkapitalbevis, utover det som eventuelt er ledd i gjennomføringen av Sammenslåingen. Dette er likevel ikke til hinder for overskuddsanvendelse innenfor normalt nivå, herunder utbetaling av utbytte/utdeling av gavemidler, som må anses som vanlige disponeringer etter årsregnskapet eller tilbakekjøp av egne egenkapitalbevis som ledd i spareprogram for ansatte. Skue Sparebank kan likevel dele ut NOK 181,6 millioner fra gavefondet i 2025 til sparebankstiftelsene som opprettes av Banken i forbindelse med Sammenslåingen. Det skal heller ikke foretas forhøyelser av grunnfondet eller etablering av eierandelskapital, utstedelse av nye egenkapitalbevis, endringer av egenkapitalbevisenes pålydende eller utstedelse av eventuelle tegningsretter ut over det som skjer som ledd i gjennomføringen av Sammenslåingen

10 RAMMEBETINGELSER FOR SPAREBANKER

10.1 Beskrivelse av Egenkapitalbevis som verdipapir

10.1.1 Generelt

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

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

Sparebankenes egenkapitalbevis har likhetstrekk med aksjer, blant annet behandles de to instrumenter skattemessig tilnærmet likt (se kapittel 11 "Skattemessige forhold"). 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, omtalt som eierbrøken.

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

Generalforsamlingen (som for sparebanker også kan betegnes som "forstanderskapet" eller "representantskapet") er det øverste organ i en sparebank, og figuren nedenfor viser den hierarkiske strukturen i en sparebank i henhold til gjeldende lover og retningslinjer. Skue 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. • Egenkapitalbevisene velger mellom en femdel og to femdel av generalforsamlingens medlemmer etter nærmere bestemmelser i vedtektene. I sparebanker som har utstedt eierandelskapital, skal minst en fjerdedel av generalforsamlingens medlemmer velges av og blant innskyterne. Minst tre firedeler av medlemmene skal ikke være ansatt i sparebanken.
Styret	• Skal etter Finansforetaksloven bestå av minst fem medlemmer. • Leder sparebankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og nærmere forskrifter gitt av generalforsamlingen. • Velges av generalforsamlingen, i tillegg til at de ansatte har krav på representasjon

Administrativ Ledelse

- Ansvarlig for den daglige ledelsen av Banken.

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

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

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

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

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

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

10.1.2 Lover og forskrifter knyttet til egenkapitalbevis

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

10.1.3 Emisjonsvedtak

Vedtak om utstedelse av egenkapitalbevis treffes av generalforsamlingen og krever vedtektsendringer. Emisjonsvedtak kan enten treffes direkte av generalforsamlingen, eller av Styret i henhold til fullmakt gitt av generalforsamlingen. Vedtaket krever tilslutning fra minst to tredjedeler av de avgitte stemmer for å være gyldig. Det kan fastsettes strengere flertallskrav i vedtektene. Vedtaket kan ikke settes i verk før det er godkjent av Finanstilsynet. Finanstilsynet kan i særlige tilfeller nekte å godkjenne gjennomføringen av et emisjonsvedtak dersom egenkapitalbevis utstedes til en kurs som klart må antas å avvike fra virkelige verdi. Beslutning om kapitalforhøyelse, herunder endring av Bankens vedtekter §2-2, krever tilslutning fra minst to tredeler av de avgitte stemmene på generalforsamlingsmøtet. Kravet er ikke strengere enn det som følger av Finansforetaksloven.

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

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

10.1.4 Egenkapital

Innbetalt eierandelskapital utgjør en del av en sparebanks rene kjernekapital, jf. §5 nr. 2 i forskrift 22. august 2014 nr. 1097 (CRR/CRD IV forskriften). Eierandelskapitalen kan dog nedsettes for utdeling til egenkapitalbeviserne etter nærmere regler i Finansforetaksloven § 10-21. Den vedtektsfestede eierandelskapitalen, overkursfondet og utjevningsfondet skal tilfalle egenkapitalbeviserne ved en eventuell avvikling av en sparebank forutsatt at alle kreditorer har fått fullt oppgjør.

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

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

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

10.1.5 Fordeling av overkurs mellom overkursfondet og kompensasjonsfondet

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

10.1.6 Utbytte og avsetning til utjevningsfondet

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

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

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

Finanstilsynet kan, når hensynet til foretakets soliditet tilsier det, gi pålegg om ikke å dele ut utbytte eller om å dele ut mindre enn det som er foreslått av Styret eller vedtatt av generalforsamlingen. Styret skal gi melding til Finanstilsynet dersom det beslutter å

fremme forslag om utdeling som innebærer at det samlede utbyttet i et enkelt år vil overstige halvparten av resultatet etter det godkjente resultatregnskapet for siste regnskapsår.

