



Informasjonsdokument for Indre Sogn Sparebank

Knyttet til foreslått fusjon mellom

Aurland Sparebank

og

Indre Sogn Sparebank

og

Vik Sparebank

12. desember 2018

Viktig informasjon

Dette informasjonsdokumentet ("**Informasjonsdokumentet**") er utarbeidet i forbindelse med den planlagte Fusjonen/fusjonen av Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank («**Bankene**» og etter fusjonen «**den Sammenslåtte Banken**»), med Indre Sogn Sparebank som selskapsrettslig og regnskapsmessig overtakende sparebank («**Fusjonen**»). Formålet er å gi en beskrivelse av den Sammenslåtte Bankens stilling etter Fusjonen, som antas å være registrert i Foretaksregisteret omkring 1. april 2019.

Ingen andre enn de som er beskrevet i Informasjonsdokumentet er gitt tillatelse til å gi informasjon eller tilsagn på vegne av Bankene eller deres rådgivere i forbindelse med Fusjonen omhandlet i dette Informasjonsdokumentet. Dersom noen andre likevel gir slik informasjon, må disse anses som uberettiget til dette.

Informasjonsdokumentet er utarbeidet i medhold av løpende forpliktelser overfor Oslo Børs (pkt. 3.5). Informasjonsdokumentet kan ikke distribueres til andre jurisdiksjoner hvor dette er ulovlig eller medfører krav til ytterligere registrering eller offentlig godkjenning.

Den enkelte investor oppfordres til å gjøre en selvstendig vurdering av Fusjonen som beskrives i Informasjonsdokumentet. Den enkelte investor oppfordres også til å vurdere behovet for å innhente supplerende informasjon.

Utlevering av Informasjonsdokumentet innebærer ikke at det ikke har funnet sted endringer i forhold som vedrører Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank eller Vik Sparebank etter Informasjonsdokumentets dato. All informasjon og beregninger som gjelder fremtidige forhold er basert på vurderinger etter beste skjønn.

Informasjonen som fremkommer i Informasjonsdokumentet er korrekt pr. dato for Informasjonsdokumentet og er basert på kilder som er pålitelige.

Enhver tvist om Informasjonsdokumentet skal være underlagt norsk lov, og endelig avgjørelse skal tas av norsk domstol. Informasjonsdokumentet er kun utarbeidet på norsk.

Vedleggene til Informasjonsdokumentet er å anse som en del av Informasjonsdokumentet.

Vennligst se kapittel 13 for definisjoner.

INNHOLDSFORTEGNELSE

1. OVERSIKT.....	5
1.1. Bakgrunn for og formålet med Fusjonen	5
1.2. Gjennomføring av Fusjonen.....	5
1.3. Proforma finansiell informasjon for den Sammenslåtte Banken	7
1.4. Risikofaktorer.....	8
1.5. Dokumenter for gjennomsyn.....	9
2. RISIKOFAKTORER	10
2.1. Utviklingen i verdipapirmarkedet, økonomisk utvikling og endring i rammebetingelser	10
2.2. Risiko knyttet til den Sammenslåtte Bankens virksomhet	11
2.3. Annen risiko relatert til Egenkapitalbevisene	18
2.4. Risiko knyttet til gjennomføringen av Fusjonen	19
3. ERKLÆRINGER.....	21
3.1. Ansvarserklæring fra styret i Indre Sogn Sparebank.....	21
3.2. Ansvarserklæring fra styret i Aurland Sparebank	22
3.3. Ansvarserklæring fra styret i Vik Sparebank	23
3.4. Tredjepartsinformasjon	23
4. OM FUSJONEN	24
4.1. Bakgrunnen for og formålet med Fusjonen	24
4.2. Fusjonsplanen	24
4.3. Nærmere om Fusjonen	24
4.4. Bytteforhold.....	26
4.5. Omkostninger	28
4.6. Rådgivere	28
5. DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN	30
5.1. Informasjon om den Sammenslåtte Banken.....	30
5.2. Organisasjon, styre og ledelse	30
5.3. Beskrivelse av den Sammenslåtte Bankens virksomhet	32
5.4. Proforma finansiell informasjon for den Sammenslåtte Banken	33
5.5. Eierstyring og ledelse.....	37
5.6. Forskning og utvikling, patenter og lisenser	37
5.7. Miljø.....	37
6. INDRE SOGN SPAREBANK	38
6.1. Generell informasjon	38
6.2. Historikk.....	38
6.3. Formål.....	39
6.4. Organisasjon, styre og ledelse	40
6.5. Utlånsportefølje og markedsposisjon	43
6.6. Kredittprosessen, risikoklassifisering, tap og mislighold.....	44
6.7. Resultatutvikling	47
6.8. Egenkapital og soliditet.....	47
6.9. Finansiering.....	48
6.10. Finansiell informasjon.....	49
7. AURLAND SPAREBANK.....	56
7.1. Generell informasjon	56
7.2. Historikk.....	56
7.3. Formål.....	57
7.4. Organisasjon, styre og ledelse	57
7.5. Utlånsportefølje og markedsposisjon	59
7.6. Kredittprosessen, risikoklassifisering, tap og mislighold.....	60
7.7. Resultatutvikling	62
7.8. Egenkapital og soliditet.....	63
7.9. Finansiering.....	63

7.10. Finansiell informasjon	64
8. VIK SPAREBANK	70
8.1. Generell informasjon	70
8.2. Historikk	70
8.3. Formål	70
8.4. Organisasjon, styre og ledelse	71
8.5. Utlånsportefølje og markedsposisjon	73
8.6. Kredittprosessen, risikoklassifisering, tap og mislighold	74
8.7. Resultatutvikling	76
8.8. Egenkapital og soliditet	76
8.9. Finansiering	77
8.10. Finansiell informasjon	78
9. EIERANDELSKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERE	84
9.1. Eierandelskapitalen i den Sammenslåtte Banken	84
9.2. Største Egenkapitalbevisiere i Indre Sogn Sparebank	84
9.3. Egne Egenkapitalbevis	85
10. SKATTEMESSIGE FORHOLD	86
10.1. Innledning	86
10.2. Skattemessig virkning av Fusjonen	86
10.3. Skatt for Egenkapitalbevisiere skattemessig bosatt i Norge	86
10.4. Skatt for Egenkapitalbevisiere skattemessig bosatt i utlandet	87
11. JURIDISKE FORHOLD	89
11.1. Selskapsrettslig virkning av Fusjonen	89
11.2. Tvister	89
11.3. Samarbeidspartnere	89
12. DOKUMENTER SOM ER TILGJENGELIG FOR GJENNOMSYN	92
13. DEFINISJONER	94
14. VEDLEGG	95

1. OVERSIKT

Denne oversikten er ment å gi en kortfattet beskrivelse av de mest sentrale områdene i Informasjonsdokumentet, og informasjonen er ikke uttømmende. Oversikten må leses som en innledning til resten av Informasjonsdokumentet, og er underordnet den mer utfyllende informasjonen som finnes annet steds i Informasjonsdokumentet samt i vedleggene til Informasjonsdokumentet. Enhver beslutning om å investere i den Sammenslåtte Banken må baseres på Informasjonsdokumentet som helhet.

I Informasjonsdokumentet benyttes en rekke begreper som er skrevet med stor forbokstav. Disse begrepene skal forstås i samsvar med definisjonslisten som er inntatt i kapittel 13 i Informasjonsdokumentet.

1.1. Bakgrunn for og formålet med Fusjonen

Styrene i Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank vedtok i møte den 12. november 2018 en avtale og felles plan om sammenslåing («**Fusjonsplan**»). Forslaget ble enstemmig vedtatt i Bankenes styrer. Hovedprinsippene for avtalen reflekterer en balansert løsning basert på likeverdighet mellom Bankene.

Fusjonsplanen legges frem for generalforsamlingene i Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank for behandling og eventuell vedtakelse 18. desember 2018. Det ventes at fusjonen vil bli registrert i Foretaksregisteret omkring 1. april 2019 og at Bankenes IT-løsninger og systemer mv. skjer omkring 17. – 20. mai 2019 («**Teknisk fusjon**»). Se vedlegg 2 for Fusjonsplan samt vedlegg 3 for den sakkyndige redegjørelsen for fusjonsplanen.

Målet med Fusjonen er å skape en solid og fremtidsrettet lokalbank i Sogn, som vil styrke lokalsamfunnet, lokale bedrifter og lokale arbeidsplasser. Banken ønsker å videreutvikle sterke og kompetente fagmiljø og være en god og attraktiv arbeidsgiver.

En sammenslåing av Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank er vurdert å være den beste langsiktige løsningen for kundene til Bankene, de ansatte og for lokalsamfunnet. Sogn Sparebank vil ivareta og videreutvikle den lokale posisjonen til Bankene, i tillegg til å ta en større regional posisjon. Banken skal være mer konkurransedyktig og tilby kundene mer kompetanse, bedre løsninger og tjenester. Sogn Sparebank vil kunne drive mer kostnadseffektivt og samtidig beholde den sterke lokale tilknytningen med nærhet til kundene. Sogn Sparebank skal ha en desentralisert struktur med lokal styring, uten oppbygging av hovedkontor, og med en organisering som sikrer best mulig nærhet og kundekontakt.

Basert på Bankenes regnskaper per 30. september 2018 vil den Sammenslåtte Banken ha en forretningskapital på NOK 6,7 milliarder. Det vil være 55 ansatte i den Sammenslåtte Banken.

1.2. Gjennomføring av Fusjonen

Fusjonsplanen

Fusjonsplanen ble vedtatt av Bankene i styremøter den 12. november 2018. Forslaget ble enstemmig vedtatt i Bankenes styrer. Se kapittel 4 og vedlegg 2 for nærmere detaljer om Fusjonsplanen.

Gjennomføring av fusjonen

Fusjonen skal gjennomføres etter reglene i finansforetaksloven av 10. april 2015 («**Finansforetaksloven**») og allmennaksjeselskapsloven av 13. juni 1997 («**Allmennaksjeloven**»), samt skattelovens bestemmelser om skattefri fusjon og på de vilkår som fremgår av avtale og plan om sammenslåing. Fusjonen regnskapsføres i henhold til årsregnskapsforskriften for sparebanker etter IFRS som godkjent av EU. IFRS krever at slike fusjoner skal regnskapsføres som transaksjon til virkelig verdi på tidspunktet for gjennomføring av Fusjonen. Etter IFRS skal det identifiseres en overtakende part. Indre Sogn Sparebank vil være overtakende part.

Bytteforholdet

Som grunnlag for verdsettelse og fastsetting av bytteforhold har Bankene blitt enige om noen prinsipper for verdsettelsen som er vanlige for verdsettelsen av denne type virksomheter. Bytteforholdsdiskusjonene er basert på blant annet følgende:

- Kontrollhandlinger av Bankenes balanser per 30. september 2018 med vurderinger av mer- og mindreverdier av eiendeler og forpliktelser, med en påfølgende justering basert på regnskap per 31. oktober 2018 utført av Bankene i samarbeid med PwC AS/RSM AS.
- Det er utarbeidet en sakkyndig redegjørelse for Fusjonsplanen og bytteforholdet av RSM AS, se vedlegg 3.

Samlet bokført egenkapital, etter justeringer for mer- og mindreverdier, og eksklusive datterselskaper eller tilknyttede selskaper i Bankene per 31. oktober 2018 utgjør NOK 845,9 millioner, hvorav NOK 285,9 millioner stammer fra Aurland Sparebank, NOK 367,5 millioner fra Indre Sogn Sparebank og NOK 192,5 millioner fra Vik Sparebank. Det er kun Indre Sogn Sparebank som har datterselskaper og tilknyttede selskap, hvorpå morselskapet omtales som morbank («**Morbank**»). Sett hen til mer- og mindreverdier i balansen er Bankene enige om et bytteforhold mellom grunnfondskapitalen i Bankene på 39,35 prosent til Aurland Sparebank, 34,16 prosent til Indre Sogn Sparebank og 26,49 prosent til Vik Sparebank.

Den sammenslåtte Banken skal ha en kapitalstruktur med grunnfondskapital, som består av sparebankens fond og eventuell gavefond («**Grunnfondskapital**») og eierandelskapital, med en eierbrøk på 14,11 prosent («**Eierbrøk**»), basert på tallene per 31. oktober 2018.

Eierandelskapitalen i den Sammenslåtte Banken

Siden Aurland Sparebank eller Vik Sparebank ikke skal konvertere Grunnfondskapital til Eierandelskapital vil det ikke utstedes ny eierandelskapital i forbindelse med Fusjonen. Den Sammenslåtte Bankens eierandelskapital vil følgelig stamme fra Indre Sogn Sparebank og vil utgjøre NOK 31 625 000 fordelt på 632 500 egenkapitalbevis («**Egenkapitalbevis**») med NOK 50 i pålydende verdi. Se nærmere informasjon om eierandelskapitalen i den Sammenslåtte Banken i kapittel 9.

Registrering i Verdipapirsentralen («VPS») og notering på Oslo Børs

Indre Sogn Sparebank er per dato for Informasjonsdokumentet notert på Oslo Børs under ticker ISSG (ISIN NO 0006000603). Det er ikke opprettet eierandelskapital og utstedt Egenkapitalbevis i Aurland Sparebank og Vik Sparebank per datoen for Informasjonsdokumentet. I forbindelse med gjennomføringen av Fusjonen, vil overtakende selskap, Indre Sogn Sparebank, videreføre sin notering på Oslo Børs under navnet Sogn Sparebank. Den Sammenslåtte Banken vil beholde Indre Sogn Sparebanks ISIN-nummer. Ticker kode for Sogn Sparebank vil bli søkt endret fra ISSG til SOGN.

Tidsplan for Fusjonen

Nedenfor følger forventet tidsplan for Fusjonen (med forbehold om endringer):

Styrevedtak.....	12. november 2018
Generalforsamlingsvedtak.....	18. desember 2018
Sendt søknad om tillatelse til Fusjon til Finanstilsynet.....	19. desember 2018
Antatt godkjenning fra Finanstilsynet.....	mars 2019
Registrering av Fusjonen i Foretaksregisteret.....	1. april 2019
Teknisk fusjon.....	17. – 20. mai 2019

Ansatte

Ingen ansatte skal sies opp i forbindelse med Fusjonen. Den Sammenslåtte Banken vil bli en betydelig lokal arbeidsgiver og representerer et sterkt fagmiljø med attraktive arbeidsplasser, som gir de ansatte gode vilkår for faglig og personlig utvikling. Målet er at motiverte og kompetente medarbeidere, skal bidra til å skape konkurransekraft og lønnsomhet, interessante og trygge arbeidsplasser, og fornøye kunder.

1.3.Proforma finansiell informasjon for den Sammenslåtte Banken

Tabellen under viser et sammendrag av proforma resultat for den Sammenslåtte Banken for perioden 1. januar 2018 – 30. september 2018, basert på de ureviderte regnskapene for perioden.

Tall i 1.000 kroner	Aurland Sparebank	Vik Sparebank	Indre Sogn Sparebank	IFRS	Proforma	Proforma Resultat Sammenslått
	NGAAP	NGAAP	IFRS	justeringer	justeringer	IFRS
Netto renteinntekter	15 054	17 808	46 516	0	0	79 379
Netto andre driftsinntekter	11 071	9 219	27 417	369	-	48 075
Sum driftsinntekter	26 125	27 027	73 933	369	-	127 454
Sum driftskostnader før tap på utlån	13 293	15 587	49 351	250	10 000	48 199
Driftsresultat før tap	12 832	11 440	24 581	119	-	38 972
Tap på utlån	1 054	150	4 101	2 017	-	7 322
Nedskr./ rev. av nedskr. og gevinst/tap på vp. anl.m.	-225	-282	0	507	-	0
Driftsresultat før skatt	12 003	11 572	20 480	- 2 405	-	31 650
Skattekostnad	1 891	2 300	2 881	- 1 339	-	5 733
Resultat etter skatt	10 112	9 272	17 599	-1 066	-	25 917
Utvidet resultat:						
Finansielle eiendeler over utvidet resultat	0	0	3 400	278	-	3678
Årets totalresultat	10 112	9 272	20 999	-788	-	29 595

Tall i 1.000 kroner	Aurland Sparebank	Vik Sparebank	Indre Sogn Sparebank	IFRS	Proforma	Proforma Balanse IFRS
	NGAAP	NGAAP	IFRS	justeringer	justeringer	30.09.2018
Eiendeler						
Sum eiendeler	1 419 770	1 378 938	3 708 484	154 946	-	6 662 138
Gjeld						
Sum gjeld	1 261 634	1 216 765	3 312 064	4 082	10 000	5 804 545
Egenkapital						
Innskutt egenkapital	0	0	104 437	104 437	0	104 437
Opptent egenkapital	158 136	162 172	263 300	16 321	-10 000	589 929
Fond for urealiserte gevinster	-	-	28 683	134 543	-	163 225
Sum egenkapital	158 136	162 172	396 419	150 864	-10 000	857 592
Sum gjeld og egenkapital	1 419 770	1 378 937	3 708 484	154 946	-	6 662 137

For noter og proforma finansielle tall se kapittel 5

1.4. Risikofaktorer

Investeringer i Egenkapitalbevis er beheftet med risiko. Nedenfor er det angitt en del risikoforhold som anses som relevante for å vurdere risikoen knyttet til en investering i Egenkapitalbevis i den Sammenslåtte Banken. Det vises for øvrig til kapittel 2 for fullstendig oversikt over alle risikofaktorer knyttet til investeringer i Egenkapitalbevis.

Utviklingen i verdipapirmarkedet, økonomisk utvikling og endring i rammebetingelser

- Utvikling i verdipapirmarkedet og volatilitet
- Utvikling i regional og nasjonal økonomi
- Rammebetingelser og myndigheters handlinger

Risiko knyttet til den Sammenslåtte Bankens virksomhet

- Kredittrisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Konsentrasjonsrisiko
- Operasjonell risiko
- Risiko knyttet til personell
- Eierrisiko
- Uventede inntekts- og kostnadssvingninger
- Verdifall i de sikkerhetsobjekter den Sammenslåtte Banken har etablert sikkerhet i
- Omdømmerisiko
- Marginpress
- Konkurransesituasjon
- Strategisk risiko
- Systemrisiko
- Compliance-risiko (etterlevelse)
- Annen risiko knyttet til virksomheten

Annen risiko relatert til Egenkapitalbevisene

- Faktorer som kan påvirke markedsverdiene på Egenkapitalbevisene
- Utbyttepolitikk
- Begrensninger i adgangen for utenlandske egenkapitalbevisiere til å delta i fremtidige emisjoner
- Utbytteutvanning
- Eventuelle framtidige egenkapitalemisjoner kan ha en vesentlig negativ innvirkning på Egenkapitalbevisenes markedskurs
- Adgang til å saksøke den Sammenslåtte Banken kan være begrenset
- Begrenset likviditet og omsettelighet

Risiko knyttet til godkjenning av Fusjonen

- Godkjenning av Fusjonsplanen i generalforsamlingene til Bankene
- Offentlige godkjenninger
- Samtykker fra kontraktsparter

Se for øvrig kapittel 2 for nærmere informasjon om risikofaktorene.

1.5. Dokumenter for gjennomsyn

Alle dokumenter det henvises til i dette Informasjonsdokumentet er tilgjengelig for fysisk inspeksjon på kontorene til Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank. Se også kapittel 12. Finansielle rapporter for de siste tre årene og øvrige dokumenter forbundet med Fusjonen kan lastes ned fra Bankenes hjemmesider, www.aurlandsparebank.no, www.indresognsparebank.no og www.viksparebank.no.

2. RISIKOFAKTORER

Investeringer i Egenkapitalbevis er beheftet med risiko. Nedenfor er beskrevet risikoforhold som anses særlig relevante og vesentlige for å vurdere risikoen knyttet til en investering i Egenkapitalbevis i den Sammenslåtte Banken. Eventuelle investeringer i Egenkapitalbevis i den Sammenslåtte Banken bør grundig vurderes mot risikofaktorene presentert i dette kapitlet, sammen med informasjon presentert i Informasjonsdokumentet for øvrig. Dersom én eller flere av risikofaktorene faktisk inntreffer, vil den Sammenslåtte Bankens virksomhet, finansielle stilling, driftsresultat og/eller egenkapitalbeviskurs kunne bli vesentlig negativt påvirket.

Den Sammenslåtte Banken vil ha egne risiko- og kapitalstyringssystemer for å sikre forsvarlig drift og finansiell stabilitet, og samtidig å støtte opp om den Sammenslåtte Bankens strategiske utvikling og måloppnåelse. Risikofaktorene inntatt nedenfor er de kjente og relevante risikofaktorer den Sammenslåtte Banken mener er av betydning for den Sammenslåtte Banken.

2.1. Utviklingen i verdipapirmarkedet, økonomisk utvikling og endring i rammebetingelser

Utvikling i verdipapirmarkedet og volatilitet

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

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

Utviklingen i regional og nasjonal økonomi

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

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

Den Sammenslåtte Bankens inntjening og resultater kan bli negativt påvirket av en forverring i økonomiske forhold der virksomheten drives. En forverring av makroøkonomiske forhold i Norge kan ha vesentlig negativ effekt på den Sammenslåtte Bankens resultater og økonomiske stilling, spesielt dersom etterspørselen etter varer og tjenester faller, arbeidsløsheten øker, oljeprisen faller eller verdier på eiendommer faller. I tillegg til å redusere etterspørselen etter den Sammenslåtte Bankens produkter og tjenester, kan kvaliteten på den Sammenslåtte Bankens utlånsportefølje påvirkes negativt, og den Sammenslåtte Banken vil kunne oppleve kreditttap. Den Sammenslåtte Banken har sin virksomhet primært i Sogn og Fjordane og vil således kunne bli påvirket av utviklingen i regionen.

Rammebetingelser og myndigheters handlinger

Norske myndigheter kan til enhver tid innenfor rammene av EØS-avtalen innføre regelverk eller gjennomføre finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutalovgivningen, som vil kunne påvirke den Sammenslåtte Banken og resten av finansindustriens inntekter og kostnader. Et eksempel på dette

er beskatning av utbytte. Myndighetene kan også innføre andre tiltak som kan påvirke den Sammenslåtte Bankens virksomhet, eksempelvis gjennom skjerpede soliditetskrav eller andre spesifikke krav. Gjennom sin kontroll med tilsyns- og styringsinstitusjonene i penge- og kredittmarkedet, vil myndighetene også kunne foreta disponeringer som påvirker den Sammenslåtte Bankens virksomhet direkte. Eksempelvis vil innføring av økte eller nye skattesatser for finansnæringen, herunder finansskatt, kunne bidra til å svekke den Sammenslåtte Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Finansreguleringen innen EØS-området har de senere år blitt betydelig utvidet. Tilsynet med finansnæringen er også vesentlig styrket. EU-myndighetenes mål er at når de såkalte Basel III-regler og -prinsipper er vedtatt, og nasjonal implementering er gjennomført, vil sannsynligheten for og omfanget av kriser i finanssektoren bli redusert. Det er forventet at innføring av nye krav skjer gradvis frem mot 2019. I EØS-området gjennomføres Basel III-reglene gjennom det såkalte kredittinstitusjonsdirektivet og –forordningen (CRD IV/CRR). Regler tilsvarende CRD IV/CRR er i det vesentlige gjennomført i Norge. Ytterligere informasjon vedrørende Basel-komiteéns standard finnes på Basel-komiteén og Finanstilsynets hjemmesider www.bis.org og www.finanstilsynet.no.

For finansnæringen innebærer nye/endrede rammebetingelser blant annet:

- Økte krav til kjernekapitaldekning
- Nye krav til sammensetning av kjernekapital
- Økte krav til likviditetsstyring og likviditetsbuffere

Fra og med 30. juni 2017 er banker forpliktet til å oppfylle krav til uvektet kjernekapitalandel.

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

2.2. Risiko knyttet til den Sammenslåtte Bankens virksomhet

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som faren for tap som følger av at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor den Sammenslåtte Banken. Kredittrisiko oppstår i tre av den Sammenslåtte 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.

Den Sammenslåtte Bankens tilgang til korrekt og fullstendig finansiell informasjon og generell kredittinformasjon om låntakere er avgjørende for den Sammenslåtte Bankens vurdering av den kredittrisiko som er knyttet til den enkelte låntaker. Slik informasjon er mer begrenset tilgjengelig for små bedrifter og privatpersoner enn for større foretak, og ettersom utlån til små bedrifter samt privatpersoner utgjør en stor del av den Sammenslåtte Bankens utlånsportefølje, utgjør dette en risiko. For eksempel utgjorde den Sammenslåtte Bankens utlån til privatpersoner 83 prosent av den Sammenslåtte Bankens brutto utlån per 30. september 2018. Den Sammenslåtte Banken er således eksponert for risiko knyttet til tap som følge av at låntakere ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor den Sammenslåtte Banken.

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

kredittrisikoen. En mer detaljert oversikt over Bankenes kreditteksponering, og en beskrivelse av deres systemer knyttet til håndtering av kredittrisiko, er gitt i kapittel 6, 7 og 8.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for at den Sammenslåtte 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 den Sammenslåtte Bankens ansvarlige kapital vil være en sentral forutsetning for å kunne tiltrekke seg nødvendig finansiering til enhver tid.

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

Den Sammenslåtte Banken er videre avhengig av tilstrekkelig finansiering for å kunne drive sin utlånsvirksomhet. Den Sammenslåtte Bankens utlånsvirksomhet er i det vesentlige dekket gjennom kundeinnskudd. Slike innskudd er imidlertid utsatt for variasjoner som skyldes hendelser utenfor den Sammenslåtte Bankens kontroll, som for eksempel bortfall i kunders tiltro til markedet og økt konkurranse, som kan føre til at den Sammenslåtte Banken i en periode får en vesentlig reduksjon i sine kundeinnskudd. I tillegg kan enhver usikkerhet knyttet til den Sammenslåtte Bankens finansielle stilling føre til vesentlig uttak av kundeinnskudd som kan resultere i et finansieringsunderskudd hos den Sammenslåtte Banken.

Den Sammenslåtte Bankens tilgang til innskudd kan også bli påvirket av EUs innskuddsgarantidirektiv. Direktivet er et fullharmoniseringsdirektiv, som kan medføre en reduksjon av størrelsen på den norske innskuddsgarantien fra NOK 2 millioner til direktivets nivå på EUR 100.000, men med overgangsregler. Endringslov som gjennomfører innskuddsgarantidirektivet trer i kraft 1. januar 2019. Endringsloven viderefører nåværende størrelse på innskuddsgarantien. En lavere grense kan føre til tilpasninger av innskudd til innskuddsdekningens størrelse, og vil kunne medføre at store innskudd fordeles på flere banker.

Videre kan gjennomføring av Krisehåndteringsdirektivet, direktiv 2014/59/EU (BRRD), jf. endringslov som trer i kraft 1. januar 2019, ha negative konsekvenser for den Sammenslåtte Bankens adgang til og vilkår for finansiering i form av usikret gjeld. Sentralt er at det ikke er skattebetalere, men bankenes investorer som skal bære eventuelle tap ved avvikling. BRRD åpner derfor 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. Det er derfor forventet at gjennomføringen av BRRD kan øke kostnadene ved usikret gjeld, særlig sammenliknet med sikret gjeld som er unntatt fra bestemmelsene om bail-in. Det er også vedtatt opprettelse av et nytt krisetiltaksfond i tillegg til innskuddsgarantifondet noe som kan innebære økte innbetalinger til fondene for den Sammenslåtte Banken.

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

Selv om den Sammenslåtte Banken har en konservativ holdning til likviditetsrisiko, og den Sammenslåtte Banken til enhver tid søker å diversifisere sine kilder til finansiering for å bli mest mulig uavhengig av hendelser i det enkelte marked, medfører den typen virksomhet den Sammenslåtte Banken driver en iboende

likviditetsrisiko som vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på den Sammenslåtte Bankens resultat, likviditet og finansiell stilling.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er en samlebetegnelse som omfatter risikoen for tap knyttet til poster på og utenfor balansen som følge av endringer i markedspriser. Verdipapirrisiko, valutarisiko, renterisiko, risiko forbundet med egenbeholdning og/eller bruk av egenkapital i syndikater er inkludert i denne risikoklassen.

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

Den Sammenslåtte Banken er eksponert for risiko knyttet til rentemarginer mellom utlån og lånekostnader. Endringer i renteforskjellene kan direkte påvirke den Sammenslåtte Banken i den grad de påvirker avkastningen på rentebærende eiendeler, og renter betalt på rentebærende gjeld, og spesielt om endringene er uforholdsmessige eller uventede, eller på annen måte påvirker forholdet på den Sammenslåtte Bankens utlån og innlån. Den Sammenslåtte Bankens viktigste finansieringskostnad er rente betalt på innskudd og finansiering fra pengemarkedet, mens de viktigste renteinntektene kommer fra utlån til kunder og rentebærende verdipapirer. Når tidspunktet for justeringer av renter ikke er sammenfallende, for eksempel når en økning av rentene i fundingmarkedet ikke er mulig å overføre til utlån, kan dette påvirke inntektene negativt.

Den Sammenslåtte Banken har investeringer i verdipapirer hvor verdi er avhengig av volatilitet og generell utvikling av flere variabler, for eksempel renter, valutakurser, kredittspreader og aksjekurser. En negativ utvikling i verdi på disse verdipapirene vil ha en negativ påvirkning på Den Sammenslåtte Bankens finansielle stilling og/eller driftsresultat.

Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko oppstår når det er lav diversifisering i eksponeringen mot motparter med hensyn til geografiske områder, bransjer, produkter, risikoklasser osv.

Den Sammenslåtte Banken har i den ordinære utlånsvirksomheten (brutto utlån på egen balanse) en fordeling på sektorer per 30. september 2018 som fordeler seg med 83 prosent av brutto utlån til privatpersoner og 17 prosent til bedriftskunder.

Den Sammenslåtte Bankens utlånsportefølje til privatpersoner og bedrifter fordeler seg geografisk med hovedvekt i Sogn og Fjordane som står for 68 prosent av den Sammenslåtte Bankens utlån.

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

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser, svikt hos mennesker, samt eksterne hendelser. Dette kan eksempelvis være svikt i rutiner, svikt i datasystem,

kompetansesvikt, feil hos den Sammenslåtte Bankens underleverandører, tillitsbrudd hos ansatte og kunder, ran, underslag m.m.

Den Sammenslåtte Banken er avhengig av et betydelig antall operasjoner hver dag i en rekke ulike markeder og geografiske områder. Den Sammenslåtte Bankens virksomhet avhenger av evnen til å håndtere disse operasjonene effektivt på tvers av ulike enheter, og rapportere disse operasjonene nøyaktig. Den Sammenslåtte Banken er eksponert for operasjonell risiko som for eksempel svikt eller mangler i interne prosesser og systemer (inkludert, men ikke begrenset til, finansiell rapportering og risikostyringssystemer), IT-infrastruktur, utstyr/maskiner, dokumentasjon av transaksjoner eller avtaler med tredjeparter, manglende sikring av eiendeler, ansattes feil, brudd på fullmakter, og manglende oppfyllelse av regulatoriske krav (inkludert, men ikke begrenset til, virksomhetsreglene for bank, databeskyttelse og anti-hvitvaskingslover).

Den Sammenslåtte Banken er også utsatt for operasjonell risiko ved og svikt i eksterne systemer, noe som også kan føre til klager fra kunder. Dessuten kan den Sammenslåtte Banken bli negativt påvirket av uredelige handlinger eller brudd på interne instruksjoner begått av egne ansatte. Den Sammenslåtte Banken kan ikke forutsi hvorvidt slike tilfeller av interne misligheter vil oppstå, eller hvis de skulle oppstå, i hvilken grad disse handlinger vil få negativ innvirkning.

Metoder for risikostyring av operasjonell risiko bygger på estimater, forutsetninger og tilgjengelig informasjon som kan være feil eller utdatert. Dersom risikostyring er utilstrekkelig kan dette ha en vesentlig negativ effekt på den Sammenslåtte Banken. Dersom operasjonell risiko som nevnt ovenfor skulle materialisere seg, kan dette føre til både omdømmemessig og økonomisk skade og kan ha en vesentlig negativ effekt på den Sammenslåtte Bankens virksomhet, økonomiske stilling, likviditet og/eller driftsresultat.

Den Sammenslåtte Bankens operasjoner er avhengig av den Sammenslåtte Bankens evne til daglig å behandle og overvåke et stort antall transaksjoner, hvorav mange er svært komplekse. Den Sammenslåtte Bankens IT-systemer og andre systemer for å håndtere økonomi, regnskap, databehandling og transaksjonsvolum kan ha en negativ effekt på den Sammenslåtte Bankens evne til å behandle transaksjoner eller yte tjenester. Andre faktorer som kan forårsake at den Sammenslåtte Bankens IT-systemer stopper eller ikke fungerer ordentlig, kan knytte seg til reduksjon i kvaliteten på IT-utvikling, support og drift av systemene. I tillegg kan høy utskiftning av ansatte påvirke den Sammenslåtte Bankens evne til å håndtere veksten og den økende kompleksiteten i den Sammenslåtte Bankens operasjoner. Til tross for den Sammenslåtte Bankens betydelige utgifter til eksisterende IT-systemer, er det ikke noen sikkerhet for at disse utgiftene er tilstrekkelige eller at IT-systemer vil fungere tilfredsstillende. Enhver forstyrrelse av IT-systemer eller andre systemer som brukes av den Sammenslåtte Banken, herunder systemer som eies av kontraktsparter, kan ha vesentlig effekt på den Sammenslåtte Bankens virksomhet, finansielle stilling og driftsresultater.

Til tross for beredskapsplaner og fasiliteter den Sammenslåtte Banken har på plass, kan virksomheten være negativt påvirket av en forstyrrelse i den infrastrukturen som støtter den Sammenslåtte Bankens systemer. Dette kan omfatte forstyrrelser som involverer strømforsyning, tele- og datakommunikasjon eller andre tjenester som brukes av den Sammenslåtte Banken eller den Sammenslåtte Bankens underleverandører, eller en krisehendelse som involverer alle steder der den Sammenslåtte Banken har en betydelig operasjonell virksomhet.

Den Sammenslåtte Bankens teknologitjenester leveres gjennom Eika Alliansen og Skandinavisk Data Center A/S («SDC A/S»). Det foreligger et omfattende avtaleverk som blant annet regulerer ansvaret mellom partene og fastsetter definerte krav til driftsstabilitet og konsekvenser dersom dette ikke blir overholdt. En vesentlig svikt i disse systemene vil likevel ha en vesentlig innvirkning på den Sammenslåtte Bankens virksomhet og dens

kunders tilfredshet, som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Den Sammenslåtte Bankens operasjoner er avhengig av sikker bearbeiding, lagring og overføring av konfidensiell og annen informasjon i sine datasystemer og nettverk. De datasystemer, programvarer og nettverk som brukes av den Sammenslåtte Banken kan være sårbare for uautorisert tilgang, datavirus eller annen ondsinnet kode og andre ytre angrep eller interne brudd som kan være en trussel mot datasikkerheten. Hvis en eller flere slike hendelser oppstår, kan noen av dem potensielt true konfidensielle og andre opplysninger om den Sammenslåtte Banken, kunder eller motparter. Den Sammenslåtte Banken kan bli nødt til å bruke ekstra ressurser for å gjøre tiltak for å beskytte den Sammenslåtte Banken eller for å undersøke og avhjelpe sårbarheter eller andre eksponeringer.

Den Sammenslåtte Banken kan også bli gjenstand for søksmål og økonomisk tap for forhold som det enten ikke er forsikret mot eller som den ikke fullt ut er dekket for gjennom forsikringer.

Risikoen for at banker vil bli utsatt for, ellers brukes til, hvitvasking har økt. Risikoen for hvitvasking er høyere i fremvoksende markeder enn i Norge og andre utviklede markeder. Risikoen for hendelser i forhold til hvitvasking finnes alltid for finansforetak. Eventuelle brudd på antihvitvaskingsregler, eller forsøk på brudd, kan ha alvorlige juridiske og omdømmemessige konsekvenser for den Sammenslåtte Banken, og kan resultere i negativ innvirkning på den Sammenslåtte Bankens virksomhet.

Den Sammenslåtte Banken oppdaterer løpende sine interne retningslinjer for å hindre potensielle interessekonflikter i tråd med at virksomheten og kundebasen utvides. Å identifisere og håndtere interessekonflikter er komplekst, blant annet på grunn av at interne brudd på retningslinjer kan være vanskelig å oppdage. Den Sammenslåtte Bankens omdømme kan bli skadet, og kundenes vilje til å inngå transaksjoner med den Sammenslåtte Banken kan bli berørt, dersom den Sammenslåtte Banken ikke klarer, eller synes ikke å klare, å identifisere og håndtere interessekonflikter.

Risiko knyttet til personell

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

Eierrisiko

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

Uventede inntekts- og kostnadssvingninger

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

Verdifall i de sikkerhetsobjekter den Sammenslåtte Banken har etablert sikkerhet i

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

Omdømmerisiko

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

Marginpress

Rentemarginen for norske banker har vært nokså stabil de siste årene. Tiltakende press på utlånsmarginer har blitt kompensert av fallende markedsfinansieringskostnad og reduserte innskuddsrenter. Så langt i 2018 har man også sett et fortsatt press på utlånsmarginene, særlig innenfor personmarkedet med pant i bolig og enkeltsegmenter innenfor næringsutlån (som eiendom), som vil kunne legge press på rentemarginen framover da innskuddsrentene allerede er på svært lave nivåer.

Dersom volumveksten ikke holdes oppe, kan en redusert rentemargin bidra til å svekke den Sammenslåtte Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Konkurransesituasjon

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

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

Den Sammenslåtte Banken kan videre bli negativt påvirket av det reviderte betalingstjenestedirektivet, direktiv 2002/65/EF (PSD2), som forventes å gi økt konkurranse mellom den Sammenslåtte bankene og andre betalingstjenesteytere. Forslag til gjennomføring av direktivet i norsk rett har vært på høring, men er p.t fortsatt under behandling. PSD2 vil gi tredjeparter tilgang til kontoinformasjon og adgang til formidling av betalingsordre direkte til kundens bankkonti uten bruk av bankkort/kredittkort. Andre betalingstjenesteytere vil dermed kunne tilby betalingsløsninger i konkurranse med bankene.

Strategisk risiko

Strategisk risiko er risiko for tap som følge av feilslåtte strategiske satsninger. Den Sammenslåtte Banken opererer innenfor en rekke forretningsområder og i flere geografisk områder i hovedsak begrenset til Sogn og

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

Risiko knyttet til samarbeidsarrangementer

Banken har eksisterende, og kan i fremtiden inngå nye, samarbeidsarrangementer med andre virksomheter som ledd i markedsføringen av den Sammenslåtte Bankens tjenester. Det kan ikke garanteres at slike samarbeider i fremtiden vil bli, eller fortsette å være, positive for den Sammenslåtte Bankens utvikling. Bortfall eller redusert nytte av samarbeidsarrangementer i fremtiden vil kunne få en negativ innvirkning på den Sammenslåtte Bankens vekst og/eller resultat.

I tillegg kan det nevnes at den Sammenslåtte Bankens merkevare er knyttet til Eika Gruppen, slik at negativ omtale rundt Eika Gruppen også kan ha negativ effekt for den Sammenslåtte Banken.

Systemrisiko

Stor grad av avhengighet mellom de ulike institusjonene i finansnæringen medfører at den Sammenslåtte Banken er spesielt utsatt for forverring i kommersiell og finansiell soliditet, eller oppfattet soliditet, hos andre finansforetak. Mislighold hos ett finansforetak kan medføre likviditetsproblemer, tap eller mislighold hos andre finansforetak. Dette som følge av kreditttyting, handel, clearing eller andre relasjoner mellom finansforetakene. Selv en oppfatning av, eller spørsmål om, mangel på kredittverdighet hos en motpart kan føre til likviditetsproblemer for den Sammenslåtte Banken. Dette kan refereres til som "systemrisiko" og kan få en vesentlig negativ effekt på de finansielle mellomleddene, for eksempel clearing agencies, clearing houses, banker, verdipapirforetak, og ytelser hos dem som den Sammenslåtte Banken samarbeider med og er avhengig av i den daglige virksomhet. Systemrisikoen kan ha vesentlige negative effekter på den Sammenslåtte Bankens evne til å skaffe ny kapital til sin virksomhet, på dens finansielle posisjon, på driftsresultat, på likviditet og/eller framtidsutsikter.

Compliance-risiko (etterlevelse)

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

Et omfattende og komplekst regelverk for å drive bankvirksomhet stiller store krav til styring og kontroll av den Sammenslåtte Banken. Nye regulatoriske krav til hvordan den Sammenslåtte Banken opererer, eller endringer i slike, kan innebære betydelige kostnader for den Sammenslåtte Banken for å sikre etterlevelse. Den Sammenslåtte Banken forventer å møte sterkere regulering av sin virksomhet. Manglende etterlevelse av lover og forskrifter vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på den Sammenslåtte Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling.

Endringer i standarder for utarbeidelsen av regnskap eller endringer i Finanstilsynets tolkninger av standardene, kan medføre ulik oppfatning mellom den Sammenslåtte Banken og myndigheter med hensyn til anvendelse av slike standarder. Slike endringer kan påvirke den Sammenslåtte Bankens rapporterte finansielle stilling og/eller resultater.

Den Sammenslåtte Banken opererer i et juridisk og regulatorisk miljø som utsetter den for potensielle rettssaker og regulatorisk risiko. Som et resultat kan den Sammenslåtte Banken bli involvert i ulike tvister,

søksmål og andre prosesser i Norge og andre jurisdiksjoner som potensielt kan utsette den Sammenslåtte Banken for tap. Slike krav, tvister og søksmål er gjenstand for flere usikkerheter, og deres resultater er ofte vanskelig å spå, spesielt i de tidlige stadier av en sak.

Annen risiko knyttet til virksomheten

Endringer i rammebetingelser kan innebære negativ påvirkning på den Sammenslåtte Bankens rentemargin, kostnader og egenkapitalbevisavkastning. Områder hvor endringer eller utviklingen i regulering og/eller tilsyn kan ha en negativ innvirkning omfatter, men er ikke begrenset til, (i) endringer i penge-, rente- og øvrig politikk, (ii) endringer i konkurranse- og prissettingsregelverk, (iii) differensiering blant finansinstitusjoner med hensyn til utvidelsen av garantier til bankinnskudd fra kunder og vilkårene knyttet til slike garantier, (iv) økt/endret finansiell rapportering, (v) endringer i regelverket for den Sammenslåtte Bankens nåværende struktur, (vi) økte/endrede krav til virksomhetsutøvelsen. Den Sammenslåtte Banken forventer å møte sterkere regulering av sin virksomhet.

Ugunstig politisk, militær eller diplomatisk utvikling, sosial ustabilitet eller juridisk usikkerhet, som igjen kan påvirke den Sammenslåtte Bankens mulighet til å utføre virksomheten eller endre etterspørselen etter den Sammenslåtte Bankens produkter og tjenester, herunder ved ekspropriasjon, nasjonalisering og inndragning av eiendeler og gjennom restriksjoner på visse typer transaksjoner vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på den Sammenslåtte Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling.

