



PROSPEKT I FORBINDELSE MED REPARASJONSEMISJON

Tilbud om deltagelse i reparasjonsemisjon ved utstedelse av inntil 128 205 nye aksjer i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA. Tegningskurs i reparasjonsemisjonen er NOK 156 per aksje.

Eiere av aksjer per utløpet av 1. oktober 2019, slik de fremkommer i VPS per utløpet av 3. oktober 2019, unntatt aksjeeiere som ble tildelt aksjer i den rettede emisjonen, vil motta ca. 0,086205 ikke-omsettelige allokeringsretter per aksje vedkommende eide, i reparasjonsemisjonen.

Totalt emisjonsbeløp i reparasjonsemisjonen vil være inntil ca. NOK 20 millioner.

Tegningsperiode

Fra og med 11. november 2019 kl. 09.00
til og med 22. november 2019 kl. 16.30 (norsk tid)

Tilrettelagt av:



Norne Securities AS

6. november 2019

Prospektet er et nasjonalt prospekt utarbeidet i samsvar med Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften, og er registrert hos Foretaksregisteret, i samsvar med Verdipapirhandelloven §§ 7-5 – 7-11. Prospektet har ikke blitt kontrollert eller godkjent av Finanstilsynet eller annen offentlig myndighet.

Viktig informasjon

Dette prospektet (heretter "Prospektet") er utarbeidet av Voss Veksel- og Landmandsbank (heretter "Banken") for å gi informasjon om Banken og dens virksomhet i forbindelse med tilbud om deltakelse i en reparasjonsemisjon ved utstedelse av inntil 128 205 nye aksjer i Banken til tegningskurs NOK 156 per Aksjer ("Emisjonen").

Prospektet er et nasjonalt prospekt utarbeidet i samsvar med Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften, og er registrert hos Foretaksregisteret, i samsvar med Verdipapirhandelloven §§ 7-5 - 711. Prospektet har ikke blitt kontrollert eller godkjent av Finanstilsynet eller annen offentlig myndighet. Dette Prospektet er ikke et EØS-prospekt som regulert av verdipapirhandelloven § 7-1, jf. EØS-avtalen vedlegg IX forordning (EU) 2017/1129 ("Prospektforordningen").

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

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

Distribusjon av Prospektet skal ikke under noen omstendighet gi uttrykk for at det ikke kan ha skjedd endringer i forhold vedrørende Banken eller Aksjene som beskrevet i Prospektet etter Prospektdato. Enhver ny vesentlig omstendighet og enhver vesentlig unøyaktighet i Prospektet som kan få betydning for vurderingen av Banken, og som fremkommer eller oppdages mellom tidspunktet for offentliggjøring av Prospektet og tidspunktet for akseptperiodens utløp, vil bli beskrevet i et tilleggsprospekt i henhold til Verdipapirhandelloven § 7-10.

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

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

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

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

1	RISIKOFAKTORER	5
2	ERKLÆRINGER	14
2.1	ANSVARSERKLÆRING	14
2.2	TREDJEPARTSINFORMASJON	15
2.3	FREMIDSRETTEDE UTTALELSER	15
3	PRESENTASJON AV VOSS VEKSEL- OG LANDMANDSBANK	16
3.1	GENERELT OM BANKEN	16
3.2	HISTORIKK	16
3.3	VEDTEKTER	17
3.4	OVERORDNET STRATEGI OG ØKONOMISKE MÅL	18
3.5	SAMFUNNSROLLE OG SAMFUNNSANSVAR	19
3.6	UTLÅN	19
3.7	FORSKNING OG UTVIKLING, PATENTER OG LISENSER	22
3.8	VESENTLIGE INVESTERINGER I ANLEGGSMIDLER	23
3.9	AVHENGIGHET AV FORRETNINGSAVTALER	23
4	OPERASJONELL OG FINANSIELL GJENNOMGANG	24
4.1	RESULTATUTVIKLING	24
4.2	EGENKAPITAL OG SOLIDITET	27
4.3	BANKENS FINANSIERING - LIKVIDITET OG FUNDING	28
4.4	TREKKRAMMER	31
4.5	BALANSE MELLOM INNLÅN OG UTLÅN	32
4.6	ORGANISASJON	32
4.7	GENERELLE BETRAKTNINGER OM 2019 OG FREMTIDIG UTVIKLING	32
5	ORGANISASJON OG LEDELSE	34
5.1	ORGANISASJON	34
5.2	GENERALFORSAMLINGEN	34
5.3	VALGKOMITE	35
5.4	STYRET	35
5.5	LEDELSEN	39
5.6	INTERESSEKONFLIKTER	40
5.7	EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE	40
5.8	ANTALL ANSATTE	40
5.9	VANDEL	40
6	AKSJEKAPITAL OG AKSJEEIERNE	41
6.1	AKSJEKAPITAL I BANKEN	41
6.2	KONVERTIBLE LÅN OG TEGNINGSRETT	41
6.3	FORTRINNSRETT	41
6.4	AKSJEEIERNES RETTIGHETER	41
6.5	INFORMASJONSPOLITIKK	41
6.6	AVKASTNING OG UTBYTTEPOLITIKK	42
6.7	REGLER OM PLIKTIG TILBUD	42
6.8	REGLER OM TVANGSINNØSNING AV AKSJER	43
6.9	FLAGGEPLIKT	43
6.10	STØRSTE AKSJEEIERE I VOSS VEKSEL- OG LANDMANDSBANK	43
7	FINANSIELL INFORMASJON	45
7.1	GENERELLE REGNSKAPSPRINSIPPER	45
7.2	REGNSKAP	45
7.3	REVISOR	48
7.4	TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER	48
7.5	ENDRINGER I FINANSIELL STILLING ELLER MARKEDSSTILLING	49

8	SKATTEMESSIGE FORHOLD FOR AKSJEEIERNE.....	50
8.1	INNLEDNING.....	50
8.2	GENERELT.....	50
8.3	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I NORGE	50
8.4	BESKATNING AV INVESTORER SKATTEMESSIG HJEMMEHØRENDE I UTLANDET.....	51
9	JURIDISKE FORHOLD.....	53
9.1	TVISTER MED VIDERE.....	53
9.2	SAMARBEIDSPARTNERE.....	53
9.3	VESENTLIGE KONTRAKTER	54
9.4	INNLAÑSPORTEFØLJE/INNLAÑSAVTALER	54
10	RAMMEBETINGELSER FOR BANKEN	56
11	DEFINISJONER.....	61
12	NÆRMERE OM EMISJONENE.....	63
12.1	OVERSIKT OVER EMISJONENE.....	63
12.2	DEN RETTEDE EMISJONEN.....	63
12.3	REPARASJONSEMISJONEN	64
12.4	OMKOSTNINGER	69
12.5	FYSISKE OG JURIDISKE PERSONERS INTERESSER I EMISJONENE	69
12.6	RÅDGIVERE I EMISJONENE.....	69
12.7	LOVVALG OG JURISDIKSJON	69
13	DOKUMENTER SOM ER TILGJENGELIGE FOR OFFENTLIGHETEN.....	70

Vedlegg 1	Vedtekter
Vedlegg 2	Tegningsblankett

1 Risikofaktorer

Investeringer i aksjer er beheftet med risiko. Nedenfor er beskrevet risikoforhold som anses særlig relevante og vesentlige for å vurdere risikoen knyttet til en investering i aksjer i Voss Veksel- og Landmandsbank. Eventuelle investeringer i aksjer i Voss Veksel- og Landmandsbank bør grundig vurderes mot risikofaktorene presentert i dette kapittelet, sammen med informasjon presentert i Prospektet for øvrig. Dersom én eller flere av risikofaktorene faktisk inntreffer, vil Bankens virksomhet, finansielle stilling, driftsresultat og/eller aksjekurs kunne bli vesentlig negativt påvirket.

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

1.1 UTVIKLINGEN I VERDIPAPIRMARKEDET, ØKONOMISK UTVIKLING OG ENDRING I RAMMEBETINGELSER

Utvikling i verdipapirmarkedet og volatilitet

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

Prissetting av Aksjene vil også kunne påvirkes av likviditeten i markedet for Bankens aksjer. Dersom handelen i Aksjene 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 viste 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 Bankens evne til å få tilgang til kapital og/eller virksomheten for øvrig, resultater av virksomheten og/eller Bankens økonomiske stilling. Politisk uro og signaler om proteksjonisme kan bremse utviklingen i internasjonal handel og økonomisk vekst framover.

Bankens inntjening og resultater kan bli negativt påvirket av en forverring i økonomiske forhold der virksomheten drives. En forverring av makroøkonomiske forhold i Norge kan ha vesentlig negativ effekt på Bankens resultater og økonomiske stilling, spesielt dersom etterspørselen etter varer og tjenester faller, arbeidsløsheten øker, oljeprisen faller eller verdier på eiendommer faller. I tillegg til å redusere etterspørselen etter Bankens produkter og tjenester, kan kvaliteten på Bankens utlånsportefølje påvirkes negativt, og Banken vil kunne oppleve kredittap. Banken har hovedsakelig sin virksomhet på Voss og omegn, 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 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 Bankens virksomhet, eksempelvis gjennom skjerpede soliditetskrav eller andre spesifikke krav. Gjennom sin kontroll med tilsyns- og styringsinstitusjonene i penge- og kredittmarkedet, vil myndighetene også kunne foreta disponeringer som påvirker Bankens virksomhet direkte. Eksempelvis vil innføring av økte eller nye skattesatser for finansnæringen, herunder finansskatt, kunne bidra til å svekke 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. 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, med unntak av blant annet fjerning av Basel 1-gulv og innføring av SMB-rabatt som har vært på offentlig høring, Høring om endringer i kapitalkravene for banker med høringsfrist 30. september 2019, («Høringen») og er ventet i løpet av 2019/2020. I forbindelse med Høringen ble det også blant annet foreslått å øke systemrisikobuffekravet med 1,5 prosentpoeng for standardbanker (som Banken) over en periode på tre år.- 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

Alle banker er forpliktet til å oppfylle krav til uvektet kjernekapitalandel.

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

1.2 FORRETNINGSMESSIG RISIKO

Kredittrisiko

Kredittrisiko defineres som faren for tap som følge av at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Banken. Kredittrisiko oppstår i tre av Bankens forretningsområder; (i) utlån, kreditter og garantier til personkunder, (ii) utlån, kreditter og garantier til bedrifter, og (iii) utlån til og investering i banker, obligasjoner og ansvarlige lån.

Bankens tilgang til korrekt og fullstendig finansiell informasjon og generell kredittinformasjon om låntakere er avgjørende for Bankens vurdering av den kredittrisiko som er knyttet til den enkelte låntaker. Slik informasjon er mer begrenset tilgjengelig for små bedrifter og privatpersoner enn for større foretak, og ettersom utlån til små bedrifter samt privatpersoner utgjør en stor del av Bankens utlånsportefølje, utgjør dette en risiko. For eksempel utgjorde Bankens utlån til privatpersoner 79,1 prosent av Bankens samlede utlån per 30. september 2019. Banken er således eksponert for risiko knyttet til tap som følge av at låntakere ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Banken.

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

Likviditetsrisiko

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

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

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

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 trådte 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.

Det forventes av gjennomføringen av EUs krisehåndteringsdirektiv, direktiv 2014/59/EU («BRRD») jf. endringslov som trådte i kraft 1. januar 2019, kan ha negative konsekvenser for 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 Banken.

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

Selv om Banken har en konservativ holdning til likviditetsrisiko, og Banken til enhver tid søker å diversifisere sine kilder til finansiering for å bli mest mulig uavhengig av hendelser i det enkelte marked, medfører den typen virksomhet Banken driver en iboende likviditetsrisiko som vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på 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 Bankens kunder eller verdipapir som Banken eier vil kunne ha en negativ innvirkning på Bankens inntekter og risikovektede balanse, som kan føre til økte kapitalkrav.

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

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

Konsentrasjonsrisiko

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

Banken har i den ordinære utlånsvirksomheten en fordeling på sektorer per 30. september 2019 som fordeler seg med 79,1 prosent av samlet utlånsportefølje til privatpersoner og 20,9 prosent til bedriftskunder.

Bankens utlånsportefølje til privatpersoner og bedrifter fordeler seg geografisk med hovedvekt i Voss og Hordaland som står for 82,5 prosent av Bankens utlån, mens kunder bosatt andre steder i landet står for 17,4 prosent av Bankens utlån per 30. september 2019.

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

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 Bankens underleverandører, tillitsbrudd hos ansatte og kunder, ran, underslag m.m.

Banken er avhengig av et betydelig antall operasjoner hver dag i en rekke ulike markeder og geografiske områder. Bankens virksomhet avhenger av evnen til å håndtere disse operasjonene effektivt på tvers av ulike enheter, og rapportere disse operasjonene nøyaktig. 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).

Banken er også utsatt for operasjonell risiko på grunn av klager fra kunder og svikt i eksterne systemer. Dessuten kan Banken bli negativt påvirket av uredlige handlinger eller brudd på interne instruksjoner begått av egne ansatte. 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 estimer, forutsetninger og tilgjengelig informasjon som kan være feil eller utdatert. Dersom risikostyring er utilstrekkelig kan dette ha en vesentlig negativ effekt på 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 Bankens virksomhet, økonomiske stilling, likviditet og/eller driftsresultat.

Bankens operasjoner er avhengig av Bankens evne til daglig å behandle og overvåke et stort antall transaksjoner, hvorav mange er svært komplekse. Bankens IT-systemer og andre systemer for å håndtere økonomi, regnskap, databehandling og transaksjonsvolum kan ha en negativ effekt på Bankens evne til å behandle transaksjoner eller yte tjenester. Andre faktorer som kan forårsake at Bankens IT-systemer stopper eller ikke fungerer ordentlig, omfatter en forverring i kvaliteten på IT-utvikling, support og drift av systemene. I tillegg kan særlig høy utskiftning av ansatte påvirke Bankens evne til å håndtere veksten og den økende kompleksiteten i Bankens operasjoner. Til tross for 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 Banken, herunder systemer som eies av kontraktsparter, kan ha vesentlig effekt på Bankens virksomhet, finansielle stilling og driftsresultater.

Til tross for beredskapsplaner og fasiliteter Banken har på plass, kan virksomheten være negativt påvirket av en forstyrrelse i den infrastrukturen som støtter Bankens systemer. Dette kan omfatte forstyrrelser som involverer

strømforsyning, tele- og datakommunikasjon eller andre tjenester som brukes av Banken eller Bankens underleverandører, eller en krisehendelse som involverer alle steder der Banken har en betydelig operasjonell virksomhet.

Bankens teknologitjenester leveres gjennom Eika Alliansen og SDC (Skandinavisk Data Center 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 Bankens virksomhet og dens kunders tilfredshet, som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

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 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 Banken, kunder eller motparter. Banken kan bli nødt til å bruke ekstra ressurser for å gjøre tiltak for å beskytte Banken eller for å undersøke og avhjelpe sårbarheter eller andre eksponeringer.

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 med tanke på hvitvasking finnes alltid for finansforetak. Eventuelle brudd på antihvitvaskingsregler, eller forsøk på brudd, kan ha alvorlige juridiske og omdømmemessige konsekvenser for Banken, og kan resultere i negativ innvirkning på Bankens virksomhet.

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. Bankens omdømme kan bli skadet, og kundenes vilje til å inngå transaksjoner med Banken kan bli berørt, dersom Banken ikke klarer, eller synes ikke å klare, å identifisere og håndtere interessekonflikter.

Risiko knyttet til personell

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

Eierrisiko

Eierrisiko er risikoen for at 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 Bankens finansielle stilling og fremtidige resultat og utviklingsmuligheter.

Uventede inntekts- og kostnadssvingninger

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

Verdifall i de sikkerhetsobjekter Banken har etablert sikkerhet i

En betydelig andel av 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 Banken vil lide tap dersom låntaker misligholder sitt engasjement med Banken, som igjen vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på Bankens virksomhet, likviditet, finansielle stilling og/eller driftsresultat.

Omdømmerisiko

Banken er avhengig av å opprettholde et godt omdømme og tillit i markedet for å tiltrekke seg nye, og beholde eksisterende, kunder. Banken er også avhengig av et godt omdømme hos motparter, aksjemarkedet og hos myndighetene. Dersom Banken ikke klarer å opprettholde det nødvendige omdømmet og den nødvendige tillit i markedet, vil det kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på 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. I 2019 har man 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 Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Konkurransesituasjon

Bankens fremtidige økonomiske resultater vil kunne påvirkes av konkurransemessige forhold. Spesielt vil dette være tilfellet dersom eksisterende eller nye aktører intensiverer sin tilstedeværelse på 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 Banken driver virksomhet, som kan føre til økt konkurranse. Økt konkurranse kan gi reduserte marginer, som igjen vil kunne ha en negativ virkning på Bankens virksomhet, resultat, likviditet, finansielle stilling og/eller framtidsutsikter.

Banken er utsatt for betydelig konkurranse innenfor alle sine forretningsområder. Konkurranse kan øke i Bankens markeder som følge av reguleringer, teknologi eller andre faktorer. Økt konkurranse kan føre til at 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.

Banken kan videre bli negativt påvirket av det reviderte betalingstjenestedirektivet, direktiv 2002/65/EF, (PSD2) som forventes å gi økt konkurranse mellom bankene og andre betalingstjenesteytere. Bestemmelser som gjennomfører deler av PSD2 trådte i kraft i norsk rett 1. april 2019, og det forventes at flere utenlandske konkurrenter vil kunne dra fordel av direktivet i det norske markedet ved at 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. Banken opererer innenfor en rekke forretningsområder og i flere geografisk områder i hovedsak begrenset til Voss og omegn. Som en del av Bankens fremtidige strategi kan Banken velge å gjennomføre strategiske transaksjoner (inkludert, men ikke begrenset til, oppkjøp, salg og inngåelse av joint venture-samarbeid) for enten å styrke driften eller trekke seg ut av et virksomhetssegment eller geografisk område. Det er ingen garanti for at Banken vil være i stand til å fullføre integreringen av eventuelle oppkjøpte enheter, fullføre salg, inngå joint ventures som planlagt eller å identifisere

alle potensielle forpliktelser før transaksjonene er avsluttet. Enhver slik hendelse kan ha en vesentlig negativ effekt på Bankens virksomhet, finansielle situasjon, likviditet og/eller driftsresultat.

Risiko knyttet til samarbeidsarrangementer

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

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

Systemrisiko

Stor grad av avhengighet mellom de ulike institusjonene i finansnæringen medfører at 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 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 Banken samarbeider med og er avhengig av i den daglige virksomhet. Systemrisikoen kan ha vesentlige negative effekter på Bankens evne til å skaffe ny kapital til sin virksomhet, på dens finansielle posisjon, på driftsresultat, på likviditet og/eller framtidsutsikter.

Compliance-risiko (etterlevelse)

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

Et omfattende og komplekst regelverk for å drive bankvirksomhet stiller store krav til styring og kontroll av Banken. Nye regulatoriske krav til hvordan Banken opererer, eller endringer i slike, kan innebære betydelige kostnader for Banken for å sikre etterlevelse. Banken forventer å møte sterkere regulering av sin virksomhet. Manglende etterlevelse av lover og forskrifter vil kunne ha en vesentlig negativ innvirkning på 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 Banken og myndigheter med hensyn til anvendelse av slike standarder. Slike endringer kan påvirke Bankens rapporterte finansielle stilling og/eller resultater.

Banken opererer i et juridisk og regulatorisk miljø som utsetter den for potensielle rettssaker og regulatorisk risiko. Som et resultat kan Banken bli involvert i ulike tvister, søksmål og andre prosesser i Norge og andre jurisdiksjoner som potensielt kan utsette 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

Endringer i rammebetingelser kan innebære negativ påvirkning på Bankens rentemargin, kostnader og aksjeavkastning. 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 Bankens nåværende struktur, (vi) økte/endrede krav til virksomhetsutøvelsen. Banken forventer å møte sterkere regulering av sin virksomhet.

Ugunstig politisk, militær eller diplomatisk utvikling, sosial ustabilitet eller juridisk usikkerhet, som igjen kan påvirke bankens mulighet til å utføre virksomheten eller endre etterspørselen etter 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 Bankens virksomhet, resultat, likviditet og finansielle stilling.

1.3 ANNEN RISIKO RELATERT TIL AKSJENE

Faktorer som kan påvirke markedsverdien på Aksjene

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

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

Negativ publisitet, herunder det som relaterer seg til noen av Bankens største aksjeeiere, nøkkelpersoner eller Eika Gruppen som sådan, kan ha vesentlig negativ påvirkning på prisingen av Aksjene, uavhengig av om slik publisitet medfører riktighet eller direkte påvirker Banken.

Utbyttepolitikk

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

Generalforsamlingen ikke vedta høyere utbytte enn styret har foreslått eller godkjent. Dersom generalforsamlingen, uavhengig av årsak, ikke vedtar utbytte i samsvar med styrets forslag, vil ikke aksjeeierne i Voss Veksel- og Landmandsbank ha krav på forklaring av en slik manglende utbetaling, og Banken vil ikke være forpliktet til å betale utbytte i den aktuelle perioden.

Begrenset anledning for utenlandske Aksjeeiere til å delta i fremtidige emisjoner

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

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

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

Adgangen til å saksøke Banken kan være begrenset etter norsk lov

Banken er et norsk allmennaksjeselskap stiftet i henhold til norsk lov. Aksjeeiernes rettigheter følger således av norsk lov og Bankens vedtekter. Disse reguleringene kan avvike fra rettigheter aksjeeiere eller aksjeeiere har

etter lovgivning i andre jurisdiksjoner. Det gjøres særskilt oppmerksom på at norsk lov begrenser hvilke omstendigheter som gir aksjeeiere adgang til å anlegge avledede søksmål mot et allmennaksjeselskap. Etter norsk lov vil et søksmål vedrørende urettmessige handlinger foretatt mot et allmennaksjeselskap, anlagt av det relevante selskap, ha prioritet foran søksmål anlagt av en Aksjeeier vedrørende samme handling.

Videre er en aksjetegners eller Aksjeeiers anledning til å fremme krav mot et allmennaksjeselskap i forbindelse med en kapitalforhøyelse, etter registrering av denne kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret, begrenset etter norsk lov.

Begrenset likviditet og omsettelighet

Det foreligger en generell risiko for lav likviditet i Aksjene hvilket kan medføre at det tidvis kan være vanskelig å avhende Aksjer til en pris som reflekterer den underliggende verdien av aksjene eller i det hele tatt.

2 Erklæringer

2.1 Ansvarserklæring

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

Voss, 6. november 2019

Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA

Stein Kvarekvål (sign.)
Styrets leder

Kathrine Lønø Lahlum (sign.)
Styrets nestleder

Hege Solbakken (sign.)
Styremedlem

Olav Seim (sign.)
Styremedlem

Solfrid Dagestad Midttun (sign.)
Styremedlem

2.2 Tredjepartsinformasjon

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

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

2.3 Fremtidsrettede Uttalelser

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

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

3 Presentasjon av Voss Veksel- og Landmandsbank

3.1 Generelt om Banken

Voss Veksel- og Landmandsbank ASA er en norsk forretningsbank, med organisasjonsnummer 817 244 742. Virksomheten i Banken er i hovedsak regulert av Finansforetaksloven. Bankens hjemting er Bergen tingrett. Banken driver ingen virksomhet som påvirker det ytre miljø. Bankens postadresse og telefonnummer er gjengitt nedenfor.

Voss Veksel- og Landmandsbank ASA

Besøksadresse:	Postadresse:
Vangsgata 24	Postboks 10
5700 Voss	5701 Voss

Tlf.: 56 52 35 00
 Internett: www.vekselbanken.no
 E-post: post@vekselbanken.no

Banken driver tradisjonell fullservice bankvirksomhet. Voss Veksel- og Landmandsbank er et komplett finanshus, med alle typer produkter innenfor daglig bank, finansiering, sparing og forsikring.

Bankens hovedkontor er på Voss i Hordaland. Banken har ingen andre filialer. Bankens kjernemarked er Voss og omegn, spesielt Granvin, Ulvik og Eidfjord i Hardanger, Gudvangen og Flåm i Sogn og Dale, Vaksdal og Modalen ved Bergen.