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

Finanstilsynet har i et høringsnotat datert 6. januar 2023 foreslått enkelte endringer i Finansforetaksloven knyttet til utdelinger i finansforetak (herunder sparebanker). Forslagene kommer som en oppfølging av den europeiske banktilsynsmyndighetens (EBA) vurdering av norske kjernekapitalinstrumenter og innebærer blant annet både en lavere terskel for meldeplikt til Finanstilsynet ved utbetaling av utbytte samt et forslag om at Finanstilsynet skal kunne gi finansforetak pålegg om å redusere eller ikke dele ut utbytte dersom det vurderes nødvendig for å styrke grunnlaget for at eierandelskapitalen skal dekke sin forholdsmessige andel av et underskudd. Den 18. januar 2023 ble forslagene sendt på høring med høringsfrist 1. mars 2023. Den 25. august 2023 ble Sparebankutvalget oppnevnt i statsråd. Sparebankutvalget skal avgi sin utredning til Finansdepartementet innen 15. november 2024. Forslaget fra Finanstilsynet er etter høringsfristens utløp behandlet av Finansdepartementet i Prop.13 L (2023-2024) og senest Finanskomiteen i Innst. 204 L (2023-2024), og det foreslås ingen begrensninger i utdelingsadgangen nå, i påvente av utredningen fra Sparebankutvalget. Stortinget vedtok Finanskomiteens forslag ved andregangsbehandling 14. mars 2024. Sparebankutvalgets vurderinger og forslag ble sendt på høring 18. november 2024 med høringsfrist 3. februar 2025. Utredningen er fremdeles under behandling og det er per Prospekt dato ikke klart hvilke, om noen, endringer utredningen vil medføre.

Det følger ingen tidsfrist av Finansforetaksloven eller Bankens vedtekter hvoretter rett til utbytte vil bortfalle. Det gjelder derimot en generell tre års foreldelsesfrist, med visse unntak, fra datoen en forpliktelse forfaller hvoretter en fordring kan bortfalle etter foreldelsesloven. Utbyttet til ikke-norske statsborgere betales ut på samme måte som til norske statsborgere, det vil si til bankkonto tilknyttet VPS-konto for utbytte. Hvis slik bankkonto ikke er opplyst, og det heller ikke er gitt tilstrekkelige opplysninger om kontoer i utenlandske banker vil det utstedes en sjekk for utbyttebeløpet. Som nevnt i punkt 11.4 vil det kunne bli tilbakeholdt kildeskatt ved utbetaling av utbytte til Egenkapitalbevisiere utenfor Norge.

10.1.7 Eierbegrensning for egenkapitalbevis

Ved erverv av "kvalifiserte eierandeler" kreves tillatelse fra Finanstilsynet (etter delegasjonsvedtak fra Finansdepartementet), jf. Finansforetaksloven kapittel 6. Med "kvalifiserte eierandeler" menes en eierandel som representerer 10 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 finansforetaket og dennes virksomhet. Tilsvarende er det krav om tillatelse for erverv som fører til at en kvalifisert eierandel økes til å utgjøre eller overstige henholdsvis 20, 30 eller 50 prosent, eller ved annet erverv som gir eierandelen bestemmende innflytelse som nevnt i aksjelovens § 1-3 og Allmennaksjeloven § 1-3. Likt med erververnes egne aksjer/egenkapitalbevis anses slike som eies av nærmere bestemte nærstående, se Finansforetaksloven § 6-5. Tillatelse kan gis dersom erververen er "egnet" til å eie den andel meldingen gjelder. Ved avgjørelsen om tillatelse skal gis, skal det ses hen til behovet for å sikre forsvarlig og betryggende ledelse av finansforetaket og dets virksomhet. Videre skal det ut fra den grad av innflytelse som erververen som eier vil kunne utøve i foretaket etter ervervet, foretas en vurdering av erververens egnethet som innehaver av sin samlede eierandel etter ervervet, og av om ervervet av eierandelen er finansielt betryggende for foretakets nåværende og fremtidige virksomhet. Ytterligere vurderingskriterier for egenhetsvurderingen er gitt i Finansforetaksloven § 6-3. Det kan settes vilkår for tillatelsen. Myndighetene har 60 arbeidsdager på seg regnet fra det tidspunktet Finanstilsynet har bekreftet å ha mottatt meldingen. Ved behov for ytterligere opplysninger kan fristen forlenges med opptil 20 arbeidsdager hvis erververen er undergitt tilsyn eller hjemmehørende i en EØS-stat eller med opptil 30 arbeidsdager for andre erververe. Dersom vedtak ikke er truffet innen fristen, anses tillatelse gitt. Dersom man vil avhende en kvalifisert eierandel eller redusere eierandelen så mye at den kommer under en av de grenser som er nevnt ovenfor, skal det gis melding om dette til Finanstilsynet. Eierprøvingsreglene er basert på EØS-direktiver og er også gjennomført i de andre EØS-land.