2.3. Annen risiko relatert til Egenkapitalbevisene

Faktorer som kan påvirke markedsverdien på Egenkapitalbevisene

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

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

Negative hendelser eller publisitet, herunder det som relaterer seg til noen av den Sammenslåtte Bankens fremtidige, største egenkapitalbevisere, nøkkelpersoner eller Eika Gruppen som sådan, kan ha vesentlig negativ påvirkning på prisingen av Egenkapitalbevisene, uavhengig av om slik publisitet medfører riktighet.

Utbyttepolitikk

Tidspunkt for, og størrelsen på, fremtidige utbetalinger av utbytte fra Egenkapitalbevisene vil avhenge av den Sammenslåtte Bankens fremtidige inntjening, den Sammenslåtte Bankens kapitalbehov samt kapital- og kjernekapitaldekning slik disse er definert i lov og forskrifter. Endringer i den Sammenslåtte Bankens utbyttepolitikk kan ha negativ effekt for Egenkapitalbevisenes direkteavkastning, kursutvikling og attraktivitet i verdipapirmarkedet.

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

Begrensninger i adgangen for utenlandske Egenkapitalbevisiere til å delta i fremtidige emisjoner

I henhold til Finansforetaksloven har eksisterende egenkapitalbevisiere («Egenkapitalbevisiere») fortrinnsrett til å tegne nye Egenkapitalbevis med mindre disse rettighetene er satt til side i henhold til vedtak i generalforsamlingen. Egenkapitalbevisiere i andre jurisdiksjoner kan være forhindret fra å motta, handle og utøve slik fortrinnsrett til tegning av nye Egenkapitalbevis i henhold til gjeldende lokal lovgivning. Dersom slike Egenkapitalbevisiere ikke kan motta, handle eller utøve slike fortrinnsretter tildelt for deres Egenkapitalbevis i en fortrinnsrettsemisjon i den Sammenslåtte Banken, risikerer disse å miste den økonomiske fordelene slike rettigheter representerer og deres forholdsmessige eierandel i den Sammenslåtte Banken kan bli utvannet.

Utbytteutvanning

Den Sammenslåtte Bankens årsoverskudd blir fordelt mellom eierandelskapitalen og Grunnfondskapitalen i samsvar med Eierbrøken. Dersom overskuddet som tildeles Grunnfondskapitalen ikke deles ut som gaver på samme nivå som utbyttet til eierandelskapitalen, vil dette legges til Grunnfondskapitalen og således medføre at Grunnfondskapitalens relative andel av neste års utbytte blir større og Egenkapitalbevisierens andel tilsvarende mindre.

Eventuelle framtidige egenkapitalemisjoner kan ha en negativ innvirkning på Egenkapitalbevisenes markedskurs

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

Adgangen til å saksøke den Sammenslåtte Banken kan være begrenset etter norsk lov

Den Sammenslåtte Banken er en norsk sparebank stiftet i henhold til norsk lov. Egenkapitalbevisierens rettigheter følger således av norsk lov og den Sammenslåtte Bankens vedtekter. Disse reguleringene kan avvike fra rettigheter egenkapitalbevisiere eller aksjeeiere har etter lovgivning i andre jurisdiksjoner. Det gjøres særskilt oppmerksom på at norsk lov begrenser hvilke omstendigheter som gir egenkapitalbevisiere adgang til å anlegge avledede søksmål mot en sparebank.

Begrenset likviditet og omsettelighet

Det foreligger en generell risiko for lav likviditet i Egenkapitalbevisene.

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

2.4. Risiko knyttet til gjennomføringen av Fusjonen

Godkjenning av Fusjonen

I henhold til Finansforetaksloven må Fusjonen godkjennes av generalforsamlingene i Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank. Slik godkjenning krever flertall som for vedtektsendring, det vil si tilslutning fra minst to tredeler av generalforsamlingens medlemmer som er tilstede. Uten slik godkjenning vil Fusjonen ikke kunne gjennomføres.

Offentlige godkjenninger

Gjennomføringen av Fusjonen krever tillatelse fra Finansdepartementet.

Samtykker fra kontraktsparter

Enkelte kontraktsparter kan ha betinget seg rett til å si opp kontrakter eller har andre særskilte rettigheter som utløses ved Fusjonen. Styrene anser risikoen for at dette vil skje som liten.

3. ERKLÆRINGER

3.1. Ansvarserklæring fra styret i Indre Sogn Sparebank

Styret i Indre Sogn Sparebank bekrefter at opplysningene i Informasjonsdokumentet, så langt styret kjenner til, er i samsvar med de faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre Informasjonsdokumentets betydningsinnhold. Styret har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

12. desember 2018

Styret i Indre Sogn Sparebank

Morten Kristiansen (styreleder)

Siv Reidun Enerstvedt (nestleder)

Jorunn Irene Asperheim Nilssen

Torgeir Strypet

Anette Huun Jevnaker

3.2. Ansvarserklæring fra styret i Aurland Sparebank

Styret i Aurland Sparebank bekrefter at opplysningene i Informasjonsdokumentet, så langt styret kjenner til, er i samsvar med de faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre Informasjonsdokumentets betydningsinnhold. Styret har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

12. desember 2018

Styret i Aurland Sparebank

Arve Tokvam (styreleder)

Anne Maria Langeland (nestleder)

Lars Loven

Therese Turlid

Marte Tørud Håland

3.3. Ansvarserklæring fra styret i Vik Sparebank

Styret i Vik Sparebank bekrefter at opplysningene i Informasjonsdokumentet, så langt styret kjenner til, er i samsvar med de faktiske forhold, og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre Informasjonsdokumentets betydningsinnhold. Styret har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

12. desember 2018

Styret i Vik Sparebank

Olav Vikøren (styreleder)

*Robert Werner Madsgård
(nestleder)*

Kari Wiken Sunde

Anne Espeland

Leidulv Finden

3.4. Tredjepartsinformasjon

Ved enkelte tilfeller er det i Informasjonsdokumentet gjengitt informasjon som stammer fra tredjepart. I slike tilfeller er kilden alltid oppgitt. Det bekreftes at opplysningene er korrekt gjengitt og etter det styrene i Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank kjenner til og kan kontrollere ut fra offentliggjorte opplysninger fra tredjemann, er det ikke utelatt fakta som kan medføre at de gjengitte opplysningene er unøyaktige eller villedende.

4. OM FUSJONEN

4.1. Bakgrunnen for og formålet med Fusjonen

Målet med Fusjonen er å skape en solid og fremtidsrettet lokalbank i Sogn, som vil styrke lokalsamfunnet, lokale bedrifter og lokale arbeidsplasser. Den Sammenslåtte Banken ønsker å videreutvikle sterke og kompetente fagmiljø og være en god og attraktiv arbeidsgiver.

En sammenslåing av Bankene er vurdert å være den beste langsiktige løsningen for kundene til Bankene, de ansatte og for lokalsamfunnet. Sogn Sparebank vil ivareta og videreutvikle den lokale posisjonen til Bankene, i tillegg til å ta en større regional posisjon. Den Sammenslåtte Banken skal være mer konkurransedyktig og tilby kundene mer kompetanse, bedre løsninger og tjenester. Sogn Sparebank vil kunne drive mer kostnadseffektivt og samtidig beholde den sterke lokale tilknytningen med nærhet til kundene. Sogn Sparebank skal ha en desentralisert struktur med lokal styring, uten oppbygging av hovedkontor, og med en organisering som sikrer best mulig nærhet og kundekontakt.

Den Sammenslåtte Banken skal fortsatt være aksjeeier i Eika Gruppen AS og medlem i Finans Norge.

Indre Sogn Sparebank har utstedt 632 500 Egenkapitalbevis à NOK 50, samlet eierandelskapital på NOK 31 625 000. Egenkapitalbevisene er notert på Oslo Børs.

Transaksjonens betydning i korte trekk

Som følge av Fusjonen med Aurland Sparebank og Vik Sparebank vil hovedtallene for Indre Sogn Sparebank (som overtakende sparebank) endre seg. Basert på proforma tall per 30. september 2018 vil samlet netto renteinntekter i den Sammenslåtte Banken være 70,6 prosent høyere enn i Indre Sogn Sparebank på samme tidspunkt. Resultat etter skatt vil på samme tidspunkt være 87,8 prosent høyere i den Sammenslåtte Banken, sammenlignet med i Indre Sogn Sparebank. Den Sammenslåtte Bankens eiendeler og egenkapital vil være hhv 79,8 prosent og 120 prosent høyere enn i Indre Sogn Sparebank per 30. september 2018. Fusjonen gjennomføres ved at virksomhet, eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Aurland Sparebank og Vik Sparebank overføres til Indre Sogn Sparebank.

4.2. Fusjonsplanen

Styrene i Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank vedtok i møte den 12. november 2018 Fusjonsplanen. Forslaget ble enstemmig vedtatt i Bankenes styrer. Hovedprinsippene for Fusjonsplanen reflekterer en balansert løsning basert på likeverdighet mellom Bankene.

Fusjonsplanen legges frem for generalforsamlingene i Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank for behandling og eventuell vedtakelse 18. desember 2018.

4.3. Nærmere om Fusjonen

Styrene foreslår en sammenslåing av de tre sparebanker etter reglene i finansforetaksloven, jfr. allmennaksjeloven, samt skattelovens bestemmelser om skattefri fusjon og på de vilkår som fremgår av Fusjonsplanen.

Fusjonen og videreføring av sparebankdriften gjennomføres ved at virksomhet, eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Vik Sparebank og Aurland Sparebank overføres til Indre Sogn Sparebank. Vik Sparebank og Aurland Sparebank opphører.

Vik Sparebank og Aurland Sparebank har ikke utstedt Egenkapitalbevis. Det vil dermed ikke ved gjennomføringen skje noen endring i antall utstedte Egenkapitalbevis i Indre Sogn Sparebank.

Regnskapsmessig sammenslåing

Fusjonen gjennomføres regnskapsmessig som en transaksjon der Vik Sparebank og Aurland Sparebank er regnskapsmessig overdragende bank. Eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Vik Sparebank og Aurland Sparebank skal derfor regnskapsføres som overdratte eiendeler, rettigheter og forpliktelser som videreføres i den Sammenslåtte Banken til virkelig verdi.

Transaksjoner i de overdragende bankene, Vik Sparebank og Aurland Sparebank, skal regnskapsmessig anses å være foretatt for Indre Sogn Sparebanks regning fra og med den dagen hvor Fusjonen gjennomføres. Gjennomføringen skjer ved melding til Foretaksregisteret etter finansforetaksloven § 12-6 (1) og er planlagt til ca. 1. april 2019.

Selskapsrettslig ikrafttredelse av Fusjonen

Selskapsrettslig trer Fusjonen i kraft når ikrafttredelsen er registrert i Foretaksregisteret. Melding om ikrafttredelse sendes Foretaksregisteret når kreditorfristen er utløpt og forholdet til kreditorene er i orden, jfr. finansforetaksloven § 12-6, jfr. allmennaksjeloven § 13-16 følg. Dette forventes å skje ca. 1. april 2019.

Selskapsrettslig ikrafttredelse innebærer at Vik Sparebank og Aurland Sparebank er oppløst, at vedtektene i Indre Sogn Sparebank er endret, og at virksomheten, eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført fra Vik Sparebank og Aurland Sparebank til Indre Sogn Sparebank.

Det tilkommer ingen særlige rettigheter eller fordeler for styremedlemmer eller daglig leder i Indre Sogn Sparebank, Vik Sparebank og Aurland Sparebank.

Utkast til åpningsbalanse for den Sammenslåtte Banken

Som vedlegg 4 følger utkast til åpningsbalanse pr. 31. oktober 2018 for den Sammenslåtte Banken, samt bekreftelse fra revisor på at åpningsbalansen er satt opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler.

Egenkapitalbevis

Indre Sogn Sparebank har i dag en eierandelskapital på NOK 31 625 000, hvorefter det er utstedt 632 500 Egenkapitalbevis à NOK 50. Vik Sparebank og Aurland Sparebank har ikke utstedt Egenkapitalbevis. Dette innebærer at det ikke finner sted noen forhøyelse av eierandelskapitalen.

Det er dermed ingen rettigheter som tilfaller Egenkapitalbevisiere i Vik Sparebank og Aurland Sparebank, og det er dermed heller ikke avtalt særlige vilkår for utøvelse av rettigheter og innføring i eierandelsregisteret, jfr. finansforetaksloven § 12-6 og allmennaksjeloven § 13-7.

Navn, Forretningsadresse mv.

Den Sammenslåtte Banken navn skal være Sogn Sparebank. Vedtektenes § 1-1 endres tilsvarende.

Den Sammenslåtte Banken skal ha sin forretningsadresse i Årdal kommune, med avdelingskontor i Årdal kommune, Aurland kommune og Vik kommune. Den Sammenslåtte Banken vil videre ha et avdelingskontor i Lærdal kommune, Sogndal kommune og Bergen kommune.

Betingelser for gjennomføringen av Fusjonen

Gjennomføring av fusjonen er avhengig av at:

1. Generalforsamlingene i Indre Sogn Sparebank, Aurland Sparebank og Vik Sparebank treffer de nødvendige vedtak.
2. Kontraktsparter som har betinget seg rett til å si opp kontrakter eller har andre særskilte rettigheter som utløses ved Fusjonen har gitt samtykke på vilkår som er akseptable for Bankenes styrer.

3. Kreditorvarselperioden på seks uker i henhold til finansforetaksloven § 12-5 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-15 skal være utløpt og forholdet til bankens kreditorer skal ikke være til hinder for gjennomføringen.
4. Finanstilsynet gir nødvendig godkjenning av Fusjonen i samsvar med finansforetaksloven § 12-1, herunder godkjenning av vedtekter for den Sammenslåtte Banken og heller ikke stiller vilkår som vesentlig endrer de forutsetninger som Bankene har lagt til grunn for Fusjonsplanen.

4.4. Bytteforhold

Innledning

Bytteforholdet er fastsatt etter forhandlinger mellom Bankene og bygger på en prosess som inneholder gjennomgang av Bankenes regnskap pr. 30. september 2018, med oppdatering pr 31. oktober 2018 og en vurdering foretatt av Bankene og deres rådgivere.

Bytteforholdet er bygget på en vurdering av Bankenes verdjusterte egenkapital, inntjening og markedsprising, samt et prinsipp om at egenkapitalen i Bankene vil bidra forholdsmessig til fremtidens verdiskaping i den Sammenslåtte Banken.

Den Sammenslåtte Banken vil ha en kapitalstruktur som en sparebank med Grunnfondskapital og eierandelskapital.

Samlet bokført egenkapital etter vurderinger av mer- og mindreverdier i Bankene (Morbank for Indre Sogn Sparebank) per 31. oktober 2018 utgjorde NOK 845,9 millioner, eksklusive fondsobligasjonslån som er hybridkapital klassifisert som egenkapital («Fondsobligasjonslån»). Samlet egenkapital og Grunnfondskapitalen i den Sammenslåtte Banken fordeler seg slik mellom Bankene:

TABELL: SUM VERDIJUSTERT EGENKAPITAL, EKS FONDSOBLIGASJON PER 31. OKTOBER 2018 OG BYTTEFORHOLD

(NOK 1 000)	Sum egenkapital	Grunnfondskapital	Grunnfondskapital i %
Indre Sogn Sparebank	367 521	248 150	34,16 %
Aurland Sparebank	285 894	285 894	39,35 %
Vik Sparebank	192 450	192 450	26,49 %
Sum egenkapital	845 865	726 494	100 %

Basert på avtalen om bytteforholdet vil fordelingen mellom Grunnfondskapitalen og eierandelskapitalen i den Sammenslåtte Banken fordele seg slik:

TABELL: FORDELING VERDIJUSTERT GRUNNFONDSKAPITAL OG EIERANDELSKAPITAL PER 31. OKTOBER 2018

(NOK 1 000)	Beløp	Prosent
Grunnfondskapital	726 494	85,89 %
Eierandelskapital	119 371	14,11 %
Sum egenkapital	845 865	100,00 %

Tabellen under viser den samlede egenkapitalen i den Sammenslåtte Banken, inkludert fondsobligasjoner. Denne summerer seg til NOK 866,6 millioner. Eksklusive fondsobligasjoner vil samlet egenkapital i den Sammenslåtte Banken være NOK 826,6 millioner. Mer- og mindreverdier i Indre Sogn Sparebank, som ligger til grunn for beregning av bytteforholdet, medregnes ikke i den Sammenslåtte Bankens åpningsbalanse.

TABELL: SAMLET EGENKAPITAL PER 31. OKTOBER 2018

(NOK 1 000)	Samfunnskapital	Eierandelskapital	Fondsobligasjon	Sum Egenkapital
Sparebankens fond	526 682	-	-	526 682
Gavefond	30 480	-	-	30 480
Fond for urealiserte gevinster	152 762	10 464	-	163 226
Eierandelskapital	-	31 625	-	31 625
Utjevningsfond	-	41 725	-	41 725
Overkursfond	-	32 812	-	32 812
Fondsobligasjoner	-	-	40 000	40 000
Sum	709 924	116 626	40 000	866 550

Sparebankenes øvrige fond

Grunnfondskapitalen oppfyller minstekravet på euro 5 millioner.

Pr 30. september 2018, før justeringer av mer- og mindreverdier, hadde Vik Sparebank en Grunnfondskapital på ca. NOK 152,9 millioner, Aurland Sparebank hadde en Grunnfondskapital på NOK 148,0 millioner, mens Indre Sogn Sparebank hadde en samlet egenkapital (inkludert fondsobligasjon) på ca. NOK 378,8 millioner, eksklusiv årets resultat. En vurdering av Bankenes verdijusterte egenkapital, inntjening og markedsprising, samt et prinsipp om at egenkapitalen i Bankene vil bidra forholdsmessig til fremtidens verdiskaping i den Sammenslåtte Banken gir et forholdstall på 34,16 % til Indre Sogn Sparebank, 26,49 % til Vik Sparebank og 39,35 % til Aurland Sparebank.

Bytteforholdet danner grunnlag for gavetildelinger i henhold vedtektenes § 6-1 og ved frigjøring av den Sammenslåtte Bankens grunnfond ved avvikling, omdanning til aksjesparebank eller andre hendelser, ref. vedtektenes § 9-2. Inntil 30 % av gavetildelingene skal dog kunne skje i andre kommuner hvor den Sammenslåtte Banken driver virksomhet eller ønsker å markedsføre seg.

For detaljert informasjon om effekter som skyldes reklassifisering av regnskapene til Aurland Sparebank og Vik Sparebank fra NGAAP til IFRS vises det til den Sammenslåtte Bankens åpningsbalanse per 31.10.2018 som er inntatt som vedlegg 4. I forbindelse med utarbeidelse av proforma finansiell informasjon per 30.9.2018 er det utarbeidet et noteverk som beskriver justeringene for verdiendringene som følge av reklassifiseringen. Proforma finansiell informasjon med tilhørende noter er inntatt i kapittel 5.4.

Det vil ikke bli etablert sparebankstiftelser i forbindelse med Fusjonen.

Kapitalforhøyelse i forbindelse med Fusjonen

Det vil ikke bli gjennomført noen kapitalforhøyelse i forbindelse med Fusjonen.

Eierandelskapital i den Sammenslåtte Banken

Forut for Fusjonen, har Indre Sogn Sparebank utstedt 632 500 egenkapital med pålydende verdi NOK 50. Total eierandelskapital tilsvarer NOK 31 625 000. Hverken Aurland Sparebank eller Vik Sparebank har utstedt eierandelskapital, noe som innebærer at 100 % av eierandelskapitalen i den Sammenslåtte Banken vil være eid av egenkapitalbevisiere i Indre Sogn Sparebank.

VPS-registrering og notering på Oslo Børs

Egenkapitalbevisene i Indre Sogn Sparebank er pr. dato for Informasjonsdokumentet notert på Oslo Børs med tickerkodens ISSG. Egenkapitalbevisene er videre registrert i VPS med ISIN-nr. NO0006000603

I forbindelse med gjennomføringen av Fusjonen vil overtakende selskap, Indre Sogn Sparebank, videreføre sin notering på Oslo Børs. Banken vil søke å endre egenkapitalbevisets tickerkode fra ISSG til SOGN.

Utvanning av eierandel

Egenkapitalbeviserens andel av egenkapitalen i den Sammenslåtte Banken vil reduseres som følge av at grunnfondene til Aurland Sparebank og Vik Sparebank tilføres Indre Sogn Sparebank. Per 30. september 2018 rapporterte Indre Sogn Sparebank en Eierbrøk på 32,48 %. Eierbrøken i den Sammenslåtte Banken er per 31. oktober 2018 beregnet til 14,11 %. Fusjonen medfører ingen utvanning av Egenkapitalbeviserne i Indre Sogn Sparebanks andel av Egenkapitalbevisene i den Sammenslåtte Banken.

Tidsplan for Fusjon

De forventede hovedpunktene for gjennomføring av Fusjonen er angitt nedenfor (med forbehold om endringer).

TABELL: INDIKATIV TIDSPPLAN FOR FUSJONEN

12. november 2018	Vedtak i styremøte i Bankene om Fusjonsplanen (gjennomført)
18. desember 2018	Behandling av Fusjonen i Bankenes Generalforsamlinger
19. desember 2018	Søknad om tillatelse til Fusjon sendes Finanstilsynet
Mars 2019	Antatt tidspunkt for at godkjenning fra Finanstilsynet foreligger
1.april 2019	Antatt registrering av Fusjonen i Foretaksregisteret
17.-20. mai 2019	Teknisk fusjon

Fusjonen antas gjennomført med regnskapsmessig virkning fra tidspunktet for selskapsrettslig virkning, det vil si fra det tidspunkt Fusjonen blir registrert gjennomført i Foretaksregisteret.

Avtaler med ledelse/styre i forbindelse med Fusjonen

Det tilkommer ingen særlige rettigheter eller fordeler for styremedlemmer, daglig leder eller øvrige ledende ansatte i Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank eller Vik Sparebank.

Ansatte

Ingen ansatte skal sies opp i forbindelse med Fusjonen. Banken vil bli en betydelig lokal arbeidsgiver og representere et sterkt fagmiljø med attraktive arbeidsplasser, som gir de ansatte gode vilkår for faglig og personlig utvikling. Målet er motiverte og kompetente medarbeidere, som kan bidra til å skape konkurransekraft og lønnsomhet, interessante og trygge arbeidsplasser og fornøye kunder.

4.5. Omkostninger

Totale omkostninger i forbindelse med Fusjonen forventes å utgjøre ca. NOK 20 millioner for den Sammenslåtte Banken, forutsatt at Fusjonen blir vedtatt gjennomført. Kostnadene dekker honorar til rådgivere og revisor og andre kostnader som er eller vil påløpe i forbindelse med gjennomføringen av Fusjonen.

Den enkelte Egenkapitalbeviser i Indre Sogn Sparebank vil ikke bli belastet med noen omkostninger i forbindelse med Fusjonen.

4.6. Rådgivere

Norne Securities AS utarbeider Informasjonsdokumentet i forbindelse med Fusjonen. Norne Securities AS adresse er Jonsvollsgaten 2, 5011 Bergen.

Kvale Advokatfirma DA har vært juridisk rådgiver i forbindelse med Fusjonen. Adressen er: Haakon VII's gate 10, Postboks 1752 Vika, 0122 Oslo.

PricewaterhouseCoopers AS, Parkveien 5, 6851 Sogndal er revisor for både Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og den Sammenslåtte Banken.

RSM Norge AS, Strandavegen 11, 5705 Voss, er revisor for Vik Sparebank og har avgitt erklæring om åpningsbalanse og sakkyndig redegjørelse for Fusjonsplanen.

5. DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN

Dette kapitlet presenterer den Sammenslåtte Banken men gir ikke detaljert informasjon om alle deler av virksomheten og heller ikke regnskapstall for Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank eller Vik Sparebank. Denne informasjonen fremgår av presentasjonen av Indre Sogn Sparebank i kapittel 6, Aurland Sparebank i kapittel 7 og Vik Sparebank i kapittel 8. Når det i dette kapitlet refereres til «banken» så er det den Sammenslåtte Banken det refereres til.

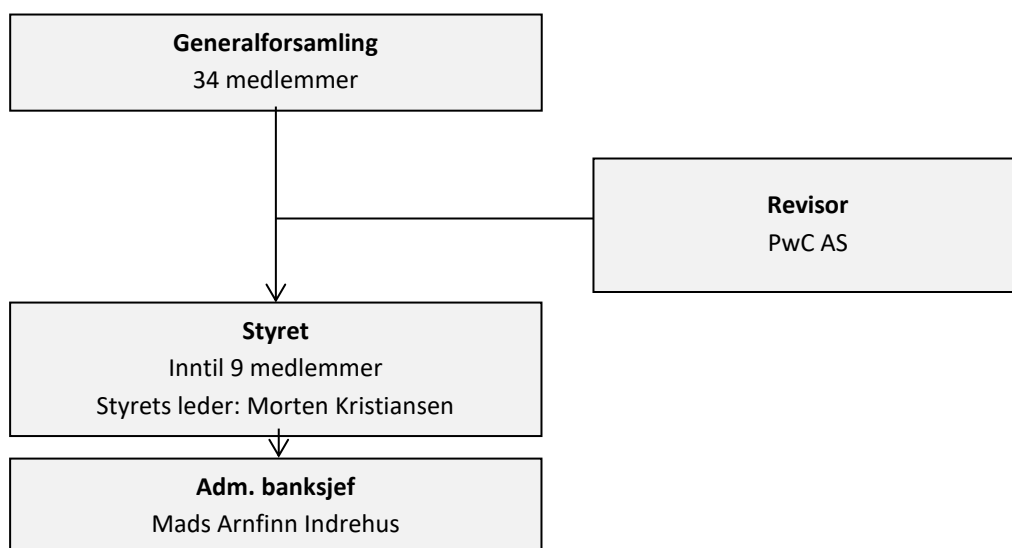
5.1. Informasjon om den Sammenslåtte Banken

Den Sammenslåtte Banken har som målsetning å være en fremtidsrettet og konkurransedyktig sparebank med sterk lokal forankring i Sogn og med vekstmuligheter i Sogn og Fjordane. Den Sammenslåtte Banken skal ha forretningsadresse i Årdal kommune. Den Sammenslåtte Bankens forretningsadresse vil være Statsråd Evensensveg 8, 6885 Årdalstangen, telefon 57 64 85 10.

Den Sammenslåtte Banken vil operere i Norge og virksomheten reguleres av norsk rett. Forslag til vedtekter for den Sammenslåtte Banken fremgår av vedlegg 1.

5.2. Organisasjon, styre og ledelse

Forslag til organisasjonsstruktur er som følger:



Generalforsamlingen

Generalforsamlingen i den Sammenslåtte Banken skal bestå av totalt 34 medlemmer. Medlemmene velges av henholdsvis innskytere, Egenkapitalbevisiere, det offentlige og ansatte i Bankene.

12 medlemmer velges av og blant innskyterne. Ved første gangs valg velger innskyterne i Indre Sogn Sparebank 4 medlemmer, innskyterne i Aurland Sparebank velger 4 medlemmer og innskyterne i Vik Sparebank velger 4 medlemmer.

7 medlemmer velges av Egenkapitalbevisiere.

6 medlemmer velges av og blant de ansatte. Ved første gangs valg velger de ansatte i Indre Sogn Sparebank 2 medlemmer, de ansatte i Aurland Sparebank velger 2 medlemmer og de ansatte i Vik Sparebank velger 2 medlemmer.

9 medlemmer velges av det offentlige, hvorav 2 av kommunestyret i Årdal, 1 av kommunestyret i Lærdal, 3 av kommunestyret i Aurland og 3 av kommunestyret i Vik.

Nærmere detaljer er inntatt i forslag til vedtekter § 3-1 til § 3-7.

Første gangs valg av medlemmer til generalforsamlingen skjer før Gjennomføringsdato og følger ordinære valgregler så langt disse passer. Valget forberedes av de eksisterende valgkomiteene i hver av Bankene.

Ved første gangs valg er det foreslått at Kristine Grønner Ohnstad velges som generalforsamlingens leder og Rune Lunde velges som generalforsamlingens nestleder.

Vedtektenes kapitel 3 endres tilsvarende.

Styret

Den Sammenslåtte Banken skal ha et styre på inntil 9 medlemmer med inntil 5 varamedlemmer, hvorav 2 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant de ansatte.

Styret skal fra selskapsrettslig ikrafttredelse bestå av følgende personer:

1. Morten Kristiansen, styrets leder, valgt for 1 år
2. Arve Tokvam, nestleder, valgt for 2 år
3. Olav Vikøren, styremedlem, valgt for 2 år
4. Anne Espeland, styremedlem, valgt for 1 år
5. Anne Maria Langeland, styremedlem, valgt for 1 år
6. Siv Reidun Enerstvedt, styremedlem, valgt for 2 år
7. Håkon Seim Lysne, styremedlem (Egenkapitalbeviseier), valgt for 2 år
8. Anette Huun Jevnaker, styremedlem (ansattererepresentant)
9. Leidulv Finden, styremedlem (ansattererepresentant)

Følgende skal fra selskapsrettslig ikrafttredelse være varamedlemmer:

1. Torgeir Strypet, varamedlem (Indre Sogn)
2. Lars Loven, varamedlem (Aurland)
- 3 Kari Wiken Sunde, varamedlem (Vik)
4. Jorunn Irene Asperheim Nilssen, varamedlem (Egenkapitalbeviseier)

I tillegg skal Therese Turlid være ansattererepresentant og observatør. Hun er i tillegg varamedlem for valgte ansattererepresentanter.

Olav Vikøren skal lede den Sammenslåtte Bankens risiko- og revisjonsutvalg.

Ledelsen

Mads Arnfinn Indrehus skal være administrerende banksjef i den Sammenslåtte Banken.

Adm. banksjef Egon M. Moen i Indre Sogn Sparebank vil ha en sentral rådgiverrolle i forbindelse med Fusjonen, fram til han går av med pensjon 1. mars 2020. Banksjef Gunnar Skahjem i Aurland Sparebank skal ha en sentral posisjon i ledelsen i den Sammenslåtte Banken.

Øvrige nøkkelroller i organisasjonen fordeles med utgangspunkt i rollene de har i Bankene som slås sammen.

Sogn Sparebank skal ha en desentralisert struktur med lokal styring, uten oppbygging av hovedkontor og med en organisering som skal sikre best mulig kundetilnærming.

Ingen ansatte skal sies opp i forbindelse med Fusjonen. Banken vil bli en betydelig lokal arbeidsgiver og representere et sterkt fagmiljø med attraktive arbeidsplasser, som gir de ansatte gode vilkår for faglig og personlig utvikling. Målet er motiverte og kompetente medarbeidere, som kan bidra til å skape konkurransekraft og lønnsomhet, interessante og trygge arbeidsplasser og fornøyde kunder.

Ansatte

Den Sammenslåtte Banken vil ha 55 ansatte i 5 kommuner. Den kompetanse og ressursbase de ansatte representerer, vil være en viktig suksessfaktor for den Sammenslåtte Bankens videre utvikling og vekst.

Revisor

PwC AS er revisor for Indre Sogn Sparebank og Aurland Sparebank i dag. Det legges til grunn at PwC AS fortsetter som revisor i den Sammenslåtte Banken. RSM Norge AS er revisor for Vik Sparebank.

5.3. Beskrivelse av den Sammenslåtte Bankens virksomhet

Den Sammenslåtte Bankens virksomhet vil være preget av at selskapet skal være en lokalbank og banken vil, i likhet med Bankene, tilby et bredt spekter av finansielle produkter og tjenester i samarbeid med Eika Gruppen AS.

Den Sammenslåtte Banken vil yte et utvidet tilbud av standardiserte produkter og tjenester. I tillegg skal det også kunne tilbys individuelle tilpasninger som kunden etterspør. For å oppnå en kostnadseffektiv drift skal salget av produkter være basert på bruk av moderne teknologi. De enkelte produktene/tjenestene som Den Sammenslåtte Banken vil tilby er beskrevet i mer detalj i det nedenstående.

Kredittformidling:

Den Sammenslåtte Banken vil tilby finansieringsprodukter til personkunder og bedriftskunder. Dette omfatter finansiering med og uten sikkerheter. På den Sammenslåtte Bankens egen balanse er det i hovedsak utlån sikret med pant i eiendom eller andre driftsmidler. Banken benytter Eika Boligkreditt AS for finansiering av deler av boliglånsporteføljen. Gjennom selskapet Eika Kredittbank AS tilbyr den Sammenslåtte Banken kredittkort, salgspantlån, smålån (lån uten sikkerhet) og leasing (tilbys i samarbeid med De Lage Landen Finans).

Betalingsformidling:

Banken tilbyr et bredt spekter av betalingstjenester til personkunder og bedriftskunder, herunder betalingskort, nettbank, mobilbank, avtalegiro/e-faktura, utenlandsbetaling, SMS tjenester, dagligbanktjenester og verdikort/gavekort. I februar 2017 ble Eika Gruppen AS, medeier og distributør av betalingstjenesten Vipps.

Sparing/pensjon:

Gjennom egne leveranser og via produktselskaper i Eika Gruppen AS vil den Sammenslåtte Banken tilby spare- og pensjonsprodukter til personkunder og bedriftskunder. Dette inkluderer:

- Innskuddsprodukter: Lønnskonti, BSU-konto, sparekonto, depositumskonto mm

- Fondssparing: Gjennom produktselskapet Eika Kapitalforvaltning AS, herunder blant annet aksje-kombinasjons- og rentefond. Banken vil tilby aksjesparekonto via Eika Kapitalforvaltning AS.
- Aksjesparing: Tilbys gjennom en agentavtale med Norne Securities AS.
- Pensjonssparing: Individuell pensjonssparing, herunder IPS-konto, tilbys gjennom Eika Kapitalforvaltning AS. I tillegg tilbyr Eika innskuddspensjon til bedriftskunder, via Danica pensjon.

Forsikring:

Banken vil tilby person- og skadeforsikring via Eika Forsikring AS. De viktigste skadeforsikringene er knyttet til hus, hjem og bil. Personforsikring inkluderer barneforsikring, dødsfallforsikring, forsikring ved kritisk sykdom og uføreforsikring. Banken eier 35 % av aksjene i selskapet ISSB Forsikring AS som formidler forsikringer fra Eika Forsikring AS.

Eiendomsmegling:

Eika Gruppen AS eier Aktiv Eiendomsmegling AS, som er et franchisekonsept for eiendomsmevlingsvirksomhet. Aktiv tilbyr tjenester og rådgivning innen salg og kjøp av bolig og fritidseiendom, verdivurdering, utleievirksomhet, prosjektmegling og næringsmegling. Banken eier eiendomsmevlerforetaket Indre Sogn Sparebank Eiendomsmevling AS som profileres under franchisekonseptet Aktiv Eiendomsmevling.

5.4. Proforma finansiell informasjon for den Sammenslåtte Banken

Proforma finansiell informasjon for den Sammenslåtte Banken har blitt utarbeidet som om Fusjonen skjedde med effekt fra 1. januar 2018 for proforma resultat for perioden 1. januar 2018 – 30. september 2018, samt som om Fusjonen hadde skjedd med virkning per 30. september 2018 for proforma balanse (til sammen «**Proforma Finansiell Informasjon**»). Proforma Finansiell Informasjonen er utarbeidet utelukkende for veiledende formål, og det er høyere usikkerhet knyttet til proforma finansiell informasjon enn den historiske finansielle informasjonen. Etter IFRS skal det identifiseres en overtakende part. Indre Sogn Sparebank vil være overtakende part.

Fusjonen vil ventelig først finne sted (gitt betingelsene listet opp i punkt 4.4) regnskapsmessig med virkning fra 1. april 2019 (planlagt).

Proforma Finansiell Informasjon etter sitt formål beskriver en hypotetisk situasjon og avspeiler derfor ikke utsteders faktiske økonomiske stilling eller resultat, ei heller reflekterer den nødvendigvis hva de faktiske resultatene ville ha vært om transaksjonen ble gjennomført tidligere, og den er ikke en indikasjon på fremtidige resultater eller finansiell informasjon. Det er ikke utarbeidet en Purchase Price Allocation («**PPA**»), siden det ikke er noe vederlag i forbindelse med transaksjonen. Siden det ikke er et vederlag medfører det heller ingen balanseføring av goodwill eller badwill.

Styrene i Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank vedtok den 12. november 2018 en felles Fusjonsplan. Fusjonen gjennomføres ved at Bankene sammensluttet i samsvar med finansforetaksloven § 12-3 jf. allmennaksjeloven § 13-3 (1). Overdragelse og videreføring av sparebankvirksomheten skjer ved at Indre Sogn Sparebank juridisk og regnskapsmessig sett er overtakende bank, og at Aurland Sparebank og Vik Sparebank juridisk og regnskapsmessig sett er overdragende banker.

Proforma informasjonen er sammenstilt etter regnskapsprinsipper som er konsistente med IFRS som beskrevet i årsregnskapet for Indre Sogn Sparebank for 2017. Den ureviderte proforma finansielle informasjonen inneholder ikke all informasjon og noter som kreves for regnskap/delårsregnskap utarbeidet i samsvar med IFRS og må sees i sammenheng med den historiske informasjonen for Bankene. Aurland

Sparebank og Vik Sparebank har rapportert tall for tredje kvartal 2018 iht. Norsk regnskapsstandard («NGAAP»). I forbindelse med at Proforma Finansiell Informasjon er utarbeidet er Aurland Sparebank og Vik Sparebank sine regnskapstall omarbeidet til IFRS. Oppkjøpet vil bli regnskapsført iht IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger. I den forbindelse er Aurland Sparebank og Vik Sparebank gjennomgått for å identifisere forskjeller mellom NGAAP og IFRS.

Proforma resultatregnskap

Tabellen under viser proforma resultatregnskap for den Sammenslåtte Banken for regnskapsperioden som startet 1. januar 2018 og frem til 30. september 2018, herunder tall fra delårsregnskap for Indre Sogn Sparebank (gjenstand for begrenset revisjon) som overtagende selskap, Aurland Sparebank (urevidert) og Vik Sparebank (urevidert) som overdragende selskap, de justeringer som er gjennomført som følge av at Aurland Sparebank og Vik Sparebanks regnskapstall er omarbeidet fra NGAAP til IFRS, og proforma justeringer som har blitt gjennomført for å reflektere den Sammenslåtte Banken som én økonomisk enhet. Indre Sogn Sparebank har to datterselskaper, ISSB Eigedom AS og Indre Sogn Sparebank Eigedomsmekling AS, i tillegg til tilknyttet selskap ISSB Forsikring AS

TABELL: PROFORMA FINANSIELL INFORMASJON PER 30. SEPTEMBER 2018

Urevidert								
Tall i 1.000 kroner	Aurland Sparebank	Vik Sparebank	Indre Sogn Sparebank	IFRS		Proforma		Proforma Resultat sammenslått
	NGAAP	NGAAP	IFRS	justering	Note	justering	Note	IFRS
Renteinntekter	22 147	25 191	70 269	-		-		117 607
Rentekostnader	7 093	7 383	23 752	-		-		38 228
Netto renteinntekter	15 054	17 808	46 516	-		-		79 379
Utbytte	4 773	6 265	7 935	-		-		18 973
Provisjonsinntekter m.v.	4 971	4 524	16 624	-		-		26 119
Provisjonskostnader m.v.	614	948	3 103	-		-		4 665
Netto gevinst/tap på finansielle instrument	1 386	-1 685	1 158	369	2	-		1 228
Andre driftsinntekter	555	1 063	4 803	-		-		6 420
Netto andre driftsinntekter	11 071	9 219	27 417	369		-		48 075
Sum driftsinntekter	26 125	27 027	73 933	369		-		127 454
Lønn og personalkostnader	5 117	7 042	26 644	-		-		36 803
Administrasjonskostnader	4 644	5 747	-	-10 391	5	-		-
Avskrivninger	490	621	2 118	250	6	-		3 479
Andre driftskostnader	3 042	2 177	22 589	10 391	5	10 000	8	48 199
Sum driftskostnader før tap på utlån	13 293	15 587	49 351	250		-		88 481
Driftsresultat før tap	12 832	11 440	24 581	119		-		38 972
Tap på utlån	1 054	150	4 101	2 017		-		7 322
Nedskr./ revers. av nedskr. og gevinst/tap på verdip. anl.m.	-225	-282	-	507	2	-		-
Driftsresultat før skatt	12 003	11 572	20 480	-2 405		-		31 650
Skattekostnad	1 891	2 300	2 881	- 1339		-		5 733
Resultat etter skatt	10 112	9 272	17 599	-1 066		-		25 917
Utvida resultat: Finansielle eiendeler over utvida resultat	-	-	3 400	278		-		3 678
Delårsresultat pr 30.9.2018	10 112	9 272	20 999	-788	7	-	7	29 595

Proforma balanse

Tabellen under viser proforma balanse som Fusjonen hadde vært gjennomført per 30. september 2018, herunder tall fra delårsregnskap for Indre Sogn Sparebank (gjenstand for begrenset revisjon) som overtakende selskap, Aurland Sparebank (revidert mellombalanse) og Vik sparebank (revidert mellombalanse) som overdragende selskaper og de justeringer som har blitt gjennomført for å reflektere den Sammenslåtte Banken som én økonomisk enhet.

TABELL: PROFORMA FINANSIELL INFORMASJON PER 30. SEPTEMBER 2018

Urevidert							
Tall i 1.000 kroner	Aurland Sparebank	Vik Sparebank	Indre Sogn Sparebank	IFRS	Note	Proforma justering	Proforma Balanse IFRS 30.09.2018
	NGAAP	NGAAP	IFRS	justering			
Eiendeler							
Konter og fordringer på sentralbank	70 977	60 124	152 542	-		-	283 643
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	189 356	61 264	257 020	-		-	507 640
Utlån til kunder	1 009 338	1 113 793	2 953 356	5 400	1	-	5 081 887
Verdipapir til virkelig verdi over resultatet	-	-	194 448	225 950	2	-	420 398
Sertifikat, obligasjoner, rentebærende verdipapirer	-	7 943	-	- 7 943		-	-
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med var. Avk	140 340	117 386	-	-257 726	2	-	-
Verdipapir til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	109 634	175 622	2	-	285 256
Investering i tilknyttet selskap	-	-	173	-		-	173
Utsett skattefordel	-	64	7	-44	3	-	27
Varige driftsmidler	8 488	16 731	31 388	15 555	4	-	72 162
Overtatte og andre eiendeler	77	-7	9 915	-		-	9 985
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	-	-	-	-		-	-
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente renteinntekter	1 194	1 640	-	-1 868	1, 2	-	966
Sum eiendeler	1 419 770	1 378 938	3 708 484	154 946		-	6 662 138
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner	140 289	70 227	708	-		-	211 224
Innskudd fra kunder	1 109 140	1 133 377	2 865 737	-		-	5 108 254
Gjeld ved utstedelse av verdipapir	-	-	350 436	-		-	350 436
Annen gjeld	11 761	6 192	44 848	-		-	62 801
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	-	6 940	-	-		10 000	8 16 940
Pensjonsforpliktelser	-	29	-	-		-	29
Utsatt skatt	444	-	-	4 082	3	-	4 526
Ansvarlig lånekapital	-	-	50 335	-		-	50 335
Sum gjeld	1 261 634	1 216 765	3 312 064	4 082		10 000	5 804 545
Egenkapital							
Innskutt egenkapital	-	-	104 437	-		-	104 437
Opptent egenkapital	158 136	162 172	263 300	16 321	7	- 10 000	8 589 929
Fond for urealiserte gevinster	-	-	28 683	134 543	7	-	163 226
Sum egenkapital	158 136	162 172	296 419	150 864		- 10 000	857 622
Sum gjeld og egenkapital	1 419 770	1 378 938	3 708 484	154 946		0	6 662 138

Noter til proforma oppstillingene

Som utgangspunkt for proformatallene er regnskap for 30.09.2018 for Aurland Sparebank, Vik Sparebank og Indre Sogn Sparebank lagt til grunn. Justeringer for verdiendringer fra NGAAP til IFRS for Aurland Sparebank og Vik Sparebank er kommentert. Proforma justeringene er knyttet til omkostninger ifm Fusjonen og er omtalt i note 8.