Banken tilbyr tjenester både til personkunder og næringskunder. Bankens 11.708 personkunder utgjør 79,1 prosent (80,6 prosent inkludert Eika Boligkreditt) av totale utlån. Av utlånene til privatkunder på Bankens egen balanse er omkring 62 prosent bosatt i Voss kommune, 21 prosent bosatt i resten av Hordaland, mens de resterende 17 prosentene er bosatt andre deler i landet. Bedriftskunder er bedrifter med tilholdssted i primærmarkedsområdet, med noen få unntak der selskapene har tilknytning til Voss. Av utlånene til bedriftsmarkedet er nesten 50 prosent til eiendomsrettet virksomhet.

Voss Veksel- og Landmandsbank er en bank i Eika Alliansen. Eika Alliansen består av 66 selvstendige og lokalt forankrede norske banker, Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS. Eika Gruppens strategiske fundament er å styrke de selvstendige lokalbankene i Alliansen. Eika Gruppen AS leverer en komplett plattform for bankinfrastruktur, inkludert IT og betalingsformidling, samt et bredt spekter av finansprodukter og kompetansehevende tjenester. Eika Boligkreditt AS har som hovedformål å sikre lokalbankens tilgang til langsiktig og konkurransedyktig funding. Eika Alliansen er en av de største aktørene i det norske bank- og finansmarkedet med en samlet forvaltningskapital på over NOK 400 milliarder og nær en million kunder. Det vises til kapittel 9.2 i Prospektet for en nærmere beskrivelse av samarbeidet i Eika Alliansen.

3.2 Historikk

Banken ble etablert 1. mars 1899 da i alt 47 bønder og forretningsmenn gikk sammen og stiftet aksjeselskapet Voss Veksel- og Landsmannsbank. Bankens styre, valgte Ludvig Hansen som Bankens første daglige leder, og Banken åpnet for drift den 15. september 1899.

Banken startet som følge av at en rekke forretningsmenn så behovet for en ny forretningsbank gjennom den økte forretningsaktivitet i området på bakgrunn av bygging av bergensbanen og utvinningen gjennom Voss Skiferbrud A/S. Banken hadde solid vekst på starten av 1900-tallet, og gjorde det svært godt frem til første verdenskrig. For Banken, så vel som i resten av verden, ble første verdenskrig, mellomkrigstiden og andre verdenskrig en tøffere periode. Banken opplevde sterk nedgang i utlån og følgelig mye svakere resultater, og måtte også avskrive større beløp på verdipapirer og hadde store tap på utlån. Årene like etter andre verdenskrig var preget av rasjonering og svak vekst, men fra og med omkring 1950 har banken opplevd solid og jevn vekst helt frem til i dag med en forretningskapital inkludert EBK på omkring NOK 5,7 milliarder.

Banken holdt de tidligste årene til i forskjellige lokaler rundt omkring i Voss. I bombingene av bygden den 24. april 1940, brant Bankens lokaler ned sammen med resten av husene i Nedregate. Dette led videre til at Banken etter krigen begynte byggingen av et nytt bankbygg i byen. Byggevarer var på den tid rasjonerte og byggingen tok tid, men i 1950 kunne Banken flytte inn i sitt nye bygg. Det er i dette bygget Banken har sine lokaler også i dag.

3.3 Vedtekter

Gjeldende vedtekter for Banken er inntatt som vedlegg 1. Nedenfor følger en oppsummering av enkelte forhold regulert i Bankens vedtekter.

Bankens formål

Voss Veksel- og Landmandsbanks formål fremgår av vedtektene § 1-1:

«Banken kan i samsvar med dei til ei kvar tid gjeldane lover og reglar utføra alle forretningar og tenester som det er vanleg eller naturleg at bankar utfører.»

Stemmerettsbegrensninger

Det følger av vedtektene at generalforsamlingen er bankens øverste myndighet. Generalforsamlingen består av alle aksjonærer i Banken. I henhold til vedtektene § 3-6 kan ingen i Generalforsamlingen stemme for mer enn en tidel av alle aksjer med stemmerett, eller gi flere stemmer enn en femdel av stemmene som er representert på Generalforsamlingen. I tillegg er stemmeretten i Generalforsamlingen avgrensa slik:

1 – 200 aksjer gir én stemme
201 – 400 aksjer gir to stemmer
401 – 800 aksjer gir tre stemmer
801 – 2 000 aksjer gir fire stemmer

Flere enn 2 000 aksjer gir fem stemmer, som er det høyeste stemmeantall noen kan ha.

Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen krever at vedkommende eier er innført i aksjeeierregisteret senest den femte virkedagen før generalforsamlingen, jf. § 2-2.

Særskilte flertallskrav

Alle aksjer har like rettigheter. Rettigheter, herunder endring av vedtektene kan vedtas av generalforsamlingen når minst to tredeler av de avgitte stemmene har gitt sin tilslutning. I tillegg kreves to tredjedels flertall av de stemmer som avgis av aksjeeiernes representanter dersom endringen gjelder erverv av egne aksjer, nedsettelse av aksjekapitalen, forhøyelse av aksjekapitalen, utstedelse av tegningsretter, lån med rett til å kreve aksjer utstedt eller fullmakt til styret til å utstede nye aksjer.

Vedtektsendringer kan gjennomføres uten særskilt godkjenning fra Finanstilsynet, med mindre Finansforetaksloven § 7-10 jf. Finansforetaksforskriften § 7-2 stiller krav om slik godkjenning.

Eier og omsetningsbegrensninger

Etter Bankens vedtekter § 2-2 kan ingen eie mer enn 10 % av aksjekapitalen i Banken. Videre skal samtlige overdragelser av Aksjer godkjennes av Bankens styre, dog slik at Bankens styre kun kan nekte slik godkjenning dersom det foreligger saklig grunn.

Organisatoriske bestemmelser

Styret skal bestå av 5 medlemmer med 2 varamedlemmer. 4 medlemmer og 1 varamedlem velges av generalforsamlingen, og 1 medlemmer og 1 varamedlem velges av de ansatte. Både styrets leder, nestleder og de øvrige medlemmene og varamedlemmene til styret velges for to år.

Administrerende banksjef er daglig leder i banken og tilsettes av styret. Daglig leders/administrerende banksjefs oppgaver følger av lov, forskrifter og instruks vedtatt av styret.

Generalforsamlingen velger en valgkomité blant generalforsamlingens medlemmer. Komiteen skal bestå av 1 leder, 2 medlemmer og 1 varamedlemmer som alle velges for 1 år om gangen. Valgkomiteén skal forberede valg til styret og valgkomiteén.

Selskapets signatur

Styreleder og administrerende direktør hver for seg, eller to valgte styremedlemmer i fellesskap, kan tegne Bankens firma.

3.4 Overordnet strategi og økonomiske mål

Bankens visjon, forretningsidé og kjerneverdier:

Voss Veksel- og Landmandsbank har en visjon om å være en god medspiller, noe Banken ser på som sitt viktigste løfte til sine kunder. Voss Veksel- og Landmandsbanks forretningsidé er å levere konkurransedyktige finansielle tjenester til kunder i deres markedsområde. Bankens strategi er å være fremtidsrettet og offensiv, men samtidig ha en sunn vekst.

Bankens kjerneverdier er å være profesjonell på en aktiv, servicevennlig og tillitsfull måte.

Soliditet

Voss Veksel- og Landmandsbank har som langsiktig målsetting å ha en ren kjernekapitaldekning på 15,0 prosent eller høyere. Ved utgangen av både 2017 og 2018 var denne på 15,4 prosent. Langsiktige målsettinger vil løpende bli vurdert i forhold til markedets og regulatoriske krav, blant annet som følge av økt motsyklik buffer som gjelder fra 31.12.2019, samt forslagene om endrede kapitalkrav for banker foreslått i Høringen. Fra og med første kvartal 2018 ble Bankene pålagt å rapportere kapitaldekning som hensyntar konsolidering av eierandeler i samarbeidende grupper. For Voss Veksel- og Landmandsbank innebærer dette at eierandelene i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS skal innregnes når Banken rapporterer på konsolidert nivå. Ved utgangen av 2018 er konsolidert ren kjernekapitaldekning 14,2 %, konsolidert kjernekapitaldekning 16,3 % og konsolidert kapitaldekning 17,8 %.

Lønnsomhet

Voss Veksel- og Landmandsbank skal over tid ha en egenkapitalavkastning som gjenspeiler ønsket risikoprofil i bankvirksomheten og det generelle rentenivået. Historisk har snitt egenkapitalavkastning i Banken de siste 3 år vært på 8,1 % prosent. Målsettingen fremover er å levere en konkurransedyktig avkastning sett i forhold til banker det er naturlig å sammenligne seg med.

Marked

Voss Veksel- og Landmandsbank opererer i Norge, med hovedmarkedsområde i Voss og omegn. Banken har kontor i Vansgata 24 på Voss i Hordaland. Andelen utlån til næring er på 20,9 prosent av Bankens utlån per 30.09.2019 (21,4 prosent per 30.09.2018) (ikke hensyntatt overføringer til Eika Boligkreditt). Hensyntatt utlån overført til Eika Boligkreditt er denne andelen 19,5 prosent.

Inntekter

Hoveddelen av Bankens inntekter skal skapes gjennom Bankens hovedprodukter – utlån og innskudd. Salg av forsikring, fond og kredittkort er også en av Bankens strategiske satsningsområder og det er en målsetting at andre inntekter over tid blir en større del av Bankens totale inntekter.

Likviditet

Voss Veksel- og Landmandsbanks likviditetssituasjon er god. Risikoen er regulert gjennom Bankens policy for likviditetsrisiko. Dette innebærer at Bankens illikvide eiendeler (i hovedsak utlån) skal være finansiert med egenkapital, kundeinnskudd og langsiktig verdipapirgjeld. Ved utgangen av 3. kvartal 2019 var innskuddsdekningen på 72,6 prosent sammenliknet med 67,0 prosent ved samme periode i fjor.

En indikator for likviditetsrisiko er Liquidity Coverage Ratio (LCR). Banken foretar månedlige rapporteringer til finanstilsynet av LCR. Per 30.09.2019 var LCR 363 prosent, som er godt over kravet fra myndighetene på 100 %.

Kostnadseffektivitet

Voss Veksel- og Landmandsbank har mål om å være en kostnadseffektiv aktør og har en målsetting om å ha en kostnadsprosent ned mot 45 – 46 prosent. Banken ønsker å ha et kostnadsnivå som sikrer sterk konkurransekraft i framtida, og samtidig være fysisk tilstede rundt om i regionen. Banken hadde per 30. september 2019 en kostnadsprosent justert for verdipapirer på 45,0 %, mot 51,9 % året før. Siden 2016 er Bankens kostnadsprosent

(justert for verdipapirer) redusert med 15 prosentpoeng fra 60,2 %. Dette skyldes blant annet at banken ikke lenger har avskrivninger knyttet til overgangskostnader fra EVRY til Eika, samt et omstillingstiltak som gjør at kostnadene generelt er reduserte.

Vekst

Voss Veksel- og Landmandsbank ser en positiv trend knyttet til etterspørsel etter Bankens produkter. Per utgangen av september 2019 var den samlede tolv måneders veksten i Norge 5,8 prosent.¹

Kundetilfredshet

Banken har over en lang periode hatt en høy kundetilfredshet. Banken gjennomfører årlige kundemålinger, og under ei kundemåling i 2018 scoret banken best av 69 lokalbanker i Eika Alliansen. Jonny Nordøy som er bedriftsrådgiver og ekspert på kunderelasjonsmålinger i Kantar TNS uttalte følgende om resultatene i kundeundersøkelsen: «Vi ser i våre målinger at banker i Eika Alliansen har mer fornøyde og lojale kunder enn andre banker det er naturlig å sammenlikne seg med. Tenker da på banker som DnB, SpareBank 1, Nordea osv. Blant Eika Alliansens 69 banker er Vekselbanken i år blitt kåret til den beste banken. Vi mener derfor det er grunnlag for å si at Vekselbanken har Norges mest tilfredse og lojale bankkunder. Kundene har høy tillit til at banken setter kundenes interesser foran egne interesser, og mener banken er en særdeles viktig lokal støttespiller. Kundene opplever at banken virkelig stiller opp når man trenger det, og er en troverdige rådgiver basert på faktiske kundebehov».

3.5 Samfunnsrolle og samfunnsansvar

Bankens samfunnsrolle uttrykkes gjennom sin visjon og forretningsidé som til sammen innebærer at Banken skal være en god medspiller til kundene i sitt markedsområde.

For Bankens styre er det viktig å påpeke at Bankens mulighet til å utøve et samfunnsansvar i første rekke ligger i sunn og økonomisk lønnsom drift. Med dette i bunnen skal banken bidra aktivt til en positiv samfunnsutvikling i bankens markedsområder gjennom å være en:

- Attraktiv lokal finansiell partner kjennetegnet av fokus på våre lokalsamfunn, korte og raske beslutningsveier, god kompetanse og høy servicegrad.
- Aktiv medeier/pådriver i selskaper/organisasjoner som har til formål å øke bolyst og investeringsaktiviteten i vårt markedsområde.
- Støttespiller for kultur, idrett og næringsutvikling lokalt.

Vekselbanken støtter frivillige lag, ideelle organisasjoner, kultur og andre samfunnsnyttige formål i lokalsamfunnet med månedlige beløp. I 2018 utgjorde denne støtten drøyt NOK 2,0 millioner. Felles for støtten er at Banken prioriterer aktiviteter som kan glede mange, som har verdi over tid, som skaper aktivitet og som innebærer en frivillig innsats.

3.6 Utlån

Kredittrisiko

Kredittrisiko oppstår gjennom at Banken stiller ulike kredittfasiliteter til rådighet for publikum, næring og offentlig sektor, og er den vesentligste risikoen ved Bankens virksomhet. Normalt er tapsrisikoen størst ved kredittgivning mot næringslivet, og noe mer moderat for landbruk og personkunder.

Kredittrisiko er risikoen for at Banken påføres tap i forbindelse med kredittgivning på grunn av at kunde ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser. Dette er den risikoen som kan ha størst konsekvens, og er dermed den risikoen Banken har mest fokus på. Sentrale forutsetninger for å redusere denne type risiko er god kredittvurdering samt at alle ansatte etterlever gode rutiner. Banken skal til enhver tid ha kontroll på kredittrisikoen, gjennom gode systemer og rutiner for kredittgivningen og oppfølging av engasjement.

¹ SSB Kredittindikator, <https://www.ssb.no/kredind> Nedlastet 31. oktober 2019

Banken har opp gjennom årene hatt lave tap. Banken er komfortabel med risikonivået på dagens kredittportefølje. Nøktern kredittvurdering, stabile rammebetingelser, lavt rentenivå og høy sysselsetting i Bankens markedsområde er årsaker til tradisjonelt lave tap og mislighold. Generelt vurderes gjeldsbetjeningsevnen i alle markedssegmenter for tiden å være god.

Det benyttes eget risikoklassifiseringssystem i forbindelse med bevilgning av lån og kreditter. Dette bestemmer kategorisering av kredittporteføljen. Klassifiseringen overvåkes og rapporteres til styret hvert kvartal gjennom året.

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

Bankens portefølje av rentebærende verdipapirer påfører også Banken kredittrisiko. I utarbeidet policydokument for likviditets- og markedsrisiko er det fastsatt rammer for maksimal portefølje, samt maksimalrammer for eksponering per bransje og utsteder. Slike rammer fastsettes blant annet med bakgrunn i kredittrating for den enkelte utsteder. Banken har en lav til moderat risikoprofil når det gjelder verdipapirer.

Prinsipper for risikovurdering og -klassifisering

Banken har interne modeller for risikoklassifisering som beregner kundens sannsynlighet for mislighold (probability of default, PD).

Misligholdssannsynlighet er en beregnet ut fra at en kunde går i mislighold (overtrekk på minimum NOK 1 000 over 90 dager) i løpet av de neste 12 måneder. Modellen som benyttes er en sannsynlighetsbasert (PD – probability of default) risikoklassifiseringsmodell som er felles for alle Eikabankene og er utviklet i samarbeid med AAA Soliditet. Modellen benyttes på alle kunder der det er risiko for tap for banken. Det betyr at alle kunder med lån, kreditt eller garanti blir klassifisert, i tillegg til kunder med overtrekk over NOK 1 000. Risikoklassifiseringsmodell er delt i to hovedmodeller – en for personmarked og en for bedriftsmarked. Hovedmodellene er igjen delt i ulike undermodeller. Det gjøres også et modellmessig skille mellom eksisterende og nye kunder.

Risikoklassen oppdateres månedlig automatisk med interne data. Bedriftskunder oppdateres automatisk kvartalsvis med eksterne data. For privatkunder oppdateres det manuelt med eksterne data. I noen tilfeller kan modellen overstyre og plassere engasjement på klasse 11 (mislighold) eller klasse 12 (tapsutsatt) selv om kunden ikke reelt er i mislighold eller selv om banken ikke har foretatt individuell nedskrivning. Slike overstyringer medfører at det kan bli differanse mellom volum fordelt på risikoklasser og det banken rapporterer som sum volum på kunder med individuelle nedskrivninger.

Mislighold og tap

I resultatregnskapet består tap på utlån og garantier av konstaterte tap, steg 3- (individuelle) samt steg 1- og steg 2- (tidligere gruppe) nedskrivninger etter fradrag for inngang på tidligere avskrevne fordringer. Tapene vurderes og føres etter Finanstilsynets forskrifter, IFRS9 standarden og god regnskapsskikk. Bankens utlån vurderes i utgangspunktet til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat med unntak av tapsutsatte og misligholdte lån. Misligholdte og tapsutsatte lån blir vurdert i henhold til Finanstilsynets retningslinjer.

Engasjement

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

Misligholdte engasjementer

Tapsutsatte engasjement er engasjement som ikke er misligholdt, men hvor kundens økonomiske situasjon innebærer en sannsynlighet for at tap vil materialisere seg på et senere tidspunkt. Et engasjement anses som misligholdt når kunden ikke har betalt forfalt termin innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikke er inndekket innen 90 dager etter at rammekreditten ble overtrukket. Misligholdte og tapsutsatte lån blir vurdert i henhold til lover og Finanstilsynets forskrifter.

Nedskrivninger på utlån og garantier

Banken har i samarbeid med Eika Gruppen utviklet en modell for beregning av forventet kreditttap der utlån til kunder, lånetilsagn, finansielle garantikontrakter og andre finansielle instrumenter innenfor virkeområdet til nedskrivningsreglene i IFRS 9, fordeles på tre grupper:

- Finansielle instrument som ved førstegangsinnregning ikke er kredittforringet klassifiseres i steg 1 med 12-måneders forventet kreditttap (expected credit loss – ECL).
- Dersom kredittrisikoen øker vesentlig etter førstegangsinnregning overføres det finansielle instrumentet til steg 2 og forventet kreditttap beregnes over hele levetiden til instrumentet. Endringer i kredittrisikoen reflekterer både kundespesifikke omstendigheter og utvikling i relevante makrofaktorer for det segmentet kunde tilhører. Vurderingen av hva som utgjør vesentlig økning i risiko er basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer i tillegg til absolutte kriterier.
- Dersom kredittrisikoen svekkes ytterligere og det finansielle instrumentet er vurdert å være kredittforringet, blir instrumentet flyttet til steg 3 og forventet kreditttap måles over instrumentets levetid.

Tapsavsetningene for steg 1 og steg 2 er beregnet som nåverdien av sannsynlighet for mislighold (probability of default – PD) multiplisert med tapsgrad (loss given default – LGD) og eksponering ved mislighold (exposure at default – EAD). Modellen skiller mellom personkunder og bedriftskunder, og måler misligholdssannsynlighet for de neste 12-måneder (PD). Ved beregning a misligholdssannsynlighet over forventet levetid på engasjementet (PD-liv) benyttes en migrasjonsbasert fremskrivning for å estimere forventet mislighold frem i tid, basert på utviklingen de siste 12 måneder. Estimert for LGD er basert på historiske tap i alle Eika-banker. For finansielle instrumenter som er kredittforringet i steg 3 gjøres individuelle vurderinger av forventet tap (ECL).

Konstaterte tap

Ved mislighold over 90 dager, inntrådt konkurs, avvikling eller akkord, blir engasjementet vurdert med hensyn til sikkerhet og betalingsevne for å få oversikt over bankens risiko for tap. Ved objektive bevis på verdifall på engasjementet, behandles engasjementet normalt først med individuell nedskrivning. Engasjementet regnes som endelig tapt når konkurs eller akkord er stadfestet, tvangspant ikke har ført frem eller som følge av rettskraftig dom eller inngått avtale. Beregnet verdifall på engasjementet føres da som konstatert tap, eventuelle individuelle nedskrivninger føres til inntekt. Endelig konstaterte tap fjernes fra bankens låneportefølje og fra individuelle nedskrivninger måneden etter at alle sikkerheter er realisert og det er konstatert at kunden ikke er søkegod.

Utlånsportefølje**Geografisk spredning**

Av Bankens brutto utlån er 62,5 prosent i Voss per 30. september 2019. Bankens øvrige brutto utlån fordeler seg med 20,0 % i Hordaland (ekskludert Voss) og 17,4 prosent i resten av landet. Tilsvarende utgjør de samlede inntektene i det alt vesentligste det samme som geografisk fordeling av utlånsmassen.

TABELL: UTLÅNSMASSE FORDELT ETTER GEOGRAFI PER 30.09.2019

(NOK 1 000)	%	SUM	Brutto utlån
Voss	62,5 %	3 027 383	3 027 383
Hordaland ekskl. Voss	20,0 %	970 134	970 134
Resten av landet	17,4 %	842 503	842 503
SUM	100 %	4 840 020	4 840 020

Sektor og næring

Tabellen nedenfor gir en utfyllende oversikt over utlånsmassens fordeling på sektor og næring per 31.12.2018.

TABELL: UTLÅNSMASSE FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING PER 30.09.2019

(NOK 1 000)	Brutto utlån	Garantier	Ubenyttede trekkrettigheter	Misligholdte lån	Tapsutsatte lån	Individuell nedskrivning	Gruppe nedskrivning*
Personkunder	3 826 671	886	89 947	41 336	9 286	6 223	
Næringslivskunder	1 013 350	86 581	161 456	831	22 860	10 100	
Voss Veksel- og Landmandsbank	4 840 021	87 467	251 403	42 167	32 146	16 323	4 391
Portefølje kredittforetak (Eika BKR)	385 368	15 161					
Voss Veksel- og Landmandsbank inkl. kredittforetak	5 225 389	102 628	251 403	42 167	32 146	16 323	0
Landbruk	35 421	3 991	5 435		19 836	9 100	
Industri	89 287	449	3 654	24			
Bygg og anlegg	54 342	32 301	44 660		772		
Varehandel	72 457	14 457	32 363	237			
Transport	23 317	4 868	9 608				
Eiendomsdrift etc	523 669	20 588	33 020	551	2 252	1 000	
Annen næring	214 857	10 813	122 663	19			
SUM NÆRINGSKUNDER	1 013 350	87 467	251 403	831	22 860	10 100	0

Person- og bedriftsmarked

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

TABELL: BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

(NOK 1 000)	3.kv. 2019	%	3.kv.2018	%	2018	%	2017	%	2016	%
Personmarked	3 826 671	79,1 %	3 532 851	78,6 %	3 618 592	79,2 %	3 258 983	77,3 %	2 973 468	79,6 %
Bedriftsmarked	1 013 350	20,9 %	962 373	21,4 %	951 530	20,8 %	957 005	22,7 %	762 776	20,4 %
SUM	4 840 021	100,0 %	4 495 224	100,0 %	4 570 122	100,0 %	4 215 988	100,0 %	3 736 244	100,0 %

Risikoklasser

Tabellen nedenfor viser Bankens engasjement fordelt etter de ulike risikoklassene, eks Eika Boligkreditt.