10.1.8 Omsettelighet av egenkapitalbevis

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

10.2 Lovregulering av sparebanker

10.2.1 Generelt

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

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

10.2.2 Årsregnskap

Det er gitt en egen forskrift til Regnskapsloven, Årsregnskapsforskriften. Årsregnskapsforskriften inneholder bestemmelser om plikt til å utarbeide årsregnskap, plikt til å avgi dette senest tre måneder etter regnskapsårets slutt og regler for innholdet i årsregnskapet.

10.2.3 Interne kontrollrutiner

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

10.2.4 Gjennomføring av CRD IV og CRD 5 i norsk regelverk og kommende endringer ved implementering av CRR3

EU fastsatte i juni 2013 et nytt kapitaldekningsdirektiv, direktiv 2013/36/EU ("**CRD IV**"), med krav til kredittinstitusjoners og verdipapirforetaks virksomhet. Samtidig ble mer detaljerte bestemmelser vedtatt i forordning 2013/575/EU ("**CRR**"). Sammenliknet med tidligere soliditetsregelverk, stiller CRD IV/CRR strengere krav til kvaliteten på kapitalinstrumenter, økte krav til ren kjernekapitaldekning, herunder nye bufferkrav, strengere kapitalkrav for motpartsrisiko, strengere krav til styring og kontroll, samt utvidede krav til tilsynsmyndighetenes vurdering av foretakenes risiko- og kapitalbehov, såkalt pilar 2-vurderinger. CRD IV inneholder også nye regler for godtgjørelse. Det ble innført minstekrav til likviditetsdekning, Liquidity Coverage Ratio (LCR), fra 2015 og et generelt krav til stabil finansiering, Net Stable Funding Ratio (NSFR), fra 2019. I tillegg er det innført krav til beregning av uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio). Regelverket er hovedsakelig basert på Baselkomiteens kapital- og likviditetsstandarder (Basel III).

EU-regelverket har i all hovedsak vært gjennomført i norsk rett siden 2014 ved implementering i norsk lovgivning gjennom blant annet forskrift av 22. august 2014 nr. 1097 (den "**CRR/CRD IV-forskriften**"), men ble i fullstendig form tatt inn i EØS-avtalen i 2019 og trådte i kraft i Norge 31. desember 2019. En rekke forordninger ble da tatt inn i norsk regelverk ved en henvisning (inkorporasjon) i CRR/CRD IV-forskriften. Disse erstattet seks forskrifter, som samtidig ble opphevet. De nye reglene innebar blant annet at utlån til små og mellomstore bedrifter har lavere kapitalkrav enn tidligere, og gulvet på beregningsgrunnlaget for foretak som har tillatelse til å bruke interne risikomodeller i kapitalkravsregningen, har falt bort. De nye reglene har bidratt til at norske banker rapporterer høyere kapitaldekningsprosjenter uten at dette reflekterer en reell bedring av soliditeten.

Baselkomiteens reviderte regelverk, Basel IV, innebærer endringer i risikovekter for kredittrisiko i standardmetoden, ny metode for operasjonell risiko, gulvregler, reduserte risikovekter for utlån til små- og mellomstore bedrifter, og begrensninger i bruk av interne metoder. EU-kommisjonen publiserte i november 2016 forslag til delvis revidert kapitaldekningsregelverk. Endringene omtales som «bankpakken» eller CRR2/CRD5, og ble vedtatt i mai 2019 (forordning (EU) 2019/876 (CRR2), direktiv (EU) 2019/878 (CRD V) og direktiv (EU) 2019/879 ("**BRRD2**"). Pakken omfatter bl.a. et krav til uvektet kjernekapitaldekning, krav til stabil finansiering, innsnevring av tilsynsmyndighetens mulighet for å gi tilleggskrav til kapital (pilar 2) for systemrisiko, større fleksibilitet for nasjonale myndigheter til å treffe tiltak mot ulike former for systemrisiko, samt utvidet SMB-rabatt og en ny kapitalkravsrabatt for utlån til infrastrukturprosjekter. EU gjennomførte endringene i sin helhet i starten av 2020 som et ledd i EUs bankpakke. Endringene er tatt inn i EØS-avtalen og ble gjennomført i norsk rett ved endringer i Finansforetaksloven, Finansforetaksforskriften og CRR/CRD IV-forskriften med virkning fra 1. juni 2022.