Note 1 – Netto utlån

Opptjente renter er flyttet fra linjen for opptjente renteinntekter til netto utlån iht. IFRS standard balansepresentasjon, med TNOK 643 i Aurland Sparebank og TNOK 1.194 i Vik Sparebank.

Gruppenedskrivninger er justert med TNOK 3 563 i forhold til statistiske nedskrivninger beregnet i henhold til regelverket i IFRS 9. Effekten for Aurland Sparebank er TNOK 771 og for Vik Sparebank TNOK 2 792

Note 2 – Verdipapir

I Aurland Sparebank er TNOK 118 562 flyttet fra linjen Aksjer og andeler til linjen Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet og TNOK 21 778 og til linjen Verdipapirer til virkelig verdi over utvidet resultat. Banken har ikke obligasjoner eller sertifikater pr. 30.09.2018.

I Vik Sparebank er TNOK 106 059 flyttet fra linjen Aksjer og andeler til linjen Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet og TNOK 19 301 og til linjen Verdipapirer til virkelig verdi over utvidet resultat. Obligasjoner og sertifikater er flyttet til linjen Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet. Det er også flyttet opptjente renter på TNOK 31 fra linjen for opptjente renteinntekter til linjen for Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet.

Verdipapirer er reklassifisert til virkelig verdi. De største endringene gjelder Eika Gruppen AS, Eika Boligkreditt AS og Aurland Ressursutvikling. TNOK 116 651 gjelder Aurland Sparebanks anleggsaksjer og TNOK 17 892 anleggsaksjer i Vik Sparebank. TNOK 1 154 gjelder aksjer tidligere klassifisert som omløpsmidler i Aurland Sparebank og TNOK 175 obligasjonsporteføljen og omløpsmidler i Vik Sparebank.

Note 3 – Utsatt skatt

Utsatt skatteforpliktelse relaterer seg til de ovennevnte justeringer, og utsatt skatt på disse justeringene er beregnet til TNOK 4 082.

Note 4 – Varige driftsmidler

Varige driftsmidler. Det er identifisert merverdier knyttet til eiendom på TNOK 15 555. Merverdiene er knyttet til bankbyggene i Aurland og Vik. Verdsettelsen av bankbyggene er foretatt på grunnlag av eksterne eiendomstakster. TNOK 7 352 gjelder Aurland Sparebank og TNOK 8 203 Vik Sparebank.

Note 5 – Administrasjonskostnader

Administrasjonskostnader er ikke presentert på egen linje i standard IFRS resultatregnskap, og administrasjonskostnader er derfor flyttet til Andre driftskostnader med TNOK 4 644 i Aurland Sparebank og med TNOK 5 747 i Vik Sparebank.

Note 6 – Avskrivninger

Avskrivninger på Vik sparebank er justert i henhold til nye markedsverdier på varige driftsmidler, og økte avskrivninger er på TNOK 250.

Note 7 – Egenkapitalen

Utviklingen i egenkapitalen i proformabalansen for den sammenslåtte enheten fra 01.01.2018 til 30.09.2018 er TNOK 27 743. Resultat for samme periode er TNOK 29 595. Avviket på TNOK 1 847 skyldes utbetaling av renter på fondsobligasjoner klassifisert som egenkapital, samt utbetaling av gaver, i Indre Sogn Sparebank.

Note 8 – Omkostninger Fusjon

Det er estimert TNOK 10.000 for kostnader knyttet til Fusjonen. Denne engangskostnaden er ikke bokført i den enkelte bank pr. 30.09.2018 og inkluderes som en proformajustering.

Proformajusteringen nevnt i note 8 er en engangseffekt som følger av Fusjonen. Av øvrige justeringer som følger av at resultatregnskapene er omklassifisert fra NGAAP til IFRS er det ingen som er engangseffekter som følger av Fusjon, og justeringene ventes derfor å ha fortsatt innvirkning.

Revisorerklæring

Uttalelse fra RSM Norge AS vedrørende proforma-oppstillingen er inntatt som vedlegg 8.

5.5. Eierstyring og ledelse

Den Sammenslåtte Banken tar sikte på å følge Norsk Anbefaling for Eierstyring og Selskapsledelse (NUES) datert 17. oktober 2018, så langt denne er relevant for bankens virksomhet, og er av den oppfatning at man tilfredsstiller denne.

5.6. Forskning og utvikling, patenter og lisenser

Den Sammenslåtte Banken vil ikke drive med forskning og utvikling i tradisjonell forstand, men vil arbeide kontinuerlig med å videreutvikle sine produkter og systemer, i samarbeid med bankene i Eika Gruppen AS. Banken har ingen patenter, og har heller ingen lisenser av vesentlig betydning for bankens virksomhet.

5.7. Miljø

Den Sammenslåtte Banken vil ikke anvende innsatsfaktorer eller produksjonsmetoder som har miljøkonsekvenser av betydning. Den Sammenslåtte Bankens påvirkning av det ytre miljø vil være begrenset til materiell og energi som er nødvendige for at den Sammenslåtte Banken skal kunne drive sin virksomhet.

6. INDRE SOGN SPAREBANK

I denne delen av Informasjonsdokumentet presenteres virksomheten til Indre Sogn Sparebank. Når det i denne delen av Informasjonsdokumentet refereres til «banken» så er det Indre Sogn Sparebank det refereres til.

6.1. Generell informasjon

Indre Sogn Sparebank er en norsk sparebank, med organisasjonsnummer 837 897 912. Virksomheten i banken er i hovedsak regulert av Finansforetaksloven. Bankens hjemting er Sogn og Fjordane tingrett. Banken driver ingen virksomhet som påvirker det ytre miljø. Bankens postadresse og telefonnummer er gjengitt nedenfor.

Indre Sogn Sparebank

Statsråd Evensens veg 8

6885 Årdalstangen

Telefon: 57 64 85 10

Internett: www.indresognsparebank.no

E-post: nettpost@indresognsparebank.no

Banken driver tradisjonell fullservice bankvirksomhet. Indre Sogn Sparebank er et finanskonsern, med alle typer produkter innenfor daglig bank, finansiering, sparing, forsikring og eiendomsmegling.

Det er to datterselskaper i konsernet, Indre Sogn Sparebank Egedomsmekling AS og ISSB Eigedom AS. I tillegg er ISSB Forsikring AS et tilknyttet selskap.

Bankens hovedmarkedsområde er i Indre Sogn, samt utflyttede personer fra dette området. Banken har fire kontorer i Indre Sogn i tillegg til et kontor i Bergen. Banken tilbyr tjenester både til personkunder og næringskunder. Bankens personkunder utgjør omkring 81,0 % av bankens utlånsvolum, og omkring 66,1 % av disse bor i Sogn og Fjordane.

Indre Sogn Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS. Eika Alliansen består av 69 lokalbanker, Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over NOK 400 milliarder, nær en million kunder og mer enn 3 000 ansatte. Lokalbanken i Eika Alliansen med til sammen 200 bankkontorer i 148 kommuner er en viktig aktør i norsk finansnæring og bidrar til verdiskapning og arbeidsplasser i mange norske lokalsamfunn.

6.2. Historikk

Lærdal Sparebank, stiftet i 1860, Årdal Sparebank, stiftet i 1906 og Borgund Sparebank, stiftet i 1915, ble enige om en fusjon i 1971. Som en følge av dette ble Indre Sogn Sparebank stiftet i 1972.

Indre sogn Sparebank har kontor i Øvre Årdal, Lærdal, Sogndal og Bergen. Hovedkontoret ligger på Årdalstangen.

Banken har kjerneområdet sitt i personkundemarkedet, men skal også være en bank for små og mellomstore bedrifter og offentlig sektor i Indre Sogn. Banken har mange personkunder utenfor primærområdet. Disse kundene er viktig for vekst og utvikling av banken. De aller fleste av lånene til personkundene i banken er gitt med pant i bolig. I tillegg til utlån på egen bok formidler banken lån gjennom Eika Boligkreditt AS til finansiering av boliger. Per 30. september 2018 hadde banken overført NOK 1,1 milliarder i boliglån til Eika Boligkreditt AS. Dette utgjør 1,43 % av utlånsporteføljen til Eika Boligkreditt AS.

Banken passerte i år NOK 4 milliarder i totale utlån (utlån på egen balanse og lån overført til Eika Boligkreditt AS). Av dette er 86,2 % til personkunder.

6.3. Formål

Indre Sogn Sparebank ble opprettet i 1972 ved fusjon mellom Lærdal Sparebank, Årdal Sparebank og Borgund Sparebank. Banken har sitt hovedkontor på Årdalstangen i Årdal kommune og har som formål å fremme sparing ved å ta imot innskudd fra en ubestemt krets av innskytere, levere finansielle tjenester til publikum, næringsliv og offentlig sektor, og å forvalte på en trygg måte de midler den rår over i samsvar med de lovregler som til enhver tid gjelder for sparebanker.

Bankens vedtekter er inntatt som vedlegg 6.

Visjon

Indre Sogn Sparebank – ekte lokalbank ved di side.

Forretningside

Banken sin forretningside støtter opp om denne visjonen ved å tilby produkt og rådgivningstjenester tilpasset kundene sine behov til konkurransedyktige vilkår. Gjennom verdiskapning skal banken utvise et samfunnsengasjement som blir opplevd som en merverdi for kundene, og medvirker til å gjøre banken til et naturlig valg.

Forretningsmessige mål og strategier:

Kapitaldekning

Indre Sogn Sparebank skal ha en kapitaldekning på minst 18,5 % og en ren kjernekapitaldekning på minimum 15,0 %. Per 30. september 2018 er bankens rene kjernekapitaldekning på 15,4 %.

Egenkapitalavkastning

Indre Sogn Sparebank sin egenkapitalavkastning før skatt bør være minst 8,5 %. Per 30. september 2018 er annualisert egenkapitalavkastning før skatt på ca. 6,2 %.

Kostnadsprosent

Det er et mål at kostnadene i Indre Sogn Sparebank, målt opp mot inntektene, ikke skal være høyere enn 60 %. Per 30. september 2018 er kostnadsprosenten 67,83 %.

Personalpolitikk

Personalpolitikken for Indre Sogn Sparebank sine medarbeidere skal føre til en effektiv organisering, trivsel, kompetanseheving og salgsorientering.

Utbyttepolitikk

Resultatet i Indre Sogn Sparebank blir delt mellom sparebankens fond og eierandelskapitalen etter forholdet mellom disse to (Eierbrøken). Banken benytter inngående balanse for eierandelskapitalen med tillegg av utjevningsfondet ved utrekning av Eierbrøken. Indre Sogn Sparebank har som mål at 50 % av resultatet etter Eierbrøken skal utbetales som utbytte, resten skal tillegges utjevningsfondet. Hvert år vurderer styret og generalforsamlingen behov for overføring til gavefondet. I vurderingen av utdeling av årsoverskuddet til utbytte og gaver, vil det bli lagt vekt på at Egenkapitalbeviserne sin del av samla egenkapital, Eierbrøken, bør holdes stabil.

Samarbeid

Indre Sogn Sparebank ønsker å være en lokal styrt bank. Som et redskap i dette arbeidet, ønsker banken å videreutvikle medlemskapet i Eika Gruppen AS. I tillegg vil banken utvida samarbeidet med de selvstendige sparebankene i distriktet.

Virksomheten

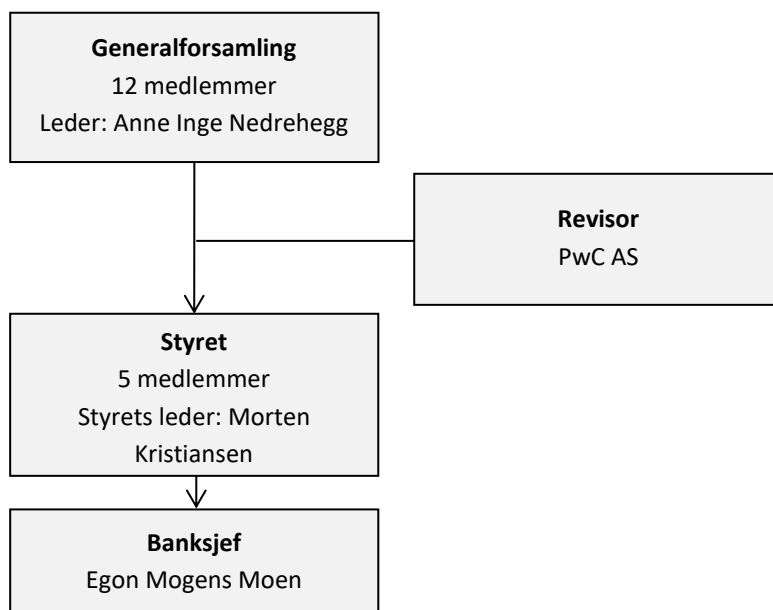
Virksomheten til Indre Sogn Sparebank er kjennetegnet av å være en lokalbank for kommunene i Indre Sogn. Nærhet til kunden, rask saksbehandling, effektive avgjørelser, og god lokalkunnskap kjennetegner banken. Sammen med faglig kompetanse skal dette gjøre virksomheten effektiv, konkurransedyktig og fleksibel. Indre Sogn Sparebank er forvalter av midlene til kundene i banken og skal framstå som en ærlig, solid og truverdigg samarbeidspartner overfor kunder og andre forretningssamband. Banken er avhengig av tillit fra omverden. Kunder, offentlige styresmakter og andre finansinstitusjoner må til alle tider ha tillit til banken sin profesjonalitet og integritet. Det innebærer et krav om at enhver ansatt og tillitsvalgte i banken har ei plikt til å opptre og handle etisk forsvarlig. En beskrivelse utover dette er inntatt i kapittel 5.3.

Største finansielle aktør i Indre Sogn

Indre Sogn Sparebank er totalleverandør av tjenester innen områdene finansiering, innskudd, plassering, betalingsformidling, økonomisk rådgivning, formuesforvaltning, forsikring og eiendomsmegling.

6.4. Organisasjon, styre og ledelse

Organisasjonsstrukturen i Indre Sogn Sparebank er som følger:



Datterselskaper og tilknyttede selskaper

Indre Sogn Sparebank har to datterselskaper og et tilknyttet selskap.

TABELL: DATTERSELSKAPER OG TILKNYTTETE SELSKAPER

(NOK 1 000)	Eierandel	Kostpris	Bokført verdi
ISSB Eigedom AS	65 %	4 142	7 150
Indre Sogn Sparebank Eigedomsmekling AS	100 %	1 779	1279
Sum datterselskaper	-	5 921	8 429
ISSB Forsikring AS	35 %	135	135
Sum datter- og tilknyttede selskaper		6 056	8 564

(Kostpris og bokført verdi per 31.12.2017)

Indre Sogn Sparebank Egedomsmekling AS

Indre Sogn Sparebank kontrollerer 100 % av Indre Sogn Sparebank Egedomsmekling AS. Selskapet skal drive med eiendomsmevling i Indre Sogn. Selskapet har fire ansatte. Forretningsadressen til Indre Sogn Sparebank Egedomsmekling AS er Storevegen 24, 6884 Øvre Årdal.

ISSB Egedom AS

Den 31. mars 2017 kjøpte banken 100 % av aksjene i eiendomsselskapet A.J. Holen AS. Pr. 30. september 2018 kontrollerer Indre Sogn Sparebank 65 % av ISSB Egedom AS. Selskapet er et rent eiendomsselskap. Selskapet har ingen ansatte. Forretningsadressen til ISSB Egedom AS er Statsråd Evensensveg 8, 6885 Årdalstangen.

ISSB Forsikring AS

Indre Sogn Sparebank kontrollerer 35 % av ISSB Forsikring AS. Forsikringsselskapet er samlokalisert med ISSB i Bergen, og skal selge Eika Gruppen AS sine forsikringsprodukt. Selskapet har to ansatte. Forretningskontoradressen til ISSB Forsikring AS er Markeveien 1B, 5012 Bergen.

Ansatte

Per 30. september 2018 er det 32 ansatte i Indre Sogn Sparebank, som til sammen utgjør 30,2 årsverk.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen i Indre Sogn Sparebank har pr. dato for Informasjonsdokumentet følgende sammensetning:

TABELL: GENERALFORSAMLINGEN I INDRE SOGN SPAREBANK

Valgt av innskytere (tidl. kunder)	Valgt av ansatte	Valgt av Egenkapitalbevisiere	Valgt av det offentlige
Medlemmer	Medlemmer	Medlemmer	Medlemmer
Niels H. Larsen Stine Dokken Andersen Bente Kristin Øien Hagen	Svein Arve Myrland Malene Ålhus Magne Klepp	Jarle M. Teigen Ståle Øvstetun Grzegorz Stefanski	Anne Inge Nedrehegg, leder Anne Kauppi, nestleder Thomas Norheim Moen
Varamedlemmer	Varamedlemmer	Varamedlemmer	Varamedlemmer
Martin Andersen Inger Bakken	Hilmar Bruheim Catrin Hestetun Sandnes	Tor Magne Gjerde Kjell Arne Vigdal	Ørjan Stedje Ylvisåker Knut Opdal

Styret

Styret i Indre Sogn Sparebank har pr. dato for Informasjonsdokumentet følgende sammensetning:

Morten Kristiansen (f. 1954) - Styreleder i Indre Sogn Sparebank, forretningsadresse Statsråd Evensens veg 8, 6885 Årdalstangen

Morten er pensjonist og har vært styreleder i Indre Sogn Sparebank siden 2017. Har tidligere jobbet for Norsk Hydro ASA med økonomi som hovedområde og har blant annet vært Økonomisjef ved Årdal Metallverk samt Controller for Hydros Forskningssentre og den globale aluminaforsyningen. I en tidlig periode frem til 1994 jobbet han også med informasjonsteknologi.

Morten er utdannet Siviløkonom og har en Mastergrad i Business Administration fra Arizona State University i USA. Morten eier 250 egenkapitalbevis i Indre Sogn Sparebank.

Siv Reidun Enerstvedt (f. 1959) - Nestleder i Indre Sogn Sparebank, forretningsadresse Statsråd Evensens veg 8, 6885 Årdalstangen

Jobber som økonomileder/controller i HMR Hydeq AS, og har vært nestleder i Indre Sogn Sparebank siden 2014. Har tidligere jobbet med personal, lønn og regnskap i HMR Hydeq AS. Erfaring fra jobb i reisebyrå og trykkeri.

Siv har utdanning som driftsøkonom, og har et grunnfag i ledelse. Siv Reidun eier 370 egenkapitalbevis i Indre Sogn Sparebank

Jorunn Irene Asperheim Nilssen (f. 1953) - Styremedlem i Indre Sogn Sparebank, forretningsadresse Statsråd Evensens veg 8, 6885 Årdalstangen

Jobbar som næringskonsulent i Årdal Utvikling fra 1985. Har tidligere jobbet som sekretær innen skole og kulturetaten i Årdal Kommune, 1973-1985. Styremedlem i Indre Sogn Sparebank fra 2014. Har utdanning innen handel, kontor, regnskap og økonomi. Personalledelse DH. Jorunn Irene eier 100 egenkapitalbevis i Indre Sogn Sparebank

Anette Huun Jevnaker (f. 1986) - Styremedlem i Indre Sogn Sparebank, forretningsadresse Statsråd Evensens veg 8, 6885 Årdalstangen

Autorisert Finansiell rådgiver på privatmarked i Indre Sogn Sparebank og styremedlem i Indre Sogn Sparebank siden 2015. Anette har en bachelor i økonomi og administrasjon ved Høyskolen i Sogn og Fjordane. Anette eier ingen egenkapitalbevis i Indre Sogn Sparebank

Torgeir Strypet (f. 1957) - Styremedlem i Indre Sogn Sparebank, forretningsadresse Statsråd Evensens veg 8, 6885 Årdalstangen

Jobber som avdelingsdirektør i Difi (Direktoratet for ikt og forvaltning) og styremedlem i Indre Sogn Sparebank siden 2017.. Har tidligere bl.a. jobbet som salgsdirektør i IBM og produktdirektør i ErgoGroup og Evry. Torgeir er utdannet IT-ingeniør fra Gjøvik ingeniørhøgskole. Torgeir eier ingen egenkapitalbevis i Indre Sogn Sparebank.

Det tilkommer ingen særlige rettigheter eller fordeler for styremedlemmer i Indre Sogn Sparebank.

Ledelsen

Ledelsen i Indre Sogn Sparebank har pr. dato for Informasjonsdokumentet følgende sammensetning:

Egon Moen (f. 1958) – Forretningsadresse Statsråd Evensens veg 8, 6885 Årdalstangen

Adm. banksjef i Indre Sogn Sparebank siden 1998. Ansatt i 1998. Har tidligere jobbet som Direktør i Sogn Regionråd, Direktør i Årdal Prosjektutvikling, Næringssjef i Eidfjord kommune. Er utdannet Ingeniør fra Gøteborg tekniske, Diplomkandidat i Samfunnsplanlegging fra Oppland DH, og etterutdanning i Prosjektledelse fra Agder DH. Egon eier 2 300 egenkapitalbevis i Indre Sogn Sparebank.

Karin Vikane (f. 1965) – Forretningsadresse Statsråd Evensens veg 8, 6885 Årdalstangen

Assisterende banksjef i Indre Sogn Sparebank tilsett 1. september 2005. Har i 2014 jobbet i FINREP-prosjektet (Financial Reporting) til Eika-bankene sin datasentral SDC A/S i Balrup, DK.

Undervist ved Sogndal gymnas og voksenopplæring. I fra 1987 hatt ulike lederstillinger innen bank; økonomisjef Leikanger Sparebank/Sparebanken Sogn og Fjordane, soussjef Kredittstøtte Bedriftsmarked Sparebanken Vest og adm. banksjef Luster Sparebank. Hatt ulike styre- og lederverv innen bank og finans og leder for Sogndal Idrettslag, er pt. styremedlem i Sentrumsbygg AS og Sogn Næring AS. Folkevalgt for tredje periode med ulike verv.

Karin har utdanning fra økonomi/administrasjon ved Sogn og Fjordane DH, pedagogikk ved Sogndal lærerhøgskole, tilleggsfag bankøkonomi fra Bankakademiet og styrekompetanse fra BI, siviløkonom fra Norges Handelshøgskole og Executive Master of Management fra BI. Har gjennomført lederutviklingsprogrammet AFF Solstrandprogrammet LederMentor Vest, IFRS-kurs 40 timer, IFR Academy v/Norsk Regnskaps Stiftelse og HMS-kurs ledere 40 timer. Karin eier 800 egenkapitalbevis i Indre Sogn Sparebank.

Anita Læg Reid (f. 1980) – Forretningsadresse Statsråd Evensens veg 8, 6885 Årdalstangen

Leder bedriftsmarked i Indre Sogn Sparebank siden 2006. Ansatt i Indre Sogn Sparebank siden 2005. Daglig leder i Indre Sogn Sparebank Egedomsmeikling AS 2015-2018.. Er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH). Anita eier ingen egenkapitalbevis i Indre Sogn Sparebank.

Lars Grenager (f. 1972) – Forretningsadresse Statsråd Evensens veg 8, 6885 Årdalstangen

Leder personmarked i Indre Sogn Sparebank siden 2011. Ansatt i 2003. Har tidligere jobbet som avdelingsleder i Indre Sogn Sparebank avd. Lærdal, og som markedsjef for Norsk Matanalyse AS. Lars er utdannet sivilmarkedsfører fra BI – Norsk markedsøyskole. Lars eier 800 egenkapitalbevis i Indre Sogn Sparebank.

Det tilkommer ingen særlige rettigheter eller fordeler for daglig leder eller øvrige ledende ansatte i Indre Sogn Sparebank.

Eierstyring og ledelse

Indre Sogn Sparebank har vedtatt å følge Norsk Anbefaling for Eierstyring og Selskapsledelse (NUES) datert 17. oktober 2018 så langt denne er relevant for bankens virksomhet, og er av den oppfatning at man tilfredsstiller denne.

Tjenestekontrakter

Administrerende banksjef er medlem av ordinær kollektiv pensjonsavtale. I tillegg har adm. banksjef eigen pensjonsavtale. Adm. banksjef har forpliktet seg til å stå i stillinga til fylte 62 år. I 2017 ble det kostnadsført NOK 714 224 i forbindelse med denne avtalen.

Adm. banksjef har avtale om etterlønn beregnet til full kompensasjon i ett år ved oppsigelse og lederutvikling som konsulentbistand knyttet til opplæring tilsvarende tre månedslønner. Adm. banksjef har utover dette ingen avtaler om avlønning m.m. utover det de andre ansatte i banken har. Endringer i lønn og godtgjørelse til adm. banksjef Egon M. Moen blir fastsatt og godkjent av styret. Annen godtgjørelse til ledende personale er fastsatt i avtale mellom ansatte og leiing. Lønn og godtgjørelse til andre ledende ansatte blir fastsatt av adm. banksjef innenfor rammer gitt av styret i banken. Styret skal informeres om prinsipp for honorering av ledende personale.

For øvrig finnes det, mellom medlemmer av styre, ledelse eller tilsynsorganer og Indre Sogn Sparebank og dets datterselskaper, ingen tjenestekontrakter som fastsetter ytelser ved avslutning av ansettelsesforholdet.

6.5. Utlånsportefølje og markedsposisjon

Geografisk lokalisering og distribusjonsnettverk

Bankens primære marked er Sogn og Fjordane med den største andelen av bankens utlån i regionen Sogn. Bankens utlån i region Sogn utgjorde per 30. september 2018 72,0 %. Kunder i landet ellers står for 28,0 %, hvorav Hordaland og Bergen utgjør den største andelen i denne gruppen. Utlånsveksten utenfor bankens markedsområde er primært til kunder som har en tilknytning til Sogn og Fjordane.

TABELL: BRUTTO UTLÅN FORDELT ETTER GEOGRAFI

(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Region Sogn	2 133 772	2 048 574	2 095 147	2 049 388	1 929 101
Landet ellers	829 256	734 602	750 693	732 734	692 244
Brutto utlån	2 963 028	2 783 176	2 845 840	2 782 122	2 621 345

Sektor og næring

Banken har i den siste 3 års perioden hatt en økende andel utlån til privatkunder, fra 75,5 % i 2015, 77,7 % i 2016 og 79,9 % i 2017. Per 30. september 2018 er andelen økt til 81,0 %. Banken har hatt et ønske om å prioritere utlån til privatmarkedet de siste årene.

TABELL: UTLÅNSMASSE FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Jordbruk, skogbruk, fiske	24 179	26 563	25 047	26 771	39 861
Industri	21 066	22 761	21 972	25 791	37 006
Bygg, anlegg	85 233	82 470	88 464	83 035	65 698
Handel, hotell, transport og tjenester	159 794	143 618	147 341	178 257	163 267
Finansiering, eiendomsdrift	244 770	247 966	262 804	260 680	285 689
Offentlig forvaltning og andre	27 556	28 073	26 456	45 902	49 648
SUM NÆRINGSKUNDER	562 598	551 451	572 083	620 436	641 169
Personkunder	2 400 430	2 231 725	2 273 756	2 161 686	1 980 173
Brutto utlån	2 963 028	2 783 176	2 845 840	2 782 122	2 621 345
Individuelle nedskrivninger		-4 979	-3 217	-8 314	-10 714
Gruppevis nedskrivninger		-6 000	-5 400	-5 700	-5 100
Steg 1 nedskrivninger	-904				
Steg 2 nedskrivninger	-2 474				
Steg 3 nedskrivninger	-6 294				
Netto utlån	2 953 356	2 772 198	2 837 223	2 768 108	2 605 531
Eika Boligkreditt	1 115 922	1 141 202	1 141 709	1 071 270	983 106
SUM UTLÅN	4 069 278	3 913 400	3 978 932	3 839 378	3 588 637

Konkurransesituasjon

Konkurransesituasjonen i Indre Sogn Sparebanks markedsområde er preget av tilstedeværelsen av flere nasjonale, regionale og lokale sparebanker. Hovedkonkurrentene er:

- Regionbankene med fysisk tilstedeværelse i fylket, deriblant Sparebanken Sogn og Fjordane, Sparebanken Vest og Sparebank 1 SMN
- Lokale sparebanker i nærområdet, deriblant Vik Sparebank, Luster Sparebank, Voss Sparebank og Voss Veksel og Landmandsbank
- Forretningsbanker med fysisk tilstedeværelse i fylket, deriblant DNB Bank ASA og Gjensidige Bank ASA.

Innen person- og skadeforsikring er hovedkonkurrentene Gjensidige, Frende, Storebrand, Sparebank1 Forsikring og sparebanker i omliggende kommuner.

6.6. Kredittprosessen, risikoklassifisering, tap og mislighold

Risikoklassifisering

Det ble i 2015 tatt i bruk en ny risikoklassifiseringsmodell med 12 risikoklasser basert på kundens atferd i banken, offentlig tilgjengelig informasjon samt makroøkonomiske variabler. Den nye risikomodellen er en statistisk modell som beregner hvor stor sannsynlighet det er for at kunden går i mislighold i løpet av den kommende 12 måneders perioden (PD). Forventet tap i kroner er beregnet ut i fra PD verdi og sikkerhetsdekning i de enkelte risikoklassene. For PM kunder oppdateres modellen månedlig med interne data, samt manuelt med eksterne data (kreditsjekk). For BM kunder oppdateres modellen månedlig med interne data og kvartalsvis med eksterne data.

Gruppenedskrivninger er vurdert i forhold til bankens tapseksponering totalt, og er ikke tilordnet de enkelte næringer.

TABELL: BRUTTO ENGASJEMENT FORDELT PÅ RISIKOKLASSE

(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Lav risiko, klasse 1-3	2 387 014	2 252 807	2 246 855	2 210 132	2 062 696
Middels risiko, klasse 4-7	717 386	717 778	769 829	671 732	705 350
Høy risiko, klasse 8-10	215 137	168 676	148 306	225 937	213 390
Misligholdt	10 285	4 776	5 197	11 125	13 936
Tapsutsatt	14 926	10 439	10 190	32 645	58 063
Ikke klassifisert	16	46	35	67	91
SUM	3 344 764	3 154 522	3 180 413	3 151 638	3 053 527

Mislighold og tap

Tabellene nedenfor gir en oversikt over Indre Sogn Sparebanks tap på utlån for banken de siste tre regnskapsårene og for perioden fra nyttår og frem til utgangen av tredje kvartal i 2017 og 2018. Perioden har vært preget av lave konstaterte tap. Dette til tross for at banken i samme periode har redusert andelen misligholdte og tapsutsatte engasjementer. Per 30. september 2018 har banken en tapskostnad på NOK 4,1 millioner, sammenlignet med NOK 3,7 millioner på samme tidspunkt i fjor. Fra 2015 og frem til 30. september 2018 er bankens misligholdte engasjementer redusert fra NOK 33 millioner til NOK 14,7 millioner. Tapsutsatte engasjementer er i samme periode redusert fra NOK 24,9 millioner til NOK 10,5 millioner.

TABELL: KOSTNADSFØRSTE TAP GJENNOM ÅRET

(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Periodens konstaterte tap som det tidl. er nedskrevet for	1 546	5 658	7 420	1 801	1 634
Periodens konstaterte tap, ingen tidl nedskrivninger	1 163	5 406	6 256	1 555	815
Periodens inngang på tidligere perioders konst tap	72	-4 349	-4 381	-425	-207
Nye individuelle nedskrivninger	110	2 417	2 417	2 121	3 334
Økte nedskr hvor det tidl. Er foretatt indv nedskrivning	1 359	660	660	1 550	467
Konstaterte tidl. Individuelle nedskrivninger	-	-	-	-	-1 634
Reduserte individuelle nedskrivninger	-	-6 412	-8 174	-6 071	-2 390
Netto resultateffekt tapskostnad utlån	4 109	3 380	4 198	531	2 019
Periodens endring i gruppevis nedskrivninger	-8	300	-300	600	-1 100
Periodens tapskostnad	-4 101	3 680	3 898	1 131	919

TABELL: MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN

(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Misligholdte lån i alt	14 737	9 635	8 472	26 304	33 000
Individuelle nedskrivninger	3 209	3 179	1 417	5 938	5 510
Netto misligholdte lån i alt	11 528	6 456	7 055	20 366	27 490
Øvrige tapsutsatte lån i alt	10 475	5 189	5 523	20 356	24 881
Individuelle nedskrivninger	3 085	1 800	1 800	2 376	5 205
Netto øvrige tapsutsatte lån i alt	7 390	3 389	3 723	17 980	19 677
Netto misligholdte og tapsutsatte lån	18 918	9 845	10 778	38 346	47 167

I 2018 har banken innført ny tapsmodell for nedskrivninger som er i tråd med IFRS 9 standarden. Standarden er innført retrospektivt, noe som innebærer at banken har laget en åpningsbalanse per 1.1.2018 etter prinsippene i IFRS 9. Effektene av IFRS 9 er ført mot egenkapitalen per 1.1.2018 (se pkt. 7.8). Per 30. september 2018 har banken totale nedskrivninger på bankens utlån på NOK 9,9 millioner. På samme tidspunkt i fjor hadde banken individuelle- og gruppevis nedskrivninger for totalt NOK 11,0 millioner.

TABELL: TAPSAVSETNINGER IFRS 9

(NOK 1 000)	Steg 1 12 mnd tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger 1.1.2018	1 645	1 947	3 217	6 809
Bevegelser med resultateffekt				
Overføringer	-	-	-	-
Overføring mellom Steg 1 og Steg 2	-73	883	-	810
Overføring mellom Steg 1 og Steg 3	-7	-	1 479	1 472
Overføring mellom Steg 2 og Steg 1	103	-752	-	-649
Overføring mellom Steg 2 og Steg 3	-	-18	314	296
Overføring mellom Steg 3 og Steg 2	-	-	-	-
Overføring mellom Steg 3 og Steg 1	-	-	-	-
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	111	674	-	785
Finansielle eiendeler som er nedskrevet i perioden	-139	-82	-	-221
Modifisering av kontantstrøm fra eiendeler	-	-	-	-
Konstaterte tap				
Tilbakeføring av tidligere konstaterte tap	-	-	-	-
Valutaeffekter	-	-	-	-
Endringer i modell eller risikoparameter	-148	-560	534	122
Andre justeringer	-	-	750	750
Tapsavsetninger per 30.9.2018	1 492	2092	6294	9 878

6.7. Resultatutvikling

Per 3. kvartal 2018 hadde banken et resultat etter skatt på NOK 17,6 millioner, en reduksjon på NOK 3,2 millioner fra per 3. halvår i 2017 på NOK 20,8 millioner. Hovedårsaken til reduksjonen fra i fjor er at banken på fjoråret hadde ekstraordinære inntekter fra salg av bankbygget i Øvre Årdal på NOK 5,2 millioner. I tillegg har banken i år utgiftsført omstillingskostnader på NOK 2,1 millioner. Årsresultatet etter skatt for 2017, 2016 og 2015 var henholdsvis på NOK 25,0 millioner, NOK 16,5 millioner og NOK 17,6 millioner.

Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter, eksklusive provisjoner fra Eika Boligkreditt AS, var NOK 46,5 millioner per 3. kvartal 2018 og NOK 44,7 millioner per 3. kvartal 2017. Dette tilsvarer en økning på NOK 1,9 millioner.

Resultatet per 3. kvartal 2018 i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital var på 0,65 prosent (annualisert). Dette er en reduksjon fra samme tidspunkt i fjor, da resultatet var 0,79 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. For 2017, 2016 og 2015 har banken levert resultat målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital på henholdsvis 0,73 prosent, 0,50 prosent og 0,51 prosent.

Annualisert egenkapitalavkastning etter skatt per 3. kvartal 2018 var på 6,2 prosent, mot 7,9 prosent på samme tidspunkt i 2017. For 2017, 2016 og 2015 har banken levert egenkapitalavkastning etter skatt på henholdsvis 7,0 prosent, 5,3 prosent og 6,0 prosent.

Indre Sogn Sparebank er en godt kapitalisert bank som over tid har levert tilfredsstillende resultater. Banken ligger godt innenfor kravene til det regulatoriske rammeverket.

Se kapittel 6.10 for historisk finansiell informasjon.

Utvikling siden siste rapportering pr. 30.09.2018

Det er ikke skjedd vesentlige endringer i markedet, produktporteføljen eller inntjeningsbildet for Indre Sogn Sparebank siden 30. september 2018.

6.8. Egenkapital og soliditet

Per 30. september 2018 var bankens egenkapital NOK 396,4 millioner inkludert delårsresultatet på NOK 17,6 millioner. Bankens egenkapital har økt med NOK 22,7 millioner fra samme tidspunkt i fjor. Banken har utstedt en fondsobligasjon på NOK 40 millioner og et ansvarlig lån på NOK 50 millioner. Bankens rene kjernekapitaldekning er på 15,4 %, som er en økning fra 14,9 % ved utgangen av 2017. Delårsresultatet per 30. september 2018 er gjenstand for en begrenset revisjon og er inkludert i beregningen av ren kjernekapitaldekning.

Banken har per datoen for dette Informasjonsdokumentet et pilar 2 krav på 3,0 %, som gjelder på ikke-konsolidert basis. Det gir et minimumskrav til ren kjernekapitaldekning på 15 %. Per 3. kvartal 2018 tilfredsstiller banken myndighetens krav til kapitaldekning, men kravene legger naturlig nok en begrensning på bankens vekst og bruk av kapital.

Fra og med første kvartal 2018 er bankene pliktig å rapportere kapitaldekning som hensyntar konsolidering av eierandeler i samarbeidende finansforetak. Per 30. september har banken en konsolidert ren kjernekapitaldekning på 15,0 %, kjernekapitaldekning på 17,1 % og ansvarlig kapitaldekning på 19,7 %. I forbindelse med avleggelse av delårsresultat rapporterer banken kun kapitaldekning på Morbank.

TABELL: KAPITALDEKNING

Kapitaldekning					
	Morbank		Konsern		
(NOK millioner)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Beregningsgrunnlag	1 824,7	1 678,0	1 741,1	1 741,4	1 746,4
Ren kjernekapital	281,3	248,7	258,8	256,7	262,7
Kjernekapital	321,3	278,7	289,5	276,7	274,6
Ansvarlig kapital	371,3	318,6	330,2	306,6	296,4
Ren Kjernekapitaldekning	15,4 %	14,8 %	14,9 %	14,7 %	15,0 %
Kjernekapitaldekning	17,6 %	16,6 %	16,6 %	15,9 %	15,7 %
Ansvarlig kapitaldekning	20,3 %	19,0 %	19,0 %	17,6 %	17,0 %
Konsolidert kapitaldekning	3.kv. 2018				
Ren kjernekapital	15,0 %				
Kjernekapital	17,1 %				
Ansvarlig kapital	19,7 %				

6.9. Finansiering

Per 30. september 2018 har Indre Sogn Sparebank NOK 152,5 millioner i kontanter og fordringer på sentralbanker. Banken finansierer sine utlån primært gjennom innskudd, Eika Boligkreditt og i obligasjonsmarkedet.

Innskudd

12 månedersveksten i innskudd fra kunder viste en økning på 6,7 %. Innskuddsdekningen er på 97,5 % per 30. september 2018, noe som er tilnærmet samme nivå som innskuddsdekningen per 30. september 2017.

Ekstern finansiering

Per 30. september 2018 har banken utstedt tre senior obligasjonslån med samlet pålydende verdi på NOK 350 millioner. Banken har et forfall på NOK 50 millioner i desember 2018. Banken søker å refinansiere forfall i obligasjonsmarkedet, men har samtidig likviditetsreserver gjennom kontanter i Norges Bank som kan dekke inn forfallet i desember 2018.

Banken har utstedt et nytt fondsobligasjonslån i 2018 på NOK 40 millioner. Fondsobligasjonen er evigvarende, men med mulighet for banken til og førtidig innfri lånet i juni 2023. I tillegg har banken et ansvarlig lån på NOK 50 millioner, hvor banken har anledning til førtidig innfrielse av dette i oktober 2019. Per datoen for dette Informasjonsdokumentet er Indre Sogn Sparebank ikke i brudd med, eller i fare for å komme i brudd med, covenants knyttet til den eksterne finansieringen.

TABELL: OVERSIKT OVER GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Lånetype (NOK millioner)	ISIN nr	Forfall	Pålydende verdi	Bokført verdi	Rentebetingelser
Indre Sogn Spb 13/18 FRN	NO0010699176	13.12.2018	50,0	50,1	3 MND NIBOR + 1,15 %
Indre Sogn Spb 16/19 FRN	NO0010775513	27.09.2019	200,0	200,2	3 MND NIBOR + 0,92 %
Indre Sogn Spb 17/20 FRN	NO0010782311	30.01.2020	100,0	100,1	3 MND NIBOR + 0,91 %
SUM OBLIGASJONSLÅN			350,0	350,4	
Indre Sogn Spb 14/24 FRN SUB	NO0010720907	03.10.2024	50,0	50,3	3 MND NIBOR + 1,70 %
SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL			50,0	50,3	
Indre Sogn Spb 18/PERP FRN C HYBRID	NO0010824931	13.06.2023	40,0	40,0	3 MND NIBOR + 4,05 %
SUM FONDSOBLIGASJON			40,0	40,0	

Se kapittel 6.10 for oversikt over historisk gjeldsfinansieringen for Indre Sogn Sparebank pr. 30. september 2017 og 2018 og de siste tre regnskapsårene.

Restløpetid på balanseposter (eksklusive derivater)

Tabellen viser kontraktsmessige udiskonterte kontantstrømmer relatert til finansielle forpliktelser (eksklusiv derivater), fordelt på gjenværende løpetid på balansedagen.

TABELL: BALANSE PER 30.09.2018 FORDELT PÅ RESTLØPETID

(NOK 1 000)	Sum	Inntil 1 mnd	1mnd -3 mnd	3 mnd - 1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rest løpetid
Eiendeler:							
Konter og fordringer på sentralbanker	152 542	-	-	-	-	-	152 542
Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner	256 914	-	-	-	-	-	256 914
Utlån til og fordring på kunder	2 953 356	541 381	23 156	110 151	560 223	1 718 475	-
Aksjer	222 245	-	-	-	-	-	222 245
Øvrige eiendeler	27 611	-	-	-	-	-	27 611
Sum eiendeler	3 703 069	541 381	23 156	120 151	640 594	1 718 475	659 312
Gjeld:							
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	-	-
Innskudd fra kunder	2 888 033	-	-	-	-	-	2 888 033
Øvrig gjeld	462 134	-	50 064	200 245	140 127	50 335	21 363
Egenkapital	352 902	-	-	-	-	-	352 902
Sum gjeld og egenkapital	3 703 069	-	50 064	200 245	140 127	50 335	3 262 298
Netto likviditetseksponering på balansen	-	541 381	-26 908	-80 094	500 467	1 668 140	-2 602 986

Arbeidskapital

Etter styret i Indre Sogn Sparebanks vurdering er arbeidskapitalen tilstrekkelig til å dekke bankens og dens datterselskapers nåværende behov.

6.10. Finansiell informasjon

Avsnittet gir en oversikt over Indre Sogn Sparebanks finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer (kun for årstall) for delårsperiodene som ble avsluttet 30. september 2018 og 30. september 2017 og regnskapsårene som ble avsluttet 31. desember 2017, 2016 og 2015. Årsregnskapene har vært underlagt fullstendig revisjon, mens delårsregnskapet per 30. september 2018 er underlagt begrenset revisjon. Delårsregnskapet for tredje kvartal 2017 er ikke revidert.

Regnskapet til konsernet Indre Sogn Sparebank er utarbeidet i samsvar med IAS 34 (IFRS) og fortolkninger fra IFRS fortolkingskomité (IFRIC), som er fastsatt av EU. Banken benytter de samme regnskapsprinsippene og utregningene som ble benyttet i årsregnskapet for 2017, dersom noe annet ikke kommer frem av notene i kvartalsrapporten som finnes på bankens hjemmesider.

For å få en mest mulig fullstendig oversikt over Indre Sogn Sparebanks finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer, bør informasjonen i dette kapitlet leses i sammenheng med Indre Sogn Sparebanks reviderte årsregnskaper. Historisk finansiell informasjon i form av reviderte årsregnskap, samt delårsrapporter, kan lastes ned fra Indre Sogn Sparebanks internettside www.indresognsparebank.no.

Historisk finansielle tall

I dette avsnittet presenteres delårsregnskapene for tredje kvartal 2018 (begrenset revisjon) og tredje kvartal 2017 (urevidert), og det reviderte årsregnskapet for Indre Sogn Sparebank for regnskapsårene 2017, 2016 og 2015. URL til regnskapsrapportene fremgår i kapittel 11.

Tabellen viser utvalgte nøkkeltall for Indre Sogn Sparebank for de tre siste regnskapsår og delårsresultat per 30. september 2018 og 30. september 2017.

TABELL: NØKKELTALL

(NOK millioner)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Resultat					
Kostnader i % av inntekter justert for VP	67,8 %	66,1 %	68,3 %	74,5 %	68,4 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	-0,5 %	-3,5 %	-0,9 %	17,1 %	-0,2 %
Egenkapitalavkastning	6,2 %	7,9 %	7,0 %	5,3 %	6,0 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (ek VP)	28,2 %	34,0 %	32,9 %	26,7 %	29,8 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,20 %	0,16 %	0,17 %	-0,20 %	-0,12 %
Utlånsmargin hittil i år	2,13 %	2,26 %	2,28 %	2,98 %	2,52 %
Netto rentemargin hittil i år	1,7 %	1,7 %	1,7 %	1,8 %	1,6 %
Innskudd og utlån					
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	19,0 %	19,8 %	20,1 %	22,3 %	24,5 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	31,7 %	33,8 %	33,4 %	33,1 %	33,2 %
Innskuddsdekning	96,7 %	96,8 %	95,0 %	87,9 %	91,4 %
Soliditet					
Ren kjernekapitaldekning	15,4 %	14,8 %	14,9 %	14,8 %	15,0 %
Kjernekapitaldekning	17,6 %	16,6 %	16,6 %	15,9 %	15,7 %
Kapitaldekning	20,4 %	19,0 %	19,0 %	17,6 %	17,0 %
Leverage ratio					
Likviditet					
LCR	246,0	164,0	152,0	155,0	177,0
NSFR	134	131	118	123	122
Likviditetsindikator 1 (kun bank)	102,7	116,8	107,6	114,7	114,5
Likviditetsindikator 2 (kun bank)	118,7	117,5	114,5	122,4	126,3
Egenkapitalbevis (Morbank)					
Bokført egenkapital per Ekbevis	181,22	172,27	171,36	165,58	158,39
Kurs på egenkapitalbeviset	91,5	80,0	81,5	77,25	69,5
Pris/bok	0,50	0,46	0,48	0,47	0,44
Resultat per ekbevis	8,08	8,60	7,22	8,83	7,63

Tabellen viser Indre Sogn Sparebanks resultatregnskap for de tre siste regnskapsår og delårsresultat per 30. september 2018 og 30. september 2017.

TABELL: RESULTATREGNSKAP

RESULTATREGNSKAP	Forenklet revisjon	Urevidert	Revidert		
(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Renteinntekter og lignende inntekter	70 268	68 295	90 990	93 334	108 134
Rentekostnader og lignende kostnader	23 752	23 631	30 783	35 915	55 702
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	46 516	44 664	60 207	57 419	52 431
Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	7 935	7 310	7 310	8 943	6 273
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	16 624	15 839	22 059	18 613	20 503
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-3 103	-2 212	-2 872	-3 192	-3 037
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	1 175	2 093	3 028	-149	-1 330
Resultatandel investeringer i tilknyttet selskap	-18	9	52	4	0
Netto andre driftsinntekter	4 803	9 384	10 285	5 496	4 738
Sum andre inntekter	27 417	32 423	39 862	29 715	27 147
Lønn og generelle administrasjonskostnader	24 644	21 704	30 771	42 182	35 287
Avskrivinger av varige driftsmidler	2 118	2 511	3 754	4 208	3 781
Andre driftskostnader	22 589	25 376	31 728	20 444	18 008
Sum driftskostnader	49 351	49 591	66 253	66 834	57 075
Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	24 582	27 496	33 816	20 300	22 503
Tap på utlån og garantier	4 101	3 679	3 898	1 131	919
Resultat før skattekostnad	20 480	23 818	29 918	19 169	21 584
Skattekostnad	2 881	3 068	4 946	2 642	3 981
Resultat for regnskapsperioden	17 598	20 750	24 972	16 527	17 603
Utvidet resultat					
Poster som ikke blir reversert i ordinært resultat	-	-	-	64	-
Verdiendring på finansielle eiendeler over utvidet resultat	3 400	-	-	-	-929
Poster som kan bli reversert i ordinært resultat	-	-	-	-	-
Verdiendringer på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-2 967	-8 185	2 122	9 509
Utvidet resultat etter skatt	3 400	-2 967	-8 185	2 186	8 580
Total resultat	20 999	17 783	16 787	18 713	26 184

Tabellen viser Indre Sogn Sparebanks eiendeler for de tre siste regnskapsår og delårsresultat per 30. september 2018 og 30. september 2017.

TABELL: EIENDELER

BALANSEREGNSKAP	Forenklet revisjon	Urevidert	Revidert		
(NOK 1000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	152 542	355 252	185 337	120 227	61 550
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	257 020	73 911	149 559	111 457	296 192
Brutto utlån og fordringer på kunder	2 963 028	2 783 176	2 845 840	2 782 122	2 621 345
Individuelle nedskrivninger (steg 1 og 2)	-	-4 979	-3 217	-8 314	-10 714
Gruppevise nedskrivninger (steg 3)	-	-6 000	-5 400	-5 700	-5 100
Steg 1 nedskrivninger	-904	-	-	-	-
Steg 2 nedskrivninger	-2 474	-	-	-	-
Steg 3 nedskrivninger	-6 294	-	-	-	-
Netto utlån og fordringer på kunder	2 953 356	2 772 198	2 837 224	2 768 108	2 605 531
Verdipapir til virkelig verdi over resultatet	194 448	110 248	156 323	151 262	166 942
Verdipapir til virkelig verdi over utvidet resultat	109 634	-	-	-	-
Verdipapir tilgjengelig for salg	-	136 955	130 314	136 509	125 811
Investeringer i datterselskap	-	-	-	-	-
Investeringer i tilknyttet selskap	38	148	191	139	-
Immaterielle eiendeler	120	613	113	1 395	1 874
Varige driftsmidler	31 388	38 461	37 177	32 263	31 357
Overtatte og andre eiendeler	9 802	10 114	15 787	5 114	11 546
Sum eiendeler	3 708 484	3 497 900	3 512 025	3 326 474	3 300 804

Tabellen viser Indre Sogn Sparebanks gjeld og egenkapital for de tre siste regnskapsår og delårsresultat per 30. september 2018 og 30. september 2017.

TABELL: GJELD OG EGENKAPITAL

BALANSEREGNSKAP	Forenklet revisjon	Urevidert	Revidert		
(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 035	684	789	3	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 865 737	2 693 576	2 703 240	2 446 698	2 395 250
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	350 436	350 141	350 211	439 545	480 941
Annen gjeld	44 521	29 191	31 152	30 001	29 792
Pensjonsforpliktelser	0	0	0	169	518
Ansvarlig lånekapital	50 335	50 633	50 716	90 573	90 488
Sum gjeld	3 312 064	3 124 226	3 136 108	3 006 990	2 996 990
Egenkapital					
Opptjent egenkapital	270 776	248 532	268 008	255 049	239 377
Innskutt egenkapital	104 437	104 392	104 437	64 437	64 437
Minoritet	3 608	0	3 472		
Udisponert overskudd etter skatt	17 599	20 750	0		
Sum egenkapital	396 419	373 675	375 917	319 485	303 814
Sum egenkapital og gjeld	3 708 484	3 497 900	3 512 025	3 326 474	3 300 804

Tabellen viser Indre Sogn Sparebanks kontantstrøm for de tre siste regnskapsår.

TABELL: KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstilling	Forenklet revisjon	Urevidert	Revidert		
(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Endring utlån til kunder	-117 600	-9 440	-70 902	-168 513	23 413
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	67 079	65 236	87 791	88 453	98 852
Overtatte eiendeler	245	-	-4 248	3 600	-
Endring innskudd fra kunder	162 534	233 853	256 564	51 456	-7 614
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-17 232	-2 519	-20 651	-21 408	-36 154
Endring fordringer og gjeld på kredittinstitusjoner	-32	681	1 063	3	-2
Renter på fordringer og gjeld til kredittinstitusjoner	1 366	1 235	1 542	1 947	5 664
Endring sertifikater og obligasjoner	-35 133	39 600	39 624	42 455	17 387
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	654	986	1 167	2 665	3 897
Netto provisjonsinnbetalinger	13 521	13 627	19 187	15 421	18 005
Verdiendring finansielle instrumenter og valuta	186	666	667	-1 501	-
Omsetning kortsiktig investeringer i aksjer	1 233	2 826	-41 902	-24 322	-18 106
Utbetalinger til drift	-31 531	-46 946	-62 638	-55 923	-47 965
Betalt skatt	-3 059	-3 507	-3 207	-3 755	-4 910
Utbetalte gaver av overskudd	-50	-272	-400	-507	-357
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)	42 181	296 026	203 657	-69 928	52 110
Investeringer i varige driftsmidler	-	-399	-426	-1124	-1576
Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	3 691	5 450	5 450	-	48
Langsiktige investeringer i aksjer	-7 074	-4 940	-4 940	-6796	-20138
Innbetaling fra salg langsiktige investeringer i aksjer	36 121	1 451	2 654	317	-40
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	7 935	7 310	7 310	8943	6273
Netto utbetaling ved investeringer i datterselskaper	-	-6 289	-6 289	-	-
Innbetaling fra salg av aksjer i datterselskaper	-	-	-	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet (B)	40 672	2 584	3 759	1 340	-15 433
Opptak av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	100 000	100 000	200 000	-
Tilbakebetaling - utstedelse av verdipapirer	-	-189 137	-189 500	-240 500	-254 646
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	-5 220	-7 231	-9 102	-10 612	-17 527
Renteutbetalinger på ansvarlig lån	-1 016	-1 028	-1 160	-3 828	-4 182
Utbytte fondsobligasjon	-1 951	-1 839	-2 545	-	-
Opptak av fondsobligasjon	40 000	-	-	-	-
Tilbakebetaling fondsobligasjon	-40 000	-	-	-	-
Utbytte til Egenkapitalbeveiere	-	-1 898	-1 898	-2 530	-2 056
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet (C)	-8 187	-101 133	-104 205	-57 471	-278 411
Sum endring likvider (A+B+C)	74 666	197 477	103 212	-126 059	-241 734
Likviditetsbeholdning 01.01	334 896	231 684	231 684	357 742	599 476
Likviditetsbeholdning 31.12	409 562	429 162	334 896	231 684	357 742

Tabellen viser Indre Sogn Sparebank endring i egenkapital for de tre siste regnskapsår og frem til 30. september 2018.

INFORMASJONSDOKUMENT – ÅURLAND SPAREBANK, INDRE SOGN SPAREBANK OG VIK SPAREBANK

TABELL: ENDRINGER I EGENKAPITALEN 2015- 3. kv. 2018

(NOK 1 000)	Ek- bevis	Overkurs fond	Fonds- oblig.	Spare- bankens fond	Utjevn. fond	Gave- fond	Fond for ureal. gev.	Minor.	Sum EK
Egenkapital per 31.12.2014	31 625	32 812	-	148 505	23 723	23 754	19 627	-	280 046
Resultat etter skatt	-	-	-	11 840	5 763	-	-	-	17 603
Utvidet resultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Endring i estimatavvik pensjon	-	-	-	-1 272	-	-	-	-	-1 272
Endring utsatt skatt pga estimatavvik pensjon	-	-	-	343	-	-	-	-	343
Verdiendring portefølje tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	-	9 509	-	9 509
Totalresultat 2015	-	-	-	10 911	5 763	-	9 509	-	26 183
Utbytte	-	-	-	-	-2 056	-	-	-	-2 056
Gaveutdeling	-	-	-	-	-	-357	-	-	-357
Egenkapital per 31.12.2015	31 625	32 812	-	159 416	27 430	23 397	29 135	-	303 814
Egenkapital per 1.1.2016	31 625	32 812	39 837	159 416	27 430	23 397	29 135	-	343 652
Resultat etter skatt	-	-	-	11 250	6 138	1 000	-	-	18 388
Utvidet resultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Endring i estimatavvik pensjon	-	-	-	85	-	-	-	-	85
Endring utsatt skatt pga estimatavvik pensjon	-	-	-	-21	-	-	-	-	-21
Verdiendring portefølje tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	-	2 122	-	2 122
Totalresultat 2016	-	-	-	11 314	6 138	1 000	2 122	-	20 574
Utbytte	-	-	-	-	-2 530	-	-	-	-2 530
Gaveutdeling	-	-	-	-	-	-507	-	-	-507
Fondsobligasjon	-	-	59	-1 256	-605	-	-	-	-1 802
Egenkapital per 31.12.2016	31 625	32 812	39 895	169 474	30 433	23 890	31 257	-	359 380
Egenkapital per 1. 1.2017	31 625	32 812	39 895	169 474	30 433	23 890	31 257	-	359 380
Resultat etter skatt	-	-	-	16 824	8 100	-	-	49	24 973
Utvidet resultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verdiendring portefølje tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	-	-8 185	-	-8 185
Totalresultat 2016	-	-	-	16 824	8 100	-	-8 185	49	16 788
Utbytte	-	-	-	-	-1 898	-	-	-	-1 898
Gaveutdeling	-	-	-	-	-	-400	-	-	-400
Tilgang minoritet	-	-	-	427	-	-	-	3 423	3 850
Fondsobligasjon	-	-	105	-1 289	-620	-	-	-	-1 804
Egenkapital per 31.12.2017	31 625	32 812	40 000	185 436	36 015	23 490	23 072	3 472	375 917
Egenkapital per 1. 1.2018	31 625	32 812	40 000	185 436	36 015	23 490	23 072	3 472	375 917
Overgang til IFRS 9	-	-	-	915	441	-	-	-	1 356
Omarbeidet egenkapital per 1. 1.2018	31 625	32 812	40 000	186 351	36 456	23 490	23 072	3 472	377 273
Resultat etter skatt	-	-	-	11 788	5 676	-	-	135	17 599
Verdiendring på finansielle eiendeler tilgj for salg	-	-	-	-	-	-	3 400	-	3 400
Totalresultat 30.9.2018	-	-	-	11 788	5 676	-	3 400	135	20 999
Utbetaling av gaver	-	-	-	-	-	-50	-	-	-50
Fondsobligasjon	-	-	-	-1 317	-634	-	-	-	-1 951
Egenkapital per 30.09.2018	31 625	32 812	40 000	196 822	41 498	23 440	26 472	3 607	396 419

I perioden fra 2015 og frem til 30. september 2018 har det vært ingen endring i Indre Sogn Sparebanks eierandelskapital. Det er følgelig ikke blitt utstedt nye Egenkapitalbevis eller blitt foretatt nedskrivninger av eierandelskapitalen.

Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling

Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i Indre Sogn Sparebanks eller Indre Sogn Sparebanks datterselskapers finansielle stilling eller markedsstilling etter utløpet av siste delårsperiode.

Trendinformasjon

Det er ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Indre Sogn Sparebanks framtidsutsikter. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer eller trender utover den normale driften siden 30. september 2018, og frem til dato for Informasjonsdokumentet.

Revisor

Indre Sogn Sparebanks revisor, PricewaterhouseCoopers AS, Naustdalsvegen 1, 6801 Førde, Norway, ved partner Jan Flølo, har avgitt revisjonsberetning for Indre Sogn Sparebank for regnskapsårene 2015-2017 uten forbehold eller presiseringer. PricewaterhouseCoopers AS er medlem av Den norske Revisorforening. Revisorberetningene for disse årene er inntatt i de respektive årsrapportene som finnes på bankens hjemmesider.

Indre Sogn Sparebanks revisor, PricewaterhouseCoopers AS, Parkvegen 5, 6856 Sogndal, Norway, ved partner Jon Haugarvåg, har utført en forenklet revisorkontroll for Indre Sogn Sparebank for delårsresultatet per 3. kvartal 2018 uten forbehold eller presiseringer. PricewaterhouseCoopers AS er medlem av Den norske Revisorforening. Uttalelse fra revisor i forbindelse med den forenklede revisorkontrollen er inntatt i delårsrapporten som finnes på hjemmesidene til banken.

7. AURLAND SPAREBANK

I denne delen av Informasjonsdokumentet presenteres virksomheten til Aurland Sparebank. Når det i denne delen av Informasjonsdokumentet refereres til «banken» så er det Aurland Sparebank det refereres til.

7.1. Generell informasjon

Aurland Sparebank er en norsk sparebank, med organisasjonsnummer 837 898 072. Virksomheten i Banken er i hovedsak regulert av Finansforetaksloven. Bankens hjemting er Sogn og Fjordane tingrett. Banken driver ingen virksomhet som påvirker det ytre miljø. Bankens postadresse og telefonnummer er gjengitt nedenfor.

Aurland Sparebank

Helabrotet 1

5745 Aurland

Telefon: 57 63 26 00

Internett: www.aurlandsparebank.no

E-post: post@aurandsparebank.no

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

Bankens hovedmarkedsområde er i Sogn og Fjordane, samt utflyttede personer fra dette området. Banken har et kontor som ligger i Aurland. Banken tilbyr tjenester både til personkunder og næringskunder. Bankens personkunder utgjør omkring 84,3 prosent av bankens utlånsvolum, og omkring 50 % prosent av bankens utlån er til kunder i Sogn og Fjordane.

Aurland Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS. Eika Alliansen består av 69 lokalbanker, Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over NOK 400 milliarder, nær en million kunder og mer enn 3 000 ansatte. Lokalbanken i Eika Alliansen med til sammen 200 bankkontorer i 148 kommuner er en viktig aktør i norsk finansnæring og bidrar til verdiskapning og arbeidsplasser i mange norske lokalsamfunn.

7.2. Historikk

Aurland Sparebank ble stiftet i 1847, men driften ble avsluttet i 1867. I 1883 ble banken stiftet på nytt, og nå var oppslutningen fra lokalsamfunnet god.

Banken var først og fremst bygdefolket og det lokale næringslivet sin bank, men kundemassen har vokst utenfor kommunegrensene. I dag er 58,6 prosent av bankens utlån til kunder utenfor Aurland kommune.

Det første kontorlokalet var i det gamle kommunehuset i Aurland. Dette var banken sitt ekspedisjonskontor i 75 år. I 1958 flyttet banken til det nye kommunehuset.

Den 20. april 1970 vedtok forstanderskapet å igangsette byggingen av et nytt hus for banken. Banken hadde sin første kontordag i eget bankbygg den 27. januar 1972. Fra 1. januar 1965 begynte banken med kontordager i Flåm, hvor banken leide kontorlokaler hos Flåm Samfunnshus. I dag har ikke banken lengre filial i Flåm

Grunnfondskapitalen til Aurland Sparebank var i 1883 på NOK 1 468. Per 30. september 2018 er bankens forvaltningskapital ca. NOK 1,4 milliarder.

7.3. Formål

Aurland Sparebank ble opprettet 18. mai 1883. Banken har sitt hovedkontor på Aurlandsvngen i Aurland kommune og har som formål å fremme sparing ved å ta imot innskudd fra en ubestemt krets av innskytere, levere finansielle tjenester til publikum, næringsliv og offentlig sektor, og å forvalte på en trygg måte de midler den rår over i samsvar med de lovregler som til enhver tid gjelder for sparebanker.

Bankens vedtekter er inntatt som vedlegg 5.

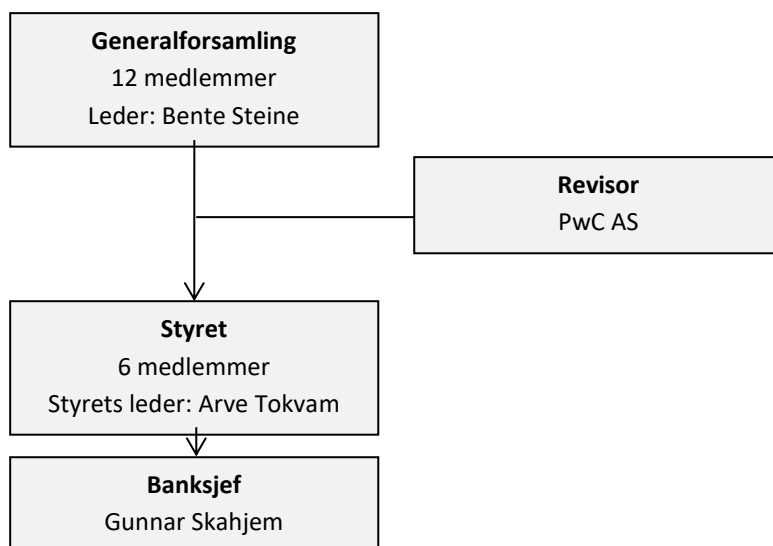
Strategi og posisjonering

Banken tilbyr finansielle tjenester til kunder innen personmarkedet («PM») og bedriftsmarkedet («BM»). Bankens primærområde er Aurland kommune innen bedriftsmarked, mens omkring halvparten av kundene på personmarked er utenfor kommunegrensen. En stor del av kredittveksten den senere tiden kommer fra kunder bosatt utenfor Aurland, men som på en eller annen måte har en relasjon til banken.

Aurland Sparebank er forankret i lønnsom drift og kvalitet i kundesnittet. Banken sin målsetning er å være den viktigste bankvirksomheten og førstevalget for alle kunder i Aurland. For å understøtte dette tilstreber banken en aktiv posisjon i kommunene, blant annet ved å vise samfunnsansvar.

7.4. Organisasjon, styre og ledelse

Organisasjonsstrukturen i Aurland Sparebank er som følger:



Datterselskaper og tilknyttede selskaper

Aurland Sparebank har ingen datterselskaper eller tilknyttede selskaper.

Ansatte

Per 30. september 2018 er det 8 ansatte i Aurland Sparebank, som til sammen utgjør 8 årsverk.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen i Aurland Sparebank har pr. dato for Informasjonsdokumentet følgende sammensetning:

TABELL: GENERALFORSAMLINGEN I AURLAND SPAREBANK

Valgt av innskytere (tidl. kunder)	Valgt av ansatte	Valgt av det offentlige
Medlemmer	Medlemmer	Medlemmer
Bente Steine, leder Bjørn Ebne Nils Tore Skahjem May Tone Nygård Gry Lie Roberts Olav J. Ellingsen	Britt Julusmoen Bakk Jan Fredrik Hagen	Kristine Grønner Ohnstad, nestleder Anita Lærum Linda Ure Hylland Knut Nedberge
Varamedlemmer	Varamedlemmer	Varamedlemmer
Lars Loven Øyvind Bortne Terje Horvei	Lise Løland Borlaug	Steinar Grønsberg Marit Berge Sigmund Aas

Styret

Styret i Aurland Sparebank har pr. dato for Informasjonsdokumentet følgende sammensetning:

Arve Tokvam (f. 1963) - Styreleder i Aurland Sparebank, forretningsadresse Helabrotet 1, 5754 Aurland

Direktør for Investor Relations i Flåm AS og styreleder i Aurland Sparebank siden 2015. Har tidligere jobbet som daglig leder i Lærdal Næringsutvikling, og han har blant annet vært prosjektleder i Aurland Prosjektteneste AS, daglig leder i Aurland og Lærdal Breiband, i tillegg til erfaring fra Telenor og Oslo Lysverker/Oslo Energi. Arve er utdannet ingeniør fra Bergen Ingeniørhøgskole.

Anne Maria Langeland (f. 1966) - Nestleder i Aurland Sparebank, forretningsadresse Helabrotet 1, 5754 Aurland

Daglig leder i Vangen Elektriske AS og styremedlem i Aurland Sparebank siden 2015. Har tidligere vært banksjef i Sparebank1 Hardanger og regionbanksjef i Sparebanken Vest. Hun har også erfaring som blant annet administrasjonssjef i Boliden, rådmann i Eidfjord kommune. Anne Maria har bachelorgrad i økonomi fra Møre og Romsdal distriktshøgskule, en master i ledelse fra Handelshøgskolen BI og en Executive MBA fra NHH.

Lars Loven (f. 1962) - Styremedlem i Aurland Sparebank, forretningsadresse Helabrotet 1, 5754 Aurland

Jobber som nettsjef i Aurland Energiverk AS og har vært styremedlem i Aurland Sparebank siden 2017. Har tidligere vært montør i Aurland Energiverk. Lars er utdannet tekniker fra Fagskolen i Sogn og Fjordane og elektriker fra Sogndal videregående skole

Therese Turlid (f. 1973) - Styremedlem i Aurland Sparebank, forretningsadresse Helabrotet 1, 5754 Aurland

Jobber som konsulent i Aurland Sparebank og har vært ansattevalgt styremedlem i Aurland Sparebank siden 2016. Therese har jobbet i banken i 16 år og har tidligere erfaring fra Flåm Utvikling AS der hun jobbet i Posten og markedsavdelingen.

Marte Tørud Håland (f. 1972) - Styremedlem i Aurland Sparebank, forretningsadresse Helabrotet 1, 5754 Aurland

Daglig leder i Flåm camping og Vandrarheim AS. Styremedlem i Aurland Sparebank siden april 2018. Har tidligere vært ansatt som landskapsarkitekt hos Aurland Naturverkstad. Marte er utdannet landskapsarkitekt fra Norges landbrukshøgskole (NLH 1998).

Ledelsen

Ledelsen i Aurland Sparebank har pr. dato for Informasjonsdokumentet følgende sammensetning:

Gunnar Skahjem (f. 1962) – Forretningsadresse Helabrotet 5, 5754 Aurland

Adm. banksjef i Aurland Sparebank siden 2018. Ansatt i banken siden 2004. Har jobbet som Ass.Banksjef/økonomisjefsiden 2011 i Aurland Sparebank. Konstituert banksjef i 2013 og fra november 2017. Gunnar har bachelorgrad i økonomi og administrasjon] fra Høyskulen i Sogn og Fjordane og Coaching og realisasjonsledelse fra Høyskulen i Oslo og Akershus. Har tidligere erfaring fra Aurland Billag AS, Sogn Billag LL og Aurland Bil og Maskin AS

Britt Julusmoen Bakk (f. 1977) – Forretningsadresse Helabrotet 5, 5754 Aurland

Leder kreditt PM og BM i Aurland Sparebank siden 2013. Ansatt i 10 år. Har tidligere jobbet som bookingansvarlig og salgsleder på Fretheim Hotell i 6 år. Er utdannet Diplomøkonom i Reiselivsledelse fra BI Oslo.

Tjenestekontrakter

Det er ikke avtalt noen form for opphørsvederlag eller lignende, mellom medlemmer av styre, ledelse eller tilsynsorganer og Aurland Sparebank.

7.5. Utlånsportefølje og markedsposisjon

Geografisk lokalisering og distribusjonsnettverk

Bankens primære marked er Sogn og Fjordane med den største andelen av bankens utlån i Aurland kommune. Bankens utlån til personer bosatt i Aurland kommune og Sogn og Fjordane for øvrig utgjorde per 30. september 2018 hhv 41,4 % og 50 %. Det er imidlertid til kunder bosatt i Oslo hvor utlånsveksten har vært sterkest. I 2017 mer en doblet utlånene seg til kunder bosatt i Oslo. Utlånsveksten utenfor bankens markedsområde er primært til kunder som har en tilknytning til Aurland eller til Sogn og Fjordane.

TABELL: BRUTTO UTLÅN FORDELT ETTER GEOGRAFI

(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Aurland kommune	518 214	491 745	503 026	454 839	456 459
Sogn og Fjordane for øvrig	117 539	109 325	111 939	95 285	91 669
Hordaland	146 433	147 085	154 283	145 723	97 085
Oslo	130 553	140 005	158 907	75 005	58 934
Akershus	50 742	58 518	56 844	45 643	41 839
Andre fylker	50 981	74 866	51 067	136 230	97 595
Brutto utlån	1 014 462	1 021 544	1 036 066	952 725	843 581

Sektor og næring

Banken har hatt en relativ stabil utlånsandel til privatkunder, med 83,7 % i 2015, 85,6 % i 2016 og 84,5 % i 2017. Per 30. september 2018 er andelen nærmest uendret fra nyttår med 84,3 %.

TABELL: UTLÅNSMASSE FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Jordbruk, skogbruk, fiske	19 804	20 586	20 149	20 213	21 093
Industri	24 348	17 860	17 121	16 943	20 220
Bygg, anlegg	31 314	29 201	30 533	25 951	28 096
Varehandel	14 112	18 312	18 269	13 990	7 423
Transport	4 644	6 682	6 582	6 117	2 211
Eiendomsdrift etc.	59 306	57 367	62 700	48 204	46 048
Sosial og privat tjenesteyting	5 350	5 243	5 186	5 744	12 767
SUM NÆRINGSKUNDER	158 878	155 251	160 539	137 164	137 859
Personkunder	855 584	866 294	875 527	815 562	705 723
Brutto utlån	1 014 462	1 021 544	1 036 066	952 725	843 581
Individuelle nedskrivninger	-2 623	-124	-1 124	-751	-1 908
Gruppevis nedskrivninger	-2 500	-4 200	-4 200	-4 200	-4 200
Netto utlån	1 009 339	1 017 220	1 030 742	947 774	837 473
Eika Boligkreditt	61 458	21 067	23 002	22 584	22 728
SUM UTLÅN	1 070 797	1 038 287	1 053 744	970 358	860 201

Konkurransesituasjon

Konkurransesituasjonen i Aurland Sparebanks markedsområde er preget av tilstedeværelsen av flere nasjonale, regionale og lokale sparebanker. I Aurland kommune er det kun Aurland Sparebank som har fysisk tilstedeværelse. Hovedkonkurrentene i markedsområdet for øvrig er:

- Regionbankene med fysisk tilstedeværelse i fylket, deriblant Sparebanken Sogn og Fjordane, Sparebanken Vest og Sparebank 1 SMN
- Lokale sparebanker i nærområdet, deriblant Vik Sparebank, Indre Sogn Sparebank, Luster Sparebank, Voss Sparebank og Voss Veksel og Landmandsbank
- Forretningsbanker med fysisk tilstedeværelse i fylket, deriblant DNB Bank ASA og Gjensidige Bank ASA.

Innen person- og skadeforsikring er hovedkonkurrentene Gjensidige, Frende, Storebrand, Sparebank1 Forsikring og sparebanker i omliggende kommuner.

7.6. Kredittprosessen, risikoklassifisering, tap og mislighold

Risikoklassifisering

Det ble i 2015 tatt i bruk en ny risikoklassifiseringsmodell med 12 risikoklasser basert på kundens atferd i banken, offentlig tilgjengelig informasjon samt makroøkonomiske variabler. Den nye risikomodellen er en statisk modell som beregner hvor stor sannsynlighet det er for at kunden går i mislighold i løpet av den kommende 12 måneders perioden (PD). Forventet tap i kroner er beregnet ut i fra PD verdi og sikkerhetsdekning i de enkelte risikoklassene. For PM kunder oppdateres modellen månedlig med interne data, samt manuelt med eksterne data (kredittsjekk). For BM kunder oppdateres modellen månedlig med interne data og kvartalsvis med eksterne data.

Gruppenedskrivninger er vurdert i forhold til bankens tapseksposering totalt, og er ikke tilordnet de enkelte næringer.

TABELL: BRUTTO ENGASJEMENT FORDELT PÅ RISIKOKLASSE

(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Lav risiko, klasse 1-3	794 492	831 511	837 808	764 804	671 870
Middels risiko, klasse 4-7	180 887	129 267	149 929	133 183	146 829
Høy risiko, klasse 8-10	32 581	44 171	36 280	39 589	20 202
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	10 660	1 843	1 790	3 160	4 654
Ikke klassifisert	15	13	13	15 215	26
SUM	1 018 637	1 020 609	1 039 326	955 954	843 581

Mislighold og tap

Tabellene nedenfor gir en oversikt over Aurland Sparebanks tap på utlån for banken de siste tre regnskapsårene og for perioden fra nyttår og frem til utgangen av tredje kvartal i 2017 og 2018. Perioden har vært preget av lave konstaterte tap noe som også gjenspeiles i nivået på misligholdte og tapsutsatte lån. Riktignok har banken hatt en økning i tapsutsatte lån så langt i år hvor dette har økt fra NOK 1,7 millioner fra utgangen av 2017 til NOK 6,0 millioner ved utgangen av tredje kvartal 2018.

TABELL: TAP PÅ UTLÅN

(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	1 500	-2 100	-600	-1 248	481
Periodens endring i gruppevis nedskrivninger	-1 500	-	-	-	-
Periodens konstaterte tap som det tidl. er nedskrevet for	1 254	-	-	1 232	63
Periodens konstaterte tap, ingen tidl nedskrivninger	-	-	-	304	-
Periodens inngang på tidligere perioders konst tap	-	-	-	-17	-104
Periodens konstaterte tap som de tidl ikke er nedskrevet for	-200	390	390	-200	-
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-	-161	-172	90	-
Periodens tapkostnad	1 054	-1 871	-382	161	440

TABELL: MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN

(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Misligholdte lån i alt	243	105	221	1 394	2 509
Individuelle nedskrivninger	123	124	0	751	1 378
Netto misligholdte lån i alt	120	-19	221	643	1 131
Øvrige tapsutsatte lån i alt	6 019	-	1 650	-	530
Individuelle nedskrivninger	2 500	-	1 000	-	1 908
Netto øvrige tapsutsatte lån i alt	3 519	-	650	-	-1 378
Netto misligholdte og tapsutsatte lån	3 639	-19	871	643	-247

TABELL: INDIVIDUELLE OG GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Individuelle nedskrivninger 1.1	1 124	751	751	1 908	1 427
Periodens konstaterte tap, hvor det tidl er nedsk	-1 054	-526	-	-1 267	-
Økte individuelle nedskrivninger	53	-	1 000	-	480
Nye individuelle nedskrivninger	2 500	-	-526	-90	530
Tilbakeføring av individuelle nedskr.	-	-101	-101	200	-529
Individuelle nedskrivninger 31.12	2 623	124	1 124	751	1 908
Gruppevise nedskrivninger 1.1	4 200	4 200	4 200	4 200	4 200
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	-	-	-	-	-
Tilbakeføringer	-1 700	-	-	-	-
Gruppevise nedskrivninger 31.12	2 500	4 200	4 200	4 200	4 200

Bankens individuelle nedskrivninger og gruppevise nedskrivninger har også vært relativt stabile de siste årene. Banken har i år tilbakeført NOK 1,7 millioner i gruppevise nedskrivninger og økt de individuelle nedskrivningene med NOK 1,5 millioner. Per 30. september 2018 var sum individuelle og gruppevise nedskrivninger NOK 5,1 millioner, som er en reduksjon fra NOK 5,3 millioner fra utgangen av 2017. Bankens nedskrivninger utgjør 83,5 % av bankens misligholdte og tapsutsatte engasjementer per 30. september 2018.

7.7. Resultatutvikling

Per 3. kvartal 2018 hadde banken et resultat etter skatt på NOK 10,1 millioner, en reduksjon på NOK 1,3 millioner fra per 3. halvår i 2017 på NOK 11,4 millioner. Årsresultatet etter skatt for 2017, 2016 og 2015 var henholdsvis på NOK 9,0 millioner, NOK 9,3 millioner og NOK 15,7 millioner.

Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter, eksklusive provisjoner fra Eika Boligkreditt AS, var NOK 15,0 millioner per 3. kvartal 2018 og NOK 15,6 millioner per 3. kvartal 2017. Dette tilsvarer en reduksjon på NOK 0,6 millioner.

Resultatet per 3. kvartal 2018 i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital var på 0,99 prosent (annualisert). Dette er en reduksjon fra samme tidspunkt i fjor, da resultatet var 1,13 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. For 2017, 2016 og 2015 har banken levert resultat målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital på henholdsvis 0,76 prosent, 0,83 prosent og 1,52 prosent.

Annualisert egenkapitalavkastning etter skatt per 3. kvartal 2018 var på 8,8 prosent, mot 9,5 prosent på samme tidspunkt i 2017. For 2017, 2016 og 2015 har banken levert egenkapitalavkastning etter skatt på henholdsvis 6,4 prosent, 6,7 prosent og 1,4 prosent.

Aurland Sparebank er en godt kapitalisert bank som over tid har levert tilfredsstillende resultater. Banken ligger godt innenfor kravene til det regulatoriske rammeverket.

Se kapittel 7.10 for historisk finansiell informasjon.

Utvikling siden siste rapportering pr. 30.09.2018

Det er ikke skjedd vesentlige endringer i markedet, produktporteføljen eller inntjeningsbildet for Aurland Sparebank siden 30. september 2018.

7.8. Egenkapital og soliditet

Per 30. september 2018 var bankens egenkapital NOK 158,1 millioner inkludert delårsresultatet på NOK 10,1 millioner. Bankens egenkapital har økt med NOK 6,9 millioner fra samme tidspunkt i fjor. Banken har ikke utstedt ansvarlig lånekapital. Bankens rene kjernekapitaldekning er på 23,6 %, som er en reduksjon fra 26,0 % ved utgangen av 2017. Delårsresultatet er ikke revidert og er følgelig ikke inkludert i beregningen av ren kjernekapitaldekning per 30. september 2018. Fra og med første kvartal 2018 er bankene pliktig å rapportere kapitaldekning som hensyntar konsolidering av eierandeler i samarbeidende finansforetak. Per 30. september har banken en konsolidert ren kjernekapitaldekning på 23,0 %, kjernekapitaldekning på 23,1 % og ansvarlig kapitaldekning på 23,2 %.

TABELL: KAPITALDEKNING

(NOK millioner)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Beregningsgrunnlag	620,6	582,2	568,6	548,1	524,0
Ren kjernekapital	146,5	139,9	147,7	140,5	134,0
Kjernekapital	146,5	139,9	147,7	140,5	134,0
Ansvarlig kapital	146,5	139,9	147,7	140,5	134,0
Ren Kjernekapitaldekning	23,6 %	24,0 %	26,0 %	25,6 %	25,6 %
Kjernekapitaldekning	23,6 %	24,0 %	26,0 %	25,6 %	25,6 %
Ansvarlig kapitaldekning	23,6 %	24,0 %	26,0 %	25,6 %	25,6 %
Konsolidert kapitaldekning	3.kv. 2018				
Ren kjernekapital	23,0 %				
Kjernekapital	23,1 %				
Ansvarlig kapital	23,2 %				

7.9. Finansiering

Per 30. september 2018 har Aurland Sparebank NOK 71,0 millioner i kontanter og fordringer på sentralbanker. Banken finansierer sine utlån primært gjennom innskudd og via Eika Boligkreditt. Banken har ingen finansieringsbehov utover refinansiering av gjeld til kredittinstitusjoner.

Se kapittel 7.10 for oversikt over historisk gjeldsfinansieringen for Aurland Sparebank pr. 30. september 2017 og 2018 og de siste tre regnskapsårene.

Innskudd

12 månedersveksten i innskudd fra kunder viste en økning på 9,7 %. Innskuddsdekningen er på 109,3 % per 30. september 2018, opp fra 99 % på samme tidspunkt i fjor.

Ekstern finansiering

Per 30. september 2018 har ikke Aurland Sparebank utstedt verdipapirer i obligasjonsmarkedet. Banken har på samme tidspunkt NOK 140 millioner i gjeld til andre kredittinstitusjoner som er lån gjennom Kredittforeningen for Sparebanker (KFS).

TABELL: OVERSIKT OVER GJELD TIL ANDRE KREDITTINSTITUSJONER (KFS)

Lånetype (NOK millioner)	Forfall	Lånebeløp	Rente	Rentebetingelser
Kredittforeningen	17.09.2019	30	2,17 %	3 MND NIBOR + 1,00 %
Kredittforeningen	20.02.2020	30	1,76 %	3 MND NIBOR + 0,59 %
Kredittforeningen	17.09.2020	40	1,89 %	3 MND NIBOR + 0,72 %
Kredittforeningen	17.09.2021	30	1,61 %	3 MND NIBOR + 0,44 %
SUM KFS		70	350,4	

Restløpetid på balanseposter (eksklusive derivater)

Tabellen viser kontraktmessige udiskonterte kontantstrømmer relatert til finansielle forpliktelser (eksklusiv derivater), fordelt på gjenværende løpetid på balansedagen.

TABELL: BALANSE PER 30.09.2018 FORDELT PÅ RESTLØPETID

(NOK 1 000)	Sum	Inntil 1 mnd	1mnd - 3 mnd	3 mnd - 1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rest løpetid
Eiendeler:							
Konter og fordringer på sentralbanker	70 977	-	-	-	-	-	70 977
Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner	189 356	-	-	-	4 200	-	185 156
Utlån til og fordring på kunder	1 009 338	1 958	9 034	11 379	119 732	867 330	-95
Aksjer	140 341	-	-	-	-	-	140 341
Øvrige eiendeler	9 758	-	-	-	-	-	9 758
Sum eiendeler	1 419 770	1 958	9 034	11 379	123 932	867 330	406 137
Gjeld:							
Gjeld til kredittinstitusjoner	140 289	-	-	30 000	110 000	-	289
Innskudd fra kunder	1 109 140	-	-	-	-	-	1 109 140
Øvrig gjeld	12 207	-	-	-	-	-	12 207
Egenkapital	158 136	-	-	-	-	-	158 136
Sum gjeld og egenkapital	1 419 770	-	-	30 000	110 000	-	1 279 772
Netto likviditetseksposering på balansen	-	1 958	9 034	-18 621	13 932	867 330	-873 635

Arbeidskapital

Etter styret i Aurland Sparebanks vurdering er arbeidskapitalen tilstrekkelig til å dekke bankens nåværende behov.

Aksjer, andeler og andre verdipapirer

Per 30. september 2018 har banken aksjer, andeler og andre verdipapirer for NOK 140,3 millioner. Av dette utgjør bankens aksjer i Aurland Ressursutvikling AS NOK 10,3 millioner. Aurland Ressursutvikling AS er et utviklingsselskap i Aurland kommune som er eid av SIVA Eiendom Holding (47,4 %), Aurland kommune (40,0 %) og Aurland Sparebank (12,6 %). Aurland Ressursutvikling med stiftet i 1997, og banken har vært med på eiersiden siden oppstarten.

Selskapet er engasjert i utviklingen av Flåm som reisemål, noe de gjør gjennom datterselskapene. De tre selskapene Flåm AS, The Fjords DA og Flåm utvikling AS, som utgjør «Flåm-klynga», omsatte i 2017 for 524 millioner og hadde et driftsresultat før avskrivninger på NOK 179 millioner. Aurland Ressursutvikling eier hhv. 100 %, 50 % og 50 % av de tre selskapene i Flåm-klynga. I tillegg eier selskapet 20 % av Myrkdalen Fjellandsby AS og 10,6 % av Fjord Tours AS som i 2017 omsatte for hhv. NOK 240 millioner og NOK 72 millioner.

7.10. Finansiell informasjon

Avsnittet gir en oversikt over Aurland Sparebanks finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer (kun for årstall) for delårsperiodene som ble avsluttet 30. september 2018 og 30. september 2017 og regnskapsårene som ble avsluttet 31. desember 2017, 2016 og 2015. Årsregnskapene har vært underlagt fullstendig revisjon, mens delårsregnskapene er ikke reviderte. Aurland Sparebanks regnskaper er utarbeidet i overensstemmelse med regnskapsloven og forskrifter samt god norsk regnskapsskikk. For å få en mest mulig fullstendig oversikt over Aurland Sparebanks finansielle stilling, resultatet av virksomheten og

kontantstrømmer, bør informasjonen i dette kapitlet leses i sammenheng med Aurland Sparebanks reviderte årsregnskaper. Historisk finansiell informasjon i form av reviderte årsregnskap, samt delårsrapporter, kan lastes ned fra Aurland Sparebanks internettside www.aurlandsparebank.no.

Historisk finansielle tall

I dette avsnittet presenteres de ureviderte delårsregnskapene for tredje kvartal 2018 og tredje kvartal 2017, og det reviderte årsregnskapet for Aurland Sparebank for regnskapsårene 2017, 2016 og 2015. URL til regnskapsrapportene fremgår i kapittel 12.

Tabellen viser utvalgte nøkkeltall for Aurland Sparebank for de tre siste regnskapsår og delårsresultat per 30. september 2018 og 30. september 2017.

TABELL: NØKKELTALL

(NOK millioner)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Resultat					
Kostnader i % av inntekter justert for VP	65,0 %	77,3 %	86,1 %	77,0 %	101,3 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	-13,8 %	11,3 %	17,5 %	-14,7 %	35,2 %
Egenkapitalavkastning	8,8 %	9,5 %	6,4 %	6,7 %	12,4 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (ek VP)	27,4 %	23,7 %	20,8 %	23,2 %	24,1 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,4 %	0,3 %	0,3 %	0,4 %	0,0 %
Utlånsmargin hittil i år	1,9 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %	2,4 %
Netto rentemargin hittil i år	1,6 %	1,8 %	1,9 %	1,8 %	1,7 %
Innskudd og utlån					
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	15,7 %	15,2 %	15,5 %	14,4 %	16,3 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	6,7 %	2,4 %	2,6 %	2,7 %	3,1 %
Innskuddsdekning	109,3 %	99,0 %	94,0 %	101,9 %	113,7 %
Soliditet					
Ren kjernekapitaldekning	23,6 %	24,0 %	26,0 %	25,6 %	25,6 %
Kjernekapitaldekning	23,6 %	24,0 %	26,0 %	25,6 %	25,6 %
Kapitaldekning	23,6 %	24,0 %	26,0 %	25,6 %	25,6 %
Leverage ratio	10,1 %	10,6 %	11,6 %	12,1 %	11,1 %
Likviditet					
LCR	303,0	146,0	106,0	77,0	330,0
NSFR	156,0	141,0	147,0	119,0	123,0
Likviditetsindikator 1 (kun bank)	132,4	118,6	116,8	114,8	125,5
Likviditetsindikator 2 (kun bank)	135,3	121,4	116,8	114,8	129,0

Tabellen viser Aurland resultatregnskap for de tre siste regnskapsår og delårsresultat per 30. september 2018 og 30. september 2017.

TABELL: RESULTATREGNSKAP

RESULTATREGNSKAP	Urevidert		Revidert		
(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Renteinntekter og lignende inntekter	22 147	21 575	29 177	27 653	30 450
Rentekostnader og lignende kostnader	7 093	6 000	8 057	7 634	12 842
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	15 054	15 575	21 120	20 019	17 607
Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	4 773	3 772	3 772	3 444	1 926
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	4 971	4 393	6 077	6 520	6 050
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-614	-735	-995	-973	-858
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	1 386	2 226	2 467	1 823	152
Netto andre driftsinntekter	555	496	527	486	388
Sum andre inntekter	11 071	10 152	11 849	11 299	7 658
Lønn og generelle administrasjonskostnader	9 761	11 522	17 668	14 496	16 075
Avskrivninger av varige driftsmidler	490	630	525	661	2 187
Andre driftskostnader	3 042	3 255	4 579	4 433	5 230
Sum driftskostnader	13 293	15 406	22 772	19 590	23 492
Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	12 832	10 321	10 197	11 728	1 773
Tap på utlån og garantier	1 054	-1 871	-382	161	440
Nedskr./reversering av nedskrivning og gev./tap på vp.	225	7	7	9	14 748
Resultat før skattekostnad	12 003	12 199	10 585	11 577	16 083
Skattekostnad	1 891	1 818	1 632	2 246	427
Resultat for regnskapsperioden	10 111	10 381	8 953	9 331	15 656

Tabellen viser Aurland Sparebanks eiendeler for de tre siste regnskapsår og delårsresultat per 30. september 2018 og 30. september 2017.

TABELL: EIENDELER

BALANSEREGNSKAP	Urevidert		Revidert		
(NOK 1000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	70 977	65 871	62 710	62 034	62 018
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	189 356	92 122	60 964	32 020	114 685
Brutto utlån og fordringer på kunder	1 014 462	1 021 544	1 036 066	952 725	843 581
Individuelle nedskrivninger	-2 623	-124	-1 124	-751	-1 908
Gruppevise nedskrivninger	-2 500	-4 200	-4 200	-4 200	-4 200
Netto utlån og fordringer på kunder	1 009 338	1 017 220	1 030 742	947 774	837 473
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende VP	-	76 047	56 135	-	-
Aksjer, andeler og andre vp. med variabel avk.	140 341	22 685	22 733	67 674	106 589
Eierinteresser i konsernselskaper	-	-	-	83	83
Immaterielle eiendeler (utsatt skattefordel)	-	1	0	1	76
Varige driftsmidler	8 488	8 488	8 707	8 952	9 465
Andre eiendeler	75	8 783	442	-16	433
Forsk.bet. Ikke påløpte kost. og opptj. ikke mottatte innt.	1 194	1 672	798	1 724	1 014
Sum eiendeler	1 419 770	1 292 890	1 243 230	1 120 247	1 131 837

Tabellen viser Aurland Sparebanks gjeld og egenkapital for de tre siste regnskapsår og delårsresultat per 30. september 2018 og 30. september 2017.

TABELL: GJELD OG EGENKAPITAL

BALANSEREGNSKAP	Urevidert		Revidert		
(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner	140 289	110 239	110 269	169	31 889
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 109 139	1 011 377	973 561	970 596	989 514
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	-	-	-	-
Annen gjeld	6 277	14 801	6 396	6 195	4 704
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	5 487	5 221	4 537	2 416	1 482
Avsetninger til påløpte kostnader og forpliktelser	444	-	444	-	200
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	-	-
Sum gjeld	1 261 635	1 141 639	1 095 206	979 376	1 027 790
Egenkapital					
Sparebankens fond	143 184	136 031	143 184	136 031	129 083
Gavefond	4 840	4 840	4 840	4 840	4 965
Udisponert overskudd	10 111	10 381	-	-	-
Sum egenkapital	158 136	151 251	148 024	140 871	134 048
Sum egenkapital og gjeld	1 419 770	1 292 890	1 243 230	1 120 247	1 161 838

Tabellen viser Aurland Sparebanks kontantstrøm for de tre siste regnskapsår.

TABELL: KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	2017	2016	2015
Netto utbetaling av lån til kunder	-82 585	-110 462	-57 228
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	29 113	27 828	29 794
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	2 965	11 082	183 142
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-6 506	-7 496	-12 537
Netto inn-/utbetaling av lån/innskudd fra kredittinst	-3 300	47	93
Netto rentebetalinger/innbetalinger gjeld/innskudd fra kredittinst.	-1 318	-200	-855
Endring sertifikat og Obligasjoner	-	-	4 059
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	-	-	42
Netto provisjonsinntekter	5 082	5 547	5 192
Verdiendring på finansielle instrumenter og valuta	568	525	-
Netto inn-/utbetaling kortsiktige investeringer i VP	-10 566	41 073	-55 000
Utbetalinger til drift	-19 693	-19 641	-17 990
Betalt skatt	-1 938	-1 002	-2 344
Utbetalte gaver	-300	-500	-360
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)	-88 478	-53 200	76 007
Investeringer i varige driftsmidler	-280	-147	-989
Kjøp av langsiktige investeringer i verdipapir	-97	-994	-2 501
Salg av langsiktige investeringer i verdipapir	1 457	142	18 360
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	3 772	3 444	1 926
Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet (B)	4 852	2 445	16 796
Netto inn-utbetaling ved utstedelse/forfall gjeld VP	-	-	235
Netto inn-/utbetaling av lån fra kredittinstitusjoner	110 066	-31 715	-
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-155	-126	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet (C)	109 911	-31 841	235
Sum endring likvider (A+B+C)	26 285	-82 596	93 038
Likviditetsbeholdning 01.01	94 054	176 651	83 612
Likviditetsbeholdning 31.12	120 339	94 054	176 651

Tabellen viser Aurland Sparebanks endring i egenkapital for de tre siste regnskapsår og frem til 30. september 2018.

TABELL: ENDRINGER I EGENKAPITALEN 2015- 3. kv. 2018

(NOK 1 000)	Sparebankens fond	Gavefond	Sum egenkapital
Egenkapital per 1.1.2015	114 612	3 325	117 937
Estimatavvik pensjoner	815		
Disponering av overskudd	13 656	2 000	15 656
Utbetaling av gaver		-360	-360
Egenkapital per 31.12.2015	129 083	4 965	134 048
Egenkapital per 1.1.2016	129 083	4 965	134 048
Estimatavvik pensjoner	-383		-383
Disponering av overskudd	7 331	500	7 831
Utbetaling av gaver		-625	-625
Egenkapital per 31.12.2016	136 031	4 840	140 870
Egenkapital per 1.1.2017	136 031	4 840	140 870
Disponering av overskudd	7 153	-	7 153
Utbetaling av gaver		-	-
Egenkapital per 31.12.2017	143 184	4 840	148 023
Egenkapital per 1. 1.2018	143 184	4 840	148 023
Disponering av overskudd	10 111	-	-
Utbetaling av gaver	-	-	-
Egenkapital per 30.09.2018	153 295	4 840	158 135

Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling

Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i Aurland Sparebanks finansielle stilling eller markedsstilling etter utløpet av siste delårsperiode.

Trendinformasjon

Det er ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Aurland Sparebanks framtidsutsikter. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer eller trender utover den normale driften siden 30. september 2018, og frem til dato for Informasjonsdokumentet.

Revisor

Aurland Sparebanks revisor, PricewaterhouseCoopers AS, Parkvegen 5, 6856 Sogndal, Norway, ved partner Jan Ove Helle, ble valgt som revisor den 20. juni 2018. Det er bankens tidligere revisor, Deloitte AS, Fossetunet 3, 6852 Sogndal, Norway som har avgitt revisjonsberetning for Aurland Sparebank for regnskapsårene 2015-2017 uten forbehold eller presiseringer. Ansvarlig for revisjonen har vært statsautorisert revisor Rune Norstrand Olsen. Både PricewaterhouseCoopers AS og Deloitte AS er medlem av Den norske Revisorforening. Revisorberetningene for disse årene er inntatt i de respektive årsrapportene som finnes på bankens hjemmesider.

8. VIK SPAREBANK

I denne delen av Informasjonsdokumentet presenteres virksomheten til Vik Sparebank. Når det i denne delen av Informasjonsdokumentet refereres til «banken» så er det Vik Sparebank det refereres til.

8.1. Generell informasjon

Vik Sparebank er en norsk sparebank, med organisasjonsnummer 937 889 041. Virksomheten i banken er i hovedsak regulert av Finansforetaksloven. Bankens hjemting er Sogn og Fjordane tingrett. Banken driver ingen virksomhet som påvirker det ytre miljø. Bankens postadresse og telefonnummer er gjengitt nedenfor.

Vik Sparebank

Røysavegen 2

6893 Vik i Sogn

Telefon: 57 69 88 50

Internett: www.viksparebank.no

E-post: nettpost@viksparebank.no

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

Bankens hovedmarkedsområde er i Sogn og Fjordane, samt utflyttede personer fra dette området. Banken har et kontor som ligger i Vik i Sogn. Banken tilbyr tjenester både til personkunder og næringskunder. Bankens personkunder utgjør omkring 86,9 prosent av bankens utlånsvolum, og omkring 62,1 % prosent av disse bor i Sogn og Fjordane.

Vik Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS. Eika Alliansen består av 69 lokalbanker, Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over NOK 400 milliarder, nær en million kunder og mer enn 3 000 ansatte. Lokalbanken i Eika Alliansen med til sammen 200 bankkontorer i 148 kommuner er en viktig aktør i norsk finansnæring og bidrar til verdiskapning og arbeidsplasser i mange norske lokalsamfunn.

8.2. Historikk

Vik Sparebank er den eldste sparebanken i Sogn og Fjordane som har overlevd som frittlevende sparebank uten å ha blitt fusjonert med andre. Vik Sparebank ble stiftet i 1846 for å tjene bygdefolket og for å løse de finansielle behov som bygda hadde. Sosiale, kulturelle og næringsmessige endringer i samfunnet har påvirket og dels skjedd som en integrert del av banken si virksomhet. I 170 år har Vik Sparebank fra en sped start vunnet en grunnfestet og solid posisjon blant bygdefolket. De aller fleste med røttene sine her har et forhold til lokalbanken. Bygdebanken i Vik har da også først og fremst vært bygdefolket og det lokale næringslivet sin bank, men kundekretsen favner i dag langt videre. Bankens styrende organ er generalforsamlingen og styret.

8.3. Formål

Vik Sparebank ble opprettet 6. juni 1846. Banken har sitt hovedkontor på Vikøyri i Vik kommune og har som formål å fremme sparing ved å ta imot innskudd fra en ubestemt krets av innskytere, levere finansielle tjenester til publikum, næringsliv og offentlig sektor, og å forvalte på en trygg måte de midler den rår over i samsvar med de lovregler som til enhver tid gjelder for sparebanker.

Bankens vedtekter er inntatt som vedlegg 7.

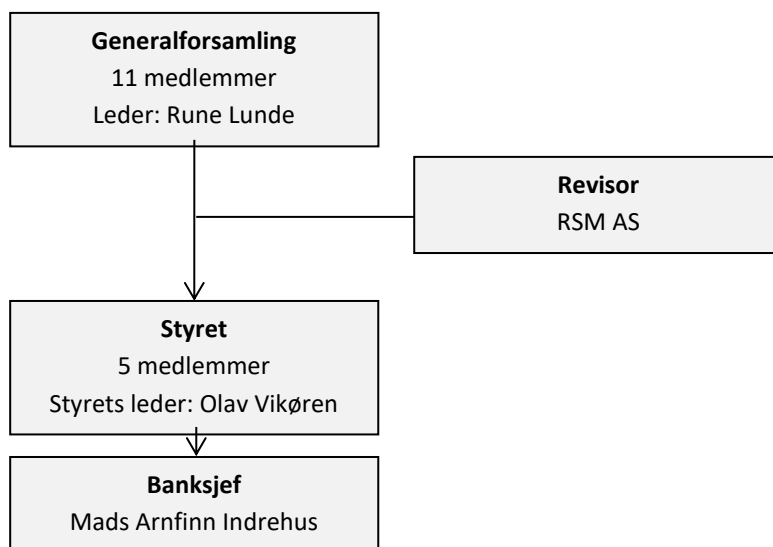
Strategi og posisjonering

Banken tilbyr finansielle tjenester til kunder inne personmarkedet og bedriftsmarkedet. Bankens primærrområde er Vik kommune, men omkring 43 prosent av bankens utlån er utenfor kommunegrensen.

Vik Sparebank er forankret i lønnsom drift og kvalitet i kundesnittet. I bankens strategiplan står det at banken skal være en konkurransedyktig bank for innbyggerne i kommunene, samt utflyttede Vikjer og andre som banken har en relasjon til. For næringslivet i Vik kommune skal banken være et klart førstevalg på alle finansielle tjenester. Dette skal oppnås gjennom tett og god oppfølging av bankens kunder.

8.4. Organisasjon, styre og ledelse

Organisasjonsstrukturen i Vik Sparebank er som følger:



Datterselskaper og tilknyttede selskaper

Vik Sparebank har ingen datterselskaper eller tilknyttede selskaper.

Ansatte

Per 30. september 2018 er det 12 ansatte i Vik Sparebank, som til sammen utgjør 11,3 årsverk.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen i Vik Sparebank har pr. dato for Informasjonsdokumentet følgende sammensetning:

TABELL: GENERALFORSAMLINGEN I VIK SPAREBANK

Valgt av innskytere (tidl. kunder)	Valgt av ansatte	Valgt av det offentlige
Medlemmer	Medlemmer	Medlemmer
Eivind Sverre Lidal, nestleder Jens Kristian Christensen Arnstein Hove Reidunn Bolstad Sverre Hønsi Sjur Vikøren	Britt Grov Helland Leif Bungum	Rune Lunde, leder Gjertrud Samland Roy Egil Stadheim
Varamedlemmer	Varamedlemmer	Varamedlemmer
Per Aase Leentje Van Der Wal Morten Dale	Helge Stadheim	Morten Midlang Gunn Randi Bjørnevoll

Styret

Styret i Vik Sparebank har pr. dato for Informasjonsdokumentet følgende sammensetning:

Olav Vikøren (f. 1967) - Styreleder i Vik Sparebank, forretningsadresse Røysavegen 2, 6893 Vik i Sogn

Jobber som CTO hos Validér AS, og styreleder i Vik Sparebank siden 2013. Har tidligere vært IT sjef hos Sognekraft AS og IT konsulent hos Fylkesmannen i Sogn og Fjordane. Olav er utdannet Cand.Mag med informatikk, matematikk, statistikk og økonomi i emnekettsen. I tillegg har han gjennomført årsstudium i pedagogikk.

Robert Werner Madsgård (f. 1946) - Nestleder i Vik Sparebank, forretningsadresse Røysavegen 2, 6893 Vik i Sogn

Jobber som pensjonist og nestleder i Vik Sparebank siden 2013. Har tidligere vært lærer og rektor i grunnskolen, senest ved Feios skole fram til 2011. Robert er utdannet som lærer i grunnskolen.

Anne Espeland (f. 1967) - Styremedlem i Vik Sparebank, forretningsadresse Røysavegen 2, 6893 Vik i Sogn

Jobber som autorisert regnskapsfører hos Accountor – Økonomi Sogn as og styremedlem i Vik Sparebank siden 2013. Har jobbet hos Accountor – Økonomi Sogn as siden 1990, og autorisert regnskapsfører siden 1996. Anne er utdannet autorisert regnskapsfører.

Kari Wiken Sunde (f. 1950) - Styremedlem i Vik Sparebank, forretningsadresse Røysavegen 2, 6893 Vik i Sogn

Jobber som tilsynshaver i Fortidsminneforeningen og styremedlem i Vik Sparebank siden 2009. Har tidligere vært administrasjonssekretær hos J Berstad AS. Kari er utdannet ved Markedsføringsskolen i Bergen.

Leidulv Finden (f. 1962) - Styremedlem i Vik Sparebank, forretningsadresse Røysavegen 2, 6893 Vik i Sogn

Jobber som forsikringsansvarlig i Vik Sparebank og styremedlem (ansatte representant) i Vik Sparebank siden 2016. Har tidligere jobbet i Gjensidige forsikring, og Lensmannsetaten. Leidulv er utdannet ved Sogndal Gymnas.

Det tilkommer ingen særlige rettigheter eller fordeler for styremedlemmer i Vik Sparebank.

Ledelsen

Ledelsen i Vik Sparebank har pr. dato for Informasjonsdokumentet følgende sammensetning:

Mads Indrehus (f. 1967) – Forretningsadresse Røysavegen 2, 6893 Vik i Sogn

Adm. banksjef i Vik Sparebank siden 2001. Indrehus har tidligere hatt lederstillinger i Sparebanken NOR og er blant annet styremedlem i Eika Gruppen AS. Mads er utdannet siviløkonom fra NHH.

Britt Grov Helland (f. 1957) – Forretningsadresse Røysavegen 2, 6893 Vik i Sogn

Avdelingsleder kunderettede funksjoner i Vik Sparebank siden 1988. Helland har jobbet i Vik Sparebank siden 1977. Hun er utdannet Sogndal Handelsskole og Bankakademiet. Helland er Autorisert finansiell rådgiver også innen kreditt og forsikring.

Bjørn Moheim (f. 1967) – Forretningsadresse Røysavegen 2, 6893 Vik i Sogn

Ansvarlig for næringsliv, marked, IT og betalingsformidling i Vik Sparebank siden 2011. Moheim har tidligere jobbet i Saferoad AS og Akademiet videregående skole. Han er utdannet adjunkt fra SLHK, Hønefoss.

Det tilkommer ingen særlige rettigheter eller fordeler for daglig leder eller øvrige ledende ansatte i Vik Sparebank.

Eierstyring og ledelse

Vik Sparebank har vedtatt å følge Norsk Anbefaling for Eierstyring og Selskapsledelse (NUES) datert 17. oktober 2018 så langt denne er relevant for bankens virksomhet, og er av den oppfatning at man tilfredsstiller denne.

Tjenestekontrakter

Banksjef følger den ordinære oppsigelsesfristen på 3 måneder. For øvrig finnes det, mellom medlemmer av styre, ledelse eller tilsynsorganer og Vik Sparebank, ingen tjenestekontrakter som fastsetter ytelser ved avslutning av ansettelsesforholdet.

8.5. Utlånsportefølje og markedsposisjon

Geografisk lokalisering og distribusjonsnettverk

Vik Sparebank har sitt hovedmarked i Vik kommune. Bankens utlån til personer bosatt i Vik kommune utgjorde per 30. september 2018 57 prosent. Det er imidlertid til kunder bosatt i Oslo hvor utlånsveksten har vært sterkest. I 2017 mer en doblet utlånene seg til kunder bosatt i Oslo. Utlånsveksten utenfor bankens markedsområde er primært til kunder som har en tilknytning til Vik eller til Sogn og Fjordane.

TABELL: BRUTTO UTLÅN FORDELT ETTER GEOGRAFI

(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Vik	617 054	611 524	599 152	566 261	516 278
Sogn og Fjordane	77 668	67 524	70 201	58 267	44 137
Oslo	60 711	59 283	50 857	62 054	64 850
Akershus	41 114	40 942	40 894	38 293	30 718
Bergen og Hordaland	168 310	160 576	154 705	148 777	127 584
Norge for øvrig	153 246	142 360	138 122	112 375	93 422
Utlandet	427	631	644	3 244	958
SUM	1 118 530	1 082 841	1 054 575	989 271	877 947

Sektor og næring

Banken har hatt en økende utlånsandel til privatkunder, med 84,6 % i 2015, 85,9 % i 2016 og 87,1 % i 2017. Per 30. september 2018 er andelen nærmest uendret fra nyttår med 86,9 %.

TABELL: UTLÅNSMASSE FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Landbruk	45 082	41 582	40 963	38 875	34 529
Industri	13 504	10 417	13 615	11 057	17 230
Bygg, anlegg	40 955	41 338	31 262	37 412	29 274
Varehandel	14 961	16 806	14 751	13 999	11 892
Transport	1 794	1 667	1 985	1 816	2 048
Eiendomsdrift etc.	18 320	28 423	22 505	24 334	25 497
Annen næring	11 469	11 864	10 461	12 102	14 836
SUM NÆRINGSKUNDER	146 084	152 097	135 543	139 597	135 306
Personkunder	972 446	930 744	919 032	849 674	742 641
Brutto utlån	1 118 530	1 082 841	1 054 575	989 271	877 947
Individuelle nedskrivninger	-537	-787	-387	-387	-387
Gruppevisse nedskrivninger	-4 200	-3 500	-4 200	-3 500	-3 500
Netto utlån	1 113 793	1 078 554	1 049 988	985 384	874 060
Eika Boligkreditt	59 547	59 618	60 101	75 243	103 467
SUM UTLÅN	1 173 340	1 138 172	1 110 089	1 060 627	977 527

Konkurransesituasjon

Konkurransesituasjonen i Vik Sparebanks markedsområde er preget av tilstedeværelsen av flere nasjonale, regionale og lokale sparebanker. Hovedkonkurrentene er:

- Regionbankene med fysisk tilstedeværelse i fylket, deriblant Sparebanken Sogn og Fjordane, Sparebanken Vest og Sparebank 1 SMN
- Lokale sparebanker i nærområdet, deriblant Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank, Luster Sparebank, Voss Sparebank og Voss Veksel og Landmandsbank.
- Forretningsbanker med fysisk tilstedeværelse i fylket, deriblant DNB Bank ASA og Gjensidige Bank ASA.

Innen person- og skadeforsikring er hovedkonkurrentene Gjensidige, Frende, Storebrand, Sparebank1 Forsikring og sparebanker i omliggende kommuner.

8.6. Kredittprosessen, risikoklassifisering, tap og mislighold**Risikoklassifisering**

Det ble i 2015 tatt i bruk en ny risikoklassifiseringsmodell med 12 risikoklasser basert på kundens atferd i banken, offentlig tilgjengelig informasjon samt makroøkonomiske variabler. Den nye risikomodellen er en statisk modell som beregner hvor stor sannsynlighet det er for at kunden går i mislighold i løpet av den kommende 12 måneders perioden (PD). Forventet tap i kroner er beregnet ut i fra PD verdi og sikkerhetsdekning i de enkelte risikoklassene. For PM kunder oppdateres modellen månedlig med interne data, samt manuelt med eksterne data (kreditsjekk). For BM kunder oppdateres modellen månedlig med interne data og kvartalsvis med eksterne data.

Gruppenedskrivninger er vurdert i forhold til bankens tapseksposering totalt, og er ikke tilordnet de enkelte næringer.

TABELL: BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ RISIKOKLASSE

(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Lav risiko, klasse 1-3	946 241	919 753	917 395	845 193	735 588
Middels risiko, klasse 4-7	120 463	125 313	99 338	109 013	125 459
Høy risiko, klasse 8-10	49 706	35 445	36 782	33 455	6 531
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	1 939	1 777	494	1 024	7 726
Ikke klassifisert	181	553	567	586	2 643
SUM	1 118 530	1 082 841	1 054 575	989 271	877 947

Mislighold og tap

Tabellene nedenfor gir en oversikt over Vik Sparebanks tap på utlån for banken de siste tre regnskapsårene og for perioden fra nyttår og frem til utgangen av tredje kvartal i 2017 og 2018. Perioden har vært preget av lave konstaterte tap noe som også gjenspeiles i nivået på misligholdte og tapsutsatte lån. Per 30. september 2018 har banken økt de individuelle nedskrivningene med NOK 0,15 millioner, og dette utgjør hele periodens tapskostnad.

TABELL: TAP PÅ UTLÅN

(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	150	400	392	-	-1850
Periodens endring i gruppevis nedskrivninger	-	-	700	-	-59
Periodens konstaterte tap som det tidl. er nedskrevet for	-	-	-	-	-
Periodens konstaterte tap, ingen tidl nedskrivninger	-	-	-	-	3 450
Periodens inngang på tidligere perioders konst tap	-	-	-	500	-
Periodens konstaterte tap som de tidl ikke er nedskrevet for	-	-	-	4	154
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-	-25	-25	-	-507
Periodens tapkostnad	150	375	1 067	504	1 188

TABELL: MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN

(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Misligholdte lån i alt	471	1 272	956	835	5 351
Individuelle nedskrivninger	380	754	355	354	354
Netto misligholdte lån i alt	91	518	601	481	4 997
Øvrige tapsutsatte lån i alt	319	32	32	32	32
Individuelle nedskrivninger	157	32	32	32	33
Netto øvrige tapsutsatte lån i alt	162	0	0	0	-1
Netto misligholdte og tapsutsatte lån	253	518	601	481	4 996

Banken har per 30. september 2018 misligholdte lån for NOK 0,5 millioner og tapsutsatte lån for NOK 0,3 millioner. Hensyntatt de individuelle nedskrivningene som er knyttet til disse engasjementene er netto misligholdte og tapsutsatte lån på NOK 0,3 millioner.

TABELL: INDIVIDUELLE OG GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN

(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Individuelle nedskrivninger 1.1	387	387	387	387	2 237
Periodens konstaterte tap, hvor det tidl er nedsk	-	400	-	-	-
Økte individuelle nedskrivninger	150	-	-	-	-
Nye individuelle nedskrivninger	-	-	-	-	-
Tilbakeføring av individuelle nedskr.	-	-	-	-	-1 850
Individuelle nedskrivninger 31.12	537	787	387	387	387
Gruppevis nedskrivninger 1.1	4 200	3 500	3 500	3 500	3 500
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	-	-	700	-	-
Tilbakeføringer	-1 700	-	-	-	-
Gruppevis nedskrivninger 31.12	2 500	3 500	4 200	3 500	3 500

Bankens individuelle nedskrivninger og gruppevis nedskrivninger har vært relativt stabile de siste årene. Banken har i år tilbakeført NOK 1,7 millioner i gruppevis nedskrivninger og økt de individuelle nedskrivningene

med NOK 0,15 millioner. Per 30. september 2018 var sum individuelle og gruppevis nedskrivninger NOK 3,0 millioner, som er en reduksjon fra NOK 4,6 millioner fra utgangen av 2017. Bankens nedskrivninger dekker bankens misligholdte og tapsutsatte engasjementer per 30. september 2018 nesten fire ganger.

8.7. Resultatutvikling

Per 3. kvartal 2018 hadde banken et resultat etter skatt på NOK 9,3 millioner, en reduksjon på NOK 0,3 millioner fra per 3. halvår i 2017 på NOK 9,6 millioner. Årsresultatet etter skatt for 2017, 2016 og 2015 var henholdsvis på NOK 10,4 millioner, NOK 7,9 millioner og NOK 0,9 millioner.

Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter, eksklusive provisjoner fra Eika Boligkreditt AS, var NOK 17,8 millioner per 3. kvartal 2018 og NOK 17,1 millioner per 3. kvartal 2017. Dette tilsvarer en økning på NOK 0,7 millioner.

Resultatet per 3. kvartal 2018 i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital var på 0,91 prosent (annualisert). Dette er en reduksjon fra samme tidspunkt i fjor, da resultatet var 0,99 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. For 2017, 2016 og 2015 har banken levert resultat målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital på henholdsvis 0,82 prosent, 0,64 prosent og 0,08 prosent.

Annualisert egenkapitalavkastning etter skatt per 3. kvartal 2018 var på 7,9 prosent, mot 8,7 prosent på samme tidspunkt i 2017. For 2017, 2016 og 2015 har banken levert egenkapitalavkastning etter skatt på henholdsvis 7,0 prosent, 5,6 prosent og 0,7 prosent.

Vik Sparebank er en godt kapitalisert bank som over tid har levert tilfredsstillende resultater. Banken ligger godt innenfor kravene til det regulatoriske rammeverket.

Se kapittel 8.10 for historisk finansiell informasjon.

Utvikling siden siste rapportering pr. 30.09.2018

Det er ikke skjedd vesentlige endringer i markedet, produktporteføljen eller inntjeningsbildet for Vik Sparebank siden 30. september 2018.

8.8. Egenkapital og soliditet

Per 30. september 2018 var bankens egenkapital NOK 162,2 millioner inkludert delårsresultatet på NOK 9,3 millioner. Bankens egenkapital har økt med NOK 9,6 millioner fra samme tidspunkt i fjor. Banken har ikke utstedt ansvarlig lånekapital. Bankens rene kjernekapitaldekning er på 22,5 %, som er samme nivå som ved utgangen av 2017. Delårsresultatet er ikke revidert og er følgelig ikke inkludert i beregningen av ren kjernekapitaldekning per 30. september 2018. Fra og med første kvartal 2018 er bankene pliktig å rapportere kapitaldekning som hensyntar konsolidering av eierandeler i samarbeidende finansforetak. Per 30. september har banken en konsolidert ren kjernekapitaldekning på 20,9 %, kjernekapitaldekning på 21,0 % og ansvarlig kapitaldekning på 21,1 %.

TABELL: KAPITALDEKNING

Kapitaldekning					
(NOK millioner)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Beregningsgrunnlag	695,0	685,4	666,1	677,6	634,3
Ren kjernekapital	150,2	139,1	149,9	137,5	128,3
Kjernekapital	150,2	139,1	149,9	137,5	128,3
Ansvarlig kapital	150,2	139,1	149,9	137,5	128,3
Ren Kjernekapitaldekning	22,5 %	20,9 %	22,5 %	20,6 %	19,3 %
Kjernekapitaldekning	22,5 %	20,9 %	22,5 %	20,6 %	19,3 %
Ansvarlig kapitaldekning	22,5 %	20,9 %	22,5 %	20,6 %	19,3 %
Konsolidert kapitaldekning	3.kv. 2018				
Ren kjernekapital	20,9 %				
Kjernekapital	21,0 %				
Ansvarlig kapital	21,1 %				

8.9. Finansiering

Per 30. september 2018 har Vik Sparebank NOK 60,1 millioner i kontanter og fordringer på sentralbanker. Banken finansierer sine utlån primært gjennom innskudd og via Eika Boligkreditt. Banken har ingen finansieringsbehov utover refinansiering av gjeld til kredittinstitusjoner.

Se kapittel 8.10 for oversikt over historisk gjeldsfinansieringen for Vik Sparebank pr. 30. september 2017 og 2018 og de siste tre regnskapsårene.

Innskudd

12 månedersveksten i innskudd fra kunder viste en økning på 1,4 %. Innskuddsdekningen er på 101,3 % per 30. september 2018, ned fra 103,3 % på samme tidspunkt i fjor.

Ekstern finansiering

Per 30. september 2018 har ikke Vik Sparebank utstedt verdipapirer i obligasjonsmarkedet. Banken har på samme tidspunkt NOK 70,2 millioner i gjeld til andre kredittinstitusjoner. Dette er innlån fra Kredittforeningen for Sparebanker, KFS som sikrer banken en finansiering som er med på å ivareta myndighetenes krav til likviditet og vekst for banken.

TABELL: OVERSIKT OVER GJELD TIL ANDRE KREDITTINSTITUSJONER (KFS)

Lånetype (NOK millioner)	ISIN nr/ Verdipapirnr	Forfall	Lånebeløp	Rente	Rentebetingelser
Kredittforeningen	20170015	10.02.2020	20	2,02 %	3 MND NIBOR + 0,85 %
Kredittforeningen	20180017	10.05.2022	30	1,91 %	3 MND NIBOR + 0,74 %
Kredittforeningen	20170031	11.05.2021	20	1,94 %	3 MND NIBOR + 0,77 %
SUM KFS			70	350,4	

Restløpetid på balanseposter (eksklusive derivater)

Tabellen viser kontraktsmessige udiskonterte kontantstrømmer relatert til finansielle forpliktelser (eksklusiv derivater), fordelt på gjenværende løpetid på balansedagen.

TABELL: BALANSE PER 30.09.2018 FORDELT PÅ RESTLØPETID

(NOK 1 000)	Sum	Inntil 1 mnd	1mnd - 3 mnd	3 mnd - 1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rest løpetid
Eiendeler:							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	60 124	-	-	-	-	-	60 124
Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner	61 264	-	-	-	-	-	61 264
Utlån til og fordring på kunder	1 113 793	1 849	10 517	28 446	115 390	945 993	11 598
Obligasjoner og sertifikater	7 943	-	-	-	7 943	-	-
Aksjer	117 386	-	-	-	-	-	117 386
Øvrige eiendeler	18 429	-	-	-	-	-	18 429
Sum eiendeler	1 378 938	1 849	10 517	28 446	123 333	945 993	268 800
Gjeld:							
Gjeld til kredittinstitusjoner	70 227	-	-	-	69 804	-	423
Innskudd fra kunder	1 133 377	-	73 722	-	-	-	1 059 655
Obligasjonsgjeld	-	-	-	-	-	-	-
Fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	-
Ansvarlige lån	-	-	-	-	-	-	-
Øvrig gjeld	13 161	-	-	-	-	-	13 161
Egenkapital	162 172	-	-	-	-	-	162 172
Sum gjeld og egenkapital	1 378 938	-	73 722	-	69 804	-	1 235 412
Netto likviditetseksponering på balansen	-	1 849	-63 205	28 446	53 529	945 993	-966 612

Arbeidskapital

Etter styret i Vik Sparebanks vurdering er arbeidskapitalen tilstrekkelig til å dekke bankens nåværende behov.

8.10. Finansiell informasjon

Avsnittet gir en oversikt over Vik Sparebanks finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer (kun for årstall) for delårsperiodene som ble avsluttet 30. september 2018 og 30. september 2017 og regnskapsårene som ble avsluttet 31. desember 2017, 2016 og 2015. Årsregnskapene har vært underlagt fullstendig revisjon, mens delårsregnskapene er ikke reviderte. Vik Sparebanks regnskaper er utarbeidet i overensstemmelse med regnskapsloven og forskrifter samt god norsk regnskapsskikk. For å få en mest mulig fullstendig oversikt over Vik Sparebanks finansielle stilling, resultatet av virksomheten og kontantstrømmer, bør informasjonen i dette kapitlet leses i sammenheng med Vik Sparebanks reviderte årsregnskaper. Historisk finansiell informasjon i form av reviderte årsregnskap, samt delårsrapporter, kan lastes ned fra Vik Sparebanks internettside www.aurlandsparebank.no.

Historisk finansielle tall

I dette avsnittet presenteres de ureviderte delårsregnskapene for tredje kvartal 2018 og tredje kvartal 2017, og det reviderte årsregnskapet for Vik Sparebank for regnskapsårene 2017, 2016 og 2015. URL til regnskapsrapportene fremgår i kapittel 11.

Tabellen viser utvalgte nøkkeltall for Vik Sparebank for de tre siste regnskapsår og delårsresultat per 30. september 2018 og 30. september 2017.

TABELL: NØKKELTALL

(NOK millioner)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Resultat					
Kostnader i % av inntekter justert for VP	69,4 %	73,6 %	76,6 %	87,7 %	95,7 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	-2,0 %	7,1 %	3,6 %	8,3 %	10,2 %
Egenkapitalavkastning	7,9 %	8,7 %	7,0 %	5,6 %	0,7 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (ek VP)	20,7 %	20,7 %	21,2 %	25,1 %	31,1 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,3 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %	-0,3 %
Utlånsmargin hittil i år	2,0 %	2,1 %	2,1 %	1,9 %	2,3 %
Netto rentemargin hittil i år	1,8 %	1,8 %	1,8 %	1,5 %	1,2 %
Innskudd og utlån					
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	13,1 %	14,0 %	12,9 %	14,1 %	15,4 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	5,8 %	6,0 %	6,1 %	8,1 %	12,2 %
Innskuddsdekning	101,3 %	103,3 %	104,8 %	106,8 %	115,6 %
Soliditet					
Ren kjernekapitaldekning	21,6 %	20,3 %	22,5 %	20,3 %	20,2 %
Kjernekapitaldekning	21,6 %	20,3 %	22,5 %	20,3 %	20,2 %
Kapitaldekning	21,6 %	20,3 %	22,5 %	20,3 %	20,2 %
Leverage ratio	10,6 %	10,2 %	11,1 %	10,7 %	9,9 %
Likviditet					
LCR	161,0	129,0	151,0	139,0	108,0
NSFR	141,0	128,0	154,0	146,0	153,0
Likviditetsindikator 1 (kun bank)	118,5	117,3	119,1	117,5	130,5
Likviditetsindikator 2 (kun bank)	118,5	117,1	119,0	121,4	130,3

Tabellen viser Vik Sparebanks resultatregnskap for de tre siste regnskapsår og delårsresultat per 30. september 2018 og 30. september 2017.

RESULTATREGNSKAP	Urevidert		Revidert		
(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Renteinntekter og lignende inntekter	25 191	24 117	32 458	28 805	31 986
Rentekostnader og lignende kostnader	7 383	6 999	9 368	10 297	17 855
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	17 808	17 118	23 090	18 508	14 131
Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	6 265	3 649	3 699	2 555	1 768
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	4 524	4 113	5 825	6 065	6 157
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-948	-976	-1 339	-1 331	-1 203
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	-1 685	3 176	3 882	5 439	1 417
Netto andre driftsinntekter	1 063	1 334	1 728	1 462	1 416
Sum andre inntekter	9 219	11 296	13 794	14 190	9 555
Lønn og generelle administrasjonskostnader	12 789	12 764	18 315	17 179	16 332
Avskrivinger av varige driftsmidler	621	612	815	787	903
Andre driftskostnader	2 177	2 524	3 325	3 704	2 782
Sum driftskostnader	15 587	15 900	22 456	21 671	20 017
Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	11 440	12 514	14 428	11 027	3 669
Tap på utlån og garantier	150	375	1 066	504	1 187
Nedskr./reverseering av nedskrivning og gev./tap på vp.	282	55	55	-1 355	-331
Resultat før skattekostnad	11 572	12 194	13 417	9 167	2 151
Skattekostnad	2 300	2 600	3 017	1 317	1 215
Resultat for regnskapsperioden	9 272	9 594	10 400	7 850	936

Tabellen viser Vik Sparebanks eiendeler for de tre siste regnskapsår og delårsresultat per 30. september 2018 og 30. september 2017.