TABELL: BRUTTO UTLÅN FORDELT PÅ RISIKOKLASSER

(NOK 1 000)	3.kv. 2019	%	3.kv. 2018	%	2018	%	2017	%
Lav risiko, klasse 1-3	3 361 528	69,5 %	3 190 452	71,0 %	3 166 262	69,3 %	3 034 012	72,0 %
Middels risiko, klasse 4-7	1 111 828	23,0 %	993 533	22,1 %	1 059 184	23,2 %	880 391	20,9 %
Høy risiko, klasse 8-10	275 489	5,7 %	255 581	5,7 %	286 716	6,3 %	243 734	5,8 %
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	91 175	1,9 %	55 658	1,2 %	57 961	1,3 %	53 575	1,3 %
Ikke klassifisert		0,0 %		0,0 %		0,0 %	75	0,0 %
SUM	4 840 020	100,0 %	4 495 224	100,0 %	4 570 122	100,0 %	4 211 795	100,0 %

3.7 Forskning og utvikling, patenter og lisenser

Voss Veksel- og Landmandsbank har per Prospektdataen ingen industrielle avtaler, forretningsavtaler eller finansielle kontrakter eller nye produksjonsmetoder av vesentlig betydning for Voss Veksel- og Landmandsbanks drift. Voss Veksel- og Landmandsbank vil ikke drive med forskning og utvikling i tradisjonell forstand, men vil arbeide kontinuerlig med å videreutvikle sine produkter og systemer. Banken har ingen patenter, og har heller ingen lisenser av vesentlig betydning for Bankens virksomhet. Banken er avhengig av konsesjoner fra Finanstilsynet for å drive sin virksomhet, herunder bankvirksomheten. Ved alvorlige brudd på gjeldende lover og

forskrifter har Finanstilsynet (jf. delegasjonsvedtak fra Finansdepartementet) myndighet til å tilbakekalle konsesjoner til å drive konsesjonsbelagt virksomhet (se blant annet Kapittel 10).

3.8 Vesentlige investeringer i anleggsmidler

Banken planlegger ikke vesentlige investeringer i anleggsmidler i nær fremtid.

3.9 Avhengighet av forretningsavtaler

Voss Veksel- og Landmandsbank deltar gjennom Eika Gruppen AS, der Banken eier 0,20 % av aksjene, i et forpliktende samarbeid med andre selvstendige banker. Samarbeidet gjelder produktsamarbeid og banksamarbeid (herunder kompetanseutviklende tiltak).

4 Operasjonell og finansiell gjennomgang

4.1 Resultatutvikling

Per 30.09.2019 hadde Banken et resultat etter skatt på NOK 33,7 millioner, en økning på NOK 3,8 millioner fra tilsvarende resultat i 2018 på NOK 29,9 millioner. Banken har historisk levert stabilt gode resultater med god egenkapitalavkastning.

Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter, eksklusive provisjoner fra Eika Boligkreditt AS, var NOK 68,8 millioner per 30. september 2019 og NOK 64,6 millioner året før som tilsvarer en økning på NOK 4,2 millioner.

Resultatet per 3. kvartal 2019 i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital var på 0,86 prosent (annualisert). Dette er en økning fra samme tidspunkt i fjor, da resultatet var 0,80 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. For 2018, 2017 og 2016 har Banken levert resultat målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital på henholdsvis 0,81 prosent, 0,45 prosent og 0,71 prosent.

Annualisert egenkapitalavkastning etter skatt per 3. kvartal 2019 var på 10,1 prosent, mot 9,6 prosent på samme tidspunkt i 2018. For 2018, 2017 og 2016 har Banken levert egenkapitalavkastning etter skatt på henholdsvis 9,6 prosent, 5,2 prosent og 9,6 prosent.

Styret vurderer resultatene for Banken i årene 2016 - 2018 som gode. Den underliggende driften er forbedret i løpet av perioden, med lavere kostnadsprosent. I disse årene har Banken hatt en høy kredittvekst. Rentenettoen er fortsatt under press på grunn av konkurranse i markedet, det vil bli møtt med fortsatt økte utlånsvolum og økt inntjening fra andre produkter. Banken mener å ha et godt grunnlag for å være en god bank for både privatkunder og små og mellomstore næringslivskunder.

TABELL: NØKKELTALL 1

(NOK 1 000)	Urevidert				Revidert					
	3.kv. 2019	%	3.kv. 2018	%	2018	%	2017	%	2016	%
Beløp i tusen kroner og i % av GFK										
RESULTATREGNSKAP										
Netto rente- og kredittprovisjon	68 795	1,32 %	64 618	1,30 %	88 203	1,81 %	82 977	1,86 %	74 764	1,86 %
Andre inntekter	10 578	0,20 %	10 170	0,20 %	14 665	0,30 %	-269	-0,01 %	13 386	0,33 %
Sum inntekter	79 373	1,52 %	74 788	1,50 %	102 868	2,11 %	126 731	2,83 %	88 150	2,19 %
Driftskostnader	18 199	0,35 %	36 876	0,74 %	49 582	1,02 %	53 787	1,20 %	49 060	1,22 %
Resultat før tap	44 590	0,86 %	37 911	0,76 %	53 286	1,09 %	28 922	0,65 %	39 090	0,97 %
Tap på utlån	-238	0,00 %	-989	-0,02 %	1 167	0,02 %	-231	-0,01 %	2 704	0,07 %
Resultat før skatt	44 829	0,86 %	38 900	0,78 %	52 119	1,07 %	29 153	0,65 %	36 386	0,90 %
Skatt	11 115	0,21 %	8 983	0,18 %	12 559	0,26 %	8 832	0,20 %	7 745	0,19 %
Resultat etter skatt	33 713	0,65 %	29 918	0,60 %	39 560	0,81 %	20 321	0,45 %	28 641	0,71 %
BALANSE										
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5 208 770		4 987 032		4 879 000		4 472 000		4 026 000	
Innskudd fra kunder	3 514 001		3 013 078		3 253 008		2 928 099		3 000 196	
Brutto utlån	4 840 021		4 495 224		4 570 122		4 215 988		3 736 244	
Innskuddsdekning (i % av brutto utlån)	72,60 %		67,03 %		71,18 %		69,45 %		80,30 %	
Andel utlån til BM	20,94 %		21,41 %		20,82 %		22,70 %		20,42 %	
Andel utlån til PM	79,06 %		78,59 %		79,18 %		77,30 %		79,58 %	
Andel lån overført til EBK*	9,10 %		10,80 %		10,50 %		10,50 %		8,50 %	
Tap i % av brutto utlån	0,00 %		-0,02 %		0,03 %		-0,01 %		0,07 %	
Utgifter i % av inntekter justert for VP	45,00 %		51,90 %		50,70 %		59,30 %		60,20 %	

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

TABELL: NØKKELTALL 2

Resultat	Urevidert		Revidert		2016
	3.kv. 2019	3.kv. 2018	2018	2017	
Kostnader i % av inntekter justert for VP	45,0 %	51,9 %	50,7 %	59,3 %	60,2 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	-5,7 %	-7,1 %	-7,8 %	9,6 %	4,2 %
Egenkapitalavkastning*	10,1 %	9,6 %	9,6 %	5,2 %	9,6 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eksl. VP)	11,0 %	9,0 %	9,8 %	8,5 %	8,2 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,4 %	0,3 %	0,3 %	0,25 %	0,33 %
Utlånsmargin hittil i år	1,9 %	2,1 %	2,0 %	2,14 %	2,04 %
Netto rentemargin hittil i år	1,8 %	1,8 %	1,8 %	1,86 %	1,85 %
<i>*EK-avkastning etter beregnet skatt - Annualisert</i>					
Soliditet					
Ren kjernekapitaldekning	14,3 %	14,7 %	15,4 %	15,4 %	17,2 %
Kjernekapitaldekning	16,1 %	16,7 %	17,3 %	16,1 %	18,2 %
Kapitaldekning	17,5 %	18,2 %	18,8 %	17,7 %	20,3 %
Leverage ratio	8,4 %	8,7 %	8,9 %	8,5 %	8,7 %
Likviditet					
LCR	363	372	288	131	300
NSFR	122	130	125	139	152

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

Per 3. kvartal 2019 var Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på NOK 68,8 millioner, noe som tilsvarer en økning på NOK 4,2 millioner fra NOK 64,6 millioner i samme periode i 2018. Per 3. kvartal 2019 har Bankens renteinntekter og lignende inntekter økt med NOK 21,0 millioner sammenliknet med samme periode i 2018. Bankens innlånskostnad har økt med NOK 16,8 millioner, noe som fører til at netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er økt per 3. kvartal 2019 sammenliknet med samme periode i fjor. For 2018, 2017 og 2016 har Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter på henholdsvis NOK 88,2 millioner, NOK 83,0 millioner og NOK 74,8 millioner.

Andre inntekter:

Netto provisjonsinntekter

Per 3. kvartal 2019 var netto provisjonsinntekter NOK 8,4 millioner, en økning på NOK 2,1 millioner sammenliknet med tilsvarende periode i 2018 på NOK 6,3 millioner. Netto provisjonsinntekter består i hovedsak fra salg av forsikringer fra Eika Forsikring, salg av plasseringsprodukter fra Eika Kapitalforvaltning og provisjoner fra boligkredittselskapet Eika Boligkreditt.

Verdipapirer og obligasjoner

Per 3. kvartal 2019 var utbytte og andre inntekter fra verdipapirer med variabel avkastning NOK 1,6 millioner, en reduksjon på NOK 1,4 millioner sammenliknet med samme periode i 2018 hvor inntektene var på NOK 3,0 millioner. I 3. kvartal 2018 hadde banken en engangseffekt knyttet til tilbakebetaling fra Eksportfinans på 2,0 mill. Utbytte og andre inntekter fra verdipapirer kommer i hovedsak fra utbytte fra Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS.

Per 3. kvartal 2019 var netto gevinst fra valuta og verdipapirer som er omløpsmidler NOK 0,5 millioner, en reduksjon på NOK 0,3 millioner sammenliknet med samme periode i 2018 hvor Bankens hadde netto gevinst på NOK 0,8 millioner. Gjennom hele året 2018 hadde Bankens netto gevinst på NOK 2,1 millioner.

Bankens hadde ved utgangen av 3. kvartal 2019 ingen aktiv forvaltning av valuta eller derivater og Bankens beholdning av langsiktige verdipapirer består av aktiva med lav volatilitet. Bankens aksjeportefølje består av både anleggsaksjer og aksjer klassifisert som omløpsmidler, og er på totalt NOK 60,8 millioner. De største investeringene er i Eika Gruppen AS, Eika Boligkreditt AS, Eksportfinans ASA og Eika VBB AS (eierskap i Vipps AS).

Andre driftsinntekter

Bankens andre driftsinntekter på NOK 0,1 millioner per tredje kvartal 2019, som er på samme nivå som samme periode i fjor og består hovedsakelig av driftsinntekter fra faste eiendommer.

Driftskostnader

De samlede driftskostnadene ved bankdriften utgjorde NOK 34,8 millioner per 3. kvartal 2019, noe som gir en kostnadsprosent (kostnader i prosent av netto inntekter justert for verdipapir) på 45,0 prosent, sammenlignet med 51,9 prosent på samme tidspunkt i fjor. Bankens driftskostnader er redusert med ca. NOK 2,1 millioner siden samme periode i 2018, noe som representerer en reduksjon på ca. 5,7 %. For 2018, 2017 og 2016 har Bankens samlede driftskostnader på henholdsvis NOK 49,6 millioner, NOK 53,8 millioner og NOK 49,1 millioner. Kostnadsprosenten (justert for verdipapirer) har falt fra 60,2 prosent i 2016 til 45,0 prosent per 30. september 2019.

Pensjonskostnader

I 2018 var Bankens pensjonskostnader på NOK 1,6 millioner, mot 3,4 millioner i 2017. Alle ansatte i Banken har en innskuddsbasert pensjonsordning med maksimale satser.

TABELL: PENSJONER I BANKEN

(NOK 1 000)	
Pensjonskostnad 2018	1 613
Pensjonskostnad 2017	3 427
Pensjonskostnad 2016	1 538
Sum	6 578

Tap

Banken hadde NOK -0,2 millioner i tapkostnader på utlån per 3. kvartal 2019, sammenlignet med NOK -1,0 millioner i samme periode i 2018. Bankens steg 1 og steg 2 nedskrivninger er redusert med NOK 0,9 millioner fra 5,3 millioner i tredje kvartal 2018 til NOK 4,4 millioner i tredje kvartal 2019. De individuelle (steg 3) nedskrivningene er i samme periode økt med NOK 3,7 millioner fra NOK 12,6 millioner til NOK 16,3 millioner. I 2018 hadde Banken NOK 1,2 millioner i tap på utlån.

Bankens tapkostnader på utlån i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån var 0,00 prosent per 3. kvartal 2019. I samme periode i 2018 hadde Banken en gevinst i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån på -0,02 prosent. For årene 2018, 2017 og 2016 var tapsprosenten henholdsvis 0,03 %, -0,01 % og 0,07 %.

Forvaltningskapitalen

Bankens forvaltningskapital per 3. kvartal 2019 var NOK 5 414 millioner, noe som tilsvarer en økning på NOK 262 millioner sammenlignet med utgangen av 2018, en økning på NOK 850 millioner sammenlignet med årsslutt 2017 og en økning på NOK 1 150 millioner sammenlignet med årsslutt 2016. Banken har med andre ord oppnådd god vekst i forvaltningskapitalen de siste årene.

Utlånsvekst

Per 3. kvartal 2019 hadde Banken brutto utlån på egen balanse tilsvarende NOK 4 840 millioner, en økning på NOK 345 millioner sammenlignet med utgangen av 2018. 12 måneders veksten i Bankens utlån er 7,7 % per tredje kvartal 2019. For 2018, 2017 og 2016 har Banken en vekst i brutto utlån på henholdsvis 8,5 prosent, 12,7 prosent og 17,7 prosent.

Av Bankens brutto utlån er 79,1 prosent innen personmarkedet, mens 20,9 prosent er innen bedriftsmarkedet per 3. kvartal 2019. Utlån til personmarkedet som ligger i Eika Boligkreditt er ikke inkludert i disse prosentene. Banken har hatt en relativt konstant andel utlån til bedriftsmarkedet de siste årene.

Innskuddsvekst

Innskudd fra kunder var NOK 3 514 millioner per 3. kvartal 2019 sammenlignet med NOK 3 014 millioner ved utgangen av 2018, som tilsvarer en økning på NOK 510 millioner. Veksten i innskudd siste 12 måneder er på 16,6 prosent. Fra årsslutt 2016 til 2018 vokste innskuddene med 8,4 prosent. Innskuddsveksten har følgelig vært

lavere enn utlånsveksten i samme perioden, noe som har resultert i en fallende innskuddsdekning siden 2016. Per 3. kvartal 2019 er Bankens innskuddsdekning 72,6 % (innskudd målt som prosent av brutto utlån). I 2018 var innskuddsdekningen 71,2 %, en økning på 1,7 prosentpoeng sammenlignet med 2017 da innskuddsdekningen var 69,5 prosent. Ved årsslutt 2016 var innskuddsdekningen 80,3 prosent. Innskuddsdekningen ligger fortsatt godt over Bankens interne målsetning om minimum 65 % innskuddsdekning.

Kontantstrøm

Kommentarene under er knyttet til utviklingen i kontantstrømmen for årene 2016 – 3. kvartal 2019.

- Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter har vært negativ i 2016 og 2017, men positiv i 2018 og hittil i 2019. I hovedsak skyldes den negative operasjonelle kontantstrømmen en høy netto utbetaling av nye lån. I 2018 og hittil i år er dette derimot dekket av netto innbetalinger på innskudd fra kunder og renteinntekter. Hittil i år, i 2018, i 2017 og i 2016 genererte de operasjonelle aktivitetene kontantstrømmer på henholdsvis NOK 123,3, NOK 4,0 millioner, NOK -454,6 millioner og NOK -361,7 millioner.
- Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter har i hittil i år, i 2018, i 2017 og i 2016 generert kontantstrømmer på henholdsvis NOK 1,9 millioner, NOK -11,1 millioner, NOK 0,4 millioner og NOK 40,1 millioner. Kontantstrømmene fra investeringsaktiviteter genereres primært fra utbetalinger av utbytte fra Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS, samt endring av aksjer som ikke inngår i handelsporteføljen, herunder endring i eierskapet i Eika Boligkreditt AS som følge av rebalansering.
- Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter har vært negativ hittil i år, men positiv i hele treårs perioden mellom 2016 og 2018. Finansieringsaktivitetene har generert kontantstrømmer hittil i år, i 2018, i 2017 og i 2016 på NOK -65,1 millioner, NOK 180,6 millioner, NOK 317,9 og NOK 376,0 millioner. De positive kontantstrømmene stammer fra økt låneopptak ved utstedelse av obligasjoner og ansvarlige lån, mens det hittil i 2019 har vært en netto innbetaling på obligasjonsgjelden til Bankens.
- I sum har Bankens, med postene som nevnt over, en positiv kontantstrøm på NOK 60,1 millioner hittil i år, en positiv kontantstrøm på NOK 173,5 millioner i 2018, en negativ kontantstrøm på NOK 136,3 millioner i 2017 og en positiv kontantstrøm på NOK 54,5 millioner i 2016. Dette innebærer at Bankens kontantbeholdning er økt med NOK 151,8 millioner i perioden fra 2016 til tredje kvartal 2019.

Per 30.09.2019 var hele likviditetsbeholdningen, på NOK 322,3 millioner, hvorav 13,8 millioner inkluderte kontanter og fordringer på sentralbanken, mens NOK 308,5 millioner er fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid.

4.2 Egenkapital og soliditet

Bankens egenkapital var NOK 505,7 millioner per 30. september 2019, en økning på NOK 73,5 millioner sammenlignet med samme tidspunkt i fjor da egenkapitalen var NOK 432,1 millioner. Økningen kommer som følge av positivt resultat i regnskapsperioden. Bankens har opplevd sterk utvikling i egenkapitalen de siste årene med god avkastning. 12-månedersveksten i egenkapitalen er på 17,0 %, mens den var 21,9 prosent i 2018 og 4,7 prosent i 2017.

TABELL: KAPITALDEKNING

Kapitaldekning	Urevidert		Revidert		
(NOK millioner)	3.kv. 2019	3.kv. 2018	2018	2017	2016
Beregningsgrunnlag	2 890 692	2 663 777	2 710 632	2 513 619	2 141 924
Ren kjernekapital	414 173	390 303	416 252	388 079	368 707
Kjernekapital	464 673	444 303	470 252	405 117	389 707
Ansvarlig kapital	504 673	484 303	510 252	444 655	434 125
Ren Kjernekapitaldekning	14,3 %	14,7 %	15,4 %	15,4 %	17,2 %
Kjernekapitaldekning	16,1 %	16,7 %	17,3 %	16,1 %	18,2 %
Ansvarlig kapitaldekning	17,5 %	18,2 %	18,8 %	17,7 %	20,3 %

Konsolidert kapitaldekning	3.kv. 2019	3.kv 2018	2018
Ren kjernekapitaldekning	13,91 %	14,2 %	14,8 %
Kjernekapitaldekning	15,67 %	16,3 %	16,9 %
Ansvarlig kapitaldekning	17,13 %	17,8 %	18,4 %

Per 3. kvartal 2019 var Bankens rene kjernekapitaldekning på 14,3 prosent, kjernekapitaldekning på 16,1 prosent og ansvarlig kapitaldekning på 17,5 prosent som er en nedgang sammenlignet med samme tidspunkt i fjor. Reduksjonen kan forklares med Bankens utlånsvekst.

Per 1. kvartal 2018 ble Bankene, som eierforetak i samarbeidende grupper, pålagt å rapporterte konsolidert kapitaldekning, hvor eierandeler i samarbeidende grupper inkluderes i Bankenes kapitaldekning. For Voss Veksel- og Landmandsbank er det eierandelene i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS som inngår i den konsoliderte kapitaldekningen. For Voss Veksel- og Landmandsbank er konsolidert kapitaldekning omtrent 0,4 prosent lavere enn Bankens kapitaldekning.

ICAAP

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

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

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

4.3 Bankens finansiering - likviditet og funding

Innskuddsdekningen (definert som sum kundeinnskudd i forhold til brutto utlån) i Banken har vært stabil de siste årene. Dette har sammenheng med at utlånsvekst og innskuddsvekst har vært omtrent den samme. Styret etterstreber å ha en høy innskuddsdekning for å redusere likviditetsrisikoen.

Banken har som mål å ha en innskuddsdekning på over 65 prosent. Banken benytter Eika Boligkreditt AS aktivt for å finansiere lån til boligformål. Banken kan i tillegg finansiere seg gjennom langsiktige innlån fra penge- og kapitalmarkedet.

En viktig del av likviditetsstyringen i banken er Eika Boligkreditt. Banken har til enhver tid en «likviditetsreserve» i form av at utlån kan overføres til EBK. Dette instrumentet kan også brukes i en generell krise, der banken kjøper

OMF (obligasjoner med fortrinnsrett) for et beløp som tilsvarer verdien av de overførte lånene. Banken får likviditet gjennom å stille OMF som sikkerhet for lån i Norges Bank.

Likviditet

Banken hadde en innskuddsdekning på 72,6 prosent per 30. september 2019, en økning på 5,6 prosentpoeng sammenlignet med 67,0 prosent per 30. september 2018. Tilsvarende innskuddsdekning for utgangen av 2018, 2017 og 2016 var henholdsvis 71,2 prosent, 69,5 prosent og 80,3 prosent. Ved utgangen av 2018 ligger alle likviditetsbufferindikatorer over myndighetsfastsatte/styrevedtatte mål.

Banken har en bred innskuddsportefølje med få store innskytere. De tre største innskuddskundene utgjør 5,1 prosent og de ti største utgjør 9,5 prosent av Bankens innskudd. Største enkeltinnskudd utgjør 1,4 prosent av Bankens totale innskuddsmasse.

I tillegg rapporteres nye indikatorer for likviditetsrisiko fra 2014 som følge av Basel III-regelverket. Disse indikatorene er Liquidity Coverage Ratio (LCR) som setter krav til kortsiktig finansiering og Net Stable Funding Ratio (NSFR) som setter krav til langsiktig finansiering. Banken benytter Finanstilsynets modell for beregning av Liquidity Coverage Ratio (LCR) og Net Stable Funding Ratio (NSFR). Det er satt en minimumsramme for LCR, som ligger 5,0 % over offentlig krav. Banken benytter også stresstester og likviditetsprognoser i sin daglige likviditetsstyring. Beredskapsplan for likviditet testes og oppdateres årlig av likviditetsberedskapsgruppen.

TABELL: LIKVIDITETSINDIKATORENE

	3. kv. 2019	3. kv. 2018	2018	2017	2016
LCR	363	372	288	131	300
NSFR	122	130	125	139	152

Per 3. kvartal 2019 har Banken NOK 1 353 millioner i sertifikat- og senior obligasjonsgjeld (inkludert ansvarlig lånekapital) på balansen, en reduksjon på NOK 166 millioner sammenlignet med samme tidspunkt i fjor da sertifikat- og senior obligasjonsgjeld utgjorde NOK 1 520 millioner.

Funding

Tabellene nedenfor gir en oversikt over utvikling i brutto utlån og innskuddsdekning.

TABELL: INNSKUDDSEKNING

(NOK 1 000)	3.kv. 2019	3.kv.2018	2018	2017	2016
Brutto utlån	4 840 021	4 495 224	4 570 122	4 215 988	3 736 244
Innskudd fra kunder	3 514 001	3 013 078	3 253 008	2 928 099	3 000 196
INNSKUDDSEKNING	72,6 %	67,0 %	71,2 %	69,5 %	80,3 %

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

TABELL: BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

(NOK 1 000)	3.kv. 2019	%	3.kv.2018	%	2018	%	2017	%	2016	%
Personmarked	3 826 671	79,1 %	3 532 851	78,6 %	3 618 592	79,2 %	3 258 983	77,3 %	2 973 468	79,6 %
Bedriftsmarked	1 013 350	20,9 %	962 373	21,4 %	951 530	20,8 %	957 005	22,7 %	762 776	20,4 %
SUM	4 840 021	100,0 %	4 495 224	100,0 %	4 570 122	100,0 %	4 215 988	100,0 %	3 736 244	100,0 %

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

TABELL: OVERSIKT OVER GJELDSPOSTER PER 3.KVARTAL 2019

(NOK 1 000 000)	3.kv. 2019	%	3.kv 2018	%	2018	%	2017	%	2016	%
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,1	0,0 %	0,1	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 514,0	71,6 %	3 013,1	66,0 %	3 253,0	69,7 %	2 928,1	70,3 %	3 000,2	77,3 %
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 277,0	26,0 %	1 402,2	30,7 %	1 301,9	27,9 %	1 124,4	27,0 %	774,6	19,9 %
Annen gjeld	22,3	0,5 %	14,0	0,3 %	27,4	0,6 %	25,5	0,6 %	19,2	0,5 %
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	4,4	0,1 %	6,3	0,2 %	8,1	0,2 %
Avsetninger til påløpte kostnader og forpliktelser	18,9	0,4 %	21,0	0,5 %	3,5	0,1 %	3,5	0,1 %	4,1	0,1 %
Ansvarlig lånekapital	76,3	1,6 %	117,4	2,6 %	77,1	1,7 %	77,8	1,9 %	77,4	2,0 %
SUM GJELD	4 908,6	100,0 %	4 567,8	100 %	4 667,3	100 %	4 165,7	100 %	3 883,6	100 %

Annen gjeld består i hovedsak av betalbar skatt og kortsiktig gjeld.

TABELL: OVERSIKT OVER KORTSIKTIG OG LANGSIKTIG FINANSIERING 30.09.2019

(NOK 1 000 000)	Uten løpetid	%	Kortsiktig (under 1 år)	%	Langsiktig (over 1 år)	%	Sum	%
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,1	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,1	0,0 %
Innskudd fra og gjeld til kunder	0,0	0,0 %	3 514,0	71,6 %	0,0	0,0 %	3 514,0	64,9 %
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0,0	0,0 %	1 277,0	26,0 %	0,0	0,0 %	1 277,0	23,6 %
Gjenkjøp obligasjonsgjeld	0,0	0,0 %	36,2	0,7 %	0,0	0,0 %	36,2	0,7 %
Øvrig gjeld uten renteendring	0,0	0,0 %	40,1	0,8 %	0,0	0,0 %	40,1	0,7 %
Ansvarlig lånekapital	41,3	8,1 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	41,3	0,8 %
Fondsobligasjonskapital	465,5	91,8 %	40,1	0,8 %	0,0	0,0 %	505,7	9,3 %
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	506,9	100,0 %	4 907,4	100,0 %	0,0	0,0 %	5 414,3	100,0 %

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

Bankens utstedte verdipapirer er listet nedenfor.

TABELL: OVERSIKT OVER GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER PER 30.09.2019

Verdipapir	ISIN	Forfall	Utestående	Rente
Voss Veksel ASA 16/20 FRN	NO 001 0767536	16.03.2020	100 000	NIBOR 3M + 1,10%
Voss Veksel ASA 16/20 FRN	NO 001 0773989	14.09.2020	100 000	NIBOR 3M + 0,90%
Voss Veksel ASA 17/21 FRN	NO 001 0790520	31.03.2021	150 000	NIBOR 3M + 0,79%
Voss Veksel ASA 17/21 FRN	NO 001 0795404	10.09.2021	150 000	NIBOR 3M + 0,81%
Voss Veksel ASA 17/22 FRN	NO 001 0790538	31.03.2022	150 000	NIBOR 3M + 0,90%
Voss Veksel ASA 17/22 FRN	NO 001 0795412	09.09.2022	150 000	NIBOR 3M + 0,92%
Voss Veksel ASA 17/23 FRN	NO 001 0807928	10.03.2023	150 000	NIBOR 3M + 0,90%
Voss Veksel ASA 18/23 FRN	NO 001 0816085	12.09.2023	175 000	NIBOR 3M + 0,88%
Voss Veksel ASA 19/24 FRN	NO 001 0853369	18.03.2024	150 000	NIBOR 3M + 0,70%
SUM OBLIGASJONSLÅN			1 275 000	

TABELL: OVERSIKT OVER ANSVARLIGE LÅN OG FONDSOBLIGASJONER PER 30.09.2019

Verdipapir	ISIN	Forfall/call	Utestående	Rente
Voss Veksel ASA 10/PERP ADJ C HYBRID	NO 001 0572811	12.05.2020	35 000	8,15 %
Voss Veksel ASA 15/25 FRN C SUB	NO 001 0730989	24.02.2020	40 000	NIBOR 3M + 2,05%
Voss Veksel ASA 18/PERP FRN C HYBRID	NO 001 0818248	09.03.2023	40 000	NIBOR 3M + 3,45%
SUM			115 000	

Banken benytter i tillegg Eika Boligkreditt AS for å finansiere lån til boligformål. Per 30. september 2019 hadde Banken overført NOK 385,4 millioner i boliglån til Eika Boligkreditt. Dette er en reduksjon på NOK 43,0 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Poster utenfor balansen

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

TABELL: FORDELING AV GARANTIER

(NOK 1 000)	3. kv. 2019	3. kv. 2018	2018	2017	2016
Betalingsgarantier	28 552	17441	17 210	17 238	16 185
Kontraktsgarantier	53 811	72117	68 915	59 602	75 797
Annet garantiansvar	5 104	6562	6 485	7 224	5 871
Samlet garantiansvar ovenfor kunder	87 467	96 120	92 610	84 064	97 853
Garanti ovenfor EBK	15 161	7 394	11 395	12 464	9 350
Sum garantiansvar	102 628	103 514	104 005	96 528	107 203

4.4 Trekkrammer

Banken kan finansiere seg gjennom langsiktige innlån fra penge- og kapitalmarkedet. Banken har trekkrettigheter på NOK 75 millioner, som på kort sikt er sentral i denne sammenheng. Trekkrammene har vært benyttet i liten grad gjennom 2019.

4.5 Balanse mellom innlån og utlån

I tabellen nedenfor er illustrert forholdet mellom løpetid på eiendeler og gjeld per 31.12.2018.

TABELL: BALANSE PER 30.09.2019 FORDELT PÅ RESTLØPETID

(NOK 1 000 000)	Sum	Inntil 1 mnd	1mnd - 3 mnd	3 mnd - 1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rest løpetid
Eiendeler:							
Kontanter og fordringer på sentralbanken	13,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	13,8
Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner	308,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	308,5
Utlån til og fordring på kunder	4 840,0	0,0	4 840,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obligasjoner og sertifikater	185,5	10,0	7,0	46,1	122,5	0,0	0,0
Aksjer	60,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	60,8
Øvrige eiendeler ikke rentebærende	26,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	26,4
<i>Nedskrivninger på utlån</i>	<i>-20,7</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>-20,7</i>
Sum eiendeler	5 414,3	10,0	4 847,0	46,1	122,5	0,0	388,8
Gjeld:							
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Innskudd fra kunder	3 514,0	0,0	3 514,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obligasjonsgjeld	1 277,0	0,0	1 277,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fondsobligasjoner	36,2	0,0	0,0	36,2	0,0	0,0	0,0
Ansvarlig lån	40,1	0,0	40,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Øvrig gjeld	41,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	41,3
Egenkapital	505,7	0,0	0,0	40,1	0,0	0,0	465,5
Sum gjeld og egenkapital	5 414,3	0,0	4 831,1	76,3	0,0	0,0	506,9
Netto likviditetseksponering på balansen	0,0	10,0	15,9	-30,2	122,5	0,0	-118,1
Poster utenom balansen:							
Garantier og ubenyttede kreditter							

*I Bankens balanse er avsatt utbytte klassifisert som øvrig gjeld

4.6 Organisasjon

Per 30. september 2019 hadde Banken 22 ansatte. Antall utførte årsverk hittil i år er 21,2 som er det samme som for tilsvarende periode i 2018.

Samlet sykefravær i 2018 var 2,80 prosent hvorav 0,62 prosent var korttidsfravær. Det er ikke registrert personskader eller materielle skader i 2018. Arbeidsmiljøet anses som bra, og det samme er forholdet mellom styret, ledelse og tillitsvalgte.

4.7 Generelle betraktninger om 2019 og fremtidig utvikling

2018 og hittil i 2019 har vært gode år for Banken. Resultatet etter skatt er på henholdsvis NOK 33,7 millioner og NOK 39,6 millioner for tilsvarende periode i fjor. Banken ligger med andre ord godt an til å levere tidenes beste resultat i 2019.

Sterk kundetilgang, høy rådgivningsaktivitet og lave tap på utlån, gjør at Voss Veksel- og Landmandsbank hittil i 2019 oppnådde gode resultater. God og lønnsom drift er en vesentlig forutsetning for vekst. Banken ønsker imidlertid å kapre markedsandeler og vokse enda sterkere. Styret er derfor av den oppfatning at Bankens rene kjernekapital bør styrkes.

Banken har lyktes redusere kostnadene sine betydelig over de siste 3 årene. Banken vil i 2019 og 2020 arbeide videre med å digitalisere sine tjenester, men skal fortsatt være en bank som yter personlig rådgivning til sine kunder. Banken skal utgjøre en forskjell ved å være tilstede. Ved å kombinere sin spisskompetanse med sterk lokalkunnskap kan Banken tilføre lånekapital og andre finansielle tjenester på en effektiv og målrettet måte. Så

langt har denne strategien vært robust og lønnsom. Skal Banken fortsatt kunne forsvare en slik strategi kreves det at Banken klarer å drive effektivt og samt tilby relevant kompetanse og produkter.

Tapene er fortsatt på et lavt nivå. Det lokale næringslivet er i begrenset grad rettet mot eksportmarkedet, og de fleste av Bankens bedriftskunder lever i og av et lokalt marked. Til tross for at Banken ikke ser noen indikasjoner på økt risiko i utlånsporteføljen, kan en ikke utelukke at tapene vil øke noe i 2020.

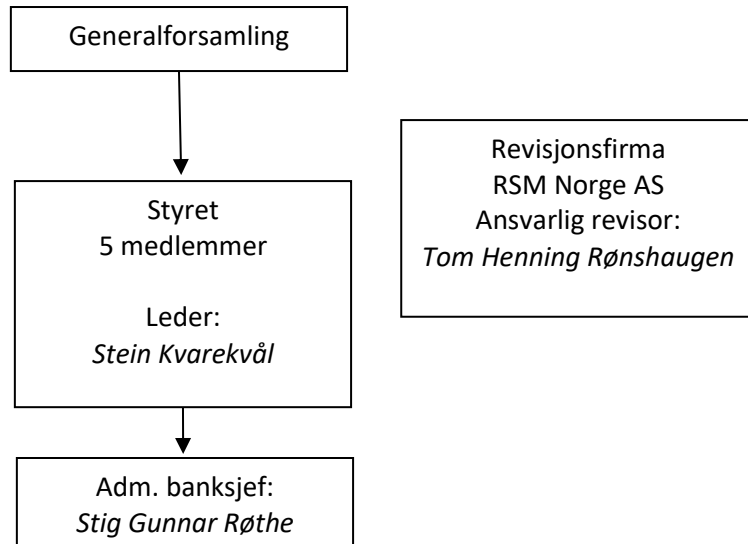
For 2020 legger styret til grunn en moderat utlånsvekst på et noe lavere nivå enn i 2019. Innskuddsvekst er på linje med 2019. Banken vil ha en kontrollert veksttakt på næring med fokus på kjerneområdet og holde en moderat veksttakt på privatmarkedet.

Den 19. september 2019 økte Norges Bank styringsrenten med 0,25 prosent til 1,50 prosent. Rentehevingen var den fjerde rentehevingen på et drøyt år. I kjølevannet av rentebeslutningen har flere forretningsbanker og regionbanker varslet økte boliglånsrenter og innskuddsrenter. Banken har også varslet rentøkning i etterkant av Norges Bank sin økning av styringsrenten til bankene. Banken øker renten på lån med pant i bolig med inntil 0,20 % og lån til bedriftskunder inntil 0,20 %. Banken forventer en styrking av sin rentenetto som følge av stigende renter. Banken har i sine planer for de resterende månedene av 2019 og 2020 lagt til grunn en renteutvikling i tråd med Norges Banks rentebane.

5 Organisasjon og Ledelse

5.1 Organisasjon

Organisasjonsstrukturen i Banken er som vist nedenfor:



5.2 Generalforsamlingen

Alle aksjonærer i Banken har rett til å møte på Generalforsamlingen. I henhold til Bankens vedtekter § 3-6 kan ingen i Generalforsamlingen stemme for mer enn en tidel av alle aksjer med stemmerett, eller gi flere stemmer enn en femdel av stemmene som er representert på Generalforsamlingen. I tillegg er stemmeretten i Generalforsamlingen avgrensa slik:

1 – 200 aksjer gir én stemme
 201 – 400 aksjer gir to stemmer
 401 – 800 aksjer gir tre stemmer
 801 – 2 000 aksjer gir fire stemmer

Flere enn 2 000 aksjer gir fem stemmer, som er det høyeste stemmeantall noen kan ha.

Retten til å delta og stemme på generalforsamlingen krever at vedkommende eier er innført i aksjeeierregisteret senest den femte virkedagen før generalforsamlingen, jf. Bankens vedtekter § 2-2.

Styreleder eller den styreleder utpeker skal være møteåpner og møteleder, jf Bankens vedtekter § 3-2.

Generalforsamlingen er Bankens øverste organ og har blant annet som oppgave å fastsette Bankens vedtekter, vedta Bankens regnskap og disponering av Bankens overskudd og velger Styre og valgkomite.

Generalforsamlingens ordinære årsmøte avvikles normalt i februar og senest innen utløpet av april. Innkalling med fullstendig sakliste sendes til Generalforsamlingens medlemmer. Fristen for innkalling til Generalforsamling er 21 dager. En ekstraordinær Generalforsamling kan avholdes når Styret eller revisor, eller minst en tjuedel av Generalforsamlingens medlemmer krever det jf. Allmennaksjeloven § 5-7.

5.3 Valgkomite

Generalforsamlingen velger hvert år en valgkomité bestående av én leder, to medlemmer og ett varamedlem. Valgkomitéen har møteplikt og talerett i Generalforsamlingen. Valgkomitéens oppgaver er å forberede valg til de styremedlemmene som skal velges av Generalforsamlingen.

TABELL: BANKENS VALGKOMITE PER PROSPEKTDATO

Medlem	Posisjon	1. gang valgt	På valg
Anders Ullestad Voss	Leder	2019	2020
Egil Mørkve	Medlem	2019	2020
Hilde Magnusson	Medlem	2019	2020
Ingjerd Skogseid	Varamedlem	2019	2020

5.4 Styret

Styret er Generalforsamlingens organ for å lede og utøve den strategiske og operative driften av Banken. Styret har i per prospektdato avholdt 17 styremøter og behandlet 138 saker i 2019. Bankens kapitalsituasjon og planlegging av Emisjon har vært viktige saker i de seneste styremøtene.

Styret består av 5 medlemmer og 3 varamedlemmer, hvorav 4 medlemmer og 1 varamedlem velges av generalforsamlingen, og 1 medlem og 1 varamedlem velges av de ansatte. Det er valgkomitéen som foreslår kandidater til styret. Ansattes representant i styret utpekes av og blant de ansatte. Både leder, nestleder og de øvrige styremedlemmene og varamedlemmene velges for 2 år. Halvparten av styremedlemmene står på valg annethvert år. Styret leder Bankens virksomhet i samsvar med lov, vedtekter og generalforsamlingens vedtak.

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

Per Prospektdato er følgende medlemmer av Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank:

TABELL: STYRET

Navn	Styreposisjon	Første gang valgt	Valgperiode
Stein Kvarekvål	Styreleder	2013	2018-2020
Kathrine Løno Lahlum	Nestleder	2016	2019-2021
Olav Seim	Styremedlem	2015	2019-2021
Solfrid Dagestad Midttun	Styremedlem (ansattevalgt)	2014	2018-2020
Hege Åse Solbakken	Styremedlem	2019	2019-2020
Nils T. Ringheim	Varamedlem	2010	2019-2020
Borgny Elin Aase Bryn	Varamedlem (ansattevalgt)	2018	2019-2020
Marita Østrem	Varamedlem	2018	2019-2020

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

TABELL: STYRET PER PROSPEKTDATO

Styremedlem		Tiltrådt/fratrådt		
Stein Kvarekvål <i>Skulestadmo</i>	Styreleder	Daglig leder i Bedriftsutvikling Norge AS/Voss Utvikling AS siden 2000, som konsulent innen lederutvikling, rekruttering og som management for hire. Har tidligere erfaring som markedssjef og daglig leder i større selskaper i Oslo-området. Har siden 2002 vært styreleder i en rekke bedrifter. For tiden fem styrelederverv, og innleid som daglig leder i to bedrifter. Utdannet som diplom markedsøkonom ved Norges markeshøyskole og diplom eksportøkonom fra Tyskland. Medlem i representantskapet i Vekselbanken fra 2010-2013. Nestleder i styret fra 2013, og styreleder fra 2016.		
f. 24.01.1960	Nåværende tillitsverv	Daglig leder	Kulturverkstaden Magasinet	2014
		Daglig leder	Voss Utvikling AS	2008
		Daglig leder	Hagahaugen AS	2016
		Styrets leder	Voss Veksel og Landmandsbank ASA	2019
		Styrets leder	Norbits AS	2013
		Styrets leder	Myrkdalen Skiskule AS	2018
		Styrets leder	Voss Utvikling AS	2008
		Styrets leder	Hagahaugen AS	2019
		Styrets leder	Indre Hordaland Miljøverk IKS	2016
		Styremedlem	Vossaforum	2004
		Varamedlem	Voss Forsikring AS	2004
	Tidligere tillitsverv*			
	*siste 5 år	Styrets leder	Kveik AS	2019
		Styremedlem	Ingjerd B Kvåles Legat	2017
		Nestleder	Voss Veksel og Landmandsbank ASA	2016
		Styrets leder	Vangen Eiendom AS	2014
Kathrine Løno Lahlum <i>Skulestadmo</i>	Nestleder	Er prosjektleder i Statens Vegvesen, og har jobbet der i mange år innenfor ulike prosjekter. Har også vært innkjøpssjef i Voss kommune. Er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole i 2007.		
f. 12.08.1971	Nåværende tillitsverv	Styrets leder	Vossa Jazz	2019
		Nestleder	Voss Veksel og Landmandsbank ASA	2019
		Styremedlem	Vossaalliansen	2001
	Tidligere tillitsverv*			
	*siste 5 år	Styremedlem	Voss Veksel og Landmandsbank ASA	2019
		Varamedlem	Voss Veksel og Landmandsbank ASA	2018
		Styremedlem	Voss Handballklubb	2018
		Varamedlem	Dyrdal Mat AS	2017
Olav Seim <i>Granvin</i>	Styremedlem	Assisterende rådmann i Granvin herad siden 2010. Har fra tidligere 16 års erfaring som ordfører i Granvin herad – perioden fra 1992 til 2008. Utdannet agroteknikker med skogbruk som hovedfag. Styremedlem i Vekselbanken fra 2015.		
f. 30.04.1953	Nåværende tillitsverv	Daglig leder	Stiftinga Johannes og Håvard Seim med fleire	2013
		Kontaktperson	Granvin Kommune	2004
		Kontaktperson	Granvin Bustadstifting	2012
		Kontaktperson	Stiftelsen Indre Hardanger Kulturvern	2011
		Kontaktperson	Voss Senterparti	2008
		Styrets leder	Stiftelsen Indre Hardanger Kulturvern	2014

Prospekt Voss Veksel- og Landmandsbank ASA

		Styrets leder	Stiftinga Johannes og Håvard Seim med fleire	2014
		Styrets leder	Granvin Bustadstifting	2017
		Styremedlem	Voss Veksel og Landmandsbank ASA	2019
		Styremedlem	Havåssamlinga	2018
		Varamedlem	Johs Jak Utnes Legat	2018
		Innehaver	Olav Seim	
		Deltaker med delt ansvar	Øvre Granvin Samdrift DA	2018
	Tidligere tillitsvern*			
	*siste 5 år	Varamedlem	Sparebankstiftinga Hardanger	2019
		Styremedlem	Voss Senterparti	2019
		Daglig leder	Granvin Næringsbygg AS	2018
Solfrid Dagestad Midttun Voss	Styremedlem	Avdelingsleder personmarked i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA siden 2018. Har samlet 12 års erfaring fra ulike stillinger i banken. Utdannet økonom fra Høyskolen i Bergen, samt autorisert som finansiell, kreditt, skade og personforsikrings rådgiver. De ansatte sin vararepresentant i styret fra 2012, styremedlem fra 2018.		
f. 17.01.1986				
	Nåværende tillitsvern			
		Styremedlem	Voss Veksel og Landmandsbank ASA	2019
	Tidligere tillitsvern*			
	*siste 5 år	Varamedlem	Voss Veksel og Landmandsbank ASA	2018
Hege Åse Solbakken Nesttun	Styremedlem	Seniorrådgiver for Visindi siden 2016. Har vært administrerende direktør i Offshore Media Group og har ledet Maritimt Forum Norge i tillegg til nasjonal politisk erfaring som bl.a. statssekretær i regjeringen Stoltenberg II og III. Utdannet Statsviter fra UiB med videreutdanning i styrekompetanse (BI) og masterkurs Business and Human Rights (UIB). Styremedlem fra 2019.		
f. 22.07.1972				
	Nåværende tillitsvern			
		Styremedlem	Voss Veksel og Landmandsbank ASA	2019
		Styremedlem	Stiftelsen Barn og Krig Children and War	2018
		Varamedlem	Bergen Vann KF	2019
		Varamedlem	Stiftelsen Maritime Bergen	2018
	Tidligere tillitsvern*			
	*siste 5 år	Styrets leder	Fanatunet Barnehage SA	2018
		Styremedlem	Bergen Senterparti	2018
		Styremedlem	Fanatunet Barnehage SA	2017
		Varamedlem	Fanatunet Barnehage SA	2016
		Daglig leder	Offshore Media Group AS	2016

Samlet godtgjørelse til Styret utgjorde i 2018 NOK 522 000, hvorav godtgjørelse til Styrets leder var NOK 140 000. Se for øvrig tabell nedenfor.

TABELL: GODTGJØRELSE TIL STYRET

(NOK 1 000)	2018	2017	2016
Styreleder	140	120	120
Nestleder	93	80	80
Styremedlem	73	60	60
Styremedlem	63	60	60
Styremedlem	63	60	60
Varamedlem	36	30	30
Varamedlem	27	30	30
Varamedlem	27	30	30
SUM	522	470	470

Lånebeløp/ramme til Styrets medlemmer, og nærstående til Styrets medlemmer, utgjorde per Prospektdato NOK 22,9 millioner. Kun utlån til de ansattes styremedlem er gitt på funksjonærvilkår.

TABELL: UTLÅN OG GARANTIER TIL BANKENS STYRE PER 30.09.2019

(NOK 1 000)	Stilling	Lånebeløp/ramme	Vilkår
Stein Kvarekvål	Styreleder	6.545	Kundevilkår
Kathrine Løno Lahlum	Nestleder	3.401	Kundevilkår
Olav Seim	Styremedlem	0	Kundevilkår
Hege Åse Solbakken	Styremedlem	0	Kundevilkår
Solfrid Dagestad Midttun	Styremedlem	1.948	Ansattevilkår
Nils T. Ringheim	Varamedlem	6.327	Kundevilkår
Borgny Elin Aase Bryn	Varamedlem	1.343	Kundevilkår
Marita Østrem	Varamedlem	3.370	Ansattevilkår
SUM		22.934	

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

Risiko- og revisjonsutvalg

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

Bankens risiko- og revisjonsutvalget skal blant annet:

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

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

5.5 Ledelsen

Adm. banksjef har den daglige ledelse av Banken og rapporterer direkte til Styret.

Sammensetningen av Bankens ledergruppe per prospektdato er gjengitt nedenfor.

TABELL: LEDELSE

Navn	Stilling	Tiltredelse år	Forretningsadresse
Stig Gunnar Røthe	Banksjef	2017	Vangsgata 24, 5700 Voss
Bård Gjerde	Økonomisjef	2018	Vangsgata 24, 5700 Voss

Erfaringsbakgrunn for Bankens ledergruppe er gjengitt nedenfor.

TABELL: LEDELSEN PER PROSPEKTDATO

Ledelsen	Erfaringsbakgrunn, nåværende og tidligere tillitsverv			Tiltrådt/fratrådt
Stig Gunnar Røthe Voss f. 21.05.1968	Banksjef	Har vært tilsatt i banken i 6 år - 4 år som ass. banksjef og 2 år som banksjef. Har tidligere 12 år erfaring fra ulike stillinger innen bank og finans, og har bred ledererfaring fra privat- og offentlig sektor. Er utdannet sivilingeniør fra NTH innen IKT, og har også en mastergrad i administrasjon og ledelse fra BI.		
	Nåværende tillitsverv			
		Daglig leder	Voss Veksel og Landmandsbank ASA	2017
		Styremedlem	Eika VBB AS	2019
	Tidligere tillitsverv*			
	*siste 5 år	Styrets leder	Stigen Invest AS	2016
		Daglig leder	Stigen Invest AS	2016
		Kontaktperson	Vossalagrenn	2016
		Styrets leder	Vossalagrenn	2016
Bård Gjerde Skulestadmo f. 20.06.1964	Økonomisjef	Har vært tilsatt i banken i 1 1/2 år som økonomisjef. Har tidligere erfaring fra ulike stillinger innen økonomi/ regnskap og bank/finans. Er utdannet bachelor i økonomi fra BI.		
	Nåværende tillitsverv			
		Styremedlem	Garasjegutane AS	2013
	Tidligere tillitsverv*			
	*siste 5 år	Styrets leder	Velferdslaget Vegtilsynet	2019
		Styrets leder	HMV Voss Eigedom AS	2016
		Kontaktperson	HMV Voss Eigedom AS	2016
		Styrets leder	Stuttraaen AS	2016
		Kontaktperson	Stuttraaen AS	2016
		Styremedlem	Stuttraaen AS	2015
		Kontaktperson	AMFI Bygg Voss AS	2015
		Styrets leder	AMFI Bygg Voss AS	2015

Lånebeløp/ramme til Bankens ledergruppe utgjør per Prospektdato NOK 2,7 millioner hvorav hele beløpet er til banksjef.

TABELL: UTLÅN OG GARANTIER TIL BANKENS LEDERGRUPPE PER 30.09.2019

(NOK 1 000)	Stilling	Lånebeløp/ramme	Vilkår
Stig Gunnar Røthe	Banksjef	2 556	Ansattvilkår
Bård Gjerde	Økonomisjef	0	Ansattvilkår
SUM		2 556	

Samlet lønn og andre godtgjørelser til banksjef (eksklusiv pensjon) var i 2018 på NOK 1,55 millioner. Samlet lønn og andre godtgjørelser (eksklusiv pensjon) til økonomisjef i 2018 var på NOK 0,68 millioner. Se tabell nedenfor.

TABELL: SAMLET GODTGJØRELSE TIL LEDELSEN
(NOK 1 000)

Navn	Stilling	2018			2017			2016		
		Lønn	Pensjon	Annet	Lønn	Pensjon	Annet	Lønn	Pensjon	Annet
Stig Gunnar Røthe *	Banksjef	1 554	167	0	1 279	161	10	1 466	383	10
Bård Gjerde**	Økonomisjef	679	79	0						
SUM		2 233	246	0	1 279	161	10	1 466	383	10

*Einar Larsen var banksjef i 2016

** Bård Gjerde ble tilsatt i 2018

5.6 Interessekonflikter

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

Det foreligger per Prospektdato ingen kontrakter mellom medlemmer av Ledelsen eller Styret og Banken eller Bankens datterselskap som fastsetter ytelser ved avslutning av ansettelsesforholdet. Jevnfør «Retningslinjer for, og erklæring av fastsettning av løn og anna godtgjøring til leiande tilsette» side 61 i årsmeldingen for 2018.

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

5.7 Eierstyring og selskapsledelse

Eierstyring og selskapsledelse bygger på Finanstilsynets modul for overordnet styring og kontroll som reflekterer prinsipper fra European Banking Authority (EBA). Prinsipper og policyer som legges til grunn skal sikre at virksomhetsstyringen skal være tilpasset Bankens kompleksitet og risikoprofil. Dette skal sikre forsvarlig formuesforvaltning over tid og at Bankens ulike interessegrupper ivaretas på en tilfredsstillende måte.

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

5.8 Antall Ansatte

Per 30. september 2019 hadde Banken 22 ansatte fordelt på 21,2 utførte årsverk. Tabellen nedenfor viser utviklingen i perioden 2016 – 3Q 2019 for antall Ansatte.

TABELL: UTVIKLING I ANTALL ANSATTE

Kontor	3. kv. 2019	3. kv. 2018	2018	2017	2016
Antall ansatte	22	22	21	23	22
Antall årsverk	21,2	21,2	20,2	22,2	21,2

5.9 Vandel

Banken foretar hvert 3. år, sist i 2018, en egnethetsvurdering av alle personer som er pålagt vurdert i henhold til Finansforetaksloven § 3-5 jf. rundskriv 14/2015, herunder banksjef, styremedlemmer og øvrige personer i den faktiske ledelsen i Banken. Samtlige angitte personer oppfyller egnethetskravene per Prospektdato. Nye medlemmer av Bankens styret vil bli egnethetsvurdert løpende.

6 Aksjekapital og Aksjeeierne

6.1 Aksjekapital i Banken

Voss Veksel- og Landmandsbank ASAs vedtektsfestede aksjekapital utgjør før gjennomføring av Emisjonene NOK 9 500 000 fordelt på 1 900 000 aksjer, hver pålydende NOK 5,00 og utstedt i henhold til Allmennaksjeloven. Den vedtektsfestede aksjekapitalen er fullt innbetalt. Ved kjøp av egne aksjer blir kjøpesummen inklusive direkte kostnader ført som reduksjon i egenkapitalen. Pålydende av egne aksjer blir ført opp med negativt beløp på egen linje under aksjekapitalen. Kjøpesum utover pålydende går til fradrag i annen egenkapital. Etter Emisjonene som er beskrevet i Prospektet vil Bankens vedtektsfestede aksjekapital utgjøre minimum NOK 10 461 535 og maksimum NOK 11 102 560, fordelt på minimum 2 092 307 og maksimum 2 220 512 Aksjer, hver pålydende NOK 5,00.

Banken har kun én aksjeklasse og hver aksje gir lik rett til utbytte. Aksjenes stemmerett i Generalforsamlingen er begrenset i henhold til Bankens vedtekter § 3-6, se nærmere om dette i punkt 3.3 over.

Aksjene notert på Oslo Børs under tickeren VVL.

Aksjene til Banken er registret hos Verdipapirsentralen ASA (VPS) med ISIN NO 0003025009. Kontofører for Banken er DNB Bank ASA.

6.2 Konvertible lån og tegningsretter

Det eksisterer per dato for dette Prospektet ingen konvertible verdipapirer, lån eller liknende med rettigheter til konvertering i Aksjer i Voss Veksel- og Landmandsbank. Utover Allokeringrettene som utstedes i Emisjonen foreligger det ingen tegningsretter som gir rett til å tegne Aksjer i Banken.

6.3 Fortrinnsrett

Ved forhøyelse av egenkapital har eierne av Aksjer fortrinnsrett til å tegne nye Aksjer i samme forhold som de fra før eier Aksjer utstedt av Banken.

6.4 Aksjeeiernes rettigheter

Rettighetene for Aksjeeiere i Voss Veksel- og Landmandsbank følger av allmennaksjeloven. Banken har gjennom vedtektene foretatt begrenset stemmerett for aksjene, se punkt 3.3 over.

Endring av Bankens vedtekter kan vedtas av Generalforsamlingen. Slike vedtak krever tilslutning fra minst to tredjedeler av de avgitte stemmene.

Etter Bankens vedtekter kan ingen eier mer enn 10 % av aksjekapitalen i Banken.

I henhold til allmennaksjeloven § 10-4 har Aksjeeierne som utgangspunkt fortrinnsrett til å tegne nye Aksjene i emisjoner i samme forhold som de fra før eier Aksjer i Banken. Fortrinnsretten kan fravikes i de enkelte tilfellene i henhold til Allmennaksjelovens § 10-5.

Hver aksje gir lik rett til vedtatt utbytte. Aksjene vil registreres i VPS, og Banken betaler utbytte direkte til kontofører, som forestår utbyttebetaling til Aksjeeierne. Utbyttet utbetales i NOK til den norske bankkonto som er registrert i tilknytning til VPS-kontoen. For utbytte til Aksjeeiere hjemmehørende i utlandet er utgangspunktet at utbyttet ilegges kildeskatt i Norge med en skattesats på 25 prosent. Ansvar for å trekke kildeskatten påligger Banken, og skal trekkes ved utbetaling fra Banken. For informasjon om skattemessige forhold for utenlandske Aksjeeiere vises til kapittel 8.4.

6.5 Informasjonspolitikk

Som notert utsteder av aksjer på Oslo Børs og obligasjoner på Nordic ABM er Banken underlagt informasjonsplikt etter verdipapirhandelloven kapittel 5, Oslo Børs' løpende forpliktelser og ABM-reglene.

6.6 Avkastning og utbyttepolitikk

Utbytte

For en nærmere beskrivelse av reglene om årsoppgjørdisposisjoner, herunder utbetaling av utbytte det til kapittel 10.1.

Utbyttepolitikk og avvikling

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

Ved fastsettelse av størrelsen på kontantutbytte, vil det bli tatt hensyn til Bankens resultatutvikling, markedssituasjonen, stabilitet i utbytte samt behovet for egenkapital. Dersom det i et enkelt år ikke er resultatmessig dekning for et konkurransedyktig utbytte, vil det likevel søkes utbetalt et konkurransedyktig utbytte ved bruk av Bankens frie egenkapital.

Ved en eventuell avvikling av Banken, skal den del av egenkapitalen som er tilbake etter at alle kreditorer har fått fullt oppgjør, fordeles forholdsmessig mellom eierne av Aksjer, jf. allmennaksjeloven kapittel 16.

TABELL: UTBYTTEUTBETALINGER

	2018	2017	2016
Årsresultat	39 560	20 321	26 742
Overført til annen egenkapital	24 193	13 671	17 717
Utbetalt i utbytte	14 250	6 650	9 025
Utbytte per aksje	7,5	3,5	4,75

6.7 Regler om pliktig tilbud

Sannsynligheten for et pliktig tilbud på aksjene i Banken er begrenset all den tid Bankens vedtekter hindrer noen fra å eie mer enn 10 % av aksjene i Banken.

Verdipapirhandelloven krever at enhver person, enhet eller konsolidert gruppe som blir eier av aksjer som representerer mer enn en tredjedel av stemmerettene i et selskap notert på et norsk regulert marked (med unntak av visse utenlandske selskaper) til, innen fire uker, gjør et ubetinget generelt tilbud om kjøp av de resterende aksjene i selskapet. Et pliktig tilbud kan også utløses når en part kjøper retten til å bli eier av aksjer som, sammen med partens egne aksjer, representerer mer enn en tredjedel av stemmerettene i selskapet og Oslo Børs beslutter at dette er å anse som et reelt oppkjøp av de aktuelle aksjene.

Plikten til å fremme et pliktig tilbud opphører å gjelde hvis personen, foretaket eller den konsoliderte gruppen selger den delen av aksjene som overskrider den aktuelle terskelen innen fire uker etter datoen den plikten til å fremsette et pliktig tilbud ble utløst.

Når plikten til å fremsette et pliktig tilbud utløses, må personen som er underlagt forpliktelsen, umiddelbart melde fra til Oslo Børs og det aktuelle selskapet om dette. Varselet skal opplyse om et tilbud vil bli fremsatt for å erverve de resterende aksjene i selskapet eller om et nedsalg vil finne sted. Som regel vil et varsel om at et tilbud skal fremsettes ikke kunne trekkes tilbake. Tilbudet og tilbudsdokumentet som kreves utarbeidet vil være gjenstand for godkjenning fra Oslo Børs før tilbudet sendes til aksjonærene eller offentliggjøres.

Tilbudsprisen per aksje må være minst like høy som den høyeste prisen som er betalt eller avtalt med tilbyderer for aksjene i den seksmånedersperioden før datoen terskelen ble overskredet. Hvis erververen kjøper eller samtykker i å erverve ekstra aksjer til en høyere pris før utløpet av tilbudsperioden, er erververen forpliktet til å endre tilbudet til en slik høyere pris. Et pliktig tilbud må ha oppgjør i kontanter eller inneholde et kontantalternativ som i det minste tilsvarer andre vederlag som tilbys.

Ved unnlatelse av å fremme et pliktig tilbud eller et nedsalg som reduserer aksjebeholdning til under den relevante tilbudspliktsterskelen innen fire uker, kan Oslo Børs tvinge erververen til å selge aksjene som overstiger terskelen ved offentlig auksjon. Videre vil en aksjonær som unnlater å fremme et pliktig tilbud, så lenge forpliktelsen til å fremsette et pliktig tilbud vedvarer, ikke kunne utøve rettigheter i selskapet, slik som å stemme på generalforsamling, uten samtykke fra et flertall av de resterende aksjonærene. Aksjeeieren kan imidlertid utøve sine rettigheter til å motta utbytte og forkjøpsrett ved kapitalforhøyelse. Hvis aksjeeieren forsømmer sin plikt til å fremme et pliktig tilbud, kan Oslo Børs pålegge dagbøter frem til forholdet er rettet.

Enhver person, enhet eller konsolidert gruppe som eier aksjer som representerer mer enn en tredjedel av stemmene i et selskap notert på et norsk regulert marked (med unntak av enkelte utenlandske selskaper) er forpliktet til å gi et tilbud om å erverve de resterende aksjene i selskapet (gjentatt tilbudsplikt) hvis personen, foretaket eller den konsoliderte gruppen gjennom erverv av aksjer blir eier av aksjer som representerer 40 %, eller flere av stemmene i selskapet. Det samme gjelder tilsvarende hvis en person, enhet eller konsolidert gruppe gjennom erverv av aksjer blir eier av aksjer som representerer 50 % eller mer av stemmene i selskapet. Plikten til å fremme et pliktig tilbud opphører hvis personen, foretaket eller den konsoliderte gruppen selger den delen av aksjene som overstiger den aktuelle terskelen innen fire uker etter datoen da plikten til å fremme et pliktig tilbud ble utløst.

Enhver person, enhet eller konsolidert gruppe som har passert noen av de nevnte terskler på en slik måte at plikt til å fremme et pliktig tilbud ikke har blitt utløst, og derfor ikke tidligere har fremsatt et tilbud om å erverve de resterende aksjene i selskapet i samsvar med tilbudspliktsreglene er, som hovedregel, forpliktet til å fremsette et pliktig tilbud ved et hvert senere erverv av aksjer i selskapet.

6.8 Regler om tvangsinnløsning av Aksjer

Etter allmennaksjeloven § 4-24 kan en eier som eier mer enn 90 % av aksjer og stemmer i Banken rett til å innløse de øvrige aksjeeierne mot kontantvederlag.

Likeledes har enhver minoritetsaksjeeier i en slik situasjon rett til å kreve seg innløst. Gitt at erverv av mer enn 10 % av aksjene i Banken er forbudt i henhold til Bankens vedtekter og i tillegg vil kreve godkjenning av Finanstilsynet etter reglene om eierprøving i Finansforetaksloven kapittel 6 er det likevel lite sannsynlig at en tvangsinnløsningssituasjon vil kunne oppstå i Banken i den nærmeste fremtid.

6.9 Flaggeplikt

Hvis en persons, enhets eller konsoliderte gruppes andel av de totale utstedte aksjene og/eller rettighetene til aksjer i et selskap med sine aksjer notert på et regulert marked i Norge (med Norge som hjemland, som vil være tilfellet for Banken) når, overskrider eller faller under de respektive terskler på 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 1/3, 50 %, 2/3 eller 90 % av aksjekapitalen eller stemmerettene i selskapet, skal personen, enheten eller den konsoliderte gruppen varsle Oslo Børs og utsteder umiddelbart. Det samme gjelder dersom de nevnte terskler er passert på grunn av andre forhold, for eksempel en endring i selskapets aksjekapital.

6.10 Største Aksjeeiere i Voss Veksel- og Landmandsbank

Tabellen nedenfor viser de største Aksjeeierne i Voss Veksel- og Landmandsbank som registrert i VPS per 30. september 2019.

TABELL: 20 STØRSTE AKSJONÆRER PER 3.KVARTAL 2019

20 største aksjonærer	Antall aksjer	Eierandel
VOSS SPAREBANK	189 999	10,00 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	90 000	4,74 %
MP PENSJON PK	87 181	4,59 %
HAUGALAND KRAFT PENSJONSKASSE	64 069	3,37 %
AUGUST RINGVOLD AGENTUR AS	46 771	2,46 %
BJØRKEHAGEN AS	36 000	1,89 %
ANDERS VAKSDAL	34 735	1,83 %
WERGELAND HOLDING AS	31 413	1,65 %
SPAREBANK 1 SR-BANK PENSJONSKASSE	31 000	1,63 %
KRISTIAN HODNE AS	26 000	1,37 %
SKOGSBORG AS	20 440	1,08 %
JOH. RASMUSSEN & RACINE AS	20 000	1,05 %
LIMONE AS	18 992	1,00 %
FORLAGSHUSET VIGMOSTAD & BJØRKE AS	17 700	0,93 %
FJORDSYN AS	17 040	0,90 %
VOSS VEKSEL- OG LANDMANDSBANK ASA	16 556	0,87 %
HAAKEN FOSSEN	15 681	0,83 %
SLÅPEKROKEN AS	15 040	0,79 %
HAUKÅS KONSULENTENE AS	13 700	0,72 %
COLORADO EIENDOM AS	13 300	0,70 %
Sum 20 største eiere	805 617	42,40 %
Øvrige aksjonærer	1 094 383	57,60 %
Totalt antall aksjer (pålydende kr 5,-)	1 900 000	100,00 %

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

7 Finansiell informasjon

7.1 Generelle regnskapsprinsipper

Regnskapet til Voss Veksel- og Landmandsbank er utarbeidet i henhold til International Financial Reporting Standard (IFRS). Alle selskaper innenfor EØS-området som har børsnoterte egenkapital- eller gjeldsinstrumenter må avlegge regnskap etter IFRS. For nærmere beskrivelse av de benyttede regnskapsprinsippene vises det til Note 2 i Bankens Årsmelding for 2018.

7.2 Regnskap

Resultat

TABELL: RESULTATREGNSKAP

RESULTATREGNSKAP	Urevidert		Revidert		
(NOK 1 000)	3.kv. 2019	3.kv 2018	2018	2017	2016
Renteinntekter og lignende inntekter	123 594	102 597	139 646	126 731	114 320
Rentekostnader og lignende kostnader	54 800	37 979	51 443	43 754	39 556
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	68 795	64 618	88 203	82 977	74 764
Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning	1 614	2 971	2 971	1 122	6 566
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	10 586	8 889	12 900	11 189	10 251
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2 172	2 600	3 421	3 853	3 717
Netto gevinst/tap på valuta og verdipapirer	474	817	2 061	-9 053	151
Andre driftsinntekter	78	93	154	326	135
Netto andre driftsinntekter	10 578	10 170	14 665	-269	13 386
Netto driftsinntekter	79 373	74 788	102 868	82 709	88 150
Lønn og andre personalkostnader	15 972	16 558	22 559	23 537	20 257
Avskrivninger av varige driftsmidler	612	2 312	3 021	7 047	6 987
Administrasjonskostnader og andre driftskostnader	18 199	18 006	24 002	23 203	21 816
Sum driftskostnader	34 783	36 876	49 582	53 787	49 060
Driftsresultat før tap og gev./nedskrivning anl.m.	44 590	37 911	53 286	28 922	39 090
Nedsrivninger på utlån, garantier og verdipapir	-238	-989	1 167	-231	2 704
Resultat før skattekostnad	44 829	38 900	52 119	29 153	36 386
Skattekostnad	11 115	8 983	12 559	8 832	7 745
Resultat for regnskapsperioden	33 713	29 918	39 560	20 321	28 641
Resultat tilordnet aksjeeiere			38 443	20 321	28 641
Resultat tilordnet hybridkapital			1 117	0	0
Resultat for regnskapsperioden	33 713	29 918	39 560	20 321	28 641
Verdiendring egenkapitalinstrument til virkelig verdi over utvidet resultat			5 249	0	0
Verdiendring utlån til virkelig verdi			304	0	0
Verdiendring rentebærende verdipapir til virkelig verdi			-275	0	0
Verdiendring egenkapitalinstrument og rentebærende verdipapir tilgjengelig for salg			0	7 548	-1470
Endring utsatt skatt på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg			-7	-54	-429
Sum utvidet resultat	313	892	5 271	7 494	-1 899
Totalresultat	34 026	30 810	44 831	27 815	26 742

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

Balanse

TABELL: EIENDELER

BALANSEREGNSKAP	Urevidert		Revidert		
(NOK 1 000)	3.kv. 2019	3.kv. 2018	2018	2017	2016
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	13 806	12 853	12 077	74 052	77 117
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	308 470	243 819	250 100	14 625	147 842
Brutto utlån før nedskrivninger	4 840 021	4 495 224	4 570 120	4 211 796	3 736 244
Individuelle nedskrivninger (steg 1 og steg 2)	-16 323	-12 595	-14 505	-12 890	-29 716
Nedskrivninger på grupper (steg 3)	-4 391	-5 300	-5 684	-20 476	-19 476
Netto utlån etter nedskrivninger	4 819 307	4 477 329	4 549 933	4 178 430	3 687 052
Obligasjoner og andre rentebærende verdipapir	185 497	181 137	249 653	198 685	246 372
	1	1	58 342	57	57
Finansielle derivater	320	649		372	430
Aksjer og andeler med variabel avkastning	60 825	52 111	2 883	2 505	4 061
					3
Immaterielle eiendeler	-	-	-	-	999
	21	26	26 199	29 687	31 332
Varige driftsmidler	580	805			
Andre eiendeler	3 472	4 247	4 002	9 042	9 112
Sum eiendeler	5 414 276	4 999 950	5 153 189	4 564 398	4 264 317

TABELL: GJELD OG EGENKAPITAL

BALANSEREGNSKAP	Urevidert		Revidert		
(NOK 1 000)	3.kv. 2019	3.kv. 2018	2018	2017	2016
Gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner	72	65	0	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 514 001	3 013 078	3 253 008	2 928 099	3 000 196
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 276 982	1 402 206	1 301 936	1 124 438	774 634
Annen gjeld	22 321	14 020	27 389	25 521	19 158
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	0	0	4 389	6 347	8 134
Avsetninger til påløpte kostnader og forpliktelser	18 946	21 034	3 513	3 510	4 061
Ansvarlig lånekapital	76 298	117 437	77 069	77 799	77 403
Sum gjeld	4 908 621	4 567 842	4 667 303	4 165 714	3 883 586
 Aksjekapital	9 500	9 500	9 500	9 500	9 500
Egne aksjer	-76	-53	-77	-53	-18
Annen egenkapital	396 578	371 612	410 836	368 995	371 249
Fond for urealiserte gevinster	25 825	21 132	25 512	20 241	
Udisponert resultat	33 713	29 918	0	0	0
Hybridkapital	40 115		40 115		
Sum egenkapital	505 655	432 108	485 886	398 683	380 731
 Sum egenkapital og gjeld	5 414 276	4 999 950	5 153 189	4 564 397	4 264 317

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

Tabellen under viser endring i Bankens egenkapital fra 01.01.2016 og frem til 31.12.2018.

TABELL: ENDRINGER I EGENKAPITALEN 2016 - 2018

(NOK 1 000)	Aksjekapital	Egne aksjer	Hybridkapital	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.2016	9 500	-43	0	15 795	334 802	360 054
Totalresultat i perioden				-1 899	28 641	26 742
Endring egne aksjer		25			560	585
Utbetalt utbytte					-6 650	-6 650
Egenkapital per 31.12.2016	9 500	-18	0	13 896	357 353	380 731
Totalresultat i perioden				6 032	21 783	27 815
Utbetalt utbytte					-9 025	-9 025
Korrigeringsfond for urealiserte gevinster				313	-313	0
Endring egne aksjer		-34			-803	-837
Egenkapital per 31.12.2017	9 500	-52	0	20 241	368 995	398 684
Overgang til IFRS 9					10 606	10 606
Omarbeidet egenkapital per 01.01.2018	9 500	-52	0	20 241	379 601	409 290
Totalresultat i perioden			1 117	5 271	38 443	44 831
Utbetalt utbytte					-6 650	-6 650
Utstedelse av ny hybridkapital			40 000			40 000
Ubetalte renter hybridkapital			-1 374			-1 374
Skatt på renter på hybridkapital direkte mot egenkapitalen			372			372
Endring egne aksjer		-24			-558	-582
Egenkapital per 31.12.2018	9 500	-76	40 115	25 512	410 836	485 887

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

Kontantstrømoppstilling

TABELL: KONTANTSTRØMANALYSE

(NOK 1 000)	3.kv 2019	3. kv 2018	2018	2017	2016
Netto utbetaling av lån til kunder	-269 144	-287 497	-361 763	-491 146	-563 112
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	119 459	99 591	135 297	122 066	109 238
Netto inn-/utbetaling på innskudd fra kunder	260 993	84 979	324 908	-72 097	89 676
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-29 181	-16 386	-23 383	-21 634	-23 837
Netto inn-/utbetaling av lån fra kredittinst./innskudd i kredittinst.	71	65	1	0	0
Renteutbet. på gjeld til kredittinst./renteinnbet. på innskudd kredittinst.	1 151	1 064	1 713	828	1 454
Endring sertifikat og obligasjoner	64 156	16 376	-45 925	47 687	61 593
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	2 463	1 935	2 629	3 627	3 955
Netto provisjonsinnbetalinger	8 413	6 290	9 478	7 336	6 534
Verdiendring på finansielle instrumenter og valuta	-602	552	2 353	-1 125	1 232
Netto inn-/utbetaling kortsiktige investeringer i verdipapirer	135	13 031	13 031	-1 000	-1 275
Utbetalinger til drift	-24 480	-44 688	-58 263	-42 853	-40 910
Betalt skatt	-10 145	8 211	3 889	-6 277	-6 227
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)	123 290	-116 478	3 967	-454 589	-361 679
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler	-2 217	0	-103	-1 596	-772
Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	4888	0	578	385	0
Netto kjøp av langsiktige verdipapirer	-3 011	-6 971	-13 808	-2 085	-5 592
Gevinst ved salg av anleggsmidler	606	-720	-720	2 548	41 928
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	1 614	2 971	2 971	1 122	4 572
Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet (B)	1 880	-4 720	-11 083	374	40 136
Netto inn-/utbet. ved utst./forfall gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer	-24 954	277 791	177 498	349 804	397 424
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-21 216	-18 386	-25 109	-19 470	-12 256
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse/forfall ansvarlige lån	0	0	-730	0	0
Innbetaling ved utstedelse av ansvarlige lån	-771	40 000	40 000	0	0
Renteutbetalinger på ansvarlig lån	-3 881	-3 563	-2 944	-2 540	-3 056
Kjøp og salg av egne aksjer	0	0	-76	-837	585
Renter på fondsobligasjon	0	0	-1 374	0	0
Utbytte til aksjonærene	-14 250	-6 650	-6 650	-9 025	-6 650
Netto kontantstrøm fra finanseringsaktivitet (C)	-65 072	289 192	180 615	317 932	376 047
Netto endring likvider i perioden (A+B+C)	60 099	167 994	173 499	-136 283	54 504
Likviditetsbeholdning 01.01	262 177	88 677	88 677	224 959	170 454
Likviditetsbeholdning 31.12	322 275	256 671	262 177	88 676	224 958
Likviditetsbeholdning spesifisert:					
Kontanter og fordringer på sentralbanken	13 806	12 853	12 077	74 052	77 117
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	308 470	243 819	250 100	14 625	147 842
Sum likviditetsbeholdning 31.12	322 275	256 672	262 177	88 677	224 959

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

7.3 Revisor

RSM Norge AS, Strandavegen 11, 5705 Voss ved Statsautorisert revisor Tom Henning Rønshaugen er Bankens revisor.

7.4 Transaksjoner med nærstående parter

Utover lån til og innskudd fra Styret, Ledelsen, andre styrende organer og andre nærstående, har det ikke vært vesentlige transaksjoner med nærstående parter. Medlemmer av Ledelsen får ansattbetingelser på lån, mens Styret og Generalforsamlingen låner til vanlige kundebetingelser. For oversikt over låneforhold, se kapittel 5.2.

Det ligger begrensninger i hvor mye som kan lånes til funksjonærvilkår. Lån utover dette prises til ordinære kundevilkår. Regler om lån og garanti til ansatte og tillitsvalgte følger kravene i Finansforetaksloven § 9-9.

7.5 Endringer i finansiell stilling eller markedsstilling

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

8 Skattemessige forhold for aksjeeierne

8.1 Innledning

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

8.2 Generelt

Som hovedregel skattlegges aksjeselskaper og likestilte selskaper og sammenslutninger som egne skattesubjekter, etter reglene om aksjeselskaper. Selskapet kan ikke kreve fradrag i skattepliktig inntekt for utdelt utbytte på Aksjer.

8.3 Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i Norge

Utbytte av Aksjer og gevinst ved realisasjon av Aksjer

Aksjeeiere som er omfattet av Fritaksmetoden

Aksjeinntekt, det vil si utbytte av Aksjer og gevinst ved realisasjon av Aksjer (eller ved likvidasjon av Banken), er omfattet av Fritaksmetoden. Fritaksmetoden gjelder blant annet for aksjeselskap, allmennaksjeselskap, sparebank og annet selveiende finansieringsforetak, gjensidig forsikringsselskap, samvirkeforetak, aksjefond, stiftelse, interkommunalt selskap, og selskap mv. som er heleid av stat, kommune og fylkeskommune ("**Kvalifiserende Subjekter**"). I henhold til Fritaksmetoden skal 3 % av utbytte beskattes som alminnelig inntekt (22 % flat sats), hvilket gir en effektiv skattesats på 0,66 %. Gevinst ved realisasjon av aksjer 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 Aksjer kommer derfor ikke til fradrag skattemessig. Det samme gjelder utbytte og gevinst for Aksjeeiere som er deltakerlignede selskaper (ansvarlige selskaper, kommandittselskaper mv.).

Aksjeeiere som er omfattet av Aksjonærmodellen

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

Skjermingsfradraget beregnes for hver enkelt Aksje eiet per 31. desember i inntektsåret, ved å multiplisere Aksjens 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 1,44, og skattlegges med en skattesats på 22 % (effektiv skattesats på 31,68 %), uavhengig av hvor lenge den Personlige Eieren har eid den enkelte Aksje og hvor mange Aksjer vedkommende eier totalt. Ubenyttet skjermingsfradrag kan fremføres og tillegges skjermingsgrunnlaget, og vil således redusere beskatningen av fremtidig utbytte og/eller gevinst. Ubenyttet skjerming/skjermingsgrunnlag kan ikke fradragsføres ved tap. Skjermingsfradrag i realisasjonsåret tilordnes ny eier.

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

Personlige Eiere som eier Aksjer gjennom en aksjesparekonto skattlegges ikke løpende for gevinst ved realisasjon av Aksjene. Gevinstene kan ubeskattet reinvesteres i aksjer, egenkapitalbevis og fond som kvalifiserer for aksjesparekontoordningen. Inntekt fra gevinst ved realisasjon av Aksjer skattlegges først ved uttak fra aksjesparekontoen til den Personlige Eieren, i den grad uttak overstiger den Personlige Eierens samlede innskutte kapital i aksjesparekontoen. Med virkning fra 1. januar 2019 kan utbytte gå inn på aksjesparekontoen uten løpende beskatning, og utbyttet skal først beskattes i forbindelse med uttak fra aksjesparekontoen.

Ved uttak fra aksjesparekonto ut over innskutt kapital og beregnet skjermingsfradrag, vil Personlige Eiere skattlegges med samme skattesats som Personlige Eiere uten aksjesparekonto, p.t. 31,68 %. Skjermingsfradraget beregnes ut fra det innskutte beløpet på aksjesparekontoen og ikke for det enkelte Aksje.

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

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

Formuesskatt

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

Aksjer verdsettes til 75 % av kursverdien per 1. januar i ligningsåret. Maksimal formuesskattesats er 0,85 %. Innslagspunktet for formuesskatt er 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.

8.4 Beskatning av investorer skattemessig hjemmehørende i utlandet

Dette avsnittet oppsummerer kort norske skatteregler som er relevante for Aksjeeiere 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 Aksjer

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

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

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

Ansvar for å trekke en eventuell kildeskatt påligger Banken, og trekk skal skje før utbetaling av (netto) utbytte finner sted fra Banken til en Utenlandsk Eier. Utenlandske Eiere som har betalt kildeskatt med en høyere sats

enn hva som følger av norsk internrett eller skatteavtale mellom Norge og den aktuelle stat, kan søke norske skattemyndigheter om refusjon av det overskytende kildeskattebeløp.

Dersom utbytte utbetales til Aksjeeiere skattemessig hjemmehørende i utlandet, som driver virksomhet i Norge, og Aksjene er tilknyttet virksomheten i Norge, skal utbyttet beskattes etter de samme regler som for Aksjeeiere 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 Aksjer

Aksjeeiere som ikke er skattemessig hjemmehørende i Norge, vil som hovedregel ikke være skattepliktig til Norge for gevinst ved realisasjon av Aksjer. Skatteplikt til Norge for gevinst knyttet til realisasjon av Aksjer vil likevel oppstå dersom Aksjene har vært eiet i tilknytning til næringsvirksomhet utøvet av vedkommende Aksjeeier i Norge. Gevinst ved realisasjon vil i så fall skje etter de samme regler som gjelder for Aksjeeiere 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 Aksjer i norske aksjeselskaper, med mindre Aksjeeieren er en fysisk person og Aksjene eies i virksomhet som vedkommende utøver eller deltar i Norge.

9 Juridiske forhold

9.1 Tvister med videre

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

9.2 Samarbeidspartnere

Voss Veksel- og Landmandsbank deltar gjennom Eika Gruppen AS, der Banken eier 0,18 prosent av aksjene, i et forpliktende samarbeid med andre selvstendige banker. Samarbeidet gjelder produktsamarbeid og banksamarbeid (herunder kompetanseutviklende tiltak).

Alliansebankene – distributører, kunder og eiere

Eika Gruppen AS eies av 66 selvstendige og lokalt forankrede norske lokalbanker. Aksjonærene er hoveddistributører 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 er viktige kvaliteter for Eika Alliansens samlede markeds kraft.

Stor og solid kundemasse

Eika-bankene bidrar til mangfold i finansnæringen, lokal verdiskaping og nærhet til kundene. De har landets høyeste kundetilfredshet og høyeste lojalitet i person- og bedriftsmarkedet blant banker med fysisk kundekontakt i Norge. Eika Gruppens produkter og løsninger har totalt en betydelig distribusjonskapasitet gjennom 200 kontorer 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.

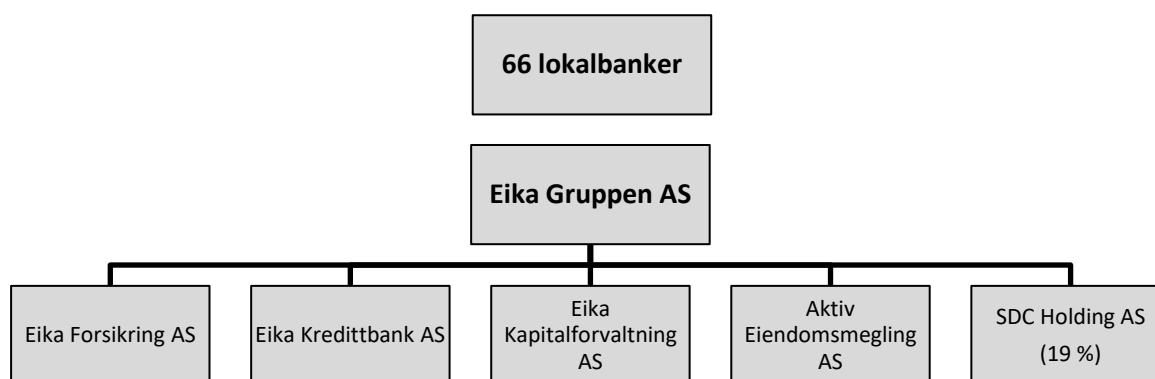
Effektive IKT-løsninger, betalingsformidling og kompetanseutvikling bidrar sammen med de finansielle produktene til økt konkurransekraft både for den enkelte aksjonær og for Eika Gruppen AS. Utover disse fellestjenestene leverer Eika Gruppen AS tjenester innen økonomi- og regnskapsservice, merkevarebygging 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, utøver Eika Gruppen AS et tett samarbeid innen drift og utvikling. Med et profesjonalisert prosjekt- og utviklingsmiljø leverer Eika Gruppen AS også nye digitale løsninger som kundeløsninger på nett og mobil, samt integrerte løsninger som effektiviserer kunde- og saksbehandlersystemene i bankene.

Produktbredde

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

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



Eika Boligkreditt AS

Eika Boligkreditt AS er et kredittforetak som er eid av 66 norske lokalbanker. Voss Veksel- og Landmandsbank tilbyr boliglån gjennom Eika Boligkreditt AS der Banken eier 0,49 prosent av aksjene per 31. desember 2018. Eierskapet i Eika Boligkreditt AS skal reflektere andelen den enkelte eier har tilført den samlede utlånsporteføljen i Eika Boligkreditt AS ved utgangen av foregående år. Eika Boligkreditt AS hadde per 31. desember 2018 en forvaltningskapital på NOK 108 milliarder (NOK 99,6 milliarder ved utgangen av 2017), en utlånsportefølje på 82 milliarder kroner (NOK 77 milliarder i 2017) og en samlet egenkapital på NOK 5,3 milliarder (NOK 4,8 milliarder i 2017). Eika Boligkreditt AS sine obligasjoner med fortrinnsrett utstedt under EMTCN-program er ratet Aaa av Moody's Investors Service og har en høye «Timely Payment Indicator».²

Voss Veksel- og Landmandsbank i Eika Alliansen

Voss Veksel- og Landmandsbank har full selvstendighet, eget navn, merkevare og profil. Alliansens mål er at bankene skal beholde og forsterke sin sentrale rolle i lokalsamfunnet.

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

Voss Veksel- og Landmandsbank benytter selskaper innenfor Eika Gruppen AS til å levere ulike driftstjenester.

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

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

9.3 Vesentlige kontrakter

Voss Veksel- og Landmandsbank har ikke inngått noen kontrakter med vesentlig betydning for Banken de siste to år før offentliggjøring av Prospektet, med unntak av kontrakter inngått innenfor den normale virksomheten.

9.4 Innlånsportefølje/innlånsavtaler

Voss Veksel- og Landmandsbank har innlånsavtaler i kategoriene kommitterte trekkfasiliteter og obligasjonslån. Enkelte større låneavtaler knyttet til disse kategoriene, inneholder vilkår som innebærer utstrakt bruk av

² Moody's EMEA Performance Overview Report 2017 <http://eikabk.no/investor-relations/rating> Nedlastet 24. oktober 2019

negative pantsettelsesklausuler, solvensmarginkrav, kontrollskifteklauseler, kryssmisligholds-bestemmelser og forbud knyttet til gjennomføring av visse disposisjoner, herunder salg av vesentlige eiendeler og vesentlig endring av virksomhetens art. Som følge av kryssmisligholdsklausuler i enkelte avtaler, vil mislighold av én låneavtale kunne være tilstrekkelig til å utløse mislighold i flere avtaler.

10 Rammebetingelser for Banken

Eierbegrensning for kjøp av kvalifiserte eierandeler

Utover Bankens vedtekters forbud mot at noen eier mer enn 10 % av aksjene i Banken gjelder det ved erverv av "kvalifiserte eierandeler" et krav om tillatelse fra Finanstilsynet (etter delegasjonsvedtak fra Finansdepartementet), jf. Finansforetaksloven kapittel 6. Med "kvalifiserte eierandeler" menes en eierandel som representerer 10 % eller mer av aksjekapitalen i Banken eller av stemmene i generalforsamlingen, eller som for øvrig gir adgang til å utøve en vesentlig innflytelse i ledelsen av finansforetaket og dennes virksomhet. Tilsvarende er det krav om tillatelse for erverv som fører til at en kvalifisert eierandel økes til å utgjøre eller overstige henholdsvis 20, 30 eller 50 %, eller ved annet erverv som gir eierandelen bestemmende innflytelse som nevnt i aksjelovens § 1-3 og Allmennaksjeloven § 1-3. Likt med erververnes egne aksjer anses slike som eies av nærmere bestemte nærstående, se Finansforetaksloven § 6-5. Tillatelse kan gis dersom erververen er "egnet" til å eie den andel melding gjelder. Ved avgjørelsen om tillatelse skal gis, skal det ses hen til behovet for å sikre forsvarlig og betryggende ledelse av finansforetak og dennes virksomhet. Videre skal det ut fra den grad av innflytelse som erververen som eier vil kunne utøve i institusjoner etter ervervet, foretas en vurdering av erververens egnethet som innehaver av sin samlede eierandel etter ervervet, og av om ervervet av eierandelen er finansielt betryggende for institusjonens nåværende og fremtidige virksomhet. Ytterligere vurderingskriterier for egenhetsvurderingen er gitt i Finansforetaksloven § 6-3. Det kan settes vilkår for tillatelsen. Myndighetene har 60 arbeidsdager på seg fra fullstendig søknad er mottatt til å vurdere om tillatelse skal gis regnet fra det tidspunktet fullstendig søknad er mottatt. Ved behov for ytterligere opplysninger kan fristen forlenges med opptil 20 arbeidsdager. Dersom vedtak ikke er truffet innen fristen, anses tillatelse gitt. Dersom man vil avhende en kvalifisert eierandel eller redusere eierandelen så mye at den kommer under en av de grenser som er nevnt ovenfor, skal det gis melding om dette til Finanstilsynet. Eierprøvingsreglene er basert på EØS-direktiver og er også gjennomført i de andre EØS-land.

Gjennomføring av CRD IV i norsk regelverk

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

CRD IV/CRR ble 29. mars 2019 besluttet innlemmet i EØS-avtalen, og vil tre i kraft når alle tre EØS/EFTA-statene har hevet sine konstitusjonelle forbehold, noe som kan skje i siste halvdel av 2019. Det norske kapitalkravsregelverket vil da bli endret på enkelte punkter. Blant annet vil SMB-rabatten innføres, hvilket vil senke kapitalkravene for utlån til små og mellomstore bedrifter, og oppheve det såkalte Basel I-gulvet.

Det er allerede gjort flere tilpasninger i det norske regelverket. De overordnede kapital- og bufferkravene i CRD IV/CRR ble tatt inn i norsk lov gjennom Finansieringsvirksomhetsloven i juni 2013 og er videreført i Finansforetaksloven. I august 2013 ble det foretatt endringer i flere av forskriftene på kapitaldekningsområdet, og i forskrift om godtgjørelsesordninger som gjennomfører de mer detaljerte bestemmelsene i CRR. Endringene i Kapitalkravforskriften trådte i kraft 30. september 2014, mens endringene i reglene om godtgjørelse trådte i kraft fra 1. januar 2015 og er nå inntatt i Finansforetaksforskriften kapittel 15.

Finanstilsynet har i et høringsnotat datert 27. april 2018 utarbeidet forslag til full gjennomføring av CRD IV/CRR som en forberedelse til at rettsaktene tas inn i EØS-avtalen. Høringsfristen var 30. august 2018 og Finansdepartementet har varslet at det vil fastsettes forskriftsendringer i løpet av høsten 2019. I tillegg har Finansdepartementet i et høringsnotat fra 25. juni 2019 utarbeidet ytterligere forslag til mulig tilpasninger i de norske kapitalkravene, bl.a. basert på endringer i CRD IV/CRR, omtalt som CRR2/CRD5, som ennå ikke er innlemmet i EØS-avtalen.

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

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

Krav til kapitaldekning

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

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

Forskrift 1. juni 1990 nr. 435 om beregning av ansvarlig kapital for banker, kredittforetak, finansieringsforetak, pensjonsforetak, oppgjørssentraler og verdipapirforetak gir regler om beregningen av den ansvarlige kapitalen. I sistnevnte forskrift § 14 og § 15 fremgår det nærmere hvilke poster i foretakets balanse som kan utgjøre henholdsvis ren kjernekapital og kjernekapital, mens det i § 16 angis hvilke poster som tilleggskapitalen består av.

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

Bevaringsbuffer

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

Systemrisikobuffer

Et finansforetak skal ha en systemrisikobuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre tre prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital og bevaringsbuffer, jf. Finansforetaksloven § 14-3 annet ledd. Finansdepartementet kan i forskrift fastsette at kravet skal være høyere eller lavere enn tre prosentpoeng. Finansdepartementet har i et høringsnotat om "Tilpasninger i kapitalkravene for banker" av 25. juni 2019 foreslått å gradvis øke kravene til systemrisikobuffer fra 1,5 % til 4,5 % for alle banker innen 2021. Høringsfristen utløp 30. september 2019.

Systemviktige finansforetak

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

Motsyklisk buffer

Et finansforetak skal ha en motsyklisk kapitalbuffer bestående av ren kjernekapital som skal utgjøre mellom 0 og 2,5 prosentpoeng i tillegg til minstekravet til ren kjernekapital, bevaringsbuffer, systemrisikobuffer og buffer for systemviktige finansforetak, jf. Finansforetaksloven § 14-3 fjerde ledd. Finansdepartementet fastsetter kravet til motsyklisk kapitalbuffer, som for tiden er 2 prosentpoeng, jf. Finansdepartementets vedtak av 15. desember 2016. Den 13. desember 2018 vedtok Finansdepartementet å øke kravet til 2,5 prosentpoeng med virkning fra 31. desember 2019. Kravet kan i særlige tilfeller settes høyere enn to og et halvt prosentpoeng.

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

begrensninger på utbetaling av utbytte, innløsning eller tilbakekjøp av egne aksjer eller egenkapitalbevis, betaling av variabel godtgjørelse (bonus) og betaling av rente på annen kjernekapital (fondsobligasjoner).

Pilar 2

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

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

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

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

Beregningsgrunnlag for kapitaldekningen

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

Beregningsgrunnlaget for kredittrisiko skal fastsettes med utgangspunkt i risikovekter etter en standardmetode eller med utgangspunkt i risikoparametere helt eller delvis fastsatt av institusjonen selv i henhold til internbasert rating-metode (IRB).

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

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

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

I forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for forretningsbanker, kredittforetak, sparebanker mv. ("Kapitalkravforskriften") finansieringsforetak, holdingforetak i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv. ("Kapitalkravforskriften") er det gitt nærmere regler om beregningsgrunnlaget.

Banken benytter standardmetoden, og ikke IRB-metode.

Endringer i CRD IV/CRR

Det internasjonale og europeiske rammeverket for regulering av banker er i utvikling. Baselkomiteens reviderte regelverk, Basel IV, vil innebære endringer i risikovekter for kredittrisiko i standardmetoden, ny metode for operasjonell risiko, gulvregler, reduserte risikovekter for utlån til små- og mellomstore bedrifter, og begrensninger i bruk av interne metoder. EU-kommisjonen publiserte i november 2016 forslag til delvis revidert kapitaldekningsregelverk. Endringene omtales som «bankpakken» eller CRR2/CRD5, og ble vedtatt i mai 2019. Pakken omfatter bl.a. et krav til uvektet kjernekapitaldekning og krav til stabil finansiering, innsnevring av tilsynsmyndighetens mulighet for å gi tilleggskrav til kapital (pilar 2) for systemrisiko, større fleksibilitet for

nasjonale myndigheter til å treffe tiltak mot ulike former for systemrisiko, samt utvidet SMB-rabatt og en ny kapitalkravsrabatt for utlån til infrastrukturprosjekter. Endringene vil i hovedsak tre i kraft i første halvdel av 2021 i EU, og er EØS-relevante. Nytt regelverk som følge av revisjonene forventes derfor å bli gjennomført i Norge.

Andre reguleringer

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

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

Gjennomføringen av krisehåndteringsdirektivet 2014/59/EU (**BRRD**), inntatt i Finansforetaksloven kapittel 20, kan resultere i at investorer taper sine investeringer dersom Banken blir krisehåndtert eller avviklet. Et sentralt hensyn etter BRRD er at det ikke er skattebetalere, men bankenes investorer som skal bære eventuelle tap ved krisehåndtering / avvikling. BRRD åpner for såkalt "bail-in" av bankenes gjeld, hvilket innebærer at usikrede kreditorer kan bli utsatt for nedskrivning av gjeld og konvertering av gjeld til egenkapital.

Tilsyn, soliditets- og likviditetsvern for norske banker

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

Finansdepartementet

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

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

Finanstilsynet

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

Norges Bank

Norges Bank er landets sentralbank og skal være utøvende og rådgivende organ for penge-, kreditt- og valutapolitikken. Den skal utstede pengesedler og mynter, fremme et effektivt betalingssystem innenlands og overfor utlandet samt overvåke penge-, kreditt og valutamarkedene. Sentralbanken ivaretar dermed viktige oppgaver overfor bankvesenet og skal bidra til stabile og effektive finansmarkeder og betalingssystemer. Som et

virkemiddel kan Norges Bank yte likviditetslån, gjøre innskudd i bankene og gi annen kreditt til forretningsbanker. Når særlige forhold tilsier det, kan sentralbanken også gi kreditt til andre på spesielle vilkår. Norges Bank utfører dessuten markedsoperasjoner i pengemarkedet.

Bankenes sikringsfond

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

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

11 Definisjoner

Allmennaksjeloven	Allmennaksjeselskapsloven (lov av 13. juni 1997 nr 45)
Ansatte	Fast ansatte i Voss Veksel- og Landmandsbank per Prospektdato
Banken/Bankens	Voss Veksel- og Landmandsbank
Betalingsdatoen	Den dag betaling av tildelte Aksjer i Emisjonen skal skje
BM	Bedriftsmarked
Aksjer	Aksjer i Voss Veksel- og Landmandsbank
Aksjene	Alle Aksjene
Aksjeeier(ne)	Aksjeeierne i Voss Veksel- og Landmandsbank
Allokeringsretter	Allokeringsretter i Voss Veksel- og Landmandsbank
Emisjonen	Emisjonen som beskrevet i dette Prospekt
Finansforetaksloven	Finansforetaksloven (lov 10. april 2015 nr. 17)
Finansforetaksforskriften	Finansforetaksforskriften (forskrift 9. desember 2016 nr. 1502)
Finansieringsvirksomhetsloven	Finansieringsvirksomhetsloven (lov av 10. juni 1988 nr. 40). Loven er opphevet og erstattet med Finansforetaksloven.
Fondsobligasjonslån	Evigvarende Fondsobligasjonslån med variabel rente, innløsningsrett for utsteder og som teller som kjernekapital i Bankens kapitaldekning
Forretningsbankloven	Lov om forretningsbanker (lov av 24. mai 1961). Loven er opphevet og erstattet med Finansforetaksloven.
Generalforsamling	Det øverste beslutende organ i Voss Veksel- og Landmandsbank
Hvitvaskingslovgivningen	Lov av 1. juni 2018 nr. 23 om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering (hvitvaskingsloven) og forskrift 14. september 2018 nr. 1324 om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering (hvitvaskingsforskriften)
Høringen	Høring om endringer i kapitalkravene for banker med høringsfrist 30. september 2019,
IFRS	International Financial Reporting Standard
Kapitalkravforskriften	Forskrift 14. desember 2006 nr. 1506 om kapitalkrav for banker, kredittforetak, finansieringsforetak, holdingforetak i finanskonsern, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond mv.
LCR	Liquidity Coverage Ratio
Ledelsen	Ledelsen i Voss Veksel- og Landmandsbank
Medlemmene	Medlemmer av Generalforsamlingen, Styret og ulike komiteer og utvalg i Banken.
NGAAP	Norwegian Generally Accepted Accounting Principles
NOK	Norske kroner
NSFR	Net Stable Funding Ratio
PM	Personmarked
Prospektet	Dette Prospektet med vedlegg, som er utarbeidet i forbindelse med Emisjonen
Prospektforordningen	EØS-avtalen vedlegg IX forordning (EU) 2017/1129.
Prospektdato	6. november 2019
SDC	Skandinavisk Data Center A/S
Styret	Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank
Tegningsblankett(en)	Tegningsblankett som må benyttes til å tegne Aksjer i Emisjonen

Tegningsperioden.....	Fra 11. november 2019 kl. 09.00 til 22.november 2019 kl. 16.30
Tilrettelegger.....	Norne Securities AS
Verdipapirforskriften.....	(forskrift av 29. juni 2007 nr 876)
Verdipapirhandelloven.....	Verdipapirhandelloven (lov av 29. juni 2007 nr 75)
VPS	Verdipapirsentralen i Norge, elektronisk register for vedlikehold av selskapers aksjonærregistre og investors beholdning av finansielle instrumenter
VPS-konto.....	Konto i VPS for registrering av eierskap i verdipapirer

12 Nærmere om Emisjonene

12.1 Oversikt over Emisjonene

Som børsmeldt av Voss Veksel- og Landmandsbank ASA 23. oktober 2019 vedtok generalforsamlingen i Voss Veksel- og Landmandsbank den 23. oktober 2019 å gjennomføre en rettet emisjon med bruttoproveny på NOK 29 999 892 mot større, eksisterende aksjonærer i Banken samt et utvalg nye investorer (den "Rettede Emisjonen").

For å ivareta hensynet til likebehandling av aksjonærene, vedtok generalforsamlingen samtidig at det skal gjennomføres en reparasjonsemisjon ved utstedelse av inntil 128 205 nye Aksjer til tegningskurs NOK 156 per nye Aksje med bruttoproveny på inntil NOK 19 999 980, rettet mot eksisterende aksjonærer per 1. oktober 2019 (slik de fremkom i VPS ved utløpet av 3. oktober 2019), med unntak av eksisterende eiere som ble tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen, som gir eksisterende aksjonærer anledning til å tegne aksjer basert på eierandelen på tidspunktet for plasseringen i Den Rettede Emisjonen.

Gjennomføring av den Rettede Emisjonen og den påfølgende Emisjonen ble godkjent av Finanstilsynet 29. oktober 2019.

12.2 Den Rettede Emisjonen

Oversikt

Den 1. oktober 2019 meldte Voss Veksel- og Landmandsbank ASA om en vellykket rettet emisjon av 192 307 nye aksjer i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA, hver pålydende NOK 5,00, til tegningskurs NOK 156 per aksje. Bruttoproveny i den Rettede Emisjonen var på ca. NOK 30 millioner.

Den Rettede Emisjonen ble tilbudt et utvalg eksisterende samt nye investorer og ble også annonsert via børsmelding 1. oktober 2019 for at flest mulig skulle ha mulighet til å delta. Basert på mottatte bestillinger besluttet styret den 1. oktober 2019 å foreslå for generalforsamlingen å vedta utstedelse av 192 307 nye aksjer, hver pålydende NOK 5,00.

Gjennomføringen av den Rettede Emisjonen var betinget blant annet av vedtak om gjennomføring av emisjonen i generalforsamlingen, samt nødvendig tillatelse fra Finanstilsynet. Per dato for prospektet er begge betingelser oppfylt og registrering av kapitalforhøyelsen er i prosess hos Foretaksregisteret. Ved endelig registrering av den Rettede Emisjonen vil aksjekapitalen bli forhøyet med NOK 961 535 gjennom utstedelse av 192 307 nye aksjer.

Vedtak i generalforsamling

Bankens generalforsamling fattet følgende vedtak om rettet emisjon:

Bankens aksjekapital forhøyes i henhold til Allmennaksjeloven § 10-1, på følgende vilkår:

- a) Aksjekapitalen forhøyes med NOK 961 535 ved utstedelse av 192 307 aksjer, hver aksje pålydende NOK 5.*
- b) Tegningskursen er NOK 156 per aksje.*
- c) Aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes. Aksjene kan tegnes av Norne Securities AS for og på vegne av investorer som har bestilt og er tildelt aksjer i plasseringen av den rettede emisjonen gjennomført 1. oktober 2019, som angitt vedlegg 1 og i henhold til den der angitte fordeling.*
- d) Aksjene skal tegnes senest 23. oktober 2019.*
- e) Kontant oppgjør for aksjene skal innbetales til separat konto i norsk kredittinstitusjon senest 4. november 2019.*
- f) Aksjene gir rett til utbytte fra og med registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.*
- g) Utgiftene ved denne kapitalforhøyelsen og den etterfølgende emisjonen anslås å utgjøre totalt ca. NOK 2,5 millioner.*
- h) Gjennomføring av emisjonen er betinget av nødvendige godkjenninger fra Finanstilsynet.*
- i) Med virkning fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret endres vedtektene § 2-1 til å angi aksjekapital og totalt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*

Utvanning

Utvanningseffekten for eksisterende aksjonærer som ikke deltok i den Rettede Emisjonen var ca 9,2 %. Aksjeeiere per 1. oktober 2019 (slik disse fremkom i VPS per utløpet av 3. oktober 2019), unntatt aksjonærer som ble tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen, vil motta ikke-omsettelige Allokeringer i Emisjonen.

Bakgrunn for å fravike fortrinnsretten

Styret har vurdert ulike alternativer og kommet frem til at strukturen beskrevet over med en Rettet Emisjon og en reparasjonsemisjon vil være den strukturen som best ivaretar Bankens og aksjeeiernes interesser. Tatt i betraktning blant annet gjennomføringsrisiko, likviditet i aksjen, kostnader, størrelse på emisjonen, prising i en rettet emisjon sammenlignet med sannsynlig prising og utvanning ved en fortrinnsrettsemisjon, samt antatt interesse i kapitalmarkedet, har styret etter grundige overveielser vurdert forholdet slik at det foreligger tilstrekkelige grunner til å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett. Det er styrets syn at den Rettede Emisjonen og Emisjonen er strukturert på en måte som så langt som mulig ivaretar hensynet til likebehandling og således er i Bankens og aksjeeiernes felles interesse. Styret foreslo derfor at aksjeeiernes fortrinnsrett ble satt til side i henhold til allmennaksjeloven § 10-5, jf. § 10-4.

12.3 Reparasjonsemisjonen

Vedtak i generalforsamling

Bankens generalforsamling fattet følgende vedtak om rettet emisjon:

Bankens aksjekapital forhøyes i henhold til Allmennaksjeloven § 10-1, på følgende vilkår:

- a) Aksjekapitalen forhøyes med minimum NOK 5 og maksimum NOK 641 025 ved utstedelse av minimum 1 og maksimum 128 205 nye aksjer, hver pålydende NOK 5.
- b) Tegningskursen er NOK 156 per aksje.
- c) Aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes. Hver av bankens aksjeeiere per 1. oktober 2019, slik disse fremkom i VPS per utløpet av 3. oktober 2019, unntatt aksjeeiere som ble tildelt aksjer i den rettede emisjonen, skal motta ca. 0,086205 ikke-omsettelige allokeringerretter for hver aksje vedkommende er registrert som eier av per 3. oktober 2019. Antall allokeringerretter som utstedes til hver aksjeeier vil rundes ned til nærmeste hele allokeringerrett. Hver allokeringerrett vil (med de begrensninger som følger av punkt 4 nedenfor) gi rett til å tegne og bli tildelt én ny aksje. Overtegning og tegning uten allokeringerretter er tillatt.
- d) Aksjene kan ikke tegnes av aksjeeiere (eller andre personer) som etter bankens vurdering er hjemmehørende i en jurisdiksjon hvor slikt tilbud av aksjer ville være ulovlig eller (i andre jurisdiksjoner enn Norge) ville medføre plikt til prospekt, registrering eller lignende tiltak.
- e) Et prospekt, som skal registreres i Foretaksregisteret i henhold til verdipapirhandelloven kapittel 7, skal utarbeides og offentliggjøres i tilknytning til kapitalforhøyelsen.
- f) Tegningsperioden starter 11. november 2019 og avsluttes 22. november 2019 kl. 16.30. Dersom prospektet ikke er kunngjort i tide til å overholde denne tegningsperioden, skal tegningsperioden begynne å løpe på den andre handelsdagen på Oslo Børs etter kunngjøringstidspunktet og avsluttes kl. 16.30 to uker deretter. Tegningsperioden skal ikke under noen omstendighet avsluttes senere enn 6. desember 2019.
- g) Aksjene tegnes ved å undertegne og returnere tegningsblanketten som vedlegges prospektet eller ved å tegne via elektronisk tegningsklient som vil bli publisert på bankens og tilretteleggerens hjemmesider.
- h) Tildeling av aksjene foretas av banken styre på basis av følgende prinsipper:
 - a. Det vil bli tildelt nye aksjer til tegnere på basis allokeringerretter som har blitt gyldig utøvd i løpet av tegningsperioden.
 - b. Dersom ikke alle allokeringerrettene utøves, vil tegnere som har benyttet allokeringerretter og overtegnet bli tildelt ytterligere aksjer forholdsmessig basert på det antall allokeringerretter som er utøvd av hver slik tegner. I den grad forholdsmessig tildeling ikke er mulig, vil Bankens foreta tildeling etter loddtrekning.
 - c. Dersom ikke samtlige aksjer er allokert i henhold til a og b over, vil de resterende aksjene allokere til tegnere som har tegnet aksjer uten allokeringerretter. Tildeling vil skje pro rata basert på antall tegnede aksjer.
- i) Kontant oppgjør for aksjene skal innbetales til separat konto i norsk kredittinstitusjon innen 27. november 2019, eller den fjerde handelsdagen på Oslo Børs etter utløpet av tegningsperioden dersom denne utsettes i henhold til punkt 6 ovenfor. Betaling skal foretas i henhold til instruksjonene i prospektet.
- j) Aksjene gir rett til utbytte fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

- k) Utgiftene ved denne kapitalforhøyelsen, samt den rettede emisjonen ovenfor, anslås å utgjøre totalt ca. NOK 2,5 millioner.*
- l) Gjennomføring av emisjonen er betinget av nødvendige godkjenninger fra Finanstilsynet.*
- m) Med virkning fra tidspunktet for registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret endres vedtektene § 2-1 til å angi aksjekapital og totalt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.*

Emisjonsbeløp og pris

Brutto emisjonsbeløp i Reparasjonsemisjonen vil utgjøre inntil NOK 19 999 980 ved utstedelse av inntil 128 205 nye Aksjer til NOK 156 per aksje (samme tegningskurs som i den Rettede Emisjonen). Endelig emisjonsbeløp vil bli offentliggjort etter tegningsperiodens utløp omkring 22. november 2019 gjennom børsmelding under tickerkodene "VVL".

Tegningsperiode

Tegningsperioden løper fra og med 11. november 2019 kl. 09:00 til 22. november 2019 kl. 16:30 (norsk tid). Tegning av aksjer skjer ved utfyllelse av tegningsblanketten inntatt som vedlegg 2 i dette Prospektet og oversendelse til Tilretteleggeren, eller ved tegning på internett som beskrevet nedenfor. Korrekt utfylt tegningsblankett må være Tilretteleggeren i hende innen kl. 16.30 norsk tid 22. november 2019. Tegningsblanketter mottatt etter utløp av tegningsperioden vil kunne bli sett bort ifra uten varsel til innsender. Tilsvarende gjelder tegninger som er ufullstendige eller inneholder feil eller som ikke i henhold til gjeldende lovgivning er berettiget til Aksjer. Tegneren bærer risikoen for eventuelle forsinkelser i postgang, faksforsendelser, dataproblemer eller andre forsinkelser i kommunikasjonen som medfører at tegningsblanketten ikke kommer fremt til Tilretteleggeren innen Tegningsperiodens utløp.

Eksisterende aksjonærer som er norske statsborgere kan også tegne seg for nye aksjer gjennom elektronisk tegningsklient ved å følge link på www.vekselbanken.no eller www.norne.no.

Tegneren kan tegne seg flere ganger i Emisjonen. Dersom tegneren leverer flere like Tegningsblanketter (samme VPS-konto og samme tegningsbeløp) vil, som hovedregel, bare den først innkomne Tegningsblanketten bli registrert, med mindre noe annet er uttrykkelig presisert i én av Tegningsblankettene (for eksempel ved tydelig angivelse av "Tilleggstegning"). Dersom flere Tegningsblanketter registreres, vil tegneren være ansvarlig for det totale tegningsbeløp. Det vil være tegners ansvar å sørge for at korrekt tegningsblankett er mottatt dersom tegner sender inn flere tegningsblanketter.

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

Korrekt utfylt tegningsblankett sendes til Banken eller Tilrettelegger på følgende adresser:

Voss Veksel- og Landmandsbank ASA, att Stig Gunnar Røthe eller Norvald Fretheim
Postboks 10, 5701 Voss
E-post: post@vekselbanken.no
Telefon: 56 52 35 00
Faks: 56 51 27 47

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

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

Allokeringsretter, rett til tegning og tildeling

Hver av Bankens aksjonærer per 1. oktober 2019, slik det fremkommer i VPS per utløpet av 3. oktober 2019, unntatt aksjonærer som ble tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen, vil motta ca. 0,086205 ikke-omsettelige Allokeringsretter for hver aksje vedkommende er registrert som eier av i VPS per 3. oktober 2019. Antall Allokeringsretter som utstedes til hver aksjonær vil rundes ned til nærmeste hele Allokeringsrett. Hver Allokeringsrett vil gi rett til å tegne og bli tildelt en ny aksje i Banken. Overtegning og tegning uten Allokeringsretter er tillatt. Tildeling av aksjer i Emisjonen vil skje omkring 25. november 2019 i henhold til følgende kriterier:

- i. Tildeling vil skje til tegnere på basis av tildelte Allokeringsretter som har blitt gyldig utøvet i perioden.
- ii. Dersom ikke alle Allokeringsretter utøves, vil tegnere som har benyttet Allokeringsretter og overtegnet bli tildelt ytterligere aksjer forholdsmessig basert på det antall Allokeringsretter som hver av dem har utøvet. I den grad forholdsmessig tildeling ikke er mulig, vil Banken foreta tildeling etter loddtrekning.
- iii. Aksjer som ikke er tildelt i henhold til underpunktene (i) og (ii) vil bli tildelt tegnere som ikke har Allokeringsretter. Tildeling vil skje pro rata basert på antall tegnede aksjer.

Det vil ikke bli tildelt brøkdeler av aksjer. Banken forbeholder seg retten til å runde av, se bort fra eller redusere enhver tegning av aksjer i Emisjonen som ikke er dekket av Allokeringsretter. Tildeling av færre aksjer i Emisjonen enn det tegnede antallet påvirker ikke tegnerens forpliktelse til å betale for de tildelte aksjene.

Utvanning

Utvanningseffekten for eksisterende aksjeeiere som ikke deltok i Rettede Emisjonen eller Emisjonen vil være opp til omtrent 14,4 %. Utvanningseffekten for eksisterende aksjeeiere som ikke deltok i den Rettede Emisjonen, men som deltar i Emisjonen er minimum 8,7 % (dersom samtlige Allokeringsretter benyttes).

Rettigheter knyttet til de nye aksjene

De nye aksjene utstedt i forbindelse med den Emisjonen vil få samme rettigheter som Bankens øvrige aksjer, herunder rett til utbytte som måtte bli besluttet etter registrering i av Emisjonen i Foretaksregisteret. For en nærmere redegjørelse om rettigheter til aksjonærer, se kapittel 6 og 10.

Oppgjør i Emisjonen

Det vil sendes ut beskjed per e-post eller post til tegneren om antall tildelte aksjer og det totale beløpet som skal betales for aksjer omkring 25. november 2019. Betalingen skal finne sted senest 27. november 2019 ("Betalingsdagen") ved direkte belastning av tegnerens bankkonto. Tegneren gir ved påtegning av tegningsblanketten Tilrettelegger ugjenkallelig fullmakt og instruks til å belaste bankkontoen direkte for det totale tegningsbeløpet på Betalingsdagen.

Ved forsinket betaling vil det påløpe forsinkelsesrente i henhold til lov 17. desember 1976 nr. 100 om renter ved forsinket betaling m.m., for tiden 9,25 % p.a. Dersom tegneren ikke har norsk bankkonto bes vedkommende ta kontakt med Tilrettelegger for nærmere informasjon.

Dersom tegneren ikke overholder betalingsforpliktelsen, forbeholder Banken og Tilretteleggeren seg retten til å la andre gjøre opp tegningsbeløpet på vegne av tegneren. Tegneren vil være fullt ansvarlig for å betale tegningsbeløpet for aksjer som er tildelt tegneren, uavhengig av slik betaling for andre. Den som har gjort opp tegningsbeløp på vegne av tegneren kan i henhold til Allmennaksjeloven § 10-12 (4) overta de aktuelle aksjene eller selge slike aksjer for tegnerens regning og risiko, uten underretning til tegneren, fra og med den fjerde dagen etter Betalingsdagen dersom betaling ikke er mottatt fra tegneren den tredje dagen etter Betalingsdagen. Banken kan inndrive betaling ethvert utestående beløp i overensstemmelse med norsk rett.

Forutsatt at korrekt betaling finner sted på Betalingsdagen, vil aksjene bli overført til tegnerens VPS-konto omkring 13. desember 2019, etter at kapitalforhøyelsen i henhold til Reparasjonsemisjonen er registrert i Foretaksregisteret, som er forventet omkring 12. desember 2019.

De nye Aksjene vil bli notert på Oslo Børs så snart kapitalforhøyelsen knyttet til Emisjonene er registrert i Foretaksregisteret og de nye Aksjene er registrert i VPS. Det forventes at registrering av de nye Aksjene vil skje omkring 12. desember 2019. Noteringen av de nye Aksjene på Oslo Børs forventes å skje omkring 13. desember 2019. Aksjer tilbudt i Emisjonene kan ikke overføres eller omsettes før de er betalt i sin helhet og eventuelt nevnte registrering i Foretaksregisteret og VPS har funnet sted.

Tidsplan for Emisjonen

Registreringsdato for rett til Allokeringerretter.....	1. oktober 2019
Første dag i Tegningsperioden	11. november 2019 kl. 09:00 (norsk tid)
Tegningsperioden utløper.....	22. november 2019 kl. 16:30 (norsk tid)
Tildeling av aksjer.....	Omkring 25. november 2019
Utsendelse av tildelingsbrev	Omkring 25. november 2019
Betalingsdato.....	Omkring 27. november 2019
Registrering i Foretaksregisteret og levering av nye Aksjer.....	Omkring 12. desember 2019
Notering av og første handelsdag av de nye aksjene på Oslo Børs.....	Omkring 13. desember 2019

Regulatoriske forhold og hvitvasking

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

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

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

Emisjonen omfattes av hvitvaskingsloven av 1. juni 2018 nr. 23 og hvitvaskingsforskriften av 14. september 2018 nr.1324 (samlet benevnt "Hvitvaskingslovgivningen"). Tegnere som ikke er registrert som eksisterende kunder av Oppgjørsagenten eller Banken, må bekrefte sin identitet i samsvar med kravene i Hvitvaskingslovgivningen, med mindre et unntak kommer til anvendelse. Tegnere som ikke har fullført den påkrevde bekreftelse av identitet før utløpet av Tegningsperioden, vil ikke bli tildelt Aksjer i Emisjonen. Deltakelse i Emisjonen er betinget av at tegneren har en VPS-konto. VPS-kontonummeret må angis i Tegningsblanketten. VPS-konto kan opprettes hos autoriserte VPS-kontoførere, som kan være norske banker, autoriserte verdipapirforetak i Norge, samt norsk avdeling av kredittinstitusjon etablert innenfor EØS. Opprettelse av VPS-konto er i henhold til Hvitvaskingslovgivningen betinget av identitetsbekreftelse overfor VPS-kontofører. Utenlandske investorer kan imidlertid benytte VPS-konti registrert i en forvalters navn. Forvalteren må være autorisert av Finanstilsynet.

VPS registrering

For å kunne tegne aksjer i Emisjonen må tegneren ha en VPS-konto.

Bankens Aksjer er registrert i VPS med verdipapirnummer ISIN NO 0003025009. Nye aksjer utstedt i forbindelse med Emisjonene vil ha samme ISIN-nummer som eksisterende aksjer ved registrering i VPS. Kontofører er DNB Bank ASA, Dronning Eufemias gate 30, 0191 Oslo.

Bankens aksjekapital etter Reparasjonsemisjonen

Etter Emisjonen som beskrevet vil Bankens vedtektsfestede aksjekapital utgjøre minimum NOK 10 461 535 og maksimum NOK 11 102 560, fordelt på minimum 2 092 307 og maksimum 2 220 512 Aksjer, hver pålydende NOK 5,00.

12.4 Omkostninger

Omkostningene i forbindelse med Emisjonene forventes å utgjøre inntil cirka NOK 2,5 millioner. Kostnadene dekker honorar til Tilrettelegger, juridisk rådgivning, utgifter til trykking og utsendelse av prospekt, markedsføring av Emisjonen samt diverse andre kostnader i forbindelse med gjennomføring av Emisjonen. Den enkelte tegner vil ikke bli belastet med noen omkostninger utover tegningskurs for tildelte Aksje.

12.5 Fysiske og juridiske personers interesser i Emisjonene

Tilretteleggeren, som vil motta et honorar basert på bruttoprovenyet i Emisjonene, anses for å ha interesser i Emisjonene.

Tilrettelegger har tidligere ytet, og vil i fremtiden kunne yte, investeringstjenester og andre tjenester til Banken som ledd i ordinær virksomhet, og vil i den forbindelse kunne motta vederlag. Tilretteleggeren og dets ansatte og tillitsvalgte vil i egenskap av investor kunne eie og omsette aksjer i Banken og tegne nye aksjer i Emisjonen.

12.6 Rådgivere i Emisjonene

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

Adresse: Jonsvollsgaten 2, 5011 Bergen
Telefon: 55 55 91 30

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

Adresse: Tjuvholmen allé, Postboks 1324 Vika, 0112 Oslo.
Telefon: 23 11 65 00
Faks: 23 11 65 01

12.7 Lovvalg og jurisdiksjon

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

13 Dokumenter som er tilgjengelige for offentligheten

Prospektet vil offentliggjøres på hjemmesidene til Banken (www.vekselbanken.no) og Tilrettelegger (www.norne.no) når Tegningsperioden starter 11. november 2019.

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

Dokumentene er tilgjengelige hos Voss Veksel- og Landmandsbank, Vangsgata 24, 5700 Voss, telefon 56 52 35 00. Finansielle rapporter kan også lastes ned fra Bankens internettside, www.vekselbanken.no.

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

- (a) Bankens vedtekter
- (b) Bankens årsrapporter for 2016, 2017 og 2018
- (c) Prospektet

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

OPPLYSNINGER INNTATT VED HENVISNING- KRYSSREFERANSELISTE

Henvisning	Kapittel i prospekt	Inntatt ved henvisning	Internett
Regnskapsprinsipper	7.1	Årsrapport 2018	https://vekselbanken.no/-/media/banker/vekselbanken/aarsrapportar/rsmelding-2018-trykt_for_net.pdf
Revisorberetninger	7	Årsrapport 2016 - 2018	Se url for årsrapportene
Resultat, balanse, kontantstrøm 2016	4.1, 7.2	Årsrapport 2016	https://vekselbanken.no/-/media/banker/vekselbanken/aarsrapportar/rsmelding-2016-Endeleg.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 2017	4.1, 7.2	Årsrapport 2017	https://vekselbanken.no/-/media/banker/vekselbanken/aarsrapportar/rsmelding-2017-endeleg.pdf
Resultat, balanse, kontantstrøm 2018	4.1, 7.2	Årsrapport 2018	https://vekselbanken.no/-/media/banker/vekselbanken/aarsrapportar/rsmelding-2018-trykt_for_net.pdf
Årsregnskap 2016, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2016	https://vekselbanken.no/-/media/banker/vekselbanken/aarsrapportar/rsmelding-2016-Endeleg.pdf
Årsregnskap 2017, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2017	https://vekselbanken.no/-/media/banker/vekselbanken/aarsrapportar/rsmelding-2017-endeleg.pdf
Årsregnskap 2018, inkludert noter	7.2	Årsrapport 2018	https://vekselbanken.no/-/media/banker/vekselbanken/aarsrapportar/rsmelding-2018-trykt_for_net.pdf

Vedtekter for Voss Veksel- og Landmandsbank ASA

Kap. 1. Firma. Kontorkommune. Formål.

§ 1 - 1

Voss Veksel- og Landmandsbank ASA er skipa den 1. mars 1899 og har forretningskontor (hovudkontor) på Voss. Banken er eit allmennaksjeselskap. Banken kan i samsvar med dei til ei kvar tid gjeldane lover og reglar utføra alle forretningar og tenester som det er vanleg eller naturleg at bankar utfører.

Kap. 2. Aksjekapital. Ansvarleg kapital. Aksjar.

§ 2 - 1

Aksjekapitalen i banken er kr 9.500.000,- oppdelt på 1.900.000 aksjar à kr 5,- fullt innbetalte.

I samsvar med dei til ei kvar tid gjeldane lover og reglar kan generalforsamlinga vedta å ta opp ansvarleg lånekapital og annan framandkapital, opp til ein samla sum som svarar til 100 % av den bokførte eigenkapitalen i banken.

§ 2 - 2

Aksjar i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA skal vera registrerte i Verdipapir-sentralen. Alle overdragingar av aksjar skal meldast av den tidlegare eigaren eller den som har fullmakt på vegne av den tidlegare eigaren til Verdipapirsentralen innan ein måned.

Overdraging må godkjennast av styret i banken. Samtykke til overdraging kan berre nektast når det er sakleg grunn til det. Nekting av samtykke kan krevjast grunngjeve skriftleg.

Ingen kan eiga meir enn 10 % av aksjekapitalen i banken. Retten til å delta og stemma på generalforsamlinga kan berre nyttast når ervervet er innført i aksjeregisteret den femte virkedagen før generalforsamlinga (registreringsdatoen). Elles kan den som får overdrege ein aksje, ikkje nytta dei rettar som tilkjem ein aksjeeigar med mindre han er registrert i Verdipapirsentralen sitt aksjeeigarregister, eller han har meldt og godtgjort aksjeoverdraginga si.

Kap. 3. Generalforsamlinga.

§ 3 - 1

Ordinær generalforsamling skal haldast kvart år innan utgangen av april måned. For ekstraordinær generalforsamling gjeld føresegnene i allmennaksjelova § 5 - 7.

Generalforsamlinga skal innkallast av styret. Innkallinga skal kunngjerast i eigna medium/kanalar med mindre ein sender innkalling til alle aksjeeigarar med kjend opphaldsstad. I innkallinga kan det krevjast at aksjeeigarar som vil møta, må ha meldt dette til hovudkontoret seinast fem dagar føreåt.

Innkallinga må sendast ut seinast 21 dagar før ordinær generalforsamling. Når dokument som gjeld saker som skal handsamast på generalforsamlinga er gjort tilgjengelege for aksjeeigarane på banken sine internettsider, gjeld ikkje krav i lova om at dokumenta skal sendast til aksjeeigarane. Dette gjeld også dokument som etter lov

skal takast med eller leggjast ved innkallinga til generalforsamlinga. Ein aksjeeigar kan likevel krevja å få tilsendt dokument som gjeld saker som skal handsamast på generalforsamlinga.

Medlemene av styret og revisor skal innkallast til generalforsamlingsmøta. Dersom generalforsamlinga for det einskilde tilfelle ikkje avgjer noko anna, har styret sine medlemmer rett til å vera tilstades og til å uttala seg på møte i generalforsamlinga. Styreleiar og administrerande direktør har plikt og rett til å vera til stades med mindre dette er openbert uturvande eller det føreligg gyldig forfall.

§ 3 - 2

Styreleiar eller den styreleiar utpeikar, opnar generalforsamlinga og styrer møtet.

§ 3 - 3

Gjennom generalforsamlinga utøver aksjeeigarane den øvste myndigheita i banken. På generalforsamlinga er røysteretten avgrensa i samsvar med § 3 - 6. Alle avgjerder skal treffast med vanleg fleirtal, med mindre anna fylgjer av lov eller vedtekter.

Den ordinære generalforsamling skal:

1. Velja styremedlemer med varamedlemer i samsvar med § 4 - 1.
2. Velja ei valnemnd i samsvar med § 4 - 2.
3. Godkjenna årsrekneskapen og årsmeldinga, herunder utdeling av utbytte.
4. Handsama andre saker som etter lov eller vedtekter høyrer inn under generalforsamlinga.
5. Velja revisor eller revisjonsfirma.
6. Fastsetja godtgjersla til banken sine tillitsvalde og revisor.
7. Fastsetje retningslinjer for valnemnda.

§ 3 - 4

Når generalforsamlinga er opna, skal møtestyraren setja opp liste over møtande aksjeeigarar og representantar for aksjeeigarar med oppgåve over kor mange aksjar og røyster kvar av dei representerer. Denne lista skal nyttast til ho måtte verta endra av generalforsamlinga.

§ 3 - 5

Det skal røystast skriftleg dersom ikkje alle som møter samtykkjer i røysting på annan måte.

§ 3 - 6

På generalforsamlinga kan ingen røysta for meir enn ein tidel av alle aksjar med røysterett eller gje fleire røyster enn ein femdel av dei røystene som er representerte på generalforsamlinga. Likt med aksjeeigarane sine egne aksjar skal ein rekna aksjar som er eigde av personar, selskap eller andre som står i eit slikt forhold til aksjeeigaren som nemnt i finansføretakslova § 6 – 5.

I tillegg er røysteretten i generalforsamlinga avgrensa slik:

- | | | |
|-----|---|--------------------------------|
| 1 | - | 200 aksjar gjev ei røyst |
| 201 | - | 400 aksjar gjev to røyster |
| 401 | - | 800 aksjar gjev tre røyster |
| 801 | - | 2.000 aksjar gjev fire røyster |

Fleire enn 2.000 aksjar gjev fem røyster som er det høgste røystetal nokon kan ha.

§ 3 - 7

Møtestyraren skal syta for at det vert ført protokoll over generalforsamlinga. Protokollen skal underskrivast av møtestyraren og minst ein annan person som vert vald av generalforsamlinga mellom dei som er til stades.

Kap. 4. Styret.

§ 4 - 1

Styret er på fem medlemmer, der fire er valde av generalforsamlinga og eitt er vald av og blant dei tilsette.

Administrerende direktør og minst halvdel av medlemmene i styret må vera busett i riket og ha budd her i dei to siste åra, eller vera statsborgarar i stat som er part i EØS-avtalen og busett i ein slik stat.

For styremedlemmer valde av generalforsamlinga skal det veljast to varamedlemmer i prioritert rekkjefølgje med møterett i styret.

For tilsettere representanten skal det veljast eitt personleg varamedlem med møterett i styret.

Styreleiaren og nestleiareren skal veljast særskilt for to år annakvart år.

Medlemmer vert valde for to år, der halvparten skal stå på val annakvart år. Varamedlemmer vert valde for eitt år.

Eit styremedlem kan som hovudregel ikkje attveljast etter 12 års samla tenestetid.

I staden for styremedlem som går ut før valperioden er ute, skal det ved første høve veljast ny medlem for resten av perioden.

§ 4 - 2

Valet av styremedlemmer skal førebuaast av ei valnemnd. Nemnda skal bestå av ein leiar, to medlemmer og ein varamedlem valde av generalforsamlinga. Valnemnda har møteplikt og talerett på generalforsamlinga.

For at valnemnda skal kunne vurdere krava til kompetanse og om foreslegne kandidatar er skikka og kan veljast i samsvar med dei til ei kvar tid gjeldane lover, reglar og retningslinjer, må framlegg på styremedlemmer vera valnemnda i hende seinast 1. februar det året ordinær generalforsamling skal haldast. Ved ekstraordinær generalforsamling, skal frist for innmelding av kandidatar kunngjerast i innkallinga.

§ 4 - 3

Styreleiaren kallar saman styret som skal ha møte så ofte verksemda i banken tilseier det, eller når eitt styremedlem krev det.

Styret er vedtaksført når meir enn halvparten av styremedlemmene er til stades. Styret kan likevel ikkje ta avgjerd med mindre alle medlemmer av styret så langt råd er har fått høve til å vera med på førehaving av saka.

Som styrevedtak gjeld det som fleirtalet av dei møtande har røysta for, eller står røystene likt, det som møteleiaren har røysta for. Dei som røystar for eit vedtak, må alltid vera minst halvparten av alle styremedlemmene.

§ 4 - 4

Styret skal syta for forsvarleg organisering av føretaket, sjå til at krava til organisering av verksemda og etablering av forsvarlege styrings- og kontrollsystem vert etterlevd, og elles fylgja dei til ei kvar tid gjeldande lover, reglar og retningslinjer.

Styret skal mellom anna fastsetja planar, budsjett og retningslinjer for bankverksemda, samt reglar om teieplikt for opplysningar om føretaket og banken si verksemd.

Styret kan delegera fullmakter til administrasjonen og vedta i kva utstrekning desse kan gje kredittar og elles gjera vedtak på vegne av banken, og i kva utstrekning saker skal rapporterast til styret.

§ 4 - 5

Styret tilset administrerende direktør, og fastset godtgjersla/løn.

Administrerende direktør har rett og plikt til å delta i styret si handsaming av saker og til å uttale seg, med mindre anna fylgjer av reglane om inhabilitet i § 9-5 i finansføretakslova eller er bestemt av styret i den enkelte sak. Administrerende direktør kan krevja at styret handsamar ei bestemt sak.

§ 4 - 6

Styreleiaren og administrerende direktør teiknar kvar for seg firmaet til banken. To valde styremedlemer kan òg gjere det i lag. Styret kan gje særleg nemnde tilsette rett til å teikna bankens firma. Styret kan dessutan gje prokura og spesialfullmakter.

§ 4 - 7

Administrerende direktør har den daglege leiinga av bankverksemda i samsvar med dei til ei kvart tid gjeldande lover og reglar, instruksar fastsette av styret, og retningslinjer samt pålegg styret har gjeve.

Kap. 5. Kontrollorgan.

§ 5 - 1

Revisor gjev sine merknader og meldingar gjennom styret til generalforsamlinga. Revisjonsmeldinga skal avgjevast minst seks veker før den ordinære generalforsamlinga der rekneskapen skal førehavast.

§ 5 - 2

Eit samla styre kan fungera som banken sitt risiko- og revisjonsutval.

§ 5 - 3

Styret bestemmer om det skal opprettast internrevisjon.

Kap. 6. Aldersgrense. Tenestetid.

§ 6 - 1

Høgste aldersgrense for fast tilsette er 70 år.

Kap. 7. Vedtektsendringar.

§ 7 - 1

Endringar i vedtektene vert avgjort av generalforsamlinga. Vedtak krev tilslutnad av minst to tredjedelar av dei gjevne røyster og av den aksjekapital som er representert på generalforsamlinga.

Framlegg til endringar i vedtektene må vera innsendt til leiaren i styret seinast fire veker før den generalforsamlinga der framlegget skal førehavast.

Kap. 8. Iverksetjing.

§ 8 - 1

Vedtektene tek til å gjelda når dei er godkjende i samsvar med finansføretakslova § 7 – 10. Frå same tid fell bankens tidlegare vedtekter bort.

Etterskrift.

Vedtekter godkjend på generalforsamlinga 20. april 2016 tek til å gjelda 1. januar 2017, men slik at val på valnemnd til årsmøte i generalforsamlinga 2017 skjer etter nye vedtekter – samt evt. andre naudsynte tilpassingar i overgangsperioden.

EMISJON AV AKSJER - TEGNINGSBLANKETT

Vilkårene for Voss Veksel- og Landmandsbank ASA ("**Banken**") reparasjonsemisjon ved utstedelse av inntil 128 205 nye aksjer i Banken, rettet mot eksisterende Aksjeeiere per utløpet av 1. oktober 2019, slik de fremkom i VPS per utløpet av 3. oktober 2019 ("Registreringsdatoen"), unntatt eiere som ble tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen ("**Reparasjonsemisjonen**"), vedtatt av Bankens generalforsamling den 25. oktober 2019 fremgår av prospektet datert 6. november 2019 ("**Prospektet**"). Reparasjonsemisjonen medfører at Banken utsteder ny vedtektsfestet aksjekapital på inntil NOK 641 025 ved utstedelse av inntil 128 205 nye Aksjer hver pålydende NOK 5,00 og til tegningskurs NOK 156. Ord og uttrykk definert i Prospektet skal ha samme betydning og innhold i denne Tegningsblanketten. Bankens vedtekter, Prospektet og Bankens årsresultat og årsberetning for de siste tre årene er tilgjengelig i Bankens hovedkontor i Vangsgata 24, 5700 Voss.

Tegningsprosedyre

Tegning av Aksjer vil skje i perioden fra og med 11. november 2019 kl. 09.00 og til og med 22. november 2019 kl. 16.30 norsk tid ("Tegningsperioden"). Tegning av Aksjer skjer ved at tegneren fyller ut denne Tegningsblanketten, som må være mottatt av Voss Veksel- og Landmandsbank ASA før utløpet av Tegningsperioden. Tegningsblanketten kan **leveres i Banken eller per post til Voss Veksel- og Landmandsbank ASA, Postboks 10, 5701 Voss, 56 52 35 00, e-post: post@vekselbanken.no**. Tegningsblanketten kan alternativt sendes per post til Norne Securities AS, Postboks 7801, 5020 Bergen, eller e-post: emisjoner@nor.no. Tegningsblanketter som mottas etter utløpet av Tegningsperioden vil ikke bli behandlet. Banken og Tilrettelegger kan etter eget skjønn forkaste Tegningsblanketter som er i) ufullstendige, ii) inneholder feil, iii) mottas fra personer som ikke har tatt kontakt som nevnt i Prospektets pkt. 12.3 og/eller (iv) innebærer at tegningen er ulovlig. Tegneren bærer risikoen for eventuelle forsinkelser i postgang, faksforsendelser, eller andre forsinkelser i kommunikasjonen som innebærer at Tegningsblanketten ikke kommer frem til Banken innen Tegningsperiodens utløp.

Tegningskurs

NOK 156 pr. Aksje.

Allokeringsretter og øvrige tegningsbetingelser

Bankens Aksjeeiere per utløpet av 1. oktober 2019, slik de fremkom i VPS per utløpet av Registreringsdatoen, blir tildelt ikke-omsettelige allokeringer som, i henhold til gjeldende lov, gir fortrinnsrett til å tegne og bli tildelt Aksjer i Emisjonen til Tegningskurs. Hver Eksisterende Aksjeeier vil motta ca. 0,086205 ikke-omsettelige allokeringer for hver Aksje eid per Registreringsdato. Hver allokering, vil med forbehold for gjeldende verdipapirlovgivning, gi rett til å tegne og bli tildelt en ny aksje i reparasjonsemisjonen. Overtegning og tegning uten allokeringer vil være tillatt. **Allokeringsretter som ikke er benyttet til å tegne nye Aksjer før utløpet av tegningsperioden vil bortfalle uten kompensasjon til innehaveren, og dermed være verdiløs.** Tegningsgrunnlaget er Prospektet samt denne Tegningsblanketten. Det samlede tegningsgrunnlaget betegnes i fellesskap som "Tegningsbetingelsene". Ved underskrift på denne Tegningsblanketten bekrefter tegneren å ha mottatt Tegningsbetingelsene og tegneren bekrefter å være bundet av de betingelser som er nedfelt i Tegningsbetingelsene. Tegneren er bundet av sin tegning og den kan ikke endres eller trekkes tilbake etter mottak av Banken eller Tilretteleggeren. Tegneren forplikter seg til å betale tegningsbeløpet, dvs. antall tegnede Aksjer multiplisert med tegningskursen (NOK 156). Tegningen er bindende frem til utstedelsen av Aksjene er godkjent av rett myndighet. Dersom kompetent myndighet avslår søknaden om utstedelse av Aksjer, vil tegningen bortfalle.

Tildeling

Tildeling av Aksjer vil bli foretatt med basis av tildelingskriteriene inntatt i Prospektet avsnitt 12.3. Banken forbeholder seg retten til å avvise og/eller redusere den enkelte tegning, helt eller delvis i forbindelse med tildelingen, med mindre tegningen er dekket av de ikke-omsettelige allokeringene. Tildeling av færre Aksjer i Reparasjonsemisjonen enn det den tegnede summen tilsier påvirker ikke tegnerens forpliktelse til å betale for de tildelte Aksjene. Melding om tildeling vil bli sendt omkring 25. november 2019 med angivelse av antall tildelte Aksjer og Betalingsdato.

Betaling

Tilrettelegger vil automatisk foreta betaling fra tegnerens oppgitte bankkonto tilsvarende antall tildelte Aksjer multiplisert med tegningskursen (NOK 156). Ved manglende dekning på belastningskonto vil det påløpe forsinkelsesrente i samsvar med den til enhver tid gjeldende forsinkelsesrente, jfr. lov om forsinket betaling. P.t. er forsinkelsesrenten 9,25 % p.a. Ved manglende dekning på Betalingsdatoen forbeholder Banken og Tilrettelegger seg rett til å la andre tegne de aktuelle Aksjene eller selge disse for tegnerens regning og risiko i samsvar med gjeldende lov og forskrift.

Ansvar og risiko

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

Behandling av personopplysninger

Behandlingsansvarlig for behandlingen av personopplysninger er Norne Securities. Behandlingen av personopplysninger er nødvendig for å oppfylle en avtale som du er part i og for å oppfylle lovpålagte plikter. Verdipapirhandelloven og hvitvaskingsloven krever at vi behandler og oppbevarer informasjon om kunder og handler, samt kontrollerer og dokumenterer vår virksomhet. Dine personopplysninger vil bli behandlet konfidensielt, men i den grad det er nødvendig for formålene, vil personopplysningene kunne bli delt mellom tilretteleggeren, Banken, og/eller offentlige myndigheter. Personopplysningene vil bli behandlet så lenge det er nødvendig av hensyn til formålene, og vil deretter slettes med mindre det foreligger en lovpålagt oppbevaringsplikt.

Du har som registrert flere rettigheter i henhold til lovverket. Dette omfatter blant annet retten til innsyn i personopplysningene om deg, og en rett til å be om at uriktige opplysninger blir rettet. I visse tilfeller har du rett til å kreve at behandlingen begrenses eller at opplysningene slettes. Du har også rett til å klage til en tilsynsmyndighet dersom du mener at vår behandling er i strid med lov. Utfyllende opplysninger om behandling av personopplysninger og dine rettigheter fremgår på nor.no/personvernerklaering

Ved å signere tegningsblanketten bekrefter du å ha mottatt informasjon om behandling av personopplysninger, og du er innforstått med at Norne Securities behandler dine personopplysninger for å administrere og gjennomføre emisjonen og avtalen med deg, samt for å oppfylle lovpålagte plikter.

Hvitvaskingskontroll/legitimasjonskontroll

Emisjonen er underlagt hvitvaskingsloven av 1. juni 2018 nr. 23 og hvitvaskingsforskriften av 14. september 2018 nr. 1324. Samtlige tegnere i Emisjonen, som ikke er kunde av Tilrettelegger må fylle ut eget skjema for legitimasjonskontroll som er vedlagt tegningsblanketten. Tegnere som tegner via elektronisk tegningsklient gjennomfører legitimasjonskontroll samtidig med elektronisk tegning.

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

SPESIFIKASJON AV TEGNINGEN

Antall Aksjer:	Totalt tegningsbeløp (antall x tegningskurs NOK 156): NOK	Antall allokeringsretter:	Tegnerens VPS-konto:
----------------	---	---------------------------	----------------------

Ugjenkallelig fullmakt til å belaste konto

Undertegnede gir herved Tilrettelegger en ugjenkallelig fullmakt til å belaste den nedenfor angitte bankkontoen for betaling av tildelte Aksjer (totalt NOK; antall tildelte Aksjer * NOK 156)	Norsk bankkontonummer (11 siffer)
--	--

Sted og dato
Må være datert i Tegningsperioden

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

INFORMASJON OM TEGNEREN

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

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

Vær oppmerksom på at dersom tegningsblanketten sendes til Tilretteleggeren eller Banken per e-post, vil e-posten være usikret med mindre tegneren selv sørger for å sikre e-posten. Tilretteleggeren gjør oppmerksom på at tegningsblanketten kan inneholde sensitiv informasjon, herunder fødselsnummer, og anbefaler at tegneren sender tegningsblanketten i sikret e-post til Tilretteleggeren.

SKJEMA FOR LEGITIMASJONSKONTROLL

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

Opplysninger om tegneren

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

Formål og tilsiktet art

☐ Handel i verdipapirer og tilknyttede tjenester

☐ Annet – Vennligst spesifiser: _____

Opplysninger om reelle rettighetshavere

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

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

☐ Det er ikke reelle rettighetshavere i forbindelse med transaksjonen

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

Fullt navn:	Fødselsnummer:
Adresse:	Postnummer og sted:

Fullt navn:	Fødselsnummer:
Adresse:	Postnummer og sted:

Politisk eksponerte personer

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

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

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

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

Legitimasjonsdokument

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

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

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

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

Sted og dato

Underskrift

Voss Veksel- og Landmandsbank ASA

Tlf.: 56 52 35 00
www.vekselbanken.no

Voss:
Vangsgata 24
5700 Voss

Norne Securities AS

Tlf.: 55 55 91 30
www.norne.no

Bergen:
Jonsvollsgaten 2
5011 Bergen

Advokatfirmaet Selmer AS

Tlf.: 23 11 65 00
www.selmer.no

Oslo:
Postboks 1324 Vika
0122 Oslo