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

Etter politisk enighet mellom Europaparlamentet og Rådet for Den europeiske unionen ble endringene i CRR og CRD, omtalt som CRR3 og CRD VI, publisert i desember 2023. Endringene i CRR skal gjelde i EU fra 1. januar 2025 reglene trådte i kraft 1. april 2025. Endringene i CRD forventes først å tre i kraft rundt juli 2026.

De mest sentrale endringene i CRR3 for bankene gjelder beregningen av kapitalkrav for kredittrisiko, ettersom det kommer endringer både for banker som bruker standardmetoden og for banker som benytter interne metoder for å beregne kredittrisikoen (IRB). Endringene i beregningsgrunnlaget for kredittrisiko for banker som bruker standardmetoden, ble mer risikofølsom ved implementeringen av CRR3. Dette reduserer i stor grad skjevhetene mellom bankene som bruker standardmetoden og IRB-bankene. Den nye standardmetoden for risikovekting av boliglån medførte at den laveste risikovekten reduseres fra 35 prosent til 20 prosent, samtidig som belåningsgraden reduseres fra 80 prosent til 55 prosent. For belåningsgrader opp mot 75 prosent vil derfor boliglån vektet lavere enn etter den tidligere metoden, mens for høyere belåningsgrader vil risikovekten være høyere enn tidligere, basert på Finanstilsynets anslag.⁶ Endringen i standardmetoden medførte en økning i ren kjernekapital på ca. 2,9 prosent for Banken.

For IRB-bankene gjeninnføres kapitalkravsgulv, hvor beregningsgrunnlaget for kapitalkrav med internmodeller ikke kan være lavere enn 72,5 prosent av grunnlaget beregnet med standardmetoden. Gulvet fases inn gradvis fra 50 prosent i 2025, til 72,5 prosent i 2030. Videre er det forventet at CRR3 vil medføre at IRB-metoden ikke lenger kreves brukt for hele utlånsporteføljen, men IRB-bankene må dokumentere at standardmetoden ikke brukes for å redusere kapitalkrav.

Ytterligere informasjon vedrørende innføringen av CRD IV, CRD V og CRR 3 i EU og i Norge finnes på Finanstilsynets hjemmesider, www.finanstilsynet.no.

10.2.5 Krav til kapitaldekning

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

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

Reglene om beregningen av den ansvarlige kapitalen følger CRR/CRD IV-forskriften og CRR/CRR2/CRR3. Der fremgår det nærmere hvilke poster i foretakets balanse som kan utgjøre henholdsvis ren kjernekapital og kjernekapital, samt hvilke poster som tilleggskapitalen består av.

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

Bevaringsbuffer

Et finansforetak skal ha en bevaringsbuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre 2,5 prosent av beregningsgrunnlaget i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital, jf. Finansforetaksloven § 14-3 første ledd.

Systemrisikobuffer

Et finansforetak skal ha en systemrisikobuffer bestående av ren kjernekapital i tillegg til minstekravet til ansvarlig kapital og andre bufferkrav, jf. Finansforetaksloven § 14-3 annet ledd. Finansdepartementet fasetter nivået på bufferkravet for engasjementer i Norge og andre land i forskrift. For å motvirke at den reelle soliditeten i finansiell sektor svekkes besluttet Finansdepartementet å øke satsen på systemrisikobufferen til 4,5 prosent. Økningen trådte i kraft 31. desember 2020 for bankene som benytter avansert IRB-metode for beregning av kredittrisiko eller er definert som systemviktige, og trer i kraft 31. desember 2023 for alle andre foretak. For engasjementer som norske finansforetak har i andre EØS-stater, gjelder den systemrisikobuffersatsen som er fastsatt av myndighetene i vedkommende stat, såfremt kravet er rettet mot systemrisiko i staten og gjelder for alle foretak. Departementet besluttet også å innføre gulv på risikovektene for lån sikret med pant i bolig og næringseiendom på henholdsvis 20 og 35 prosent fra 31. desember 2020 for banker som benytter IRB-metode.

Systemviktige finansforetak

Et finansforetak som er systemviktig skal ha en systemviktighetsbuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre mellom 1 og 3 prosent av beregningsgrunnlaget i tillegg til minstekravet til ansvarlig kapital og andre bufferkrav, jf. Finansforetaksloven § 14-3 fjerde ledd. Finansdepartementet har fastsatt forskrift om fremgangsmåte og kriterier for å identifisere og fastsette hvilke finansforetak som skal anses som systemviktige i Norge. Finansdepartementet har bestemt at DNB ASA, Kommunalbanken AS, Nordea Eiendomskreditt AS og Sparebank 1 SR-Bank ASA (nå SpareBank 1 Sør-Norge) skal anses som systemviktige finansforetak i Norge.

⁶ Finanstilsynet, Fagseminar om kapitalkrav og endringer i kapitalkravsregelverket – Kredittrisiko, tilgjengelig på <https://www.finanstilsynet.no/nyhetsarkiv/nyheter/2024/seminar-om-kommende-kapitalkravsregelverk-for-banker/>

Motsyklisk buffer

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

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

Pilar 2

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

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

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

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

Pilar 3:

Etter Pilar 3 stilles det krav om offentliggjøring av finansiell informasjon.

Informasjonen skal dekke Bankens tilpasninger til og oppfyllelse av kapitalkravsregelverket, blant annet spesifikasjoner og begrunnelser, og rutiner for styring og kontroll av Bankens viktigste risikoer, inklusiv organiseringen av risikostyringsfunksjonen for hver risikotype. Prosessen for å vurdere samlet kapitalbehov skal også beskrives.

10.2.6 Beregningsgrunnlag for kapitaldekningen

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

Beregningsgrunnlaget for kredittrisiko skal fastsettes med utgangspunkt i risikovekter etter en standardmetode eller med utgangspunkt i risikoparametere helt eller delvis fastsatt av institusjonen selv i henhold til internbasert rating-metode ("IRB"). Avansert IRB («IRBA») er en metode for beregning av kredittrisiko blant annet basert på interne modeller for PD (sannsynlighet for mislighold), LGD (tap gitt mislighold) og EAD (forventet engasjement ved mislighold), som fastsettes av bankene selv og ikke av tilsynsmyndighetene. Det er Finanstilsynet som gir tillatelse til å bruke interne modeller.

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

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

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

Nærmere regler om beregningsgrunnlaget følger av CRR/CRD IV-forskriften og CRR/CRR2/CRR3.

10.2.7 Andre reguleringer

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

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

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

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

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

10.2.8 Strukturendringer i sparebanker

Sammenslåing og deling

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

- **Hallingdalmodellen** innebærer at grunnfondsbanker (tradisjonelle sparebanker) konverterer deler av grunnfondskapitalen til eierandelskapital. Eierandelsbevisene tilføres en ny finansstiftelse som følger reglene om sparebankstiftelser. Flere sparebanker kan ved å benytte samme modell slås helt eller delvis sammen.
- **Terramodellen** innebærer at flere tradisjonelle sparebanker slås sammen uten at det utstedes egenkapitalbevis og uten etablering av finansstiftelse. I stedet fastsettes det i vedtektene en nærmere fordeling av grunnfondet og/eller overskuddet i forhold til sparebankenes kapital på sammenslåingstidspunktet.
- **Tingvollmodellen** innebærer at en sparebanks samlede virksomhet overføres til en annen sparebank mot vederlag i egenkapitalbevis som legges inn i en finansstiftelse som opprettes av den overdragende sparebank i forbindelse med sammenslåingen.
- **Telemarkmodellen** innebærer at to eller flere sparebanker omdannes til aksjekapitaler/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 (delegert til Finanstilsynet). Vedtaket om slik sammenslåing eller deling treffes av generalforsamlingen med samme flertall som for vedtektsendring. Det kan fastsettes i vedtektene at slike vedtak i generalforsamlingen også må omfatte minst 2/3 av de stemmer som avgis av, eller medlemmer valgt av, eierne av egenkapitalbevis.

Avvikling

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

Omdanning til aksjeselskap

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

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

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

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

Konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital

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

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

10.2.9 Finans- og sparebankstiftelser

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

10.2.10 Tilsyn, soliditets- og likviditetsvern for norske banker

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

Finansdepartementet

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

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

Finanstilsynet

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

år en årsrapport til Finansdepartementet om sin virksomhet. Rapporten legges frem for Stortinget ved den årlige finansmarkedsmeldingen.

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

Norges Bank

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

Bankenes sikringsfond

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

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

11 SKATTEMESSIGE FORHOLD

11.1 Innledning

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

11.2 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.

11.3 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 (22 prosent flat sats), hvilket gir en effektiv skattesats på 0,66 prosent. Gevinst ved realisasjon av Egenkapitalbevis er i sin helhet unntatt fra beskatning, og tap ved realisasjon er tilsvarende ikke fradragsberettiget. Kostnader som Kvalifiserende Subjekter har hatt til megler eller lignende i forbindelse med erverv og realisasjon av Egenkapitalbevis kommer derfor ikke til fradrag skattemessig. Det samme gjelder utbytte og gevinst for Egenkapitalbevisiere som er deltakerlignede selskaper (ansvarlige selskaper, kommandittselskaper mv.).

Egenkapitalbevisiere som er omfattet av Aksjonærmodellen

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

Skjermingsfradraget beregnes for hvert enkelt Egenkapitalbevis eiet per 31. desember i inntektsåret, ved å multiplisere Egenkapitalbevisets kostpris med en skjermingsrente som fastsettes årlig av Finansdepartementet og er ment å tilsvare en risikofri rente. Utbytte og gevinst utover skjermingsfradraget, oppjusteres med en faktor på 1,72, og skattlegges med en skattesats på 22 prosent (effektiv skattesats på 37,84 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 ervervsåret, men skal aktiveres og inngå som en del av Egenkapitalbevisets inngangsverdi/kostpris ved gevinst-/tapsberegningen.

Dersom en Personlig Eier flytter til utlandet og ikke lenger er skattemessig bosatt i Norge, vil han bli skattepliktig som om Egenkapitalbevisene var realisert siste dag før skattyteren anses bosatt i tilflyttingslandet i henhold til Skatteloven eller skatteavtale med tilflyttingslandet, jf. Skatteloven § 10-70. 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 80 prosent av kursverdien per 1. januar i skattefastsettingsåret. For skattemessig formue utover om lag NOK 1 700 000 er formuesskattesatsen 1,0 prosent for skattemessig formue på inntil NOK 20 000 000. For formue som overstiger NOK 20 000 000 er satsen 1,1 prosent.

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

11.4 Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i utlandet

Dette avsnittet oppsummerer kort norske skatteregler som er relevante for Utenlandske Eiere.

Vær oppmerksom på at skattereglene i investorens hjemland og i utstederens hjemland kan påvirke inntektene fra verdipapirene.

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 Egenkapitalbeviser hjemmehørende i EØS-området (se nedenfor). Dersom Egenkapitalbevisene 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 Egenkapitalbevisere 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 Egenkapitalbevisere 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 Egenkapitalbevisere som tilsvarer Kvalifiserende Subjekter som nevnt over, og som er skattemessig hjemmehørende innenfor EØS-området er, uavhengig av skatteavtale, unntatt fra norsk kildeskatt 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 Egenkapitalbevisere 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 Egenkapitalbevisere 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

Egenkapitalbevisere 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 Egenkapitalbevisene er en fysisk person og Egenkapitalbevisene eies i virksomhet som vedkommende utøver eller deltar i Norge.

12 DOKUMENTER TIL GJENNOMSYN OG KRYSSREFERANSELISTE

12.1 Dokumenter til gjennomsyn

Følgende dokumenter (eller kopier av disse) er tilgjengelig for innsyn hos Skue Sparebank, Geilovegen 34, 3580 Geilo, i tolv måneder etter Prospektets dato:

- Bankens vedtekter
- Bankens ureviderte delårsregnskap per 30. juni 2025 utarbeidet i henhold til IAS 34
- Bankens reviderte årsregnskap for året 2024 utarbeidet i henhold til IFRS som vedtatt av EU, med sammenlignbare tall for året 2023, inkludert PwCs revisjonserklæring
- Tinn Sparebanks ureviderte delårsregnskap per 30. juni 2025 utarbeidet i henhold til IAS 34
- Tinn Sparebanks reviderte årsregnskap for året 2024 utarbeidet iht. Årsregnskapsforskriften § 1-4 2. ledd b), hvilket innebærer at den interne regnskapsrapporteringen utarbeides i samsvar med IFRS som vedtatt av EU med mindre annet følger av forskriften.

12.2 Kryssreferanseliste

Tabellen nedenfor lister opp dokumenter som er inntatt ved henvisning og er tilgjengelig på Bankens hjemmeside: <https://www.skuesparebank.no/>

Kapittel i Prospektet	Informasjons krav for Prospektet	Referansedokument og web-adresse	Side-henvisning i referansedokumentet
8	Annex 3, item 11.1	Delårsregnskap 2. kvartal 2025 – Skue Sparebank	
		Sammendratt resultatregnskap	12
		Sammendratt balanse	13
		Sammendratt kontantstrømoppstilling	15
		Noter	16-29
		https://api3.oslo.oslobors.no/v1/newsreader/attachment?messageId=652900&attachmentId=309583	
8	Annex 12, item 10.2, Annex 3, item 11.2.1	Årsrapport 2024 Skue Sparebank	
		Resultatregnskap	47
		Balanse	48
		Egenkapitaloppstilling	49
		Kontantstrøm	50
		Noter	52-113
		Uavhengig revisors beretning	117-122
		https://api3.oslo.oslobors.no/v1/newsreader/attachment?messageId=642321&attachmentId=300825	
	Annex 3, item 11.1 jf. Forordning	Delårsregnskap 2. kvartal 2025 – Tinn Sparebank	
		Sammendratt resultatregnskap	5

(EU)	Sammendratt balanse	6
2019/980	Sammendratt kontantstrømoppstilling	
art. 18 (2)	Noter	9-29
	https://api3.oslo.oslobors.no/v1/newsreader/attachment?messageId=652901&attachmentId=309606	
Annex 12,	Årsrapport 2024 Tinn Sparebank	
item 10.2,	Resultatregnskap	25
Annex 3,	Balanse	26
item 12.2.1,	Egenkapitaloppstilling	27
jf.	Kontantstrøm	28
Forordning	Noter	30-80
(EU)	Uavhengig revisors beretning	82-85
2019/980	https://api3.oslo.oslobors.no/v1/newsreader/attachment?messageId=641047&attachmentId=299736	
art. 18 (2)		

13 DEFINISJONER, LOVER OG FORSKRIFTER

13.1 Definisjoner

Banken	Skue Sparebank
Delårsregnskapet	Bankens ureviderte delårsregnskap per 30. juni 2025
Egenkapitalbevis	Bankens Egenkapitalbevis
Egenkapitalbevisiere	Egenkapitalbevisiere i Banken
ESG	Miljø, sosiale forhold og selskapsstyring (på engelsk Environment, Social and Governance)
EU	Den Europeiske Union
EY	Ernst & Young AS
Finansiell Informasjon	Bankens reviderte årsregnskap per 31. desember 2024 og Bankens ureviderte delårsregnskap per 30. juni 2025
Finanstilsynet	Finanstilsynet fører det offentlige tilsyn med banker og andre finansinstitusjoner, herunder forsikringsselskaper, og en lang rekke andre foretak som driver virksomhet innen finansnæringen
Fremtidsrettede uttalelser	Fremtidsrettede uttalelser, herunder estimer og forventninger om Bankens fremtidige finansielle og operasjonelle stilling, forretningsstrategi, planer og mål.
Hvitvaskingslovgivningen	Hvitvaskingsloven av 1. juni 2018 nr. 23 og hvitvaskingsforskriften av 14. september 2018 nr. 1324
IFRS	IFRS Accounting Standards
IRB	Interne metoder for å beregne kredittrisikoen iht. CRR/CRD-regelverket.
IRBA	Avansert IRB
Konverteringen	Konvertering av grunnfondskapital til eierandelskapital

Kvalifiserende Subjekter	Aksjeselskap, allmennaksjeselskap, sparebank og annet selveiende finansieringsforetak, gjensidig forsikringsselskap, samvirkeforetak, aksjefond, stiftelse, interkommunalt selskap, og selskap mv. som er heleid av stat, kommune og fylkeskommune
NOK	Norske kroner
Noteringen	Den planlagte noteringen av Nye Egenkapitalbevis på Oslo Børs
Nye Egenkapitalbevis	Nye Egenkapitalbevis som skal utstedes i forbindelse med Utstedelse av Vederlagsbevis og Konverteringen
OMF	Obligasjoner med fortrinnsrett
Personlige Eiere	Personlige Egenkapitalbevisiere
Prospectus	This prospectus, including appendices, which have been prepared in connection with the Listing
Prospektet	Dette prospektet, med vedlegg, som er utarbeidet i forbindelse med Noteringen
Prospektdato	23. oktober 2025
PwC	PricewaterhouseCoopers AS
QIB	Qualified Institutional Buyers i henhold til Rule 144A i den amerikanske verdipapirloven av 1933 med endringer.
Sparebankutvalget	Et utvalg, oppnevnt i statsråd den 25. august 2023, for å foreta en bred vurdering av sparebanker
Stiftelsene	Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Tinn, Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Hol, Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Nesbyen, Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Hjørtedal og Notodden og Sparebankstiftelsen Skue Sparebank - Hønefoss
Tilrettelegger	Norne Securities AS
Utenlandske Eiere	Egenkapitalbevisiere som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge
Utstedelse av Vederlagsbevis	Utstedelse av Egenkapitalbevis til Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Tinn som vederlag for virksomheten i Tinn Sparebank som overtas av Banken i forbindelse med Sammenslåingen.
Vederlagsbevis	Egenkapitalbevis som overføres til Sparebankstiftelsen Skue Sparebank – Tinn som vederlag for virksomheten i Tinn Sparebank som overtas av Banken i forbindelse med Sammenslåingen.
VPS	Euronext Securities Oslo (tidligere "Verdipapirsentralen"), verdipapirsentralen i Norge, elektronisk register for vedlikehold av selskapers aksjonærregister og investorers beholdning av finansielle instrumenter
VPS-konto	Konto i VPS for registrering av eierskap i verdipapirer
Årsregnskapet	Bankens reviderte årsregnskap per 31. desember 2024

13.2 Relevante lover og forskrifter

Allmennaksjeloven	Lov av 13. juni 1997 nr. 45 om allmennaksjeselskaper
BRRD	Direktiv (EU) 2014/59
BRRD2	Direktiv (EU) 2019/879
CRD IV	Direktiv 2013/36/EU
CRR	Forordning 2013/575/EU
CRR/CRD IV-forskriften	Forskrift av 22. august 2014 nr. 1097 om kapitalkrav og gjennomføring av CRR/CRD-regelverket

Finansieringsvirksomhetsloven	Lov av 10. juni 1988 nr. 40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner. Loven er opphevet
Finansforetaksloven	Lov av 10. april 2016 nr. 17 om finansforetak og finanskonsern
Finansforetaksforskriften	Forskrift 9. desember 2016 nr. 1502 om finansforetak og finanskonsern
Finanstilsynsloven	Lov av 7. desember 1956 nr. 1 om tilsynet med finansinstitusjoner m.v.
GDPR	Forordning (EU) 2016/670
Hvitvaskingsforskriften	Forskrift av 14. september 2018 nr. 1324 om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering
Hvitvaskingsloven	Lov av 1. juni 2018 nr. 23 om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering
Markedsmisbruksforordningen	Forordning (EU) nr. 596/2014 om markedsmisbruk
Prospektforordningen	Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2017/1129 om prospekt som skal offentliggjøres ved tilbud av verdipapirer til offentligheten eller ved opptak til handel på regulert marked (med endringer)
Regulation S	Regulation S i den amerikanske verdipapirloven av 1933 med endringer
U.S. Securities Act	Den amerikanske verdipapirloven av 1933 med endringer
Utlånsforskriften	Forskrift 9. desember 2020 nr. 2648 om finansforetakenes utlånspraksis
Verdipapirhandeloven	Lov av 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel
Verdipapirforskriften	Verdipapirforskriften (forskrift av 29. juni 2007 nr. 876)
Årsregnskapsforskriften	Forskrift 16. desember 1998 nr. 1240 om årsregnskap m.m. for banker, kredittforetak og finansieringsforetak.



Skue Sparebank

Geilovegen 34

3580 Geilo

Telefon: +47 915 07 583

<https://www.skuesparebank.no/>

Geilo 23. oktober 2025

Tilrettelegger

NORNE
securities

Norne Securities AS

Jonsvollsgaten 2

5011 Bergen

Norge

Telefon: [55 55 91 30](tel:55559130)

<https://norne.no/>

Juridisk rådgiver for Banken

Selmer

Advokatfirmaet Selmer AS

Postboks 1324 Vika

0112 Oslo

Norge

Telefon: 23 11 65 00

www.selmer.no