TABELL: EIENDELER

BALANSEREGNSKAP	Urevidert		Revidert		
(NOK 1000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	60 124	59 886	59 838	58 701	54 874
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	61 264	42 263	53 739	24 929	28 263
Brutto utlån og fordringer på kunder	1 118 530	1 082 841	1 054 575	989 271	877 947
Individuelle nedskrivninger	-537	-787	-387	-387	-287
Gruppevisse nedskrivninger	-4 200	-3 500	4 200	-3 500	-3 500
Netto utlån og fordringer på kunder	1 113 793	1 078 554	1 049 988	985 384	874 060
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende VP	7 943	12 831	12 856	22 708	28 421
Aksjer, andeler og andre vp. med variabel avk.	117 386	110 441	111 054	133 514	189 765
Immaterielle eiendeler (utsatt skattefordel)	64	285	64	285	358
Varige driftsmidler	16 731	17 027	16 986	19 366	19 313
Andre eiendeler	-7	1 043	-497	439	137
Forsk.bet. Ikke påløpte kost. og opptj. ikke mottatte innt.	1 640	1 319	1 264	820	1 179
Sum eiendeler	1 378 938	1 323 649	1 305 292	1 246 146	1 196 369

Tabellen viser Vik Sparebanks gjeld og egenkapital for de tre siste regnskapsår og delårsresultat per 30. september 2018 og 30. september 2017.

TABELL: GJELD OG EGENKAPITAL

BALANSEREGNSKAP	Urevidert		Revidert		
(NOK 1 000)	3.kv. 2018	3.kv. 2017	2017	2016	2015
Gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner	70 227	41 496	41 228	40 151	40 147
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 133 377	1 118 134	1 105 047	1 056 737	1 015 032
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	0		
Annen gjeld	6 192	4 732	4 999	4 320	4 136
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	6 940	6 662	1 089	1 909	1 425
Avsetninger til påløpte kostnader og forpliktelser	29	29	29	29	29
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0	0
Sum gjeld	1 216 765	1 171 055	1 152 392	1 103 146	1 060 769
Egenkapital					
Sparebankens fond	150 700	141 000	150 700	141 000	133 800
Gavefond	2 200	2 000	2 200	2 000	1 800
Udisponert overskudd	9 272	9 594			
Sum egenkapital	162 172	152 594	152 900	143 000	135 600
Sum egenkapital og gjeld	1 378 938	1 323 649	1 305 291	1 246 146	1 196 369

Tabellen viser Vik Sparebanks kontantstrøm for de tre siste regnskapsår.

TABELL: KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(NOK 1 000)	2017	2016	2015
Netto utbetaling av lån til kunder	-65 670	-111 828	-60 783
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	31 066	27 238	29 783
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	48 310	41 705	59 978
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-8 698	-9 622	-16 612
Netto inn-/utbetaling av lån/innskudd fra kredittinst.	645	900	-30 118
Rente inn-/utbetalinger på gjeld/innskudd kredittinst.	-268	-193	-381
Endring sertifikater og obligasjoner	-	5 713	4 758
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	739	1 090	1 554
Netto provisjonsinnbetalinger	4 485	4 734	4 954
Verdiendring på finansielle instrumenter og valuta	-	490	243
Netto inn-/utbetaling kortsiktig investering i VP	-	59 681	-14 091
Utbetalinger til drift	-22 243	-18 698	-17 085
Betalt skatt	-903	-1 244	-2 895
Utbetalte skatt	-500	-450	-850
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)	-13 037	-484	-41 545
Investeringer i varige driftsmidler	-1 228	-2 055	-82
Salg av varige driftsmidler	2 903	1 215	1 110
Kjøp av langsiktige investeringer i verdipapir	-332	-1 096	-2 767
Salg av langsiktige investeringer i verdipapir	37 942	1 259	411
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	3 699	2 555	1 768
Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet (B)	42 984	1 878	440
Netto inn-/utbetaling av lån fra kredittinst	-	-	-
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet (C)	-	-	-
Sum endring likvider (A+B+C)	29 947	1 394	-41 105
Likviditetsbeholdning 01.01	82 430	81 036	122 141
Likviditetsbeholdning 31.12	112 377	82 430	81 036

Tabellen viser Vik Sparebanks endring i egenkapital for de tre siste regnskapsår og frem til 30. september 2018.

TABELL: ENDRINGER I EGENKAPITALEN 2015- 3. kv. 2018

(NOK 1 000)	Sparebankens fond	Gavefond	Sum egenkapital
Egenkapital per 12.12.2014	134 250	2 000	136 250
Postering mot egenkapital overgang til IAS19	-1 122	-	-1 122
Endring estimatavvik pensjoner	-164	-	-164
Egenkapital per 1. 1.2015	132 964	2 000	134 964
Disponering av overskudd	836	100	936
Utbetaling av gaver	-	-300	-300
Egenkapital per 31.12.2015	133 800	1 800	135 600
Egenkapital per 1. 1.2016	133 800	1 800	135 600
Disponering av overskudd	7 200	650	7 850
Utbetaling av gaver	-	-450	-450
Egenkapital per 31.12.2016	141 000	2 000	143 000
Egenkapital per 1. 1.2017	141 000	2 000	143 000
Disponering av overskudd	9 700	700	10 400
Utbetaling av gaver	-	-500	-500
Egenkapital per 31.12.2017	150 700	2 200	152 900
Egenkapital per 1. 1.2018	150 700	2 200	152 900
Disponering av overskudd	9 272	-	-
Utbetaling av gaver	-	-	-
Egenkapital per 30.09.2018	159 972	2 200	162 172

Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling

Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i Vik Sparebanks finansielle stilling eller markedsstilling etter utløpet av siste delårsperiode.

Trendinformasjon

Det er ingen kjente utviklingstrekk, usikkerhetsfaktorer, krav, forpliktelser eller hendelser som sannsynligvis vil ha en vesentlig innvirkning på Vik Sparebanks framtidsutsikter. Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer eller trender utover den normale driften siden 30. september 2018, og frem til dato for Informasjonsdokumentet.

Revisor

Vik Sparebanks revisor, RSM Norge AS, Strandavegen 11, 5705 Voss, Norway, ved statsautorisert revisor Åse Steen-Olsen, har avgitt revisjonsberetning for Vik Sparebank for regnskapsårene 2016-2017 uten forbehold eller presiseringer. Deloitte AS var bankens revisor i 2016. RSM Norge AS og Deloitte AS er medlem av Den norske Revisorforening. Revisorberetningene for disse årene er inntatt i de respektive årsrapportene som finnes på bankens hjemmesider.

9. EIERANDELSKAPITAL OG EGENKAPITALBEVISEIERE

9.1. Eierandelskapitalen i den Sammenslåtte Banken

Etter gjennomføringen av Fusjonen vil eierandelskapitalen i den Sammenslåtte Banken være NOK 31 625 000, fordelt på 632 500 Egenkapitalbevis, hvert pålydende NOK 50.

Det vil kun være én klasse med Egenkapitalbevis, alle egenkapitalbevisene vil ha like rettigheter, og alle Egenkapitalbevis vil være fritt omsettelige. Kontofører utsteder er DNB Bank ASA, Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo.

9.2. Største Egenkapitalbevisiere i Indre Sogn Sparebank

Per dato for Informasjonsdokumentet har Indre Sogn Sparebank en eierandelskapital på NOK 31 625 000, hvoretter det er utstedt 632 500 Egenkapitalbevis à NOK 50. Det er ikke utstedt opsjoner på Egenkapitalbevisene i Indre Sogn Sparebank.

Tabellen nedenfor viser de største Egenkapitalbevisierne i Indre Sogn Sparebank registrert i VPS pr. 23. november 2018. På samme tidspunkt hadde Indre Sogn Sparebank totalt 727 Egenkapitalbevisiere, hvorav 98,6 % norske og 1,4 % utenlandske, registrert i VPS.

20 største Egenkapitalbevisiere i Indre Sogn Sparebank		
Egenkapitalbevisiere	Antall Egenkapitalbevis	Andel %
1 Bjørkehagen AS	60 400	9,6 %
2 VPF Eika Egenkapitalbevis	45 555	7,2 %
3 Wergeland Holding AS	32 830	5,2 %
4 A Hvide Holding AS	31 986	5,1 %
5 Haugaland Kraft Pensjonskasse	25 597	4,0 %
6 Dahlstrøm, Finn Sverre	13 750	2,2 %
7 Hanøy, Per	13 000	2,1 %
8 TH Dahl AS	11 419	1,8 %
9 Eika Gruppen AS	11 200	1,8 %
10 Rogne, Helge	10 837	1,7 %
11 Årdal Kommune	10 000	1,6 %
12 Håpe AS	10 000	1,6 %
13 Heyern AS	10 000	1,6 %
14 Seim, Lasse Sigurd	10 000	1,6 %
15 Luster Sparebank	7 600	1,2 %
16 Pharos Invest I AS	7 488	1,2 %
17 Aurland Sparebank	6 800	1,1 %
18 Vik Sparebank	6 650	1,1 %
19 Hovland, Odd Reidar	6 490	1,0 %
20 Espedal & Co AS	5 966	0,9 %
Sum 20 største	337 568	53,4 %
Sum andre	294 932	46,6 %
Totalt antall Egenkapitalbevis	632 500	100,00 %

Alle aksjonærer med eierandel av Egenkapitalbevis og/eller rettigheter som når opp til, overstiger eller faller under 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 1/3 (ca 33,34 %), 50 %, 2/3 (ca 66,67 %) og 90 % omfattes av flaggeplikten i henhold til Verdipapirhandelloven § 4-3.

9.3. Egne Egenkapitalbevis

Som følge av at Aurland Sparebank eier 6 800 Egenkapitalbevis i Indre Sogn Sparebank og at Vik Sparebank eier 6 650 Egenkapitalbevis i Indre Sogn Sparebank vil den Sammenslåtte Banken eie 13 450 egne Egenkapitalbevis.

Per dato for dette Informasjonsdokumentet har Indre Sogn Sparebank fullmakt til å erverve inntil 10 % av den ordinære egenkapitalbeviskapitalen i banken.

10. SKATTEMESSIGE FORHOLD

10.1. Innledning

Redegjørelsen nedenfor er basert på gjeldende norske skatteregler og er av generell karakter. Fremstillingen er basert på gjeldende skattelovgivning på tidspunktet for dette Informasjonsdokumentet. Fremstillingen gjelder Egenkapitalbevisiere som er skattemessig hjemmehørende i Norge og kildeskatt for Egenkapitalbevisiere som er skattemessig hjemmehørende i utlandet. Med unntak for norsk kildeskatt er følgelig ikke skattemessige forhold for Egenkapitalbevisiere som er skattemessig hjemmehørende i utlandet omtalt.

Fremstillingen er ment som en generell veiledning, og tar ikke for seg alle forhold som vil kunne være aktuelle for Egenkapitalbevisiere i Bankene. Fremstillingen er således ikke ment som juridisk eller skattemessig rådgivning. Interessenter bør derfor selv undersøke de skattemessige konsekvenser og innhente råd fra egne skatterådgivere..

10.2. Skattemessig virkning av Fusjonen

Fusjonens skattemessige konsekvenser for Bankene

Aurland Sparebank og Vik Sparebank sammensluttet med Indre Sogn Sparebank, som skal videreføre og videreutvikle den lokale bankvirksomheten som Sogn Sparebank, jf. Finansforetaksloven § 12-3. Fusjonen skjer ved overdragelse av aktiva og passiva fra Aurland Sparebank og Vik Sparebank til Indre Sogn Sparebank.

Fusjonen vil være skattefri i medhold av skatteloven kapittel 11.

Fusjonen vil ikke utløse dokumentavgift for noen av Bankene.

Fusjonens skattemessige konsekvenser for Egenkapitalbevisierne

Fusjonen vil ikke utløse beskatning av Egenkapitalbevisierne i Indre Sogn Sparebank, som er overtakende bank i Fusjonen.

10.3. Skatt for Egenkapitalbevisierne skattemessig bosatt 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 i skatteloven § 2-38 («Fritaksmetoden»). Fritaksmetoden gjelder blant annet for aksjeselskap, allmennaksjeselskap, sparebank og annet selveiende finansieringsforetak, gjensidig forsikringsselskap, samvirkeforetak, verdipapirfond, stiftelse, interkommunalt selskap, kommune, fylkeskommune og selskap mv. som er heleid av stat ("**Kvalifiserende Subjekter**"). I henhold til Fritaksmetoden skal 3 prosent av utbytte beskattes som alminnelig inntekt (23 prosent flat sats), hvilket gir en effektiv skattesats på 0,69 prosent (i Statsbudsjettet for 2019 er satsen for alminnelig inntekt foreslått redusert til 22 prosent, hvilket gir en effektiv skattesats på 0,66 prosent). Gevinst ved realisasjon er i sin helhet unntatt fra beskatning, og tap ved realisasjon er tilsvarende ikke fradragsberettiget. Kostnader som Kvalifiserende Subjekter har hatt til megler eller lignende i forbindelse med erverv og realisasjon av Egenkapitalbevis kommer derfor ikke til fradrag skattemessig.

Egenkapitalbevisiere som er omfattet av Aksjonærmodellen

Aksjonærmodellen gjelder for personlige Egenkapitalbevisiere ("**Personlige Eiere**"), 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.

Gevinst-/tap beregnes til differansen mellom vederlaget for Egenkapitalbeviset ved realisasjon, fratrasket kostnader til megler eller lignende i forbindelse med realisasjonen, og kostprisen på Egenkapitalbeviset inklusive eventuelle kjøpsomkostninger og ubenyttet skjermingsfradrag.

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 1,33, og skattlegges med en skattesats på 23 prosent (effektiv skattesats på 30,59 prosent) uavhengig av hvor lenge den Personlige Eieren har eid det enkelte Egenkapitalbevis og hvor mange Egenkapitalbevis vedkommende eier totalt (i Statsbudsjettet for 2019 er det foreslått at skattesatsen reduseres til 22 prosent og oppjusteringsfaktoren er foreslått økt til 1,44, hvilket vil medføre en effektiv skattesats på 31,68 prosent for utbytte og gevinst utover skjermingsfradraget). 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).

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 utflytteres samlede netto gevinst 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 eller Egenkapitalbevisene ikke er realisert innen fem år etter opphør av skatteplikt til Norge.

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 antatt salgsverdi per 1. januar i skattefastsettingsåret (i Statsbudsjettet for 2019 er verdsettelsen foreslått endret til 75 prosent av antatt salgsverdi). Formuesskattesatsen er totalt 0,85 prosent (0,7 prosent til kommune og 0,15 prosent til stat). Innslagspunktet for formuesskatt er NOK 1 480 000 (i Statsbudsjettet for 2019 foreslås innslagspunktet økt til NOK 1 500 000). Norske aksjeselskaper og de fleste likestilte selskaper er fritatt for formuesskatteplikt. Det samme gjelder kommuner og fylkeskommuner med de begrensinger som følger av Skatteloven § 2-5.

10.4. Skatt for Egenkapitalbevisene skattemessig bosatt i utlandet

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

Utbytte av Egenkapitalbevis

Utbytte utdelt til Utenlandske Eiere, både personlige eiere og selskaper, er som utgangspunkt og hovedregel gjenstand for 25 prosent kildeskatt i Norge dersom ikke annet fremgår av skatteavtale mellom Norge og en annen stat, eller mottakeren er dekket av de særlige bestemmelsene om Egenkapitalbeviser hjemmehørende i EØS-området (se nedenfor). Dersom Egenkapitalbeviser 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 tilsvarende Kvalifiserende Subjekter som nevnt over, og som er skattemessig hjemmehørende innenfor EØS-området er, uavhengig av skatteavtale, unntatt fra norsk kildebeskatning av utbytte av Egenkapitalbevis, forutsatt at mottaker av utbyttet er den egentlige eier av utbyttet og i tillegg er reelt etablert i en EØS-stat og også driver reell økonomisk virksomhet der.

Ansvar for å trekke en eventuell kildeskatt påligger den Sammenslåtte Banken, og trekk skal skje før utbetaling av (netto) utbytte finner sted fra den Sammenslåtte 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 kildeskattbeløp.

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

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

Formuesskatt

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

11. JURIDISKE FORHOLD

11.1. Selskapsrettslig virkning av Fusjonen

Fusjonen gjennomføres ved en sammenslutning av de tre Bankene etter reglene i Finansforetaksloven kapittel 12. Den Sammenslåtte Banken videreføres under navnet Sogn Sparebank.

Fusjonen og videreføring av sparebankdriften gjennomføres ved at virksomhet, eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Aurland Sparebank og Vik Sparebank overføres til Indre Sogn Sparebank. Sogn Sparebank vil ha en kapitalstruktur med Grunnfondskapital og eierandelskapital. Det vil ikke bli utstedt nye Egenkapitalbevis i forbindelse med Fusjonen. Eierandelskapitalen i den Sammenslåtte Banken vil være NOK 31 625 000, fordelt på 632 500 Egenkapitalbevis hvert med pålydende verdi NOK 50.

Selskapsrettslig trer Fusjonen i kraft når ikrafttredelsen er registrert i Foretaksregisteret.

Selskapsrettslig ikrafttredelse innebærer at Aurland Sparebank og Vik Sparebank oppløses, at vedtektene i Indre Sogn Sparebank er endret og at virksomheten, eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført fra Aurland Sparebank og Vik Sparebank til Indre Sogn Sparebank.

11.2. Tvister

Hverken Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank (og dens datterselskaper) eller Vik Sparebank er kjent med anlagte eller varslede forvaltningssaker, retterganger eller voldgiftssaker de siste 12 måneder (herunder alle 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 Bankenes og/eller deres datterselskapers finansielle stilling eller lønnsomhet.

11.3. Samarbeidspartnere

Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank deltar gjennom Eika Gruppen AS, der den Sammenslåtte Banken vil eie 1,95 prosent av aksjene, i et forpliktende samarbeid med andre selvstendige banker. Samarbeidet gjelder produksamarbeid og banksamarbeid (herunder kompetanseutviklende tiltak). Indre Sogn Sparebank solgte i første kvartal 2018 240 000 aksjer i Eika Gruppen AS, som på dette tidspunktet var i overkant av halvparten av Indre Sogn Sparebanks aksjer. Bakgrunnen for salget var et ønske om å styrke bankens kapitaldekning.

Bankene har en avhengighet til Eika Gruppen AS i forhold til leveranse av banktjenester, felles innkjøp og leveranse av IT og infrastruktur og tilgang til produkter innenfor forsikring, kapitalforvaltning, kreditt og eiendomsmedling. Per 30. september 2018 hadde Indre Sogn Sparebank, Aurland Sparebank og Vik Sparebank hhv. 27,4 %, 5,7 % og 5,0 % av sine totale utlån overført til Eika Boligkreditt AS.

Alliansebankene – distributører, kunder og eiere

Eika Gruppen AS eies av 69 selvstendige og lokalt forankrede norske sparebanker og OBOS (Oslo Bolig- og Sparelag). Aksjonærene er hoved-distributører av finanskonsernets produkter og tjenester. Tilsammen har bankene i Eika Alliansen en samlet kundemasse på om lag en million kunder.

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

Stor og solid kundemasse

Eika-bankene bidrar til mangfold i finansnæringen, lokal verdiskaping og nærhet til kundene. Eika Gruppens produkter og løsninger har totalt en betydelig distribusjonskapasitet gjennom 200 kontorer i 148 kommuner og en samlet forvaltningskapital på over NOK 400 milliarder.

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

Stordriftsfordeler

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

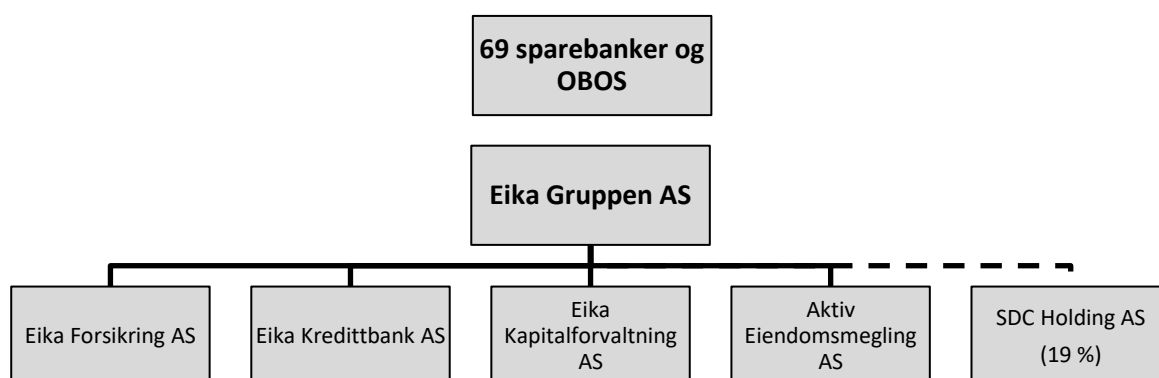
Effektive IKT-løsninger, betalingsformidling og kompetanseutvikling bidrar sammen med de finansielle produktene til økt konkurransekraft både for den enkelte aksjonær og for Eika Gruppen AS. Utover disse fellestjenestene leverer Eika Gruppen AS tjenester innen økonomi- og regnskapsservice, merkevarebygging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

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

Produktbredde

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

Konsernstruktur i Eika Gruppen AS per dato for Informasjonsdokumentet er som vist nedenfor.



Eika Boligkreditt AS

Eika Boligkreditt AS er et kredittforetak som er eid av 67 norske lokalbanker og OBOS. Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank tilbyr boliglån gjennom Eika Boligkreditt AS. Per 30. september 2018 eier Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank hhv. 0,07 %, 1,43 % og 0,08 % av aksjene i Eika Boligkreditt AS. Eierskapet i Eika Boligkreditt AS skal reflektere andelen den enkelte eier har tilført den samlede utlånsporteføljen i Eika Boligkreditt AS ved utgangen av foregående år. Eika Boligkreditt AS hadde per 30. juni 2018 en forvaltningskapital på NOK 104 milliarder (NOK 100 milliarder ved utgangen av 2017), en

utlånsportefølje på 81 milliarder kroner (NOK 77 milliarder ved utgangen av 2017) og en samlet egenkapital på NOK 5,1 milliarder (NOK 4,8 milliarder ved utgangen av 2017). Den 6. juni 2017 oppgraderte Moody's Eika Boligkredits obligasjoner med fortrinnsrett til Aaa-rating fra Aa1.⁽¹⁾

¹ Eika Boligkredits ratinginformasjon. <https://eikabk.no/Investor-relations/Rating>. Nedlastet 31. oktober 2018

12. DOKUMENTER SOM ER TILGJENGELIG FOR GJENNOMSYN

Alle dokumenter det henvises til i dette Informasjonsdokumentet er tilgjengelig for fysisk inspeksjon hos Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank på følgende adresser:

Aurland Sparebank Helabrotet 1 5745 Aurland Telefon: 57 63 26 00	Indre Sogn Sparebank Statsråd Evensens veg 8 6885 Årdalstangen Telefon: 57 64 85 10	Vik Sparebank Røysavegen 2 6893 Vik i Sogn Telefon: 57 69 88 50
--	---	---

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

- Utkast til vedtekter for den Sammenslåtte Banken
- Fusjonsplanen
- Utkast til åpningsbalanse og sakkyndig erklæring
- Vedtekter og stiftelsesdokumenter for Aurland Sparebank
- Års- og delårsrapporter for Aurland Sparebank for de siste tre regnskapsår
- Vedtekter og stiftelsesdokumenter for Indre Sogn Sparebank
- Års- og delårsrapporter for Indre Sogn Sparebank for de siste tre regnskapsår
- Vedtekter og stiftelsesdokumenter for Vik Sparebank
- Års- og delårsrapporter for Vik Sparebank for de siste tre regnskapsår

Historisk finansiell informasjon i form av årsrapporter og delårsrapporter er for Indre Sogn Sparebank publisert via meldinger til Oslo Børs og kan lastes ned fra www.newsweb.no. Alle Bankene har publisert årsrapporter og delårsrapporter på sine hjemmesider, www.aurlandsparebank.no, www.indresognsparebank.no og www.viksparebank.no.

OPPLYSNINGER INNTATT VED HENVISNING- KRYSSREFERANSELISTE FOR AURLAND SPAREBANK:

Henvisning	Kapittel	Inntatt ved henvisning	Internett
Regnskapsprinsipper	7.1	Årsrapport 2017	https://aurlandsparebank.no/-/media/banker/aurlandsparebank/dokumenter/regnskap/arsrapport/2017.pdf
Revisorberetninger	7	Årsrapport 2015 - 2017	Se url for årsrapporter under
Tredje kvartalsrapport 2017	4.1, 7.2	Tredje kvartal 2017	https://aurlandsparebank.no/-/media/banker/aurlandsparebank/dokumenter/regnskap/kvartalsregnskap/Kvartalsrapport-Q3-2017.pdf
Tredje kvartalsrapport 2018	4.1, 7.2	Tredje kvartal 2018	https://aurlandsparebank.no/-/media/banker/aurlandsparebank/Fusion-Sogn-Sparebank/A-Vedlegg-10d-Kvartalsrapport-Q3-2018-Aurland-Sparebank.pdf
Årsregnskap 2015, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2015	https://aurlandsparebank.no/-/media/banker/aurlandsparebank/dokumenter/regnskap/arsrapport/%C3%A5rsmelding2015.pdf
Årsregnskap 2016, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2016	https://aurlandsparebank.no/-/media/banker/aurlandsparebank/dokumenter/regnskap/arsrapport/2016.pdf
Årsregnskap 2017, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2017	https://aurlandsparebank.no/-/media/banker/aurlandsparebank/dokumenter/regnskap/arsrapport/2017.pdf

OPPLYSNINGER INNTATT VED HENVISNING- KRYSSREFERANSELISTE FOR INDRE SOGN SPAREBANK:

Henvisning	Kapittel	Inntatt ved henvisning	Internett
Regnskapsprinsipper	7.1	Årsrapport 2017	https://indresognsparebank.no/-/media/banker/indresognsparebank/Investor-Relation/2017.pdf
Revisorberetninger	7	Årsrapport 2015 - 2017	Se url for årsrapporter under
Tredje kvartalsrapport 2017	4.1, 7.2	Tredje kvartal 2017	https://indresognsparebank.no/-/media/banker/indresognsparebank/Investor-Relation/q32017.pdf
Tredje kvartalsrapport 2018	4.1, 7.2	Tredje kvartal 2018	https://indresognsparebank.no/-/media/banker/indresognsparebank/Investor-Relation/Q32018.pdf
Årsregnskap 2015, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2015	https://indresognsparebank.no/-/media/banker/indresognsparebank/Investor-Relation/2015.pdf
Årsregnskap 2016, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2016	https://indresognsparebank.no/-/media/banker/indresognsparebank/Investor-Relation/2016.pdf
Årsregnskap 2017, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2017	https://indresognsparebank.no/-/media/banker/indresognsparebank/Investor-Relation/2017.pdf

OPPLYSNINGER INNTATT VED HENVISNING- KRYSSREFERANSELISTE FOR VIK SPAREBANK:

Henvisning	Kapittel	Inntatt ved henvisning	Internett
Regnskapsprinsipper	7.1	Årsrapport 2017	https://viksparebank.no/-/media/banker/viksparebank/Rekneskap/2018/RSMELDING2017--etter-styremtet-260218.pdf
Revisorberetninger	7	Årsrapport 2015 - 2017	Se url for årsrapporter under
Tredje kvartalsrapport 2017	4.1, 7.2	Tredje kvartal 2017	https://viksparebank.no/-/media/banker/viksparebank/Rekneskap/2017/Kvarttalsrapport-3-kvartal-2017-Vik-Sparebank.pdf
Tredje kvartalsrapport 2018	4.1, 7.2	Tredje kvartal 2018	https://viksparebank.no/-/media/banker/viksparebank/Fusion/A-Vedlegg-10c-Kvartalsrapport-Q3-2018-Vik-Sparebank.pdf
Årsregnskap 2015, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2015	https://viksparebank.no/-/media/banker/viksparebank/Rekneskap/%C3%85RSMELDING-2015.pdf
Årsregnskap 2016, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2016	https://viksparebank.no/-/media/banker/viksparebank/Rekneskap/2017/RSMELDING-2016-versjon-4---etter-styremtet.pdf
Årsregnskap 2017, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2017	https://viksparebank.no/-/media/banker/viksparebank/Rekneskap/2018/RSMELDING2017--etter-styremtet-260218.pdf

13. DEFINISJONER

Definisjoner

Allmennaksjeloven	Allmennaksjeselskapsloven (lov av 13. juni 1997 nr 45)
Bankene	Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank i fellesskap
BM	Bedriftsmarked
den Sammenslåtte Banken eller Sogn Sparebank	Sammenslutning av Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank, som beskrevet i dette Informasjonsdokumentet
Egenkapitalbevis	Egenkapitalbevisene i Indre Sogn Sparebank og eller den Sammenslåtte Banken
Egenkapitalbevis(e)er(ne)	Egenkapitalbevis(e)ere i Indre Sogn Sparebank
Eierbrøk	Eierbrøken er eierandelskapitalen, overkursfondets og utjevningsfondets andel av bankens egenkapital
Eika Alliansen	Alliansen som består av 69 sparebanker som omtales som Eika-bankene
Eika Gruppen AS	Eika Gruppen AS er allianseselskapet til sparebankene i Eika Alliansen
Finansforetaksloven	Finansforetaksloven (lov 10. april 2015 nr. 17)
Finansforetaksforskriften	Finansforetaksforskriften (forskrift 9. desember 2016 nr. 1502)
Fritaksmetoden	Bestemmelse om skattlegging av inntekt fra Egenkapitalbevisene for Kvalifiserende subjekter, jf. skatteloven § 2-38
Fondsobligasjonslån	Evigvarende Fondsobligasjonslån med variabel rente, innløsningsrett for utsteder og som teller som kjernekapital i bankenes kapitaldekning
Fusjonen	Sammenslutningen av Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank, som beskrevet i Fusjonsplanen
Fusjonsplan	Avtale og felles plan om sammenslåing av Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank, datert 12. november 2018
Grunnfondskapital	Bankens herreløse kapital som består av Sparebankens fond og eventuelt gavefond
Informasjonsdokument	Dette informasjonsdokumentet, datert 12. desember 2018
Kvalifiserte subjekter	Egenkapitalbevis(e)ere som er omfattet av Fritaksmetoden
LCR	Liquidity Coverage Ratio
Morbank	For banker som også er et konsern omtales morselskapet som morbank, for eksempel Indre Sogn Sparebank eksklusive datterselskaper
NGAAP	Norwegian Generally Accepted Accounting Principles eller Norsk Regnskapsstandarder
NOK	Norske Kroner
NSFR	Net Stable Funding Ratio
Personlige eiere	Personlige Egenkapitalbevis(e)ere
PM	Privatmarked
PPA	Purchase Price Allocation
Proforma Finansiell Informasjon	Proforma finansiell informasjon som er utarbeidet for perioden 1. januar 2018 – 30. september 2018
SDC A/S	Skandinavisk Data Center A/S, leverandør av IT-systemer for bankene
Teknisk fusjon	Sammenslåing av Bankenes IT-løsninger, systemer mv.
Utenlandske eiere	Egenkapitalbevis(e)ere som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge
VPS	Verdipapirsentralen i Norge, elektronisk register for vedlikehold av selskapers aksjonærregistre og investorers beholdning av finansielle instrumenter

14. VEDLEGG

I denne seksjonen er følgende vedlegg inntatt:

Vedlegg 1 – Forslag til vedtekter for den Sammenslåtte Banken

Vedlegg 2 – Fusjonsplan

Vedlegg 3 – Sakkyndig redegjørelse for fusjonsplan

Vedlegg 4 – Utkast til åpningsbalanse og uttalelse fra revisor

Vedlegg 5 – Vedtekter for Aurland Sparebank

Vedlegg 6 – Vedtekter for Indre Sogn Sparebank

Vedlegg 7 – Vedtekter for Vik Sparebank

Vedlegg 8 – Uttalelse fra revisor vedrørende proformatall

Vedlegg 9 – Rapport fra Bankenes styrer

VEDTEKTER
FOR
SOGN SPAREBANK

KAP. 1

FØRETAКСNAMN - FORRETNINGSKONTOR - FØREMÅL

§ 1-1 Føretaksnamn og forretningskontor

Sogn Sparebank er eit resultat av ei samanslåing av Indre Sogn Sparebank, Aurland Sparebank og Vik Sparebank, vedteke av bankane sine generalforsamlingar 18. desember 2018.

Lærdal Sparebank, skipa i 1860, Årdal Sparebank, skipa i 1906, og Borgund Sparebank skipa i 1915, vart samde om å fusjonera i 1971. Som ei følgje av dette, vart Indre Sogn Sparebank etablert i 1972.

Aurland Sparebank vart skipa 18. mai 1883.

Vik Sparebank vart skipa 06. juni 1846.

Sogn Sparebank har forretningskontoret sitt i Årdal kommune.

Sparebanken har til føremål å utføra forretningar og tenester.

§ 1-2 Føremål

Sparebanken har til føremål å utføra forretningar og tenester som det er vanleg eller naturleg at sparebankar kan utføra i samsvar med den til ei kvar tid gjeldande lovgiving, og til ei kvar tid gjevne konsesjonar.

KAP. 2

SPAREBANKEN SIN EIGENKAPITAL

§ 2-1 Grunnfondet

- (1) Borgund Sparebank sitt opphavlege grunnfond, NOK 2.500,00, som var ytt av innbyggjarar i Borgund kommune, er betalt attende.
- (2) Lærdal Sparebank sitt opphavlege grunnfond, NOK 4.109,77 som var ytt av Lærdal Bygdemagasin, skal ikkje betalast attende.
- (3) Årdal Sparebank sitt opphavlege grunnfond NOK 2.920,00, som var ytt av 41 innskytarar med garanti av Årdal kommune, er betalt attende.

- (4) Aurland Sparebank sitt opphavlege grunnfond, NOK 1.468,38 som var ytt av Aurland kommune, skal ikkje betalast attende.

- (5) Vik Sparebank sitt opphavlege grunnfond NOK 614,80, er betalt attende.

Ingen har krav på utbyte frå verksemda til banken utover eventuell forrenting av banken sin eigarandelskapital.

§ 2-2 Eigarandelskapital

Sparebanken har høve til å ferda ut omsettelege eigenkapitalbevis. Eigenkapitalbevisa skal vera registrert i Verdipapirsentralen.

- (1) Sogn Sparebank sin eigarandelskapital utgjør NOK 31.625.000,- fordelt på 632.500 eigenkapitalbevis pålydande NOK 50,- fullt innbetalt.

§ 2-3 Informasjon til eigenkapitalbeviseigarane

- (1) Når dokument som gjeld saker som eigenkapitalbeviseigarane har krav på vert gjort tilgjengeleg på Sogn Sparebank si heimeside, gjeld ikkje lova sitt krav om at dokument skal sendast eigenkapitalbeviseigarane.
- (2) Ein eigenkapitalbeviseigar kan likevel krevja å få tilsendt dokument som gjeld saker som eigenkapitalbeviseigaren har krav på.

KAP 3

GENERALFORSAMLING

§ 3-1 Generalforsamling

Sparebanken skal ha ei generalforsamling som skal sjå til at banken verkar etter føremålet sitt i samsvar med lov, føreskrifter, vedtekter og generalforsamlinga sine vedtak. Generalforsamlinga er den øvste avgjerdsmakta i sparebanken.

Generalforsamlinga skal ha 34 medlemmer med 18 varamedlemmer. Generalforsamlinga sine medlemmer og varamedlemmer møter personleg. Det er ikkje høve til å møta ved fullmektig eller med rådgjevar.

§ 3-2 Generalforsamlinga si samansetning

Generalforsamlinga til sparebanken skal vera samansett av:

- Kundevalde:
 - 12 medlemmer og 6 varamedlemmer som skal veljast av og blant sparebanken sine kundar i samsvar med fordelinga som går fram av § 3-4.
- Kommunevalde:
 - 2 medlemmer og 1 varamedlem skal veljast av kommunestyret i Årdal.
 - 1 medlem og 1 varamedlem skal veljast av kommunestyret i Lærdal.
 - 3 medlemmer og 2 varamedlemmer som skal veljast av kommunestyret i Aurland.

- o 3 medlemmer og 2 varamedlemmer som skal veljast av kommunestyret i Vik.

Alle val i samsvar med fordelinga som går fram av § 3-5.

- Tilsettevalde:
 - o 6 medlemmer og 3 varamedlemmer som skal veljast av og blant dei tilsette i samsvar med fordelinga som går fram av § 3-6.
- Eigenkapitalbeviseigarvalde:
 - o 7 medlemmer og 3 varamedlemmer som skal veljast av og blant eigarane av eigenkapitalbevis i samsvar med fordelinga som går fram av § 3-7.

§ 3-3 Val til generalforsamlinga

Myndige personar kan veljast som medlemmer av generalforsamlinga.

Medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlinga skal veljast for 4 år. Minst tre firedelar av medlemmane skal vera personar som ikkje er tilsett i banken.

Generalforsamlinga fastset nærare instruks om vala.

§ 3-4 Medlemmer til generalforsamlinga valde av kundar

- (1) Sparebanken sine myndige kundar som har, og i dei siste seks månadane har hatt eit engasjement på minimum 5.000 kroner har stemmerett ved val av kundane sine medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlinga i sparebanken.
- (2) Sparebanken sine kundar kan veljast som medlem eller varamedlem til generalforsamlinga i sparebanken som representant for kundane.
- (3) Kvart kundeforhold gjev ei røyst når ikkje anna følgjer av lova eller vedtektene. Ingen kunde har meir enn 2 stemmer, ei på grunnlag av eige kundeforhold, og ei som representant for annan kunde.
- (4) 12 medlemmer og 6 varamedlemmer som skal veljast av og blant sparebanken sine kundar, skal veljast som følgjer:

KUNDEVALDE	Valperiode			
	1	2	3	4
MEDELEMER				
Aurland kommune	1 representant	1 representant	1 representant	1 representant
Årdal kommune	1 representant	1 representant	1 representant	
Lærdal kommune				1 representant
Vik kommune	1 representant	1 representant	1 representant	1 representant
VARAMEDLEMER				
Aurland kommune	1 representant		1 representant	
Årdal kommune				1 representant
Lærdal kommune			1 representant	
Vik kommune	1 representant			1 representant

- (5) Val etter denne paragraf må haldast innan utgangen av februar.

§ 3-5 Medlemer til generalforsamlinga valde frå det offentlege

- (1) Kommunestyra i Årdal, Lærdal, Aurland og Vik skal til saman velja 9 medlemer og 6 varamedlemer som følgjer:

KOMMUNEVALDE	Valperiode			
	1	2	3	4
MEDLEMER				
Aurland kommune		3 representantar		
Årdal kommune		2 representantar		
Lærdal kommune		1 representant		
Vik kommune		3 representantar		
VARAMEDLEMER				
Aurland kommune		2 representantar		
Årdal kommune		1 representant		
Lærdal kommune		1 representant		
Vik kommune		2 representantar		

- (2) Val etter denne paragraf må haldast innan utgangen av februar.

§ 3-6 Medlemer til generalforsamlinga valde av dei tilsette

Dei tilsette i sparebanken har stemmerett ved val av dei tilsette sine medlemer til sparebanken si generalforsamling.

Dei tilsette i sparebanken kan veljast som medlem og varamedlem til general-forsamlinga i sparebanken som representant for dei tilsette.

- (1) Dei tilsette skal velja 6 medlemer og 3 varamedlemer av og blant tilsette som følgjer:

TILSETTEVALDE	Valperiode			
	1	2	3	4
MEDLEMER				
Tilsette	2 representantar		2 representantar	2 representantar
VARAMEDLEMER				
Tilsette	1 representant		1 representant	1 representant

- (2) Val etter denne paragraf må haldast innan utgangen av februar.

§ 3-7 Eigenkapitalbeviseigarane sin representasjon i generalforsamlinga

Eigarar av eigenkapitalbevis i sparebanken har stemmerett og kan veljast som medlem og varamedlem til generalforsamlinga i sparebanken som representant for eigenkapitalbeviseigarane.

- (1) Eigenkapitalbeviseigarane skal velja 7 medlemer og 3 varamedlemer som skal veljast av og blant eigarane av eigenkapitalbevis, som følgjer:

EIGENKAPITALBEVISEIGARVALDE	Valperiode			
	1	2	3	4
MEDLEMER				
Eigenkapitalbeviseigar	2 representantar	1 representant	2 representantar	2 representantar
VARAMEDLEMER				
Eigenkapitalbeviseigar	1 representant		1 representant	1 representant

(2) Val etter denne paragraf må haldast innan utgangen av februar.

Ingen kan på møte for eigenkapitalbevis-eigarane avgi stemmer for eigenkapitalbevis som representerer meir enn 10 % av Sogn Sparebank sine totale utsteda eigenkapitalbevis.

Eigenkapitalsbeviseigarar som vil delta i valet etter § 3-7 skal melda seg i banken innan ein viss frist som skal stå i innkallinga. Fristen skal ikkje gå ut tidlegare enn tre bankdagar før valet skal haldast. Har ein eigenkapitalbeviseigar ikkje meldt seg i rett tid, kan han nektast høve til å vera med i valet.

§ 3-8 Innkalling til generalforsamling

Ordinær generalforsamling skal haldast innan utgangen av mars månad kvart år. Generalforsamlinga vert kalla inn av styret.

Innkallinga med saksvedlegg skal sendast medlemene i generalforsamlinga seinast 21 dagar før møtet.

Når dokument som gjeld saker som skal handsamast på generalforsamlinga er gjort tilgjengeleg for medlemene på sparebanken sine internettsider, gjeld ikkje lova sine krav om at dokumenta skal sendast til medlemene av generalforsamlinga. Dette gjeld òg dokument som etter lov skal takast inn i eller leggjast ved innkallinga til generalforsamlinga. Eit medlem av generalforsamlinga kan likevel krevja å få tilsendt dokument som gjeld saker som skal handsamast på generalforsamlinga.

§ 3-9 Møte og vedtak i generalforsamlinga

Kvart medlem av generalforsamlinga har ei stemme.

Avgjerder i generalforsamlinga vert fatta ved fleirtal av dei stemmer som er gitt med mindre noko anna går fram av desse vedtektene. Står stemmetalet likt, gjeld det som møteleiaren sluttar seg til.

§ 3-10 Generalforsamlinga sine oppgåver

På den ordinære generalforsamlinga skal følgjande saker handsamast og avgjerast:

- Val av leiar og nestleiar for generalforsamlinga for 2 år om gongen. Leiar skal veljast andre periode og nestleiar skal veljast første periode.
- Andre val etter lovene.
- Godkjenning av årsrekneskapet og årsmeldinga med disponering av overskot/underskot/-utdeling av utbytte.

- Andre saker som etter lov eller vedtekter høyrer under generalforsamlinga.

Vedtak om eller fullmakt til å oppta ansvarleg lån eller annan framandkapital vert fatta av generalforsamlinga med fleirtal som for vedtektsendring.

KAP 4.

STYRET, REVISJONS- OG RISIKOUTVAL OG DAGLEG LEIING

§ 4-1 Styret

§ 4-1.1 Styret si samansetning

Styret er sett saman av 7 til 9 medlemmer med inntil 5 varamedlemmer som skal veljast for 2 år av generalforsamlinga, likevel slik at eit tal medlemmer og varamedlemmer valde av og blant dei tilsette er i samsvar med finansføretakslova. Eitt vara-medlem vald av dei tilsette har møterett og talerett, men ikkje stemmerett, på styremøta. Eigenkapitalbevisegarane har 1 representant i styret og 1 varamedlem.

Representantar til styret skal veljast som følgjer:

STYRET	Valperiode	
	1	2
MEDELEMER		
Styremedlemmer føreslått av Årdal/Lærdal	1 representant	1 representant
Styremedlemmer føreslått av Aurland	1 representant	1 representant
Styremedlemmer føreslått av Vik	1 representant	1 representant
Styremedlem eigenkapitalbevisegar		1 representant
Styremedlem tilsette	1 representant	1 representant
VARAMEDELEMER		
Varamedlem føreslått av Årdal/Lærdal		1 representant
Varamedlem føreslått av Aurland	1 representant	
Varamedlem føreslått av Vik		1 representant
Varamedlem eigenkapitalbevisegar	1 representant	
Varamedlem tilsette		1 representant

- Styreleiar og nestleiar skal veljast særskilt for 2 år. Leiar skal veljast første periode og nestleiar skal veljast ande periode.
- Det er personlege varamedlemmer

Dersom eit fleirtal i generalforsamlinga ikkje ønskjer ein eller fleire av dei representantar føreslått av dei lokale valnemnder, skal saken sendes tilbake til valnemnden for ny saksførebuing og ny innstilling.

§ 4-1.2 Styret sine oppgåver

Styret sine oppgåver følgjer av lov og føreskrifter.

§ 4-2 Revisjons- og risikoutval

§ 4-2.1 Revisjons- og risikoutvalet si samansetning

Banken skal ha eit revisjons- og risikoutval som skal veljast av og blant medlemmane i styret.

Revisjons- og risikoutvalet skal samla ha den kompetansen som ut i frå banken sin organisasjon og verksemd er nødvendig for å ivareta oppgåvene sine. Minst eitt av medlemane i revisjons- og risikoutvalet skal vera uavhengig av verksemda og ha kvalifikasjonar innan rekneskap eller revisjon. Styremedlemar som er leiande tilsette, kan ikkje veljast til medlemmer av revisjons- og risikoutvalet.

§ 4-2.2 Revisjons- og risikoutvalet sine oppgåver

Revisjons- og risikoutvalet skal:

- førebu styret si oppfølging av rekneskapsrapporteringsprosessen,
- overvaka systema for intern kontroll og risikostyring, og banken sin internrevisjon om slik funksjon er etablert,
- ha løpande kontakt med banken sin valde revisor om slik funksjon er etablert,

vurdera og overvaka revisor sin uavhengigheit, jf. revisorlova kapittel 4, herunder særleg i kva grad andre tenester enn revisjon som er utlevert av revisor eller revisjonsselskapet utgjer ein trussel mot uavhengigheita.

§ 4-3 Dagleg leiar: adm. banksjef

Sparebanken skal ha dagleg leiar. Dagleg leiar har tittel adm. banksjef og vert tilsett av styret.

§ 4-3.1 Dagleg leiar: adm. banksjef sine oppgåver

Oppgåvene til adm. banksjef følgj av lov og føreskrifter.

KAP. 5

VALNEMND

§ 5-1 Valnemnd for generalforsamlinga sitt val

§ 5-1.1 Valnemnda si samansetjing

Generalforsamlinga vel ei valnemnd med 5 medlemmer og 1 varamedlem for 2 år. Valnemnda skal ha representantar frå alle grupper som er representert i generalforsamlinga, og skal veljast som følgjer:

VALNEMND	Valperiode	
	1	2
MEDLEMER		
Kommunevald/kundevalde	1 representant	2 representant
Eigenkapitalbevisegarvald	1 representant	
Tilsettevald	1 representant	
VARAMEDLEMER		
1. Varamedlem til valnemnd	1 representant	

- Leiar for valnemnda skal veljast særskilt for to år blant medlemane i valnemnda, første perioden.
- Kommune-/ kundevalde 1 person frå kvart område Aurland, Lærdal/Årdal og Vik.

§ 5-1.2 Valnemnda sitt arbeid

Valnemnda skal førebu alle val til eigenkapitaleigarane sitt valmøte, styret og valnemnd § 5-1 og lokale valnemnder § 5-2.

Valnemnda skal samordna alle val til generalforsamlinga, styret og valnemnder.

Generalforsamlinga fastset nærare instruks for valnemnda.

§ 5-2 Lokale valnemnder for generalforsamlinga sitt val

§ 5-2.1 Lokale valnemnder sine samansetjingar

Generalforsamlinga vel tre lokale valnemnder for områda Aurland, Årdal/Lærdal og Vik.

Valnemnda skal ha representantar frå alle grupper som er representert i generalforsamlinga, og skal veljast som følgjer:

LOKAL VALNEMND AURLAND	Valperiode	
	1	2
MEDLEMER		
Kommunevald	1 representant	
Kundevald		1 representant
Tilsettevald	1 representant	
VARAMEDLEMER		
1. Varamedlem til valnemnd		1 representant
2. Varamedlem til valnemnd	1 representant	

- Leiar for valnemnda skal veljast særskilt for to år blant medlemane i valnemnda.
- Generalforsamlinga vel 1 medlem frå lokal valnemnd til valnemnda i § 5-1.

LOKAL VALNEMND ÅRDAL/LÆRDAL	Valperiode	
	1	2
MEDLEMER		
Kommunevald		1 representant
Kundevald		1 representant
Tilsettevald	1 representant	
VARAMEDLEMER		
1. Varamedlem til valnemnd	1 representant	
2. Varamedlem til valnemnd		1 representant

- Leiar for valnemnda skal veljast særskilt for to år blant medlemane i valnemnda.
- Generalforsamlinga vel 1 medlem frå lokal valnemnd til valnemnda i § 5-1.

LOKAL VALNEMND VIK	Valperiode	
	1	2
MEDLEMER		
Kommunevald		1 representant
Kundevald	1 representant	
Tilsettevald		1 representant
VARAMEDLEMER		
1. Varamedlem til valnemnd	1 representant	
2. Varamedlem til valnemnd		1 representant

- Leiar for valnemnda skal veljast særskilt for to år blant medlemmane i valnemnda.
- Generalforsamlinga vel 1 medlem frå lokal valnemnd til valnemnda i § 5-1.

§ 5-2.2 Dei lokale valnemndene sitt arbeid

Dei lokale valnemndene skal koma med forslag til kundevalde representantar til generalforsamlinga og førebu val av desse. Dei lokale valnemndene skal òg hjelpe til med førebuing av offentlege valde representantar i sine kommunar. Dei lokale valnemndene skal koma med forslag til medlemmar av styret.

Dei lokale valnemndene sitt arbeid vert sendt valnemnda i § 5-1 for samordning av val til generalforsamlinga.

Generalforsamlinga fastset nærare instruks for dei lokale valnemndene.

KAP. 6

BRUK AV OVERSKOT OG INNDEKNING AV UNDERSKOT

§ 6-1 Bruk av overskot

Overskotet frå verksemda til banken etter frådrag av utbytte og utdeling av gåver, skal leggjast til banken sitt fond.

Årsoverskot og utbytemidlar skal fordelast mellom grunnfondet til banken og Eigarandelskapitalen. Utbytemidlar kan nyttast til utbytte på eigarandelskapitalen, til gåver til almennyttige føremål, eller overførast til gåvefond, eller overførast til stifting med almennyttig føremål.

Gåver skal fordelast med 34,16 % innanfor kommunane Årdal og Lærdal, 26,49 % innanfor Vik kommune og 39,35 % innanfor Aurland kommune. Ved eventuell framtidig kommune-samanslåing skal noverande kommunegrense leggjast til grunn for gåvetildelinga. Dette skal ikkje vera til hinder for tildeling av inntil 30 % av at dei utdelte gåver til almennyttige føremål i omkringliggjande område der banken utøver forretningsverksemd eller ynskjer å marknadsføra seg.

§ 6-2 Inndekning av underskot

Underskot etter resultatrekneskapet for siste rekneskapsår skal først søkast dekkast ved forholdsmessig overføring frå grunnfonds-kapitalen, under dette gåvefondet, og den eigarandelskapitalen som overstig vedtekts-festa eigarandelskapital, under dette utjamningsfondet. Underskot som ikkje vert dekkast slik, vert dekkast ved forholdsmessig overføring frå overkursfondet og kompensasjonsfondet. Ytterlegare underskot vert dekkast ved nedsetjing av vedtektsfesta eigarandelskapital og eventuelt ved nedsetjing av annan kapital.

KAP 7.

ALDERSGRENSE

§ 7-1 Høgaste aldersgrense for tenestemenn

Høgaste aldersgrense for administrerande banksjef og andre fast tilsette er 70 år.

KAP 8.

VEDTEKTSENDRINGAR

§ 8-1 Vedtektsendringar

Endring av desse vedtektene kan fattast av generalforsamlinga. Avgjerd om vedtekts-endring krev tilslutning frå minst to tredelar av dei avgitte stemmene.

KAP 9.

AVVIKLING

§ 9-1 Vedtak om avvikling av sparebanken

Generalforsamlinga tek stilling til forslag frå styret om avvikling av sparebanken. Vedtak om avvikling vert fatta med same fleirtal som for vedtektsendringar.

§ 9-2 Disponering av sparebanken sin kapital ved avvikling

Ved avvikling av sparebanken, skal dei overskytande midlane etter at alle forpliktingar er dekkast, overførast til ein eller fleire sparebankstiftingar.

Dei overskytande midlane blir fordelt med 34,16 % til sparebankstifting innanfor kommunane Årdal og Lærdal, med 26,49 % til sparebankstifting innanfor Vik kommune og med 39,35 % til sparebankstifting innanfor Aurland kommune.

Ved eventuell framtidig kommunesamanslåing skal noverande kommunegrenser leggjast til grunn ved etablering av føresegnene som gjeld føremål for sparebankstiftingane. Vedtak om

fordeling skal avgjerast av generalforsamlinga etter innstilling frå medlemer i generalforsamlinga, som er valde frå desse kommunane.

ooo0ooo

AVTALE OG FELLES PLAN

om sammenslåing

(fusjonsplan)

mellom

INDRE SOGN SPAREBANK,

Statsråd Evensens veg 8, 6885 Årdalstangen/orgnr 837 897 912

AURLAND SPAREBANK,

Helabrotet 1, 5745 Aurland/orgnr 837 898 072

og

VIK SPAREBANK

Røysavegen 2, 6893 Vik i Sogn/orgnr 937 899 041

1 INNLEDNING

Styrene i Indre Sogn Sparebank, Aurland Sparebank og Vik Sparebank har kommet til at de interesser deres banker skal ivareta vil være best tjent med at bankvirksomheten i alle bankene slås sammen. Den sammenslåtte banken videreføres under navnet Sogn Sparebank

Målsetningen er å videreføre sparebankvirksomheten gjennom den sammenslåtte banken med lokal forankring i bankenes eksisterende markedsområder, sikre et godt banktilbud i dette området og samtidig skape en regional bankenhet med større konkurransekraft, lønnsomhet og evne til å bidra til lokalsamfunnenes videre utvikling.

2 BAKGRUNN

Indre Sogn Sparebank har hovedkontor i Årdal kommune, og har avdelingskontorer i Bergen, Lærdal og Sogndal. Aurland Sparebank har hovedkontor i Aurland kommune, og Vik Sparebank har hovedkontor i Vik kommune.

Styrene i hver av bankene har vurdert de utfordringer som bankene står overfor i tiden fremover med hensyn til regulatoriske og markedsmessige forhold, herunder krav til økonomi, teknologi og kompetanse, og har konkludert med at bankdriftens samlede målsetninger best kan innfris gjennom en sammenslåing av sparebankene.

3 MÅLSETTING

Målsettingen er å skape en solid og fremtidsrettet lokalbank i Sogn, som vil styrke lokalsamfunnet, lokale bedrifter og lokale arbeidsplasser.

Sogn Sparebank vil ivareta og videreutvikle de tre bankenes lokale posisjon, i tillegg til å ta en større regional posisjon. Banken skal være mer konkurransedyktig og tilby kundene bedre løsninger og

tjenester og mer kompetanse. Sogn Sparebank vil kunne drive mer kostnadseffektivt og samtidig behold den sterke lokale tilstedeværelsen med nærhet til kundene.

Markedet for Sogn Sparebank vil innenfor BM være små og mellomstore bedrifter i Sogn. Banken vil bestå av lokale kontorer som kjenner de lokale virksomhetene og bransjene, og skal sikre kundene produktbredde og kompetanse lokalt. Banken vil også ha evne til å ta større engasjementer. Innenfor PM skal banken i utgangspunktet være landsdekkende, med fokus på vekstområder og store byer, men Sogn skal være det prioriterte markedsområdet.

Sogn Sparebank skal yte rådgivning og tilby alle relevante produkter innen finans og forsikring. Produktene og rådgivningen skal tilpasses kundenes behov og bankens lønnsomhet.

Sogn Sparebank skal være en del av Eika-alliansen og en aktiv medeier og deltaker der målet er kompetansebygging, økonomisk avkastning og et sterkt fellesskap. Banken skal benytte seg av alliansens produkter og rådgivningsverktøy, samt av fellestjenestene for å oppnå økonomiske mål, kostnadseffektivitet og teknologisk paritet.

Sogn Sparebank skal utvikle en felles kultur med sikte på å realisere en fremtidsrettet bank. Banken skal ha lokal styring med tydelig forretningsforståelse og evne til utvikling, for på denne måten å oppnå en kompetent desentral struktur. Forretningsmodellen og organiseringen skal bygges opp rundt kundens behov.

Ingen ansatte skal sies opp i forbindelse med sammenslåingen. Banken vil bli en betydelig lokal arbeidsgiver og representere et sterkt fagmiljø med attraktive arbeidsplasser, som gir de ansatte gode vilkår for faglig og personlig utvikling. Målet er motiverte og kompetente medarbeidere, som kan bidra til å skape konkurransekraft og lønnsomhet, interessante og trygge arbeidsplasser og fornøye kunder.

For at Sogn Sparebank skal oppnå sine mål er lønnsom drift på alle forretningsområder en forutsetning. Banken skal være på linje med eller bedre enn sammenlignbare banker med hensyn til nøkkeltall og andre måltall. De økonomiske resultatene skal knyttes til nødvendig egenkapital, kapital til vekst og risiko, samt avkastning og gaver. Banken skal ha en sunn vekst basert på tydelig definerte krav til risiko og avkastning.

Teknologi er avgjørende for å oppnå forretningsmessige mål. Teknologivalg skal underbygge kundenes behov og krav til kostnadskontroll og effektiv bankdrift.

Sogn Sparebank skal ha som mål at 50 prosent av resultatet tilordnet eierandelskapitalen skal utdeles som utbytte til egenkapitalbeviserne.

Proformaregnskap for den sammenslåtte banken per 31. desember 2017 (eks årets resultat) viser at denne vil kunne dra nytte av ressurser som til sammen utgjør:

- Bankvirksomhet med 7 bankkontorer
- Forvaltningskapital på ca. NOK 5,9 mrd

4 VIDEREFØRING AV SPAREBANKVIRKSOMHET GJENNOM SOGN SPAREBANK

Styrene i Indre Sogn Sparebank, Aurland Sparebank og Vik Sparebank er på det grunnlag som anføres under punktene 2 og 3 enige om å foreslå en sammenslåing og videreføring av sparebankvirksomheten i sparebankene i samsvar med prinsippene i lov 10. april 2015 nr. 17 om

finansforetak og finanskonsern ("**finansforetaksloven**") kapittel 12 og de vilkår som fremgår av denne avtalen.

Sammenslåing og videreføring av sparebankvirksomheten skjer ved at eiendeler, rettigheter og forpliktelser overføres fra henholdsvis Aurland Sparebank og Vik Sparebank til det som i dag er Indre Sogn Sparebank. De tre bankene videreføres som Sogn Sparebank. Bankens egenkapitalbevis vil være notert på Oslo Børs.

Sammenslåingen søkes gjennomført per 1. april 2019 eller hvis dette ikke lar seg gjøre per nevnte dato, så snart som mulig deretter.

5 SELSKAPSRETTLIGE BESTEMMELSER

§ 5.1 Sammenslåing

Styrene foreslår en sammenslåing av de tre sparebanker etter reglene i finansforetaksloven, jfr. allmennaksjeloven, samt skattelovens bestemmelser om skattefri fusjon og på de vilkår som fremgår av denne avtalen.

Sammenslåingen og videreføring av sparebankdriften gjennomføres ved at virksomhet, eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Vik Sparebank og Aurland Sparebank overføres til Indre Sogn Sparebank. Vik Sparebank og Aurland Sparebank opphører.

Vik Sparebank og Aurland Sparebank har ikke utstedt egenkapitalbevis. Det vil dermed ikke ved gjennomføringen skje noen endring i antall utstedte egenkapitalbevis i Indre Sogn Sparebank.

§ 5.2 Regnskapsmessig gjennomføring

Sammenslåingen gjennomføres regnskapsmessig som en transaksjon der Vik Sparebank og Aurland Sparebank er regnskapsmessig overdragende bank. Eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Vik Sparebank og Aurland Sparebank skal derfor regnskapsføres som overdratte eiendeler, rettigheter og forpliktelser som videreføres i den fusjonerte banken til virkelig verdi.

Transaksjoner i den overdragende banken, Vik Sparebank og Aurland Sparebank, skal regnskapsmessig anses å være foretatt for Indre Sogn Sparebanks regning fra og med den dagen hvor sammenslåingen gjennomføres. Gjennomføringen skjer ved melding til Foretaksregisteret etter finansforetaksloven § 12-6 (1) og er planlagt til ca 1. april 2019.

§ 5.3 Selskapsrettslig ikrafttredelse av sammenslåingen

Selskapsrettslig trer sammenslåingen i kraft når ikrafttredelsen er registrert i Foretaksregisteret. Melding om ikrafttredelse sendes Foretaksregisteret når kreditorfristen er utløpt og forholdet til kreditorene er i orden, jfr. finansforetaksloven § 12-6, jfr. allmennaksjeloven § 13-16 følg. Dette forventes å skje i andre kvartal 2019.

Selskapsrettslig ikrafttredelse innebærer at Vik Sparebank og Aurland Sparebank er oppløst, at vedtektene i Indre Sogn Sparebank er endret, og at virksomheten, eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført fra Vik Sparebank og Aurland Sparebank til Indre Sogn Sparebank.

§ 5.4 Særlige rettigheter eller fordeler som tilkommer styremedlemmer eller daglig leder i bankene ved gjennomføring av sammenslåingen

Det tilkommer ingen særlige rettigheter eller fordeler for styremedlemmer eller daglig leder i Indre Sogn Sparebank, Vik Sparebank og Aurland Sparebank.

§ 5.5 Utkast til åpningsbalanse for den sammenslåtte sparebank

Som vedlegg 1 følger utkast til åpningsbalanse pr. 31. oktober 2018 for den sammenslåtte sparebanken, samt bekreftelse fra revisor på at åpningsbalansen er satt opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler.

§ 5.6 Egenkapitalbevis

Indre Sogn Sparebank har i dag en eierandelskapital på NOK 31.625.000, hvoretter det er utstedt 632.500 egenkapitalbevis à NOK 50. Vik Sparebank og Aurland Sparebank har ikke utstedt egenkapitalbevis. Dette innebærer at det ikke finner sted noen forhøyelse av eierandelskapitalen.

Det er dermed ingen rettigheter som tilfaller eiere av egenkapitalbevis i Vik Sparebank og Aurland Sparebank, og det er dermed heller ikke avtalt særlige vilkår for utøvelse av rettigheter og innføring i eierandelsregisteret, jfr. finansforetaksloven § 12-6 og allmennaksjeloven § 13-7.

6 NAVN, FORRETNINGSADRESSE MV

Den sammenslåtte sparebankens navn skal være Sogn Sparebank. Vedtektenes § 1-1 endres tilsvarende.

Den sammenslåtte sparebank skal ha sin forretningsadresse i Årdal kommune, med avdelingskontor i Årdal kommune, Aurland kommune og Vik kommune. Den sammenslåtte sparebank vil videre ha et avdelingskontor i Lærdal kommune, Sogndal kommune og Bergen kommune.

7 BYTTEFORHOLD

7.1 Innledning

Den sammenslåtte sparebank vil ha en kapitalstruktur som en sparebank med grunnfondskapital og eierandelskapital.

Bytteforholdet er fastsatt etter forhandlinger mellom sparebankene og bygger på en prosess som inneholder gjennomgang av bankenes regnskap pr. 30. september 2018, med oppdatering pr 31. oktober 2018 og en vurdering foretatt av sparebankene og sparebankenes rådgivere.

Bytteforholdet er bygget på en vurdering av bankenes verdijusterte egenkapital, inntjening og markedsprising, samt et prinsipp om at egenkapitalen i de to bankene vil bidra forholdsmessig til fremtidens verdiskaping i den sammenslåtte banken.

7.2 Sparebankenes øvrige fond

Grunnfondskapitalen oppfyller minstekravet på EURO 5 millioner.

Pr 31. desember 2017 hadde Vik Sparebank en Grunnfondskapital på ca. MNOK 152,9, Aurland Sparebank hadde en Grunnfondskapital på MNOK 148, mens Indre Sogn Sparebank hadde en Grunnfondskapital på ca. MNOK 225,1 (eksklusiv årets resultat). En vurdering av bankenes verdijusterte egenkapital, inntjening og markedsprising av Indre Sogn Sparebank, samt et prinsipp

om at egenkapitalen i de tre bankene vil bidra forholdsmessig til fremtidens verdiskaping i den sammenslåtte banken gir et forholdstall på 34,16 % til Indre Sogn Sparebank, 26,49 % til Vik Sparebank og 39,35 % til Aurland Sparebank.

Dette danner grunnlag for gavetildelinger i henhold vedtektenes § 6-1 og ved frigjøring av sparebankens grunnfond ved avvikling, omdanning til aksjesparebank eller andre hendelser, ref. vedtektenes § 9-2. Inntil 30 % av gavetildelingene skal dog kunne skje i andre kommuner hvor sparebanken driver virksomhet eller ønsker å markedsføre seg.

Det vil ikke bli etablert sparebankstiftelser i forbindelse med sammenslåingen.

Vedtektenes § 6-1, 1. ledd tillegges følgende 2. punktum:

"Gaver søkes fordelt med 34,16 % innenfor Årdal og Lærdal kommuner, 26,49 % innenfor Vik kommune og 39,35 % innenfor Aurland kommune. Ved eventuell fremtidig kommunesammenslåing skal nåværende kommunegrense legges til grunn for gavetildelingen. Dette skal ikke være til hinder for tildeling av inntil 30 % av at de utdelte gaver til allmenntilfelle formål i omkringliggende områder der banken utøver forretningsvirksomhet eller ønsker å markedsføre seg."

Vedtektenes § 9-2 endre i samsvar med ovennevnte.

8 ORGANISERING AV DEN SAMMENSLÅTTE BANKEN

8.1 Administrasjon

Mads Indrehus skal være administrerende banksjef i den sammenslåtte banken.

Adm. banksjef Egon M. Moen i Indre Sogn Sparebank vil ha en sentral rådgiverrolle i samband med sammenslåingen, fram til han går av med pensjon 01.03.2020. Banksjef Gunnar Skahjem i Aurland Sparebank skal ha en sentral posisjon i leiinga i den nye banken.

Øvrige nøkkelroller i organisasjonen fordeles med utgangspunkt i roller i de tre bankene som slås sammen.

Sogn Sparebank skal ha en desentralisert struktur med lokal styring, uten oppbygging av hovedkontor og med en organisering som skal sikre best mulig kundetilnærming.

Ingen ansatte i bankene skal sies opp som følge av sammenslåingen. Ansatte skal også beholde opparbeidet ansiennitet og ansettelsesvilkår på samme nivå som i dag, men det må påberegnes at en del ansatte vil måtte tilpasse seg endring av arbeidssted og/eller funksjon samt krav til kompetanse.

8.2 Styret

Den sammenslåtte banken skal ha et styre på inntil 9 medlemmer med inntil 5 varamedlemmer, hvorav 2 medlemmer og 2 varamedlemmer velges av og blant de ansatte.

Styret skal fra selskapsrettslig ikrafttredelse bestå av følgende personer:

1. Morten Kristiansen, styrets leder, valgt for 1 år
2. Arve Tokvam, nestleder, valgt for 2 år
3. Olav Vikøren, styremedlem, valgt for 2 år
4. Anne Espeland, styremedlem, valgt for 1 år

5. Anne Maria Langeland , styremedlem, valgt for 1 år
6. Siv Enerstvedt, styremedlem, valgt for 2 år
7. Håkon Seim Lysne, styremedlem (Ek bevis eier), valgt for 2 år
8. Anette Huun Jevnaker, styremedlem (ansatterepresentant)
9. Leidulv Finden, styremedlem (ansatterepresentant)

Følgende skal fra selskapsrettslig ikrafttredelse være varamedlemmer:

1. Torgeir Strypet, varamedlem (Indre Sogn)
2. Lars Loven, varamedlem (Aurland)
3. Kari Wiken Sunde, varamedlem (Vik)
4. Jorun Nilssen, varamedlem (EK bevis eier)

I tillegg skal Therese Turlid være ansatterepresentant og observatør. Hun er i tillegg varamedlem for valgte ansatterepresentanter.

Olav Vikøren skal lede sparebankens risiko- og revisjonsutvalg.

8.3 Generalforsamling

Generalforsamlingen i den sammenslåtte banken skal bestå av totalt 34 medlemmer. Medlemmene velges av henholdsvis innskytere, egenkapitalbevisiere, det offentlige og ansatte i sparebankene.

12 medlemmer velges av og blant innskyterne. Ved første gangs valg velger innskyterne i Indre Sogn Sparebank 4 medlemmer, innskyterne i Aurland Sparebank velger 4 medlemmer og innskyterne i Vik Sparebank velger 4 medlemmer.

7 medlemmer velges av egenkapitalbevisierne.

6 medlemmer velges av og blant de ansatte. Ved første gangs valg velger de ansatte i Indre Sogn Sparebank 2 medlemmer, de ansatte i Aurland Sparebank velger 2 medlemmer og de ansatte i Vik Sparebank velger 2 medlemmer.

9 medlemmer velges av det offentlige, hvorav 2 av kommunestyret i Årdal, 1 av kommunestyret i Lærdal, 3 av kommunestyret i Aurland og 3 av kommunestyret i Vik.

Første gangs valg av medlemmer til generalforsamlingen skjer før Gjennomføringsdato og følger ordinære valgeregler så langt disse passer. Valget forberedes av de eksisterende valgkomiteene i hver av bankene.

Ved første gangs valg er det foreslått at Kristine Grønner Ohnstad velges som generalforsamlingens leder og Rune Lunde velges som generalforsamlingens nestleder.

Vedtektenes kapittel 3 endres tilsvarende.

8.4 Valgkomiteen

De nåværende valgkomiteene i hhv Indre Sogn Sparebank, Aurland Sparebank og Vik Sparebank videreføres som lokale valgkomiteer. Hver lokale valgkomite består av en representant for hver interessegruppe, slik at valgkomiteen i Indre Sogn Sparebank har 4 medlemmer, og de øvrige valgkomiteer har tre medlemmer. Den lokale valgkomiteen skal inngi forslag til kundevalgte

representanter til generalforsamlingen fra sitt distrikt og forberede valg av disse, samt bistå til forberedelsen av offentlig valgte representanter.

Det etableres videre en sentral valgkomité som består av 5 representanter. Derav en representant for hver av de tre lokale valgkomiteer, en ansattrepresentant og en representant for egenkapitalbeviserne.

Vedtektenes § 5-1 foreslås endret til å lyde tilsvarende.

9 ENDRINGER I HOVEDAVTALEN ETTER GJENNOMFØRING

Styrene i Indre Sogn Sparebank, Aurland Sparebank og Vik Sparebank er klar over at den fremtidige utvikling kan medføre at det kan bli ønskelig at enkelte av de bestemmelser som er tatt inn i denne Hovedavtalen blir endret. Det forutsettes derfor at Hovedavtalens enkelte bestemmelser i fremtiden kan endres av generalforsamlingen i den sammenslåtte banken med flertall og behandlingsmåte som for vedtektsendringer.

10 SAKSBEHANDLING OG VEDTAK

Saksbehandling og selskapsvedtak i hver av de tre bankene gjennomføres i samsvar med bestemmelsene i finansforetaksloven.

Denne avtale med vedlegg legges frem for generalforsamlingene i hver av bankene til behandling. Endelig vedtak i generalforsamlingene forutsettes å foreligge innen utgangen av desember 2018.

Herunder foreslås generalforsamlingen et samlet oppdatert sett med vedtekter, ref. vedlegg 6, som skal tre i kraft ved gjennomføring av sammenslåingen.

11 ENDREDE FORHOLD

Denne avtale bygger på sparebankenes økonomiske stilling da forhandlingene ble gjennomført. Dersom det etter sparebankenes regnskap per 31.12.2018 avdekkes nye opplysninger som må antas å være av vesentlig betydning for gjennomføring av denne avtale, kan styrene i hver av Indre Sogn Sparebank, Aurland Sparebank og Vik Sparebank før Gjennomføringsdato kreve nye forhandlinger eller alternativt, med godkjenning fra generalforsamlingene, trekke tilbake sparebankens tilslutning til Hovedavtalen med tilhørende felles plan for sammenslåing. I forhold til bytteforholdet skal et avvik på mer enn NOK 10 millioner anses å være av vesentlig betydning. I forhold til alternativet med å trekke tilbake bankenes tilslutning til Hovedavtalen og fusjonsplanen, skal et negativt avvik på mer enn NOK 25 millioner anses for å være av vesentlig betydning.

12 VILKÅR FOR IKRAFTTREDEN

Denne Hovedavtale om sammenslåing er avhengig av at:

1. Generalforsamlingene Indre Sogn Sparebank, Aurland Sparebank og Vik Sparebank treffer de nødvendige vedtak.
2. Kontraktsparter som har betinget seg rett til å si opp kontrakter eller har andre særskilte rettigheter som utløses ved sammenslåingen har gitt samtykke på vilkår som er akseptable for bankenes styrer.

3. Kreditorvarselperioden på seks uker i henhold til finansforetaksloven § 12-5 (2), jf. allmennaksjeloven § 13-15 skal være utløpt og forholdet til bankens kreditorer skal ikke være til hinder for gjennomføringen.
4. Finanstilsynet gir nødvendig godkjenning av denne avtale med vedlegg i samsvar med finansforetaksloven § 12-1, herunder godkjenning av vedtekter for den fusjonerte banken og heller ikke stiller vilkår som vesentlig endrer de forutsetninger som bankene har lagt til grunn for avtalen.

13 VEDLEGG

- Vedlegg 1: Utkast til åpningsbalanse
- Vedlegg 2: Sakkyndig redegjørelse
- Vedlegg 3: Indre Sogn Sparebanks vedtekter
- Vedlegg 4: Vik Sparebanks vedtekter
- Vedlegg 5: Aurland Sparebanks vedtekter
- Vedlegg 6: Utkast til vedtekter for den sammenslåtte bank
- Vedlegg 7: Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2015-2017 for Indre Sogn Sparebank
- Vedlegg 8: Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2015-2017 for Vik Sparebank
- Vedlegg 9: Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2015-2017 for Aurland Sparebank
- Vedlegg 10: Mellombalanser/halvårsrapport iht verdipapirhandellovens § 5-6 for Indre Sogn Sparebank, Vik Sparebank og Aurland Sparebank

14 TVISTELØSNING

Mulige uoverensstemmelser mellom partene som gjelder denne avtale med vedlegg skal søkes løst i minnelighet mellom partene. Dersom forhandlinger ikke fører frem, skal en eventuell uenighet løses for de ordinære domstoler med Sogn og Fjordane tingrett som rett vernetting.

Denne avtale om sammenslåing (fusjonsplan) i 3 – tre – originale eksemplarer, ett til hver av partene.

Årdalstangen / Aurland / Vik den 12. november 2018

Styret i Indre Sogn Sparebank

Styret i Aurland Sparebank

Morten Kristiansen

Arve Tokvam

Siv Reidun Enerstvedt

Anna Maria Langeland

Jorunn Irene Asperheim Nilssen

Marte Tørud Håland

Torgeir Strypet

Lars Loven

Anette Huun Jevnaker

Therese Turlid

Egon Mogens Moen (adm.banksjef)

Gunnar Skahjem (banksjef)

Styret i Vik Sparebank

Olav Vikøren

Robert Werner Madsgård

Kari Wiken Sunde

Anne Espeland

Leidulv Finden

Mads Indrehus (banksjef)

Til generalforsamlingen i
Indre Sogn Sparebank

RSM Norge AS
Strandavegen 11, 5705 Voss
Pb. 136, 5701 Voss
Org.nr: 982 316 588 MVA
T +47 56 52 04 00
F +47 56 52 04 01
www.rsmnorge.no

Redegjørrelse for fusjonsplanen i overtakende sparebank (Indre Sogn Sparebank)

På oppdrag fra styret i Indre Sogn Sparebank avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 12.11.2018 mellom Indre Sogn Sparebank (overtakende sparebank) og Aurland Sparebank (overdragende sparebank) samt Vik Sparebank (overdragende sparebank) i samsvar med finansforetakslovens § 12 -3 (2), jfr allmennaksjeloven § 13- 10. Ved fusjonen overtar Indre Sogn Sparebank samtlige eiendeler og forpliktelser i Aurland Sparebank og Vik Sparebank. Det utstedes ikke vederlag (egenkapitalbevis) i forbindelse med fusjonen, bytteforhold over vederlag ivaretas ved allokering av samfunnskapital mellom bankenes respektive område.

Styrets ansvar for redegjørelsen

Styret i hver av sparebankene er ansvarlige for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelse som er gjort.

Uavhengig sakkyndiges oppgaver og plikter

Vår oppgave er å utarbeide en redegjørrelse om fusjonsplanen og å uttale oss om vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av tre deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 13 – 10 annet ledd og § 2 -6 første ledd nr 1. til 4. Den andre delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til eierne i de overdragende bankene. Det tredje delen er vår uttalelse om vederlaget.

Del 1: Opplysninger om innskuddet

Innskuddet består av samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Aurland Sparebank og Vik Sparebank ved gjennomføring av fusjonen. Pr 31.10.2018 utgjorde den bokførte egenkapital, i henhold til mellombalanse i Aurland Sparebank MNOK 285,894 og i Vik Sparebank MNOK 192,450 som tilføres Indre Sogn Sparebank ved fusjonen. Eiendeler og forpliktelser innregnes til virkelig verdi i forbindelse med fusjonen.

De eiendeler sparebanken skal overta i sammenslutningen fremgår av utkast til åpningsbalanse datert 12.11.2018, og omfatter følgende:

- Alle eiendeler og gjeld i Aurland Sparebank og Vik Sparebank herunder de samlede virksomheter slik det fremkommer av utkast til åpningsbalanse.
- I hovedsak består de overtatte virksomhetene av utlån til og innskudd fra kunder, driftsmidler, finansielle plasseringer, øvrige eiendeler og gjeld slik det fremkommer av utkast til åpningsbalansen.
- Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de siste tre år er inntatt i vedlegg. Årsregnskapene til Aurland Sparebank og Vik Sparebank er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge.

Del 2: Framgangsmåte ved fastsettelse av vederlaget (fordeling av samfunnskapital)

- Vederlaget er fastsatt etter forhandlinger mellom uavhengige parter og bygger på gjennomgang av bankenes balanser pr 31.10.2018 sammen med en vurdering av mer- og mindre verdier i eiendeler og forpliktelser, vurdering av verdijustert egenkapital og normalisert resultat.
- Det framgår av bytteforholdet mellom bankene av den sammenslåtte egenkapitalen som er 34,16 % i favør av Indre Sogn Sparebank, 39,35 % i favør av Aurland Sparebank og 26,49 % i favør av Vik Sparebank. Bytteforholdet er basert på en relativ verdsettelse av bankene med utgangspunkt i verdijustert egenkapital, justert for mer- og mindre verdier basert på inntjeningsnivået i bankene.
- Styrene i bankene har engasjert Kvale advokatfirma DA til å gjennomføre juridisk bistand i forbindelse med fusjonen.
- Aurland Sparebank eier 12,63 % i Aurland Ressursutvikling AS. Det er betydelige merverdier i aksjeposten og selskapet KWC har gjort en verdivurdering av selskapet i høst. Merverdier i aksjeposten er vurdert ut fra denne verdivurdering. Det er ellers ikke oppgitt å ha vært noen særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av vederlagene. Framgangsmåten ved fastsettelsen anses å ha vært hensiktsmessig.

Del 3: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgitt vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 «Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen». Standarden krever at vi planlegger og utfører kontrollert for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser sparebanken skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtale vederlaget, og for å kunne uttale oss om fordelingen av vederlaget. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet og vederlaget, herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening har de eiendeler banken skal overta ved fusjonen en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i null egenkapitalbevis i Indre Sogn Sparebank pålydende med kr. 0 og etter vår mening er begrunnelsen for fordeling av samfunnskapital, rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av sparebankene som beskrevet ovenfor.

Voss, 12. november 2018

RSM Norge AS

Åse Steen-Olsen
Statsautorisert revisor

Vedlegg 4

Proforma resultat pr. 31.10.2018

Tal i 1.000 kroner

	Aurland Sparebank reklassifisert NGAAP	Vik Sparebank reklassifisert NGAAP	Indre Sogn Sparebank IFRS	Basis for proforma resultat	IFRS justeringer	Resultat sammenslått IFRS
Renteinntekter	24 581	28 201	78 616	131 398	0	131 398
Rentekostnader	8 015	8 271	26 455	42 741	0	42 741
Netto renteinntekter	16 566	19 930	52 161	88 657	0	88 657
Utbyte	4 773	6 265	8 011	19 049	0	19 049
Inntekter av eigarin. i tilknytta selskap	0	0	0	0	0	0
Provisjonsinntekter m.v.	5 508	5 012	18 582	29 102	0	29 102
Provisjonskostnader m.v.	667	1 025	3 442	5 134	0	5 134
Netto vinst/tap på finansielle instrument	1 403	-1 426	1 099	1 076	-257	819
Andre driftsinntekter	555	1 127	357	2 039	0	2 039
Netto andre driftsinntekter	11 572	9 953	24 607	46 132	-257	45 875
Sum driftsinntekter	28 138	29 883	76 768	134 789	-257	134 532
Løn og personalkostnader	10 623	14 239	25 694	50 556	0	50 556
Avskrivningar	490	690	2 327	3 507	282	3 789
Andre driftskostnader	3 366	2 513	23 158	29 037	0	29 037
Sum driftskostnader før tap på utlån	14 479	17 442	51 179	83 100	282	83 382
Driftsresultat før tap	13 659	12 441	25 589	51 689	-539	51 150
Tap på utlån	1 057	126	4 149	5 332	2 177	7 509
Nedskr./ rev. av nedskr. og vinst/tap på vp. anl.m.	-334	-234	0	-568	0	-568
Driftsresultat før skatt	12 936	12 549	21 440	46 925	-2 716	44 209
Skattekostnad	2 141	2 600	3 264	8 005	-1 377	6 628
Resultat etter skatt	10 795	9 949	18 176	38 920	-1 339	37 581
Utvida resultat: Finansielle eigendelar over utvida resultat	0	0	3 400	3 400	279	3 679
Årets totalresultat	10 795	9 949	21 576	42 320	-1 060	41 260

Proforma åpningsbalanse 31.10.2018

Tal i 1.000 kroner

	Aurland Sparebank reklassifisert NGAAP	Vik Sparebank reklassifisert NGAAP	Indre Sogn Sparebank IFRS	Basis for proforma balanse	IFRS justeringer	Balanse IFRS 31.10.2018
Eigendelar						
Kontantar og kontantekvivalenter	5 243	3 815	53 983	63 041	0	63 041
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar	248 888	77 709	281 021	607 618	0	607 618
Utlån til kundar	1 017 897	1 123 929	2 989 209	5 131 035	3 402	5 134 437
Overtekne eigendelar	0	0		0	0	0
Verdipapir til verkeleg verdi over resultatet	118 681	106 219	194 830	419 730	1 210	420 940
Sertifikat, obligasjonar, renteberande verdipapir	0	0		0	0	0
Aksjar, andelar og andre verdipapir med var. avk.	0	0		0	0	0
Verdipapir til verkeleg verdi over utvida resultat	21 778	19 358	109 643	150 779	134 543	285 322
Investering i dotterselskap			8 429	8 429	0	8 429
Investering i tilknytta selskap			135	135	0	135
Utsett skattefordel	0	64	633	697	-44	653
Varige driftsmidlar	8 488	16 662	19 362	44 512	15 523	60 035
Andre eigendelar	876	677	6 932	8 485	0	8 485
Overfinansiering av pensjonsforplikting	0	0	0	0	0	0
Opptente renteinntekter	0	0	0	0	0	0
Sum eigendelar	1 421 851	1 348 433	3 664 178	6 434 463	154 634	6 589 096
Gjeld						
Gjeld til kredittinstitusjonar	140 286	70 780	0	211 066	0	211 066
Andre innskot og gjeld	0	0	0	0	0	0
Innskot frå kundar	1 110 076	1 098 819	2 848 124	5 057 019	0	5 057 019
Gjeld ved utsteda verdipapir	0	0	350 725	350 725	0	350 725
Anna gjeld	5 934	8 105	20 964	35 003	0	35 003
Påløpne kostnader og mottekne ikkje opptente inntekter	6 292	7 813		14 105	0	14 105
Pensjonsforpliktingar	0	29		29	0	29
Utsett skatt	444	0		444	4 044	4 488
Ansvarleg lånekapital	0	0	50 112	50 112	0	50 112
Sum gjeld	1 263 032	1 185 546	3 269 925	5 718 503	4 044	5 722 547
Eigenkapital						
Innskoten eigenkapital	0	0	104 437	104 437	0	104 437
Opptent eigenkapital	158 820	162 887	261 133	582 840	16 047	598 887
Fond for urealiserte gevinster		0	28 683	28 683	134 543	163 226
Sum eigenkapital	158 820	162 887	394 253	715 960	150 590	866 550
Sum gjeld og eigenkapital	1 421 851	1 348 433	3 664 178	6 434 463	154 634	6 589 097



RSM Norge AS

Strandavegen 11, 5705 Voss
Boks 136, 5701 Voss
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 56 52 04 00
F +47 56 52 04 01

www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen i

Indre Sogn Sparebank

Uttalelse om utkast til åpningsbalanse for Sogn Sparebank

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse datert 31. oktober 2018 for det sammenslåtte Sogn Sparebank som viser et sammenslått egenkapital på MNOK 866,550.

Styrets ansvar for åpningsbalansen

Styret er ansvarlig for åpningsbalansen datert 31. oktober 2018 som viser hvilke eiendeler banken vil ha etter fusjonen og hvilke forpliktelser det skal påta seg.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å uttale oss om klassifisering og presentasjon i åpningsbalansen på grunnlag av vår kontroll.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører våre kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at informasjonen i åpningsbalansen er klassifisert og presentert i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er klassifisering og presentasjon i åpningsbalanse datert 31. oktober 2018 for Sogn Sparebank i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og prinsippene beskrevet i note.

Voss, 12. november 2018
RSM Norge AS

Åse Steen-Olsen
Statsautorisert revisor

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av/ is a member of Den norske Revisorforening.

**VEDTEKTER
for
Aurland Sparebank**

KAP 1. FØRETAKSNAMN. FORRETNINGSKONTOR. FØREMÅL.

§ 1-1. Føretaksnamn og forretningskontor

Aurland Sparebank vart skipa 18 mai 1883, og har forretningskontoret sitt i Aurland kommune.

§ 1-2. Føremål

Aurland Sparebank sitt føremål er å utføra forretninga og tenester som det er vanleg eller naturleg at sparebankar kan utføre, i samsvar med gjeldande lover og gjevne konsesjonar.

KAP 2. EIGENKAPITALEN TIL SPAREBANKEN

§ 2-1 Grunnfondet

Grunnfondet til sparebanken er opphavsleg på kr. 1.468,38 og er ytt av Aurland kommune. Grunnfondet skal ikkje tilbakebetalast.

Stiftarar eller andre har ikkje rett til utbyte av verksemda.

KAP 3. GENERALFORSAMLING

§ 3-1 Generalforsamling

Generalforsamlinga er Aurland Sparebank si øvste avgjerdsmynd.

Generalforsamlinga skal ha 12 medlemmer med 7 varamedlemmer.

Medlemmene og varamedlemmene av generalforsamlinga møter personleg. Det er ikkje høve til å møte ved fullmaktshavar eller med rådgjevar.

§ 3-2 Samansetjinga av generalforsamlinga

6 medlemmer og 3 varamedlemmer skal veljast av og blant kundane til banken.

4 medlemmer og 3 varamedlemmer skal veljast av Aurland kommune.

2 medlemmer og 1 varamedlem skal veljast av og blant dei tilsette.

§ 3-3 Val til generalforsamlinga

Myndige personar kan veljast som medlemmer av generalforsamlinga.

Medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlinga vert valde for 4 år.

Generalforsamlinga fastset nærmare instruks om vala.

Twistar om valet vert avgjorde av Finanstilsynet der dette følgjer av lov eller forskrift.

§ 3-4 Medlemmer til generalforsamlinga valde av kundane

Aurland Sparebank sine myndige kundane har røysterett når det skal veljast medlemmer til generalforsamlinga i sparebanken blant kundane. Kwart kundeforhold gir ei stemme når ikkje anna følgjer av lova eller vedtektene.

Banken sine kundar kan veljast som medlem eller varamedlem til generalforsamlinga i sparebanken som representantar for kundane.

§ 3-5 Medlemmer til generalforsamlinga valde av det offentlege

Kommunestyret i Aurland kommune vel 4 medlemmer og 3 varamedlemmer til generalforsamlinga.

§ 3-6 Medlemmer til generalforsamlinga valde av dei tilsette

Dei tilsette i Aurland Sparebank har røysterett når det skal veljast medlemmer blant dei tilsette til generalforsamlinga i sparebanken.

Dei tilsette i Aurland Sparebank kan veljast som medlem eller varamedlem til generalforsamlinga i sparebanken som representantar for dei tilsette.

§ 3-7 Innkalling til generalforsamling

Ordinær generalforsamling skal haldast innan utgangen av mars månad kvart år.

Når dokument om saker som skal takast opp på generalforsamlinga, er tilgjengeleggjorde for medlemmene på nettsidene til sparebanken, gjeld ikkje lovkravet om at dokumenta skal sendast til medlemmene. Det same gjeld dokument som etter lova skal vera del av eller leggjast ved innkallinga til generalforsamlinga. Ein medlem av generalforsamlinga kan likevel krevja å få tilsendt dokument om saker som skal takast opp på generalforsamlinga.

Medlemmer som ikkje kan møte i generalforsamlinga, skal melde dette til banken så snart råd er og seinast fem dagar før møtet. Varamedlemmer skal kallast inn dersom ordinære medlemmer melder forfall.

§ 3-8 Møte og vedtak i generalforsamlinga

Kvar medlem av generalforsamlinga har éi røyst.

Avgjerder i generalforsamlinga vert gjorde med fleirtal av dei gjevne røystene om ikkje anna går fram av desse vedtektene. Står røystene likt, gjeld det som møteleiaren røystar for.

§ 3-9 Oppgåvene til generalforsamlinga

På den ordinære generalforsamlinga skal desse sakene handsamast og avgjerast:

- Val av generalforsamlinga sin leiar og nestleiar for 2 år.
- Godkjenning av årsrekneskapen og årsmeldinga , og disponering av overskot.
- Val av leiar av styret.
- Val av medlemmer og varamedlemmer til styret.
- Val av medlemmer og varamedlemmer til valnemnd.
- Val av revisor.
- Fastsetje godtgjersle til tillitsvalde og revisor.
- Andre saker som etter lov eller vedtekter høyrer under generalforsamlinga

Leiaren av generalforsamlinga er omfatta av reglane for kreditt til tilsette/tillitsvalde.

Vedtak om eller fullmakt til å ta opp ansvarleg lån eller annan framandkapital vert gjort av generalforsamlinga med fleirtal som for vedtektsendring.

KAP 4. STYRET OG DAGLEG LEIING

§ 4-1 Samansetjinga av styret og oppgåvene

Styret har 5 medlemmer med 3 varamedlemmer som vert valde av generalforsamlinga.

Av dei fem medlemmene i styret har dei tilsette krav på eit styremedlem. Denne representanten skal ha personleg varamedlem, og begge representantane vert valde av og blant dei tilsette.

Styreleiar og nestleiar vert valde særskilt for 2 år.

Medlemmene og varamedlemmene til styret vert valde for 2 år.

Oppgåvene til styret følgjer av lov og forskrifter.

Det samla styret kan fungere som revisjonsutvalet til banken.

§ 4-2 Dagleg leiar

Sparebanken skal ha ein dagleg leiar. Den daglege leiaren vert tilsett av styret.

Oppgåvene til den dagleg leiaren følgjer av lov og forskrifter.

KAP. 5 VALKOMITE

§ 5-1 Samansetjinga av valnemnda

Generalforsamlinga vel ei valnemnd med 3 medlemmer og 3 varamedlemmer.

§ 5-2 Arbeidet i valnemnda

Valnemnda skal førebu val til generalforsamlinga, styret, valnemnd og revisor samt fremje forslag til godtgjersle til tillitsvalde og revisor.

Generalforsamlinga fastset nærmare instruks om valnemnda.

KAP. 6 BRUK AV OVERSKOT OG INNDEKKING AV UNDERSKOT

§ 6-1 Bruk av overskot

Overskotet av verksemda til banken etter utdeling av gåver skal leggjast til bankens fond.

Overskotsmidlar kan disponerast som utbytemidlar.

Utbyte kan nyttast til utbyte på innskot til grunnfond, gåver til almennyttige føremål, eit fond for slike gåver eller til gåve til stifting med almennyttige føremål.

§ 6-2 Inndekking av underskot

Underskot etter resultatrekneskapen for siste rekneskapsår skal ein først søkjast dekkja med høveleg overføring frå grunnfondskapitalen, irekna gåvefondet. Underskot som ikkje vert dekt slik, skal dekkjast med overføring frå kompensasjonsfondet. Underskot ut over dette skal dekkjast ved nedsetjing av annan kapital.

KAP 7. VEDTEKSENDRINGAR

§ 7-1 Vedtektsendringar

Endring av desse vedtektene kan vedtakast av generalforsamlinga. Avgjerd om å endra vedtektene i Aurland Sparebank krev tilslutnad frå minst to tredeler av røystene.

KAP 8. AVVIKLING

§ 8-1 Avgjerd om avvikling av Aurland Sparebank

Generalforsamlinga tek stilling til styret sitt forslag om avvikling av banken. Vedtak om avvikling skal gjerast med same fleirtal som for vedtektsendringar.

§ 8-2 Disponering av kapitalen til sparebanken ved avvikling

Ved avvikling av Aurland Sparebank skal dei overskytande midlane til sparebanken etter at alle forpliktingar er dekte, overførast til ei eller fleire sparebankstiftingar.

VEDTEKTER

30. mars 2017



INDRE SOGN
SPAREBANK
ekte lokalbank

KAP. 1 Føretaksnamn - forretningskontor - føremål

§ 1-1. Føretaksnamn og forretningskontor

Indre Sogn Sparebank vart oppretta i 1971 ved samanslåing av Borgund Sparebank, Lærdal Sparebank og Årdal Sparebank, der den eldste er stifta i 1860. Seinare har Indre Sogn Sparebank oppretta avdelingar i Sogn og Fjordane og Hordaland.

Indre Sogn Sparebank har forretningskontoret sitt i Årdal kommune.

§ 1-2. Føremål

Sparebanken har til formål å utføra forretningar og tenester som det er vanleg eller naturleg at sparebankar kan utføra i samsvar med den til ei kvar tid gjeldande lovgiving, og til ei kvar tid gjevne konsesjonar.

KAP. 2 Sparebanken sin eigenkapital

§ 2-1 Grunnfondet

- (1) Borgund Sparebank sitt opphavlege grunnfond, NOK 2.500,00, som var ytt av innbyggjarar i Borgund kommune, er betalt attende.
- (2) Lærdal Sparebank sitt opphavlege grunnfond, NOK 4.109,77 som var ytt av Lærdal Bygdemagasin, skal ikkje betalast attende.
- (3) Årdal Sparebank sitt opphavlege grunnfond NOK2.920,00, som var ytt av 41 innskytarar med garanti av Årdal kommune, er betalt attende.

Ingen har krav på utbyte frå verksemda til banken utover eventuell forrenting av banken sin eigarandelskapital.

§ 2-2 Eigarandelskapital

Sparebanken har høve til å ferda ut omsettelege eigenkapitalbevis.

Eigenkapitalbevisa skal vera registrert i Verdipapirsentralen.

- (1) Indre Sogn Sparebank sin eigarandelskapital utgjer NOK 31.625.000,- fordelt på 632.500 eigenkapitalbevis pålydande NOK 50,- fullt innbetalt.

§ 2-3 Informasjon til eigenkapitalbevisegarane

- (1) Når dokument som gjeld saker som eigenkapitalbevisegarane har krav på vert gjort tilgjengeleg på Indre Sogn Sparebank si heimeside, gjeld ikkje lova sitt krav om at dokument skal sendast eigenkapitalbevisegarane.
- (2) Ein eigenkapitalbevisegar kan likevel krevja å få tilsendt dokument som gjeld saker som eigenkapitalbevisegaren har krav på.

KAP 3. Generalforsamling

§ 3-1 Generalforsamling

Sparebanken skal ha ei generalforsamling som skal sjå til at banken verkar etter føremålet sitt i samsvar med lov, føreskrifter, vedtekter og generalforsamlinga sine vedtak. Generalforsamlinga er den øvste avgjerdsmakta i sparebanken.

Generalforsamlinga skal ha 12 medlemer med 8 varamedlemer. Generalforsamlinga sine medlemer og varamedlemer møter personleg. Det er ikkje høve til å møta ved fullmektig eller med rådgjevar.

§ 3-2 Generalforsamlinga si samansetning

Generalforsamlinga til sparebanken skal vera samansett av:

- 3 medlemer og 2 varamedlemer som skal veljast av og blant sparebanken sine kundar i samsvar med fordelinga som går fram av § 3-4.
- 3 medlemer og 2 varamedlemer som skal veljast av kommunestyra i Årdal kommune og Lærdal kommune i samsvar med fordelinga som går fram av § 3-5.
- 3 medlemer og 2 varamedlemer som skal veljast av og blant dei tilsette i samsvar med fordelinga som går fram av § 3-6.
- 3 medlemer og 2 varamedlemer som skal veljast av og blant eigarane av eigenkapital-bevis i samsvar med fordelinga som går fram av § 3-7.

§ 3-3 Val til generalforsamlinga

Myndige personar kan veljast som medlemer av generalforsamlinga.

Medlemer og varamedlemer til generalforsamlinga skal veljast for 4 år. Minst tre firedelar av medlemane skal vera personar som ikkje er tilsett i banken.

Generalforsamlinga fastset nærare instruks om vala.

§ 3-4 Medlemer til generalforsamlinga valde av kundar

- (1) Sparebanken sine myndige kundar som har, og i dei siste seks månadane har hatt eit engasjement på minimum 5.000 kroner har stemmerett ved val av

kundane sine medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlinga i sparebanken.

- (2) Sparebanken sine kundar kan veljast som medlem eller varamedlem til generalforsamlinga i sparebanken som representant for kundane.
- (3) Kvart kundeforhold gjev ei røyst når ikkje anna følgjer av lova eller vedtektene. Ingen kunde har meir enn 2 stemmer, ei på grunnlag av eige kundeforhold, og ei som representant for annan kunde.
- (4) Kvart første, andre og tredje år skal 1 medlem veljast av og blant sparebanken sine kundar. Kvart andre og tredje år skal 1 varamedlem veljast av og blant sparebanken sine kundar.
- (5) Val etter denne paragraf må haldast innan utgangen av februar. Val skal gjerast i følgjande valdistrikt:

Kommune	Tal medlemmer	Tal varamedlemmer
Årdal kommune	2	1
Lærdal kommune	1	1

§ 3-5 Medlemmer til generalforsamlinga valde frå det offentlege

Kommunestyra i Årdal kommune og Lærdal kommune kan samla velja 3 medlemmer og 2 varamedlemmer til generalforsamlinga.

- (1) Kvart fjerde år skal 2 medlemmer veljast av kommunestyret i Årdal.
- (2) Kvart fjerde år skal 1 medlem veljast av kommunestyret i Lærdal.
- (3) Kvart fjerde år skal 1 varamedlem veljast av kommunestyret i Årdal.
- (4) Kvart fjerde år skal 1 varamedlem veljast av kommunestyret i Lærdal.

(5) Val etter denne paragraf må haldast innan utgangen av februar.

§ 3-6 Medlemer til generalforsamlinga valde av dei tilsette

Dei tilsette i sparebanken har stemmerett ved val av dei tilsette sine medlemer til sparebanken si generalforsamling.

Dei tilsette i sparebanken kan veljast som medlem og varamedlem til generalforsamlinga i sparebanken som representant for dei tilsette.

(1) Kvart første, andre og tredje år skal 1 medlem veljast av og blant dei tilsette i sparebanken. Kvart første og tredje år skal 1 varamedlem veljast av og blant dei tilsette i sparebanken.

(2) Val etter denne paragraf må haldast innan utgangen av februar.

§ 3-7 Eigenkapitalbevisegarane sin representasjon i generalforsamlinga

Eigarar av eigenkapitalbevis i sparebanken har stemmerett og kan veljast som medlem og varamedlem til general-forsamlinga i sparebanken som representant for eigenkapitalbevisegarane.

(1) Kvart første, andre og tredje år skal 1 medlem veljast av og blant eigenkapitalbevisegarane i sparebanken. Kvart første og andre år skal 1 varamedlem veljast av og blant eigenkapitalbevisegarane i sparebanken.

(2) Val etter denne paragraf må haldast innan utgangen av februar.

Ingen kan på møte for eigenkapitalbevisegarane avgi stemmer for eigenkapitalbevis som representerer meir enn 10 % av Indre Sogn Sparebank sine totale utsteda eigenkapitalbevis.

Eigenkapitalsbevisseigarar som vil delta i valet etter § 3 – 7 skal melda seg i banken innan ein viss frist som skal stå i innkallinga. Fristen skal ikkje gå ut tidlegare enn tre bankdagar før valet skal haldast. Har ein eigenkapitalbevisseigar ikkje meldt seg i rett tid, kan han nektast høve til å vera med i valet.

§ 3-8 Innkalling til generalforsamling

Ordinær generalforsamling skal haldast innan utgangen av mars månad kvart år. Generalforsamlinga vert kalla inn av styret.

Innkallinga med saksvedlegg skal sendast medlemane i generalforsamlinga seinast 21 dagar før møtet.

Når dokument som gjeld saker som skal handsamast på generalforsamlinga er gjort tilgjengeleg for medlemane på sparebanken sine internettsider, gjeld ikkje lova sine krav om at dokumenta skal sendast til medlemane av generalforsamlinga. Dette gjeld òg dokument som etter lov skal takast inn i eller leggjast ved innkallinga til generalforsamlinga. Eit medlem av generalforsamlinga kan likevel krevja å få tilsendt dokument som gjeld saker som skal handsamast på generalforsamlinga.

§ 3-9 Møte og vedtak i generalforsamlinga

Kvart medlem av generalforsamlinga har ei stemme.

Avgjerder i generalforsamlinga vert fatta ved fleirtal av dei stemmer som er gitt med mindre noko anna går fram av desse vedtektene. Står stemmetalet likt, gjeld det som møteleiaren sluttar seg til.

§ 3-10 Generalforsamlinga sine oppgåver

På den ordinære generalforsamlinga skal følgjande saker handsamast og avgjerast:

- Val av leiar og nestleiar for generalforsamlinga for 2 år om gongen. Leiar skal veljast første år og nestleiar skal veljast andre år.
- Andre val etter lovene.
- Godkjenning av årsrekneskapet og årsmeldinga med disponering av overskot/underskot/-utdeling av utbyte.
- Andre saker som etter lov eller vedtekter høyrer under generalforsamlinga.

Vedtak om eller fullmakt til å oppta ansvarleg lån eller annan framandkapital vert fatta av generalforsamlinga med fleirtal som for vedtektsendring.

KAP 4. Styret, revisjons-og risikoutval og dagleg leiing

§ 4-1 Styret

§ 4-1.1 Styret si samansetning

Styret er sett saman av 5 medlemer med 3 varamedlemer som skal veljast for 2 år av generalforsamlinga.

- Første året skal 2 medlemer veljast.
- Andre året skal 2 medlemer veljast.
- 2 varamedlemer skal veljast, det eine varamedlemet vert valt første år, det andre varamedlemet skal veljast andre året.
- 1 medlem (veljast første år) og 1 personleg varamedlem (veljast andre året), vert valde av og blant dei tilsette i banken.
- Styreleiar og nestleiar skal veljast særskilt for 2 år. Leiar skal veljast andre år og nestleiar skal veljast første år.

§ 4-1.2 Styret sine oppgåver

Styret sine oppgåver føl av lov og føreskrifter.

§ 4-2 Revisjons- og risikoutval

Det samla styret fungerer som sparebanken sitt revisjons- og risikoutval.

§ 4-3 Dagleg leiar: adm. banksjef

Sparebanken skal ha dagleg leiar. Dagleg leiar har tittel adm. banksjef, og vert tilsett av styret.

§ 4-3.1 Dagleg leiar: adm. banksjef sine oppgåver

Oppgåvene til adm. banksjef føl av lov og føreskrifter.

KAP. 5 VALNEMND

§ 5-1 Valnemnd for generalforsamlinga sitt val

Generalforsamlinga vel ei valnemnd med 4 medlemer og 2 varamedlemer for 2 år. Valnemnda skal ha representantar frå alle grupper som er representert i generalforsamlinga:

- 1 medlem frå kundevalde, veljast andre året.
- 1 medlem frå offentleg valde, veljast andre året.
- 1 medlem frå tilsettevalde, veljast første året.
- 1 medlem frå eigenkapitalbevisigarvalde, veljast første året.
- Leiar for valnemnda skal veljast særskilt for to år blant medlemane i valnemnda, andre året.
- 1 varamedlem skal veljast første året.
- 1 varamedlem skal veljast andre året.

§ 5-2 Valnemnda sitt arbeid

Valnemnda skal førebu alle val til generalforsamlinga, styret og valnemnd. Generalforsamlinga fastset nærare instruks for valnemnda.

KAP. 6 Bruk av overskot og inndekning av underskot

§ 6-1 Bruk av overskot

Overskotet frå verksemda til banken etter frådrag av utbyte og utdeling av gåver, skal leggjast til banken sitt fond.

Årsoverskot og utbytemidlar skal fordelast mellom grunnfondet til banken og eigarandelskapitalen. Utbytemidlar kan nyttast til utbyte på eigarandelskapitalen, til gåver til ålmennyttige føremål, eller overførast til gåvefond, eller overførast til stifting med ålmennyttig føremål.

§ 6-2 Inndekning av underskot

Underskot etter resultatrekneskapet for siste rekneskapsår skal først søkast dekkja ved forholdsmessig overføring frå grunnfondskapitalen, under dette gåvefondet, og den eigarandelskapitalen som overstig vedtektsfesta eigarandelskapital, under dette utjamningsfondet. Underskot som ikkje vert dekkja slik, vert dekkja ved forholdsmessig overføring frå overkursfondet og kompensasjonsfondet. Ytterlegare underskot vert dekkja ved nedsetjing av vedtektsfesta eigarandelskapital og eventuelt ved nedsetjing av annan kapital.

KAP 7. Aldersgrense

§ 7-1 Høgaste aldersgrense for tenestemenn

Høgaste aldersgrense for administrerande banksjef og andre fast tilsette er 70 år.

KAP 8. Vedtektsendringar

§ 8-1 Vedtektsendringar

Endring av desse vedtektene kan fattast av generalforsamlinga. Avgjerd om vedtektsendring krev tilslutning frå minst to tredelar av dei avgitte stemmene.

KAP 9. Avvikling

§ 9-1 Beslutning om avvikling av sparebanken

Generalforsamlinga tek stilling til forslag frå styret om avvikling av sparebanken. Vedtak om avvikling vert fatta med same fleirtal som for vedtektsendringar.

§ 9-2 Disponering av sparebanken sin kapital ved avvikling

Dersom sparebanken vert avvikla, skal dei overskytande midlar etter at alle forpliktingar er dekkja, overførast til ein eller fleire sparebankstiftingar.

ooo0ooo

Vedtektene er godkjende av Finanstilsynet (tidlegare Kredittilsynet) 12. juli 1978 med endring den 19.12.1978, 13.05.1981, 16.03.1982, 19.10.1983, 07.03.1985, 05.07.1988, 20.03.1989, 28.12.1989, 12.02.1990, 12.04.1994, 03.03.1995, 12.05.1998, 21.03.2002, 25.06.2003, 11.03.2010, 26.04.2011, 08.12.2015 og 30.03.2017.



INDRE SOGN
SPAREBANK
Ekte lokalbank ved di side

ORG. NR.: 837 897 912

TELEFON: 57 64 85 10

WWW.ISSB.NO

NETTPOST@INDRESOGNSPAREBANK.NO

Øvre Årdal – Årdalstangen – Lærdal – Sogndal – Bergen

Vedlegg 7

Styret sitt framlegg til nye vedtekter for Vik Sparebank, handsama i styremøte 25.01.2016. Utkastet er utarbeidd etter standard-/normvedtekter frå Sparebankforeningen.

VEDTEKTER

FOR

Vik SPAREBANK

Kap. 1. Føretaksnamn. Forretningskontor. Formål.

§ 1 - 1 Namn. Kontorkommune.

Vik Sparebank er skipa 6. juni 1846. Sparebanken har sitt sete i Vik kommune.

Vik Sparebank har til formål å fremja sparing ved å ta imot innskot frå ein ubestemt krins av innskytarar og å forvalta på trygg måte den midelen han rår over i samsvar med dei lover som gjeld for sparebankar.

Sparebanken kan utføra alle vanlege bankforretningar og bank- og finanstenester i samsvar med gjeldande lovgjeving.

§ 1-2. Formål

Vik Sparebank sitt formål er å utføre forretningar og tenester som det er vanleg eller naturleg at sparebankar kan utføre i samsvar med den til ei kvar tid gjeldande lovgjeving og dei til ei kvar tid gjevne konsesjonar.

Kap. 2 Sparebanken sin egenkapital.

§ 2 - 1 Grunnfondet

Sparebanken sitt opphavlege grunnfond utgjorde kr 614,80 og er tilbakebetalt. Skiparar eller andre har ikkje rett til utbytte av verksemda.

Kap. 3. Generalforsamling

§ 3 - 1 Generalforsamling

Generalforsamlinga er Vik Sparebank si øvste avgjerdsmynd. Generalforsamlinga skal ha 11 medlemmer med 6 varamedlemmer.

Generalforsamlinga sine medlemmer og varamedlemmer møter personleg.
Det er ikkje høve til å møte ved fullmektig eller med rådgjevar.

§ 3 - 2 Generalforsamlinga si samansetjing

6 medlemmer og 3 varamedlemmer skal veljast av og blant innskytarane/ kundane.
3 medlemmer og 2 varamedlemmer skal veljast av Vik kommune.
2 medlemmer og 1 varamedlem skal veljast av og blant dei tilsette.

§ 3 - 3 Val til generalforsamlinga

Myndige personar kan veljast som medlemmer av generalforsamlinga.

Medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlinga vert valde for 4 år.

Generalforsamlinga fastset nærare instruks om vala.

§ 3 - 4 Kundane sitt val av medlemmer til generalforsamlinga

Vik Sparebank sine myndige kundar har stemmerett ved val av kundane sine medlemmer til sparebanken si generalforsamling. Kwart kundeforhold gir ei stemme når noko anna ikkje følgjer av lova eller vedtektene.

Vik Sparebank sine kundar kan veljast som medlem eller varamedlem til sparebanken si generalforsamling som representant for kundane.

§ 3 - 5 Offentlege sitt val av medlemmer til generalforsamlinga

Kommunestyret i Vik Kommune vel 3 medlemmer og 2 varamedlemmer til Generalforsamlinga.

§ 3 - 6 Tilsette sitt val av medlemmer til generalforsamlinga

Dei tilsette i Vik Sparebank har stemmerett ved val av dei tilsette sine medlemmer til sparebanken si generalforsamling.

Dei tilsette i Vik Sparebank kan veljast som medlem eller varamedlem til sparebanken si generalforsamling som representant for dei tilsette.

§ 3-7 Innkalling til generalforsamling

Ordinær generalforsamling skal haldast innan utgangen av mars månad kvart år.

Når dokument som gjeld saker som skal handsamast på generalforsamlinga er gjort tilgjengeleg for medlemmene på sparebanken sine internettsider, gjeld ikkje lova sitt krav om at dokumenta skal sendast til medlemmene av generalforsamlinga. Dette gjeld også dokument som etter lova skal takast inn i eller leggjast ved innkallinga til generalforsamlinga. Eit medlem av generalforsamlinga kan likevel krevje å få tilsendt dokument som gjeld saker som skal handsamast på generalforsamlinga.

Medlemmer som ikkje kan delta i generalforsamlinga sine møte, skal informere sparebanken snarast og seinast fem dagar før møtet. Varamedlemmer vert kalla inn ved forfall frå ordinære medlemmer.

§ 3-8 Møte og vedtak i generalforsamlinga

Kvart medlem av generalforsamlinga har ei stemme.

Vedtak i generalforsamlinga vert fatta ved fleirtal av dei gjevne stemmene med mindre noko anna går fram av desse vedtektene. Står stemmetalet likt, gjeld det som møteleiaren sluttar seg til.

§ 3-9 Generalforsamlinga sine oppgåver

På den ordinære generalforsamlinga skal følgjande saker handsamast og avgjerast:

- Val av generalforsamlinga sin leiar og nestleiar for 2 år.
- Godkjenning av årsrekneskap, årsmelding og disponering av overskot.
- Val av medlemmer og varamedlemmer til styret.
- Val av leiar og nestleiar av styret for 2 år.
- Val av medlemmer til valnemnd.
- Val av revisor.
- Fastsetje godtgjersle til tillitsvalde og revisor.
- Andre saker som etter lov eller vedtekter høyrer under generalforsamlinga.

Vedtak om eller fullmakt til å ta opp ansvarleg lån eller annan framandkapital vert vedteke av generalforsamlinga med fleirtal som for vedtektsendring.

Kap. 4. Styret og dagleg leiing

§ 4 - 1. Styret si samansetjing og oppgåver

Styret består av 5 medlemmer og 1 (2) varamedlem som vert valde av generalforsamlinga.

Når dei tilsette kan krevje representasjon i styret etter lova, kjem denne representanten inn blant dei 5 styremedlemmene nemnd i avsnittet ovanfor. Denne representanten skal ha personleg varamedlem og begge representantane vert valde av og blant dei tilsette.

Styret sin leiar og nestleiar vert valde særskilt for 2 år.

Medlemmene og varamedlemmene til styret vert valde for 2 år.

Styret sine oppgåver følgjer av lov og forskrifter.

Det samla styret kan fungere som sparebanken sitt risiko- og revisjonsutval.

§ 4-2 Dagleg leiar

Sparebanken skal ha dagleg leiar. Dagleg leiar vert tilsett av styret.

Dagleg leiar sine oppgåver følgjer av lov og forskrifter.

Kap. 5. Valnemnd

§ 5-1 Valnemnda si samansetjing

Generalforsamlinga vel ei valnemnd med 4 medlemmer.

§ 5-2 Valnemnda sitt arbeid

Valnemnda skal førebu fylgjande:

- Val av medlemmer og varamedlemmer til generalforsamlinga, valde av kundane.
- Val av medlemmer og varamedlem til styret, med unntak av eventuelt medlem og varamedlem valde av dei tilsette, valde av generalforsamlinga.
- Val av medlemmer til valnemnd, valde av generalforsamlinga.
- Val av revisor.
- Forslag til godtgjersle til tillitsvalde.

Generalforsamlinga fastset nærare instruks om valnemnda.

Kap. 6 Disponering av overskot og inndekning av underskot

§ 6-1 Disponering av overskot

Overskotet av Vik Sparebank si verksemd etter frådrag av utdeling av gåver skal leggjast til banken sitt fond.

Overskotsmidlar kan disponerast som utbyttmidlar.

Utbytte kan nyttast til utbytte på innskot til grunnfond, gåver til ålmennyttige føremål eller eit fond for slike gåver eller til gåve til ei stifting med ålmennyttige føremål.

§ 6-2 Inndekning av underskot

Underskot etter resultatrekneskapen for siste rekneskapsår skal først søkjast dekkja ved høveleg overføring frå grunnfondskapitalen, herunder gåvefondet. Underskot som ikkje vert dekkja slik, skal dekkast ved overføring frå kompensasjonsfondet. Ytterlegare underskot vert dekkja ved nedsetjing av annan kapital.

Kap. 7. Vedtektsendringar

§ 7-1 Vedtektsendringar

Endring av desse vedtektene kan vedtakast av generalforsamlinga. Vedtak om å endre vedtektene i Vik Sparebank krev tilslutnad frå minst to tredeler av røystene.

Kap. 8. Avvikling

§ 8-1 Vedtak om avvikling av Vik Sparebank

Generalforsamlinga tek stilling til styret sitt forslag om avvikling av Vik Sparebank. Vedtak om avvikling vert fatta med same fleirtal som for vedtektsendringar.

§ 8-2 Disponering av sparebanken sin kapital ved avvikling

Ved avvikling av Vik Sparebank skal Vik Sparebank sine overskytande midlar etter at alle forpliktingar er dekkja, overførast til ei eller fleire sparebankstiftingar.

Til styret i

Indre Sogn Sparebank

T +47 56 52 04 00
F +47 56 52 04 01www.rsmnorge.no**Attestasjonsuttale om sammenstilling av proforma finansiell informasjon inkludert i et informasjonsdokument**

Vi har gjennomført vårt attestasjonsoppdrag i samsvar med kravene i 3.5.2.6 av løpende forpliktelser for børnoterte selskaper» fastsatt av Oslo Børs, som består i å avgi en uttalelse om sammenstillingen av urevidert proforma finansiell informasjon i Indre Sogn Sparebank («Banken») som er sammenstilt av Banken.

Den proforma finansielle informasjonen består av urevidert proforma konsolidert balanse og resultatregnskap for 9 måneders perioden frem til 30.09.2018, samt tilhørende noter som er beskrevet i seksjon 5.4. i Bankens informasjonsdokument datert 12.12.2018. De gjeldende kriteriene som Banken har brukt ved sammenstilling av den proforma finansielle informasjonen, er spesifisert i kommisjonsforordning (EF) nr 809/2004, som er innarbeidet i verdipapirhandelloven § 7 -13 og beskrevet i seksjon 5.4 i informasjonsdokumentet.

Banken har sammenstilt den proforma finansielle informasjonen for å illustrere virkningen av transaksjonen på Bankens økonomiske stilling pr 30.09.2018 og økonomiske resultater for 9 måneders perioden frem til 30.09.2018, som om transaksjonene hadde funnet 01.01.2018. De justeringer som er omfattet av transaksjonen er de regnskapsmessige konsekvenser av fusjonen mellom Banken og Aurland Sparebank og Vik Sparebank, hvor Banken er overtagende part og Aurland Sparebank og Vik Sparebank er overdragende parter. Effekten av transaksjonene fremgår også av seksjon 5.4 i Bankens informasjonsdokument.

Som et ledd i utarbeidelsen av pro forma finansiell informasjon har Banken hentet informasjon om de respektive bankenes økonomiske stilling og den ureviderte finansielle informasjonen pr 30.9.2018.

Bankens ansvar

Banken er ansvarlig for å sammenstille den proforma finansielle informasjonen i samsvar med kraven i kommisjonsforordningen (EF) nr 809/2004 slik de er innarbeidet i verdipapirhandelloven.

Revisors oppgaver

Vår oppgave er å avgi den uttalelsen som kreves i vedlegg II punkt 7 i kommisjonsforordning (EF) nr 809/2004 om hvorvidt Banken har sammenstilt den proforma finansielle informasjonen i samsvar med grunnlaget beskrevet i seksjon 5.4. i informasjonsdokumentet og om grunnlaget er i samsvar med utsteders regnskapsprinsipper.

Vi har utført vårt oppdrag i samsvar med den internasjonale standarden for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3420, *Attestasjonsuttalelser om sammenstilling av proforma finansiell informasjon inkludert i et prospekt*, som er utarbeidet av International Auditing and Assurance Standards Board. Denne standarden krever at revisor etterlever etikkkrav og planlegger og gjennomfører handlinger for å oppnå høy sikkerhet for hvorvidt Banken har sammenstilt den proforma finansielle informasjonen i samsvar med grunnlaget beskrevet i kapittel 5.4 i informasjonsdokumentet og hvorvidt dette grunnlaget er i samsvar med utsteders regnskapsprinsipper.

Vårt oppdrag innebærer ikke å oppdatere eller avgi nye uttalelser eller konklusjoner knyttet til historisk finansiell informasjon som er brukt til å sammenstille den proforma finansielle informasjonen, og vi har i forbindelse med dette oppdraget ikke utført noen revisjon eller forenklet revisorkontroll av den finansielle informasjonen som er brukt til å sammenstille den proforma finansielle informasjonen. Vårt arbeid har hovedsakelig bestått av å

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD

AUDIT | TAX | CONSULTING

sammenligne den ujusterte finansielle informasjonen med kildedokumentene, vurdering av dokumentasjonene som underbygger justeringene og diskusjon av den proforma finansielle informasjonen med Bankens ledelse.

Formålet med proforma finansiell informasjon i et informasjonsdokument er bare å illustrere virkningen av en vesentlig hendelse eller transaksjon på enhetens ikke-justerte finansielle informasjon som om hendelsen eller transaksjonen hadde funnet sted på en tidligere dato valgt i illustrasjonsøyemed. Følgelig attesterer vi ikke at det faktiske resultatet av transaksjonene pr 30.09.2018 ville vært som fremstilt.

Utføring av attestasjonsoppdrag der det skal avgis en uttalelse med høy sikkerhet om hvorvidt proforma finansiell informasjon er sammenstilt i samsvar med gjeldende kriterier, innebærer å utføre handlinger for å vurdere om de gjeldende kriteriene som den ansvarlige parten har brukt i sammenstillingen av den proforma finansielle informasjonen, utgjør et rimelig grunnlag for å vise de vesentlige virkningene som er direkte henførbare til hendelsen eller transaksjonene, og for å innhente tilstrekkelig og hensiktsmessig bevis for hvorvidt:

- de tilknyttede proformajusteringene gjenspeiler disse kriteriene på tilbørlig måte
- den proforma finansielle informasjonen gjenspeiler riktig anvendelse av disse justeringene på den ikke-justerte finansielle informasjonen
- grunnlaget som er benyttet ved sammenstillingen av den proforma finansielle informasjonen er i samsvar med utsteders rengskapsprinsipper.

De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn basert på revisors forståelse av Bankens art, hendelsen eller transaksjonen som ligger til grunn for sammenstillingen av den proforma finansielle informasjonen, og andre relevante omstendigheter ved oppdraget.

Oppdraget innebærer også å evaluere den generelle presentasjonen av den proforma finansielle informasjonen.

Etter vår mening er de bevis vi har innhentet tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening :

- a) er den proforma finansielle informasjonen riktig utarbeidet på det angitte grunnlaget som er beskrevet i seksjon 5 i informasjonsdokumentet
- b) er grunnlaget i samsvar med Bankens regnskapsprinsipper

Denne uttalelsen er utarbeidet utelukkende i forbindelse med informasjonsdokumentet som følger av punkt 3.5 «Løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper» fastsatt av Oslo Børs, som beskrevet i informasjonsdokumentet kontrollert av Oslo Børs. Denne uttalelsen er ikke relevant i andre jurisdiksjoner og kan ikke brukes til noe annet formål enn transaksjonene som beskrives i informasjonsdokumentet.

Voss, 12.desember 2018
RSM Norge AS



Åse Steen-Olsen
Statsautorisert revisor

RAPPORT OM SAMMENSLÅING

INDRE SOGN SPAREBANK, AURLAND SPAREBANK OG VIK SPAREBANK

I plan for sammenslåing datert 12. november 2018 er det foreslått at virksomheten i Indre Sogn Sparebank, Aurland Sparebank og Vik Sparebank slås sammen, jf finansforetakslovens § 12-3. I samsvar med finansforetakslovens § 12-3, jf allmennaksjeloven § 13-9 avgir styrene i sparebankene en rapport om sammenslåingen og hva den vil bety for banken.

1. BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE FOR SAMMENSLÅINGEN

1.1. Rettslig og økonomisk begrunnelse for sammenslåingen

Landsdekkende finanskonsern tilbyr sine kunder et bredt spekter av finanstjenester og produkter, også i Sogn.

De tre bankene har sin styrke innen et bredt bank- og finanstilbud til privatkunder og næringsliv i sitt geografiske nedslagsfelt.

Det stilles stadig større krav til kompetanse, større kapitalgrunnlag og kundegrunnlag for å kunne hevde seg i konkurransen. Dette vil sikre muligheten til å etablere større fagmiljøer som kan gi økt konkurransekraft og derved bidra til å bevare arbeidsplasser.

På grunnlag av dagens markeds- og konkurransesituasjon ser styrene det som viktig å opprettholde og styrke grunnlaget for en fremtidig selvstendig sparebank med lokal forankring i Sogn. Det anses derfor som viktig å skape en sterk lokal sparebank som kan tilby et bredt spekter av bank- og finansprodukter, som kan drives med minst samme kostnadseffektivitet som konkurrerende finansinstitusjoner.

En konkurransedyktig tilpasning kan best skje på grunnlag av en økonomisk og markedsmessig tyngde ut over det de tre bankene.

1.2. Skattemessige konsekvenser for bankene

Fusjonen gjennomføres etter bestemmelsen om skattefri fusjon. Fusjonen vil dermed være skattefri for sparebankene, og skatteposisjoner samt ervervstidspunkt og skattemessig inngangsverdi for eiendeler og gjeld vil bli videreført i den sammenslåtte sparebank.

Sammenslåingen skal ikke utløse dokumentavgift for noen av sparebankene.

1.3. Kapitalstruktur i den sammensluttete banken og konsekvenser for egenkapitalbeveiseierne

Den sammensluttete sparebank vil ha en kapitalstruktur som en sparebank med grunnfond. Grunnfondet vil ha en størrelse på ca MNOK 660 pr 31. desember 2017, som tilfredsstiller minstekravet på EURO 5 millioner etter finansforetakloven.

Den sammenslåtte sparebank vil etter gjennomføring ha en eierandelskapital på

NOK 31.625.000, fordelt på 632.000 egenkapitalbevis pålydende NOK 100, tilsvarende eierandelskapitalen i Indre Sogn Sparebank i dag. Hverken Aurland Sparebank eller Vik Sparebank har utstedt egenkapitalbevis.

2. BEREGNING OG FASTSETTELSE AV VEDERLAG

Den sammenslåtte sparebank vil ha en kapitalstruktur som en sparebank med grunnfondskapital og eierandelskapital. Kapitalstruktur og bytteforhold er fastsatt gjennom forhandlinger og gjenspeiler bankenes innbyrdes verdiforhold.

Fastsettelse av bytteforholdet er fastsatt etter forhandlinger mellom sparebankene og bygger på en prosess som blant annet inneholder gjennomgang av bankenes regnskap pr 30. september 2018, oppdatert pr 31. oktober 2018.

Bytteforholdet er bygget på et prinsipp om at egenkapitalen i de tre bankene vil bidra forholdsmessig likt til fremtidens verdiskapning i den sammenslåtte bank.

Det har ikke vært vanskeligheter ved fastsettelse av ovennevnte.

3. BETYDNINGEN FOR DE ANSATTE I BANKENE

Ingen skal sies opp eller få sine pensjonsrettigheter redusert som følge av sammenslåingen. Det er videre en forutsetning at ansatte skal beholde opparbeidet ansiennitet og lønnsvilkår på samme nivå som i dag. Når det gjelder avansement skal det tilstrebes at de sammensluttede sparebankers ansatte skal stilles likt, slik at det er den enkeltes kvalifikasjoner og dyktighet som skal være utslagsgivende.

Årdalstangen, Aurland og Vik, 12. november 2018

Styret i Indre Sogn Sparebank

Morten Kristiansen (leder)

Siv Reidun Enerstvedt (nestleder)

Jorunn Irene Asperheim

Torgeir Strypet

Anette Huun Jevnaker

Egon Mogens Moen
daglig leder/banksjef

Styret i Vik Sparebank

Olav Vikøren (leder)

Robert Werner Madsgård (nestleder)

Kari Wiken Sunde

Anne Espeland

Leidulv Finden

Mads Indrehus
daglig leder/banksjef

Styret i Aurland Sparebank

Aare Tokvam (leder)

Anne Maria Langeland (nestleder)

Marte Tørud Håland

Lars Loven

Therese Turlid

Gunnar Skahjem
daglig leder/banksjef

Aurland Sparebank

Tlf: 57 63 26 00
www.aurlandsparebank.no

Besøksadresse:
Helabrotet 1
5745 Aurland

Indre Sogn Sparebank

Tlf: 57 64 85 10
www.indresognsparebank.no

Besøksadresser:

Årdalstangen
Statsråd Evensensveg 8
6885 Årdalstangen

Bergen:
Markeveien 1B
5804 Bergen

Lærdal
Øyraplassen 4
6887 Lærdal

Øvre Årdal
Storevegen 24
6884 Øvre Årdal

Sogndal
Parkvegen 11
6853 Sogndal

Vik Sparebank

Tlf: 57 69 88 50
www.viksparebank.no

Besøksadresse:
Røysavegen 2
6893 Vik i Sogn