



SELSKAPSPRESENTASJON AASEN SPAREBANK

I forbindelse med vedtatt fortrinnsrettsemissjon

11. Oktober 2016

Tilrettelegger

NORNE
SECURITIES

Innhold i presentasjonen

-  Om Aasen Sparebank
-  Om Eika Alliansen
-  Introduksjon til emisjonen
-  Finansiell informasjon 30.06.16
-  Om egenkapitalbevis
-  Fortrinsrettet EK emisjon
-  Kontaktinformasjon

Viktig informasjon

Om presentasjonen

Denne presentasjonen ("Presentasjonen") er utarbeidet av Aasen Sparebank ("Banken") i samråd med Norne Securities AS («Tilretteleggeren») for bruk i presentasjoner for egenkapitalbevisiere i Banken og andre interessenter i forbindelse med en mulig utstedelse av egenkapitalbevis i Banken ("Emisjonen"). Denne Presentasjonen er ingen oppfordring til å kjøpe eller selge verdipapirer. Banken eller Tilrettelegger påtar seg intet ansvar for konsekvensene som følger av investeringsbeslutninger fattet på bakgrunn av innholdet i dette dokumentet.

Presentasjonen er utarbeidet utelukkende for informasjonsformål og utgjør ikke i seg selv (uten øvrig investordokumentasjon), og skal ikke bli ansett eller tolket som, et tilbud om å erverve egenkapitalbevis i Banken i noen jurisdiksjon. Potensielle investorer i emisjonen (hvis og når denne gjennomføres) må lese tilbudsmaterialet og annen relevant informasjon som tilgjengelig gjøres i denne forbindelse for en beskrivelse av vilkårene for Emisjonen.

Ingen rådgivning

Innholdet i denne Presentasjonen skal ikke anses som finansiell, juridisk, skattemessig, forretningsmessig eller annen profesjonell rådgivning. Mottaker av Presentasjonen må konsultere sine egne profesjonelle rådgivere for slik rådgivning.

Konfidensialitet

Presentasjonen og innholdet i denne er strengt konfidensielt. Distribuering eller videreformidling av Presentasjonen til noen andre enn opprinnelig mottaker eller dennes rådgivere i forbindelse med Emisjonen er ikke tillatt. Enhver tilgjengeliggjøring av innholdet i denne Presentasjonen, uten forutgående skriftlig samtykke fra Banken eller Tilrettelegger er forbudt.

Ansvarsfraskrivelse

Ingen eksterne parter har foretatt en uavhengig verifikasjon av informasjon som er inkludert i Presentasjonen, inkludert uttalelser om fremtidige forhold ved Bankens virksomhet og forutsetninger som ligger til grunn for slike uttalelser, og verken eksterne parter eller Banken forplikter seg til å gjøre dette. Verken Banken eller Tilrettelegger garanterer, uttrykkelig eller underforstått, for at informasjonen som er inkludert i Presentasjonen er fullstendig, presis, oppdatert og korrekt, og påtar seg ikke ansvar for informasjonen som er inntatt, eller utelatt fra Presentasjonen, og heller ikke for eventuell skriftlig, elektronisk eller muntlig kommunikasjon formidlet til mottakere i forbindelse med mottakers egen undersøkelse og evaluering av Banken og dets virksomhet.

Verken Banken eller Tilrettelegger har gitt noen andre personer tillatelse til å gi potensielle investorer informasjon knyttet til Emisjonen eller Banken, og vil derfor ikke akseptere ansvar for informasjon gitt av andre enn Banken eller Tilrettelegger.

Fremtidig prospekt

Dersom Emisjonen gjennomføres vil det i forbindelse med Emisjonen utarbeides et prospekt som skal registreres i Foretaksregisteret. I slikt eventuelt Prospekt vil det gis utfyllende informasjon om Banken og potensielt mer detaljert informasjon enn det som fremgår av denne Presentasjonen. Prospektet vil være tegningsmaterialet i forbindelse med Emisjonen, og denne Presentasjonen må ikke sees på som en del av tegningsmaterialet i den forbindelse. Tegningsperioden for emisjonen er planlagt å løpe fra 7. november – 25. november 2016, og prospektet vil bli offentliggjort før tegningsperioden starter. Gjennomføringen av emisjonen er betinget av nødvendig godkjenning fra Finanstilsynet



Om Aasen Sparebank

– Lokalbanken på Innherred

Lokalisert for vekstmuligheter

Den eneste lokalbanken på og for Innherred – vekstregion

- En av tre selvstendige lokalbanker i NT sammen med Grong Sparebank og Hegra Sparebank
- 154 år – gjør banken til Nord-Trøndelags eldste selvstendige sparebank
- 29 ansatte + eiendomsmeglerselskapet Aktiv med 9 ansatte
- En bank med høy vekst over lang tid : 1 mrd. i 2007 – 3,5 mrd. 2015
- Ca. 8.000 kunder, hvorav 81% i kjerneområdet Innherred, 86% i Nord-Trøndelag og 91% fordelt på både NT og ST

Aasen Sparebank har 3 kontor:

- Hovedkontor på Åsen, avdelingskontor på Levanger og Verdal

Egenkapitalbevisbank–mulig å være både kunde og eier!

- Eies 84 % av innskyterne og 16 % av EK bevis eiere
- Etter emisjonen forventes eierbrøken å være ca 26 % basert på balanse per 30.06.2016
- Notert på Merkur Market som første bank i Norge i januar 2016



Lokal og regional allianseutvikler

Allianse og tilknyttede selskaper

Sterk **pådriver og utvikler** av støtteselskap
– for å styrke lokalbankenes eksistens

Banken har sammen med øvrige banker i regionen etablert flere selskap:

- **VIS** – Eika Virksomhetsstyring
- Prosjekt Depot – **Eika depot** – En av 3 gründere
- **Trøndelag Eiendom** og **6 Aktiv** – En av 6 gründere

Ambisjonen er å **etablere bærekraftige arbeidsplasser** i Trondheim / regionen for øvrig – for å styrke lokalbankene

Videreutvikle Aasen Sparebank til en regional bank i NT.

Målet er å **ekspandere og vokse** i naturlige vekstområder og kommuner i takt med en banks vekstbehov

midt-norsk
sparebankgruppe

eika.

aktiv.

Innherred
Boligbyggelag

Bankens strategi

Visjon

Lokalbanken i **gode og andre dager**

Kjerneverdier

Fleksibel – Lagspiller – Engasjert – Nær

Strategi

Synlig og offensiv lokalbank,
med bærekraftig, lønnsom vekst og utvikling

- Til fordel for **kunde, ansatte, lokalsamfunn og eiere**
- Skape merverdi til våre **kunder** – høy KTI
- Fremme kompetanseutvikling og prestasjonskultur for **ansatte**
- Gevinstrealisering, utvikling og alliansekultur med tanke på **lokalsamfunnet**
- Leverer lønnsomhet, kvalitet og effektivitet for å tilfredsstille **eiere** og interessenter



Alt er mulig.
Noe trenger bare mer tid – og penger.
Lokalt næringsliv styrkes lokalt.

Møt oss der det passer deg.
På nett eller over en kopp kaffe...

www.aasen-sparebank.no
Følg oss gjerne på sosiale media.

**Aasen
Sparebank**
– i gode og andre dager

KTI – Kundetilfredshet

KTI-score 2016 = 80 poeng

«Aasen Sparebank er en 5-stjerners leverandør som kjennetegnes ved å ha begeistrede kunder. En score på 80 poeng på kundetilfredshet er helt i Norges-toppen og vitner om en bank som setter kunden i sentrum for sin virksomhet. Barcode Intelligence gratulerer Aasen Sparebank med fremragende resultat!». Ref.BARCODE



Over 80 poeng = Begeistrede kunder
75 – 80 poeng = Svært fornøyde kunder
70 – 75 poeng = Fornøyde kunder
60 – 70 poeng = Likegyldige/misfornøyde kunder
Under 60 poeng = Svært misfornøyde kunder

Plasseringer

5 Stjerner

- Aasen Sparebank (80)
- Skandiabanken (83)

4 stjerner

- Eikasnitt (79)
- Handelsbanken (78)

3 stjerner

- Danske Bank (74)
- Sparebank 1 (73)
- Nordea (72)

2 stjerner

- DNB (67)



Aktiv har landets mest fornøyde kunder

– for 6. året på rad



Best resultat for kunden
– hver gang

Vi skal ha Norges mest fornøyde kunder

Aktiv – Ydmyk – Profesjonell



Nye lokaler på Levanger og Verdal

- Nytt bankbygg på Levanger i 2015
- Nytt bygg på Verdal i 2017



Samfunnsaktør og verdiregnskap

Lokalbank – det handler om å skape ringvirkninger



Verdiregnskap

Kjernen – å utvikle en bærekraftig lokal bankdrift

- Overskudd brukes som risikovillig kapital på Innherred
- Overskudd pløyes tilbake – videre utvikling

Annen verdiskapning

- Lokal kompetanse
- Arbeidsplasser
- Kjøpte varer og tjenester

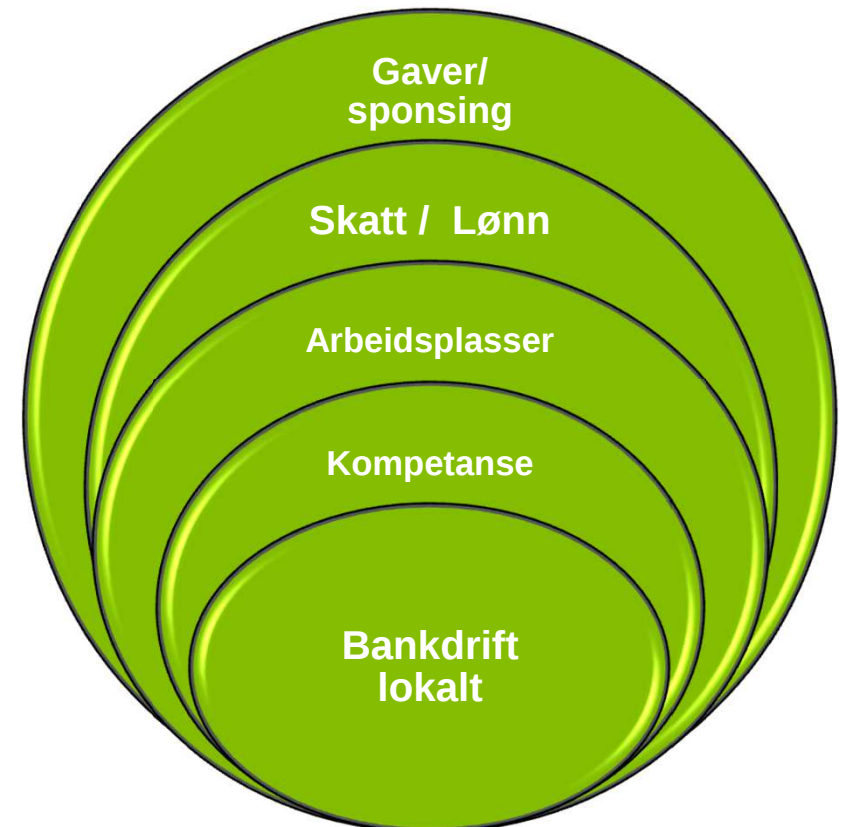
Banken skatter lokalt til N-T

- Arbeidsplasser og lønn/skatt

Gaver, sponning og støtte samt næringsfond

- Bidrar til den lokale satsingen innen idrett, kultur, næring og andre satsingsområder

Aasen Sparebank har i 154 år kontinuerlig utviklet banken til fordel for våre interessenter!



Lokal støttespiller



Fiborgtangen Vekst & Intro Trainee

Samarbeid banken deltar i:

FIBORGTANGEN VEKST

- Utvikling av havn og logistikk og vedlikeholdsavdelingen
- Eiendomsutvikling
- Utvikling av Fiborgtangen Sør
- Inkubasjon av nye ideer, spin-offs og sam-etableringer med andre aktører

INTRO TRAINEE

- **Non-profit** medlemsorganisasjon for private og offentlige bedrifter i Innherred og Stjørdalsregionen
- Nyutdannede gis mulighet til å **bli kjent med næringslivet** og tilknytter seg et **nettverk** for framtidig yrkeskarriere
- Skal gjøre **Nord-Trøndelag** mer attraktivt for unge arbeidssøkende med høyere utdanning

Sponsing og bidrag

- Aktiv bidragsyter: **allmennnyttige formål, idrett og kultur**
- **Sponsoravtaler** med lag og foreninger i nærområdet
- Årlig **gavetildeling**, hvor deler av bankens overskudd gis tilbake til samfunnet
- Banken arrangerer hvert år **Sparebank-Uka** for de minste sparerne våre

Noen av de vi sponser

- Kunstgressbanen i Åsen v/IL Aasguten
- Åsen Skolekorps
- Frosta Golfklubb
- Skogn IL Håndballgruppa
- Stiklestad IL
- Verdal IL – Mekken Opp Ned
- Nessegutten
- Ekne IL
- Helgådal IL og Veressjøen Rundt
- Vuku IL



FIBORGTANGEN VEKST
Rein utvikling!

**INTRO
TRAINEE**

Vi lever av, for og med samfunnet

Vi er til for våre interessenter !





Eika Alliansen

Eika – styrker lokalbanken

En felles allianse – ved din side

- Eika Alliansen er en av tre dominerende grupperinger i norsk sparebankvesen, og er en betydelig faktor i norsk bank- og finansnæring.
- Eika-bankene er **viktige lokale aktører**. De er ofte den største finansielle aktøren i sitt marked, og den viktigste leverandør av kapital i sine lokalsamfunn
- **Unik nærhet til kunden** gir omsorgsfull kundebehandling og personlig service
- Lokalbankene i Eika har **blant landets høyeste kundetilfredshet**
- Gjennom Eika Alliansen får banken realisert **stordriftsfordeler** innenfor blant annet innkjøp, IT, kompetanse, drift, markedsføring og finansielle produkter

Stor distribusjonskapasitet

Lokal tilstedeværelse i hele Norge

- Eika bankene er representert med 200 bankkontor i om lag 140 kommuner.
- 60 eiendomsmeidlerkontorer





Introduksjon til emisjonen

Kort introduksjon

Bakgrunn for emisjonen

Aasen Sparebank ønsker å gjennomføre en emisjon for å:

- kunne opprettholde målsetningen om en fortsatt god og balansert vekst og utvikling i bankens markedsområde
- tilfredsstillende myndighetenes skjerpede kapitalkrav

Kapitalbehov

- Banken er avhengig av tilførsel av kapital for å tilfredsstillende myndighetenes krav til kapitaldekning på grunn av høy utlånsvekst
- Utstedelse av **inntil 440 000** egenkapitalbevis for **inntil 44,88 MNOK (maks €5 M)** vil sikre at banken har en ren kjernekapitaldekning som ligger over myndighetenes og bankens interne krav til soliditet

Emisjonen

- Bankens forstanderskap vedtok 5. oktober 2016 å gjennomføre en fortrinnsrettet emisjonen
- Banken vil utstede egenkapitalbevis for inntil **44,88 MNOK**
- Emisjonskursen vil være **NOK 102**
- Tegningsperioden planlegges gjennomført fra **7. november 2016 kl 09:00 til 25. november 2016 kl 16:30**
- Emisjonen blir foreslått gjennomført som en fortrinnsrettsemisjon, dvs. at eksisterende eiere i banken får fortrinn i emisjonen
- Eksisterende eiere per utløpet av 5. oktober 2016 vil motta ca **1,1 tegningsrett** per egenkapitalbevis eiet. 1 tegningsrett gir rett til å tegne 1 nytt egenkapitalbevis
- Tegningsrettene vil være omsettelige. Det betyr at eksisterende eiere som ikke ønsker å delta i emisjonen kan selge sine tegningsretter til nye interessenter, som da får samme rettigheter som eksisterende eiere
- Gjennomføringen av emisjonen forutsetter nødvendig godkjenning fra Finanstilsynet



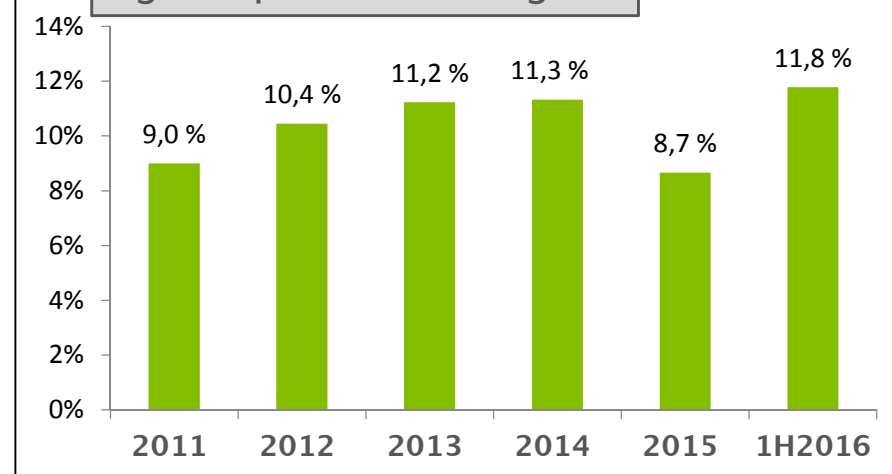
Finansiell informasjon 30.06.16

Delårsresultat 1. halvår 2016

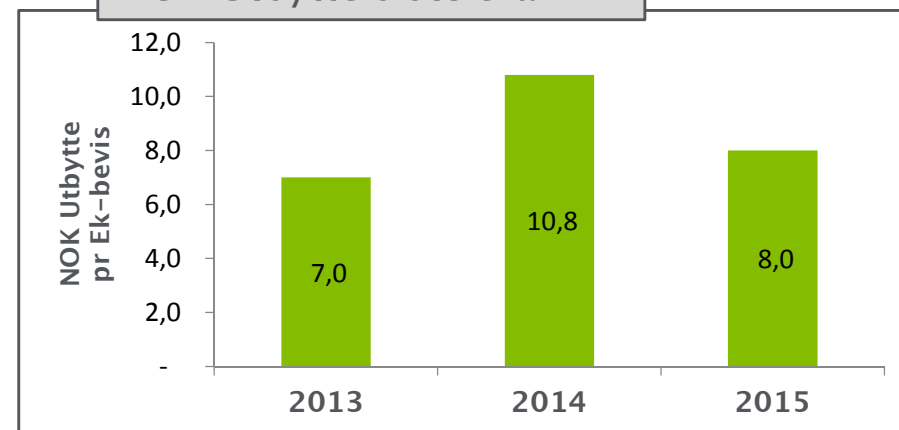
Kommentarer

- Aasen Sparebank oppnådde i **1.halvår 2016 et resultat før skatt på 23,4MNOK**. Dette er 3,6MNOK bedre enn fjorårets resultat, og er det beste resultatet banken noen gang har prestert for tilsvarende periode
- Med et **resultat etter skatt på 16,3 MNOK** endte egenkapitalavkastningen på **11,8 %**
- Det gode resultatet skyldes i første rekke **økte renteinntekter som følge av økt utlånsvolum** samt lave tap på utlån og salg av Visa Europa til Visa Inc.
- Aasen Sparebank hadde en **sterk utlånsvekst** på hele 11,4% i 1.halvår 2016 (annualisert). Den samlede kredittveksten i Norge var ved siste måling på omtrent 4,8%. Med andre ord har Aasen Sparebank **over dobbelt så stor vekst** som snittet av norske banker
- Banken har per 1.halvår 2016 en innskuddsdekning på 82,7%. Banken har hatt **god tilgang på likviditet** gjennom hele året
- Banken utbetalte et **kontantutbytte på 8 NOK** per egenkapitalbevis i 2016, totalt 3,15 MNOK. Dette gir en utdelingsgrad på 84 %

Egenkapitalavkastning



NOK Utbytte siste 3 år



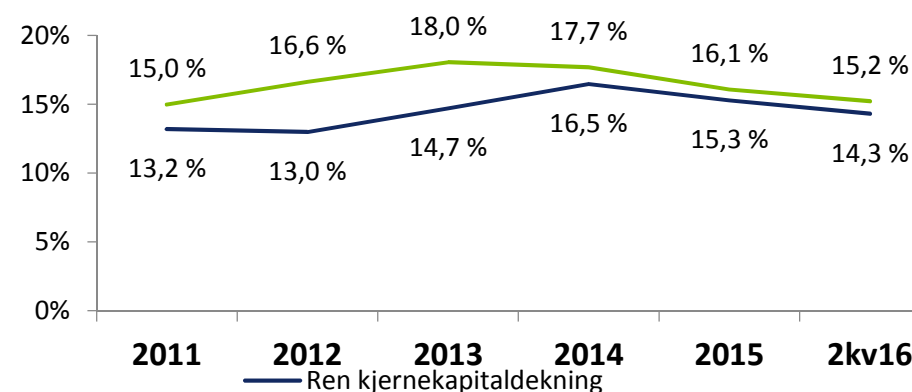
2013: Kun for 9 av 12 mnd.
Utstedelse av EK-bevis skjedde i april 2013

Bærekraftig Sparebank

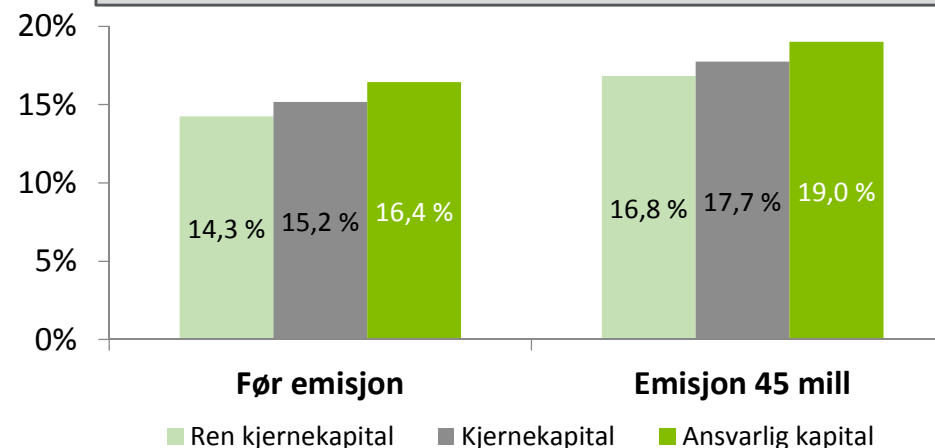
Soliditet

- **Aasen sparebank er solid.** Basert på tall per 1. halvår 2016 har banken en ren kjernekapitaldekning på 14,3 %, en kjernekapitaldekning på 15,2% og en ansvarlig kapitaldekning på 16,4 %, ikke hensyntatt resultat per 30. juni 2016
- Etter å ha gjennomført egenkapitalbevisemisjonen vil banken ha en **estimert** ren kjernekapitaldekning på 16,8 %, en kjernekapitaldekning på 17,7 % og en ansvarlig kapitaldekning på 19,0 % (forutsatt en emisjon på 45 millioner, fratrasket emisjonskostnadene)
- **Egenkapitalandel i Aasen Sparebank er 9,8 %.** De store forretningsbankene i Norden har 4 – 7 %
- Aasen Sparebank har en **egenkapital på 286MNOK per 1. halvår 2016**

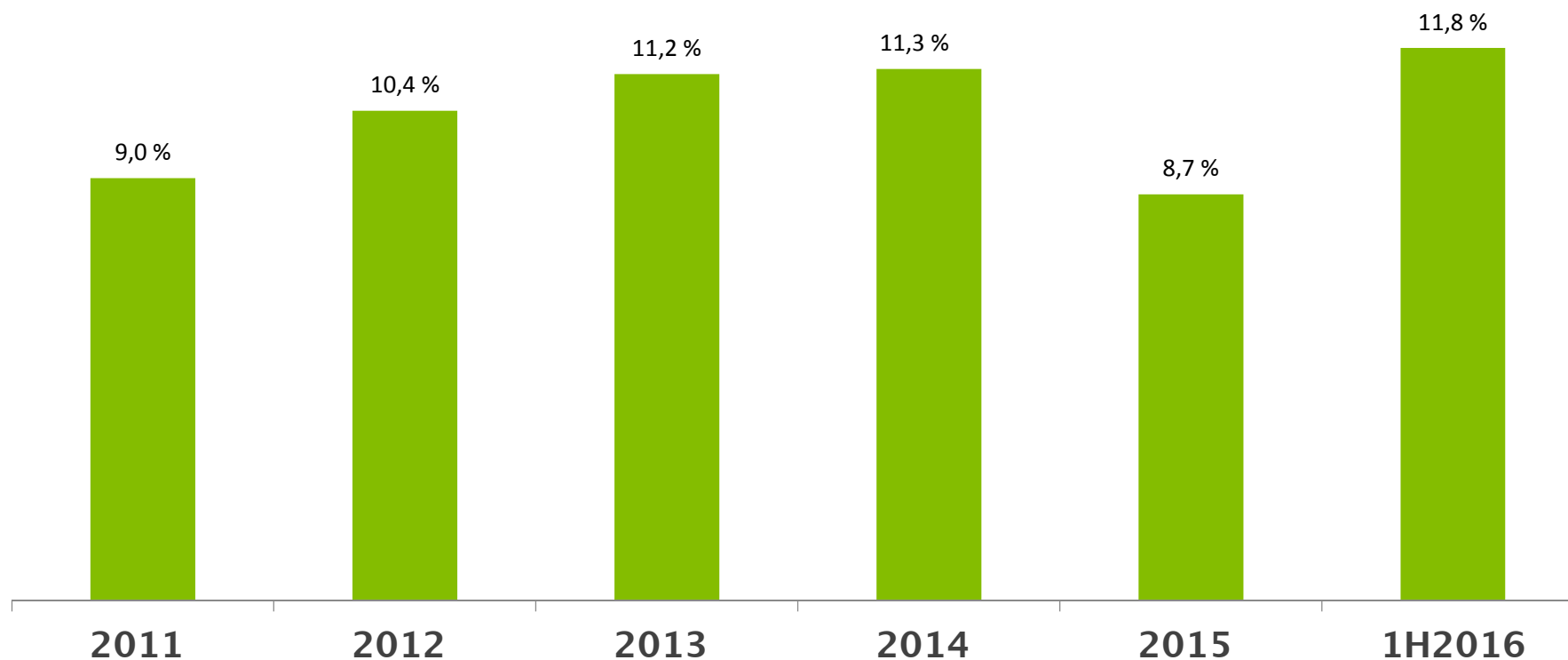
Utvikling i kapitaldekning



Estimert kapitaldekning etter emisjon

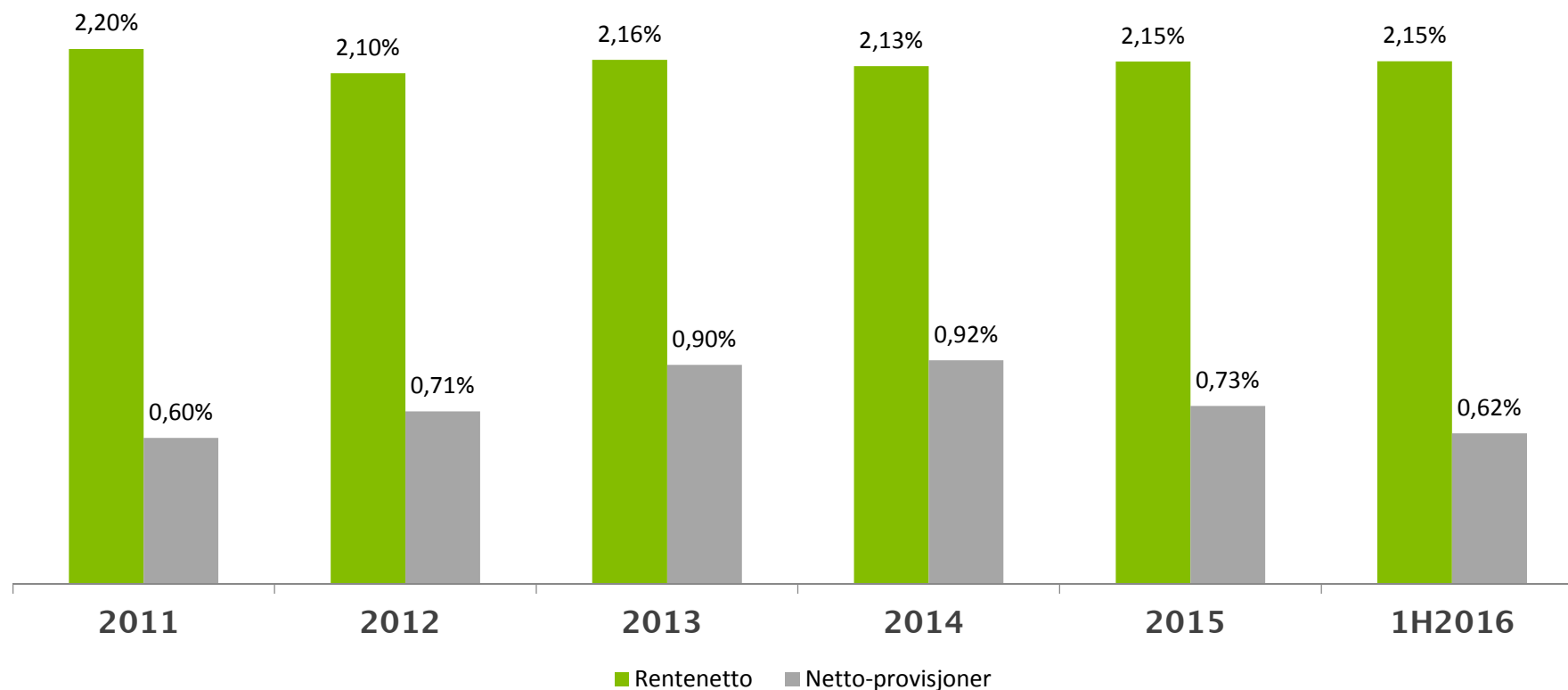


10,2% i EK-avkastning siste 5 år



- Aasen Sparebank har en annualisert egenkapitalavkastning på 11,8 % per 2. halvår 2016
- Snitt egenkapitalavkastning siste 5 regnskapsår er 10,2%

Rentenetto og provisjonsinntekter

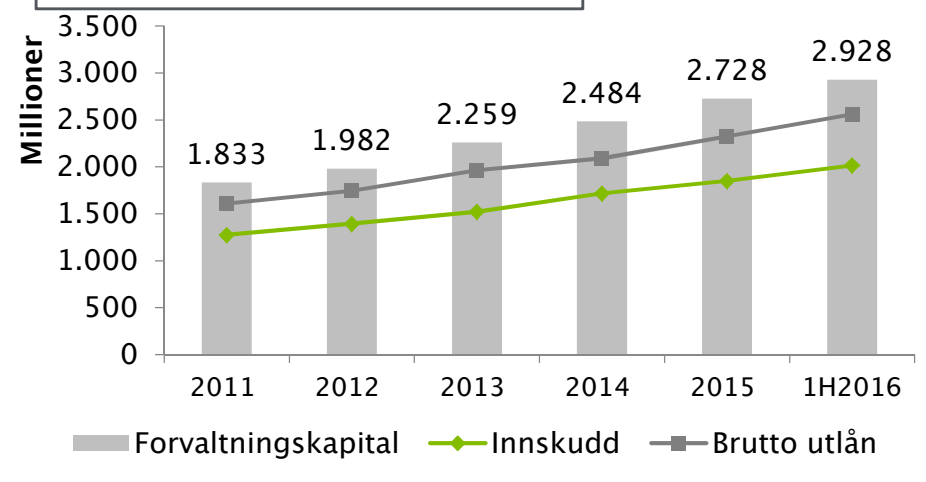


- Banken har hatt stabil rentenetto over 2,1%. I gjennomsnitt hadde norske sparebanker en rentenetto på 1,59 % i første kvartal i 2016 (*Kilde: Bankenes Sikringsfond*)
- Netto provisjonsinntekter i 1. halvår 2016 har økt med om lag 5 % fra 2011 som følge av økt volum i Eika Boligkreditt og godt salg av tilleggsprodukter som blant annet forsikring. Nedgangen i provisjonsinntektene siste år skyldes lavere marginer i Eika Boligkreditt

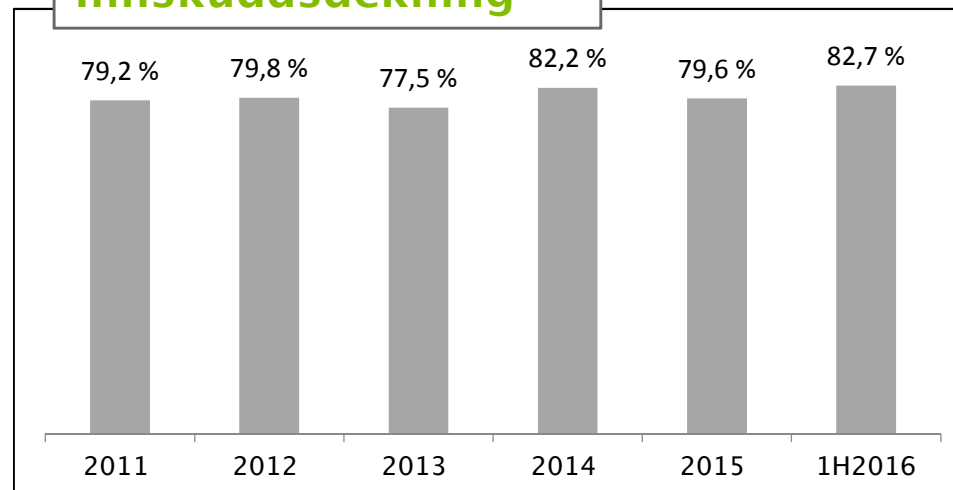
Vekst i utlån og innlån

- Aasen Sparebank har hatt en sterk utlånsvekst, som i all hovedsak skyldes økt kundemasse
- Banken har så langt i år hatt en utlånsvekst (på egen balanse) på 128 MNOK til samlede brutto utlån på 2,452 mrd per 1. halvår 2016. Dette tilsvarer en annualisert vekst på 11,4%
- Bankens totale utlån inkludert EBK er ved 1. halvår 2016 på NOK 3,537 mrd
- Bankens totale innskudd fra kunder var ved 1.halvår 2016 på NOK 2,015mrd. Innskuddsveksten i 1.halvår 2016 var på 164 millioner
- Bankens innskuddsdekning har holdt seg stabil de siste fem årene
- Aasen Sparebank har få store innskytere. Kun 16 kunder har innskudd over NOK 10m per 30.06.2016

Balanseutvikling



Innskuddsdekning

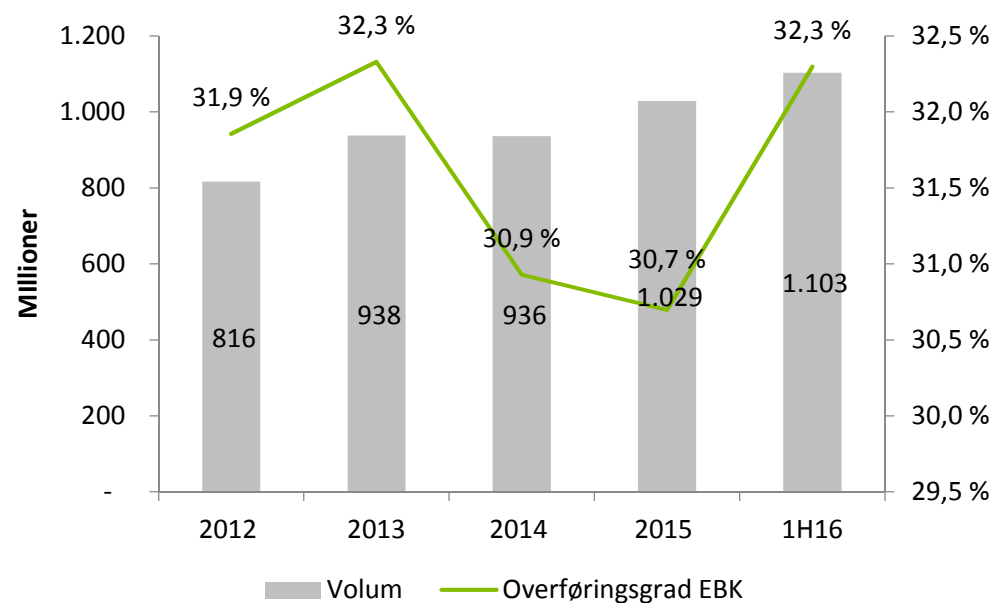


Overføring til Eika Boligkreditt

Overføring av lån

- Aasen Sparebank har hatt en økende overføring av boliglån til Eika Boligkreditt
- Tall per 1. halvår 2016 viser at NOK 1,103mrd. var overført til EBK
- Lån overført til EBK, som andel av utlån til privatmarkedet, har økt fra 31,9 % i 2011 til 32,3% ved 1. halvår 2016

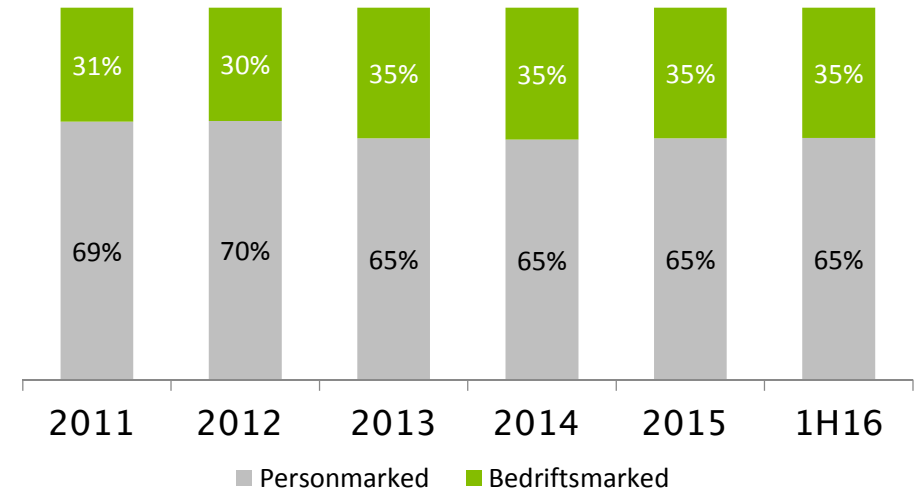
Overføring til EBK



Fordeling utlån

- Banken har en **stabil høy andel utlån** til personmarkeds kunder med et snitt de siste 5 år på 66%
- Av alle utlån i bankens balanse er **15 % av lånene tilknyttet til primærnæringer** (jord, skog, fiske, fangst). **18%** av utlånsporteføljen er knyttet til **øvrig næringsliv**
- Av enkeltbransjer innenfor **næringsporteføljen** er **eiendomsdrift** størst med 15 % av den totale utlånsporteføljen
- Det lokale næringslivet er ikke spesielt konjunkturutsatt, det er få eksportrettede bedrifter og **høy andel landbruk og offentlig virksomhet** i bankens markedsområde

Fordeling PM/BM (eks EBK)



Utlån fordelt på sektor

Primærnæring	15 %
Industri	0 %
Bygg og anlegg	6 %
Handel, hotell og restaurantvirksomhet	1 %
Tjenesteytende næringer	1 %
Eiendomsdrift etc	7 %
Transport	1 %
Annen næring	0 %
Personkunder	65 %
Sum	100 %

Kommentarer til resultatet

- Banken har hatt en vekst i både rentenetto og provisjonsinntekter de siste årene
- Kostnadene ved banktjenester har økt de siste årene som følge av økt transaksjons- og kundevolum
- Med et resultat etter skatt på 16,3 MNOK endte egenkapital-avkastningen på 11,8% 1. halvår 2016. Det er over gjennomsnittet de siste fem årene
- Det gode resultatet skyldes i første rekke av lave tap på utlån, økte provisjonsinntekter, samt økte renteinntekter som følge av økt utlånsvolum

Resultat (NOK millioner)	2011	2012	2013	2014	2015	1H16
Netto renter	38,2	40,5	45,7	51,1	56,0	30,0
Netto provisjon	10,3	13,7	19,1	22,1	19,1	8,8
Utbytte	0,5	0,1	2,1	1,8	2,7	3,6
Valuta/Vp	-0,6	1,1	0,9	2,3	-1,2	0,8
Øvrige Inntekter	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	0,4
Sum inntekter	48,9	55,9	68,3	77,7	76,9	43,6
Lønn og generelle adm.kostnader	21,5	22,9	24,9	28,4	33,8	18,0
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler	1,5	1,6	1,7	1,8	1,8	1,1
Andre driftskostnader	5,1	6,4	6,8	6,9	7,2	4,3
Sum driftskostnader	28,0	31,0	33,4	37,1	42,9	23,4
Driftsresultat før tap	20,8	25,0	34,9	40,7	34,0	20,2
Tap på utlån, garantier mv.	2,4	1,5	3,4	3,6	3,2	1,6
Nedskr/reversering og gev/tap på VP	0,0	-0,1	-0,2	-0,5	-0,3	-1,6
Resultat før skatt	18,4	23,6	31,6	37,6	31,2	20,1
Skatt	5,4	6,9	8,4	10,2	8,6	3,8
Resultat etter skatt	13,0	16,6	23,2	27,4	22,6	16,3

Kommentarer til balansen

- Banken har så langt i år hatt en utlånsvekst (på egen balanse) på 128 MNOK til samlede brutto utlån på 2,452 mrd NOK. per 1. halvår 2016. Dette tilsvarer en annualisert vekst på 11,4%
- Bankens sterke utlånsvekst skyldes i all hovedsak økt kundemasse

Eiendeler (NOK millioner)	2011	2012	2013	2014	2015	1H16
Kontanter og fordringer på sentralbanker	62,3	60,3	58,9	72,6	76,1	68,0
Netto utlån og fordringer på kredittinst.	22,5	20,7	2,0	2,1	33,9	98,4
Sum kontanter og fordr. på kred.inst.	84,8	81,0	60,9	74,7	110	166
Brutto utlån før spes. og uspes. tapsavs.	1 609	1 747	1 964	2 090	2 324	2 452
-Nedskrivninger på individuelle utlån	2,4	4,0	5,5	5,5	7,6	7,4
-Nedskrivninger på grupper av utlån	5,9	6,6	7,8	7,8	8,7	10,5
Netto utlån og fordringer på kunder	1 601	1 736	1 951	2 077	2 308	2 434
Sertifikater og obligasjoner	102,2	105	158	243	210	223
Aksjer (og andre VP med variabel avk.)	18,7	32,8	61,5	59,9	69,9	75,3
Sum verdipapirer	121	138	219	303	280	299
Tilknyttede selskaper	-	-	-	-	-	-
Immatrielle eiendeler	1,2	1,0	0,9	1,0	1,6	1,6
Varige driftsmidler	19,3	18,9	17,8	17,2	19,1	18,2
Andre eiendeler	6,5	6,9	9,1	10,7	9,3	9,4
Sum eiendeler	1 833	1 982	2 259	2 484	2 728	2 928

Kommentarer til balansen

- Innskuddsvekst i 1. halvår 2016 var på 228 MNOK. Dette tilsvarer en vekst på 12,8% fra året før.
- Bankens innskuddsdekning er ved 1. halvår 2016 på 82,7%
- Bankens rene kjernekapital utgjør 14,3 % mot 14,4 % for ett år siden
- Egenkapitaldelen av total balanse ved 1. halvår 2016 er 9,76 %

Gjeld og egenkapital (NOK millioner)	2011	2012	2013	2014	2015	1H16
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	69,2	-	2,7	42,6	20,8	20,9
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	1 274	1 394	1 522	1 718	1 851	2 015
Sum innskudd	1 343	1 394	1 524	1 761	1 871	2 036
Sertifikater og obligasjonsgjeld	299	354	439	399	505	522
Annen gjeld og forpliktelser	19,9	21,5	23,6	29,3	27,8	29,3
Sum øvrig gjeld	319	376	463	428	533	552
Ansvarlig kapital	19,8	44,6	44,7	44,8	54,9	54,9
Sparebankfond	151	167	187	210	229	245
Innskutt egenkapital	-	-	-	-	-	40,4
Sum egenkapital	151	167	187	210	229	286
Sum gjeld og egenkapital	1 833	1 982	2 219	2 444	2 688	2 928

Kommentarer til nøkkeltall

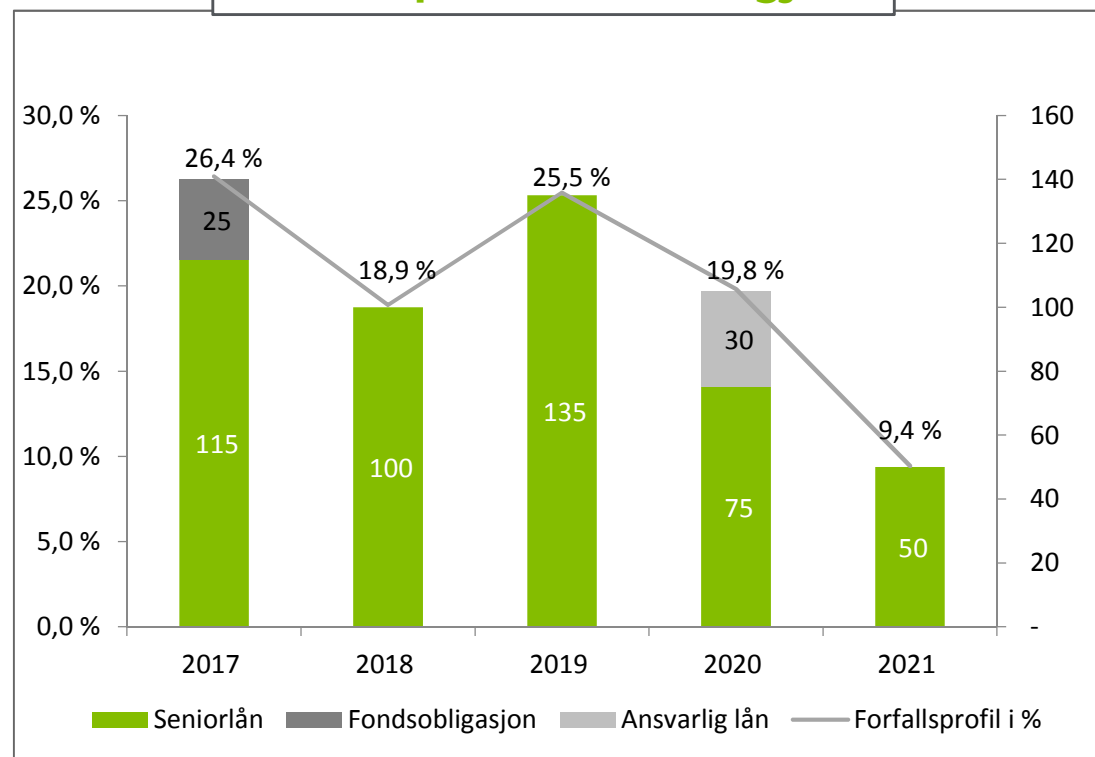
- Netto rentemargin var 2,15% per 1. halvår 2016
- Utlånstapene er på 0,13% av gjennomsnittlig brutto utlån i 1. halvår 2016. Gjennomsnittet for Norske sparebanker i de siste tre årene er 0,23% (kilde: NFO)
- Egenkapitalavkastningen viser 11,8% i 1. halvår 2016, mot 10,4 % 1. halvår 2015.
- Høy vekst på utlån og forvaltningskapital siste 5 år

Nøkkeltall	2011	2012	2013	2014	2015	1H16
Netto rentemargin	2,20 %	2,10 %	2,16 %	2,13 %	2,15 %	2,15 %
Netto prov.innt.	0,59 %	0,72 %	0,90 %	0,93 %	0,73 %	0,62 %
Kostnader/inntekter	57,39 %	55,35 %	48,91 %	47,71 %	55,77 %	53,72 %
Resultat i % av FVK	0,75 %	0,86 %	1,10 %	1,14 %	0,87 %	1,16 %
Tap på utlån	0,16 %	0,10 %	0,20 %	0,18 %	0,14 %	0,13 %
Vekst i forvaltningskapital	10,69 %	8,08 %	13,99 %	9,96 %	9,83 %	11,42 %
Vekst i utlån	10,95 %	8,55 %	12,45 %	6,43 %	11,18 %	6,31 %
Vekst i innskudd	9,00 %	9,39 %	9,17 %	12,90 %	7,72 %	12,80 %
Innskuddsdekning	79,19 %	79,80 %	77,47 %	82,18 %	79,63 %	82,70 %
Egenkapitalavkastning es.	9,0 %	10,4 %	11,2 %	11,3 %	8,7 %	11,8 %

Bankens eksterne gjeld

- Forfall i 2017 er to seniorlån på NOK 115 mill i februar og oktober fordelt på NOK 75 mill og NOK 50 mill og mulighet for call på fondsobligasjon på NOK 25 mill
- Forfall i 2018 er et seniorlån på NOK 100 mill, med forfall i september.
- I 2019 forfaller to seniorlån på NOK 135 mill i mars og september
- I 2020 er det også muligheter for call på et ansvarliglån på NOK 30 mill i november, det forfaller også et seniorlån på NOK 75 mill i juli
- I 2020 forfaller et seniorlån på NOK 50 mill i juli

Forfallsprofil ekstern gjeld





Om egenkapitalbevis

Hva er egenkapitalbevis?

- Egenkapitalbevis er **egenkapitalinstrument utviklet av sparebanknæringen**
- I dag har **35 sparebanker** utstedt egenkapitalbevis. Av disse er **19 børsnoterte**.
 - Aasen Sparebank er på Merkur Market
- Egenkapitalbevis har klare **likhetstrekk med aksjer**. **Forskjellen** knytter seg først og fremst til **eierrett til selskapsformuen og innflytelse** i bankens organer
- Egenkapitalbevis er **utbytteberettiget**
- **Høyt nivå på direkteavkastning**
 - gjennomsnitt på 5–7 % på de børsnoterte egenkapitalbevisene
- **Lavere risiko i egenkapitalbevisbanker sammenlignet med aksjebanker** – den privateide kapitalen har en bedre prioritet enn den herreløse kapitalen (sparebankens fond og gavefond)

Underskudd dekkes først av Sparebankfondet



Egenkapitalbeviseiernes innflytelse

Eiernes innflytelse

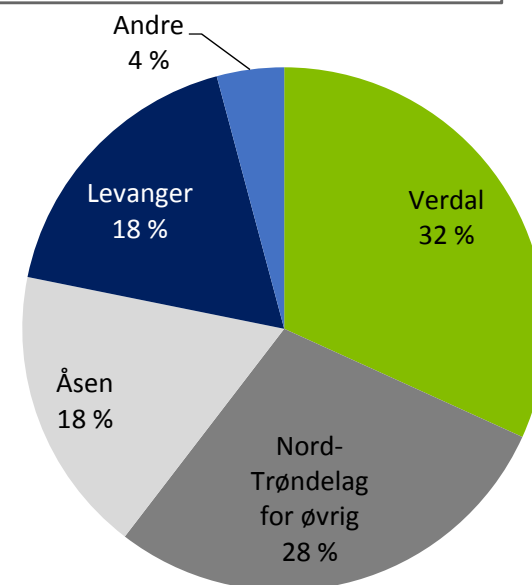
- **Forstanderskapet** i Aasen Sparebank består av 15 medlemmer, hvorav 3 av medlemmene er valgt blant egenkapitalbeviseierne
- Egenkapitalbeviseiernes representanter er normalt **lokale investorer**
- Egenkapitalbevisene er notert på Merkur markets på Oslo Børs
- Styret ønsker også å legge til rette for at bankens ansatte skal være langsiktige eiere av bankens egenkapitalbevis
- En egenkapitalemisjon på 44,88 millioner vil gi en eierbrøk på ca. 26 %, basert på tall per 30.06.2016. (I 2016 vil eierbrøken bli justert for det tidspunktet eierandelskapitalen blir registrert i Foretaksregisteret)



Egenkapitalbevisiere i Aasen

ETTERNAVN	FORNAVN	BEHOLDNING	%
SKIVE INVEST AS		26 000	6,50 %
NUBDAL	ØYSTEIN	23 200	5,80 %
SNOTA AS	NIL	10 503	2,63 %
REITAN	GUNNAR	8 100	2,03 %
GJENSIDIGE STJØRDAL BRANNKASSE		7 800	1,95 %
SOH INVEST AS		7 800	1,95 %
SVEIN EGGEN HOLDING AS		7 800	1,95 %
MAGGA	HARRY ODDMAR	7 800	1,95 %
BJARTNES	ROAR	7 800	1,95 %
KOLSTAD	GEIR	7 800	1,95 %
RYGGVIK	AKSEL	7 400	1,85 %
GILINVEST AS		6 400	1,60 %
HYNNE	BJØRN ASLE	5 760	1,44 %
PROINVEST HOLDING AS		5 500	1,38 %
BURMO	VIDAR	5 400	1,35 %
ASPÅS	HANNE	4 560	1,14 %
NESJØ	JORUNN ANNIE N.	4 560	1,14 %
LILLENES	ASBJØRN	4 400	1,10 %
SIGGI HOLDING AS		4 100	1,03 %
NÆSS	BJØRN IVAR	3 900	0,98 %
Totalt 20 største		166 583	41,65 %
Alle egenkapitalbevisiere (275)		400 000	100 %

Lokalt eierskap

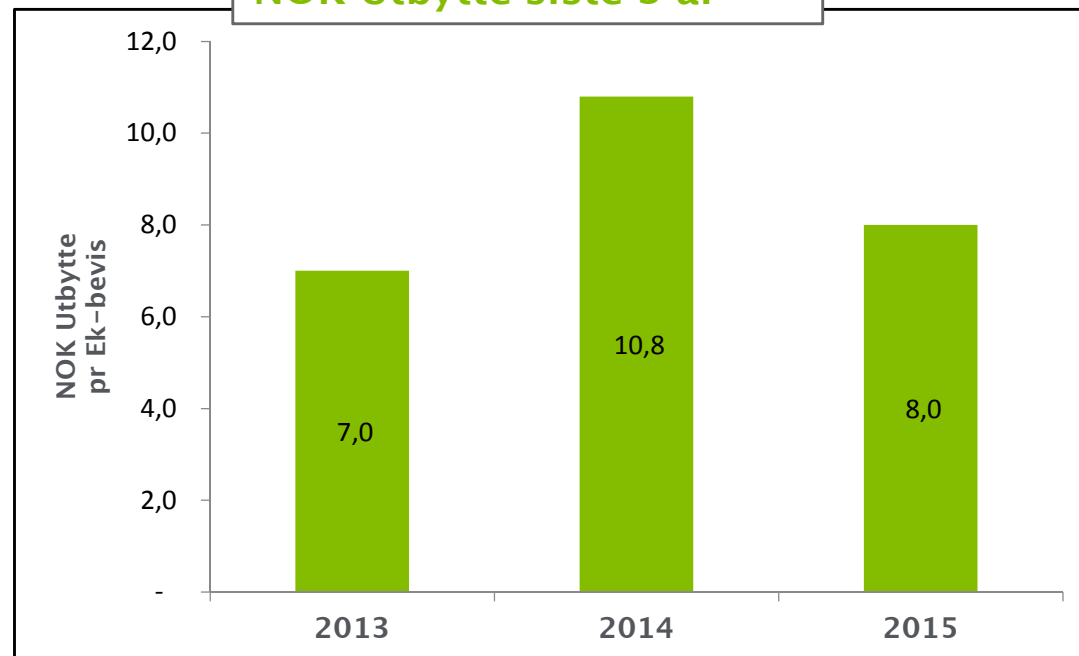


Verdal	127 090
Nord-Trøndelag for øvrig	114 600
Åsen	71 030
Levanger	70 660
Andre	16 620
Sum	400 000

Om utbytte

- Egenkapitalbeviserne får utbytte i forhold til eierandelskapitalens relative andel av bankens totale egenkapital
- Første gang banken utbetalte utbytte var i 2013
- I gjennomsnitt har Aasen Sparebank gitt en direkteavkastning de siste 3 årene på over 8 %.
- Egenkapitalbeviserne vil få **utbytte i form av kontanter og som overføring til bankens utjevningsfond**
- Avveiningen mellom kontantutbytte og overføring til utjevningsfondet blir tatt med hensyn til bankens soliditet og fremtidige vekstplaner
- Mer investorinformasjon finnes på bankens hjemmeside: <https://aasen-sparebank.no/ombanken/investorinformasjon>

NOK Utbytte siste 3 år



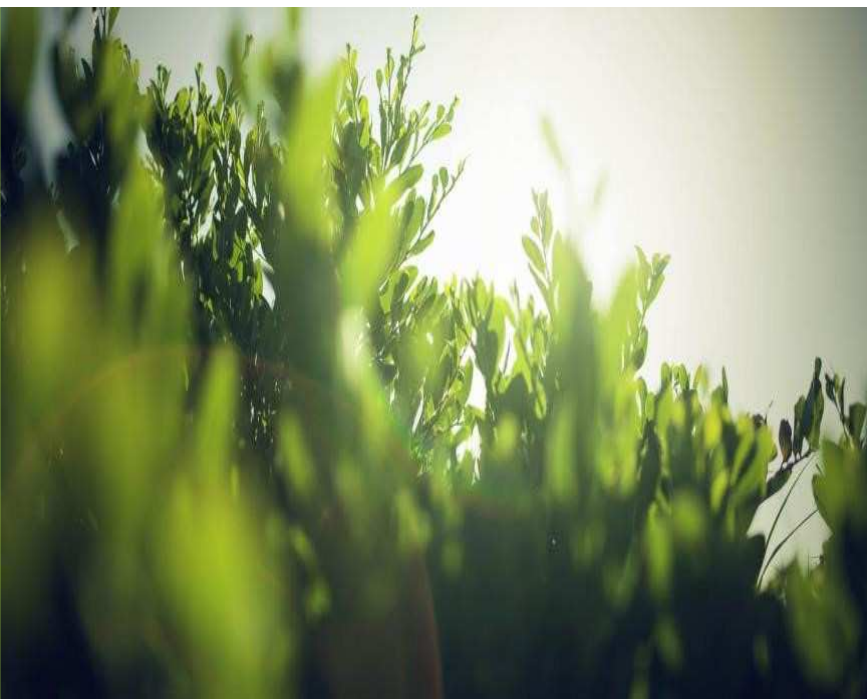
Merkur Market

Første noterte bank i Norge

- I januar 2016 ble Aasen Sparebank, som første bank i Norge, notert på Merkur Market
- Merkur Market er markedsplass for kjøp og salg av bl.a. egenkapitalbevis
- Vi valgte Merkur Market fordi det er et kvalitetsstempel, samtidig som banken blir mer synlig i kapitalmarkedene.
- Notering på Merkur Market gir våre investorer tilgang til en markedsplass hvor egenkapitalbevisene enkelt og transparent kan kjøpes og selges.
- Gjør våre egenkapitalbevis mer likvide og forenkler kjøp og salgsprosess for alle parter.

Lenke til [Merkur Market](#)





Planlagt gjennomføring av emisjonen

Fortrinnsrettsemisjon inntil 44,88 MNOK

- Forstanderskapet i Aasen Sparebank vedtok 5. oktober 2016 å gjennomføre en fortrinnsrettet emisjon på inntil NOK 44 880 000 ved utstedelse av 440 000 nye egenkapitalbevis
- Emisjonskursen er fastsatt til **NOK 102**
- Kursen er fastsatt basert på egenkapitalbevisets pålydende verdi samt dekning av emisjonskostnadene som ventes å være i området NOK 1 mill
- Pålydende per egenkapitalbevis er NOK 100
- 1 egenkapitalbevis per vedtaksdatoen 5. oktober 2016 gir rett til **ca 1,1 tegningsretter**, som gir rett til å tegne 1 nytt egenkapitalbevis
- Eksisterende eiere som ikke ønsker å delta i emisjonen vil kunne selge tegningsrettene sine, og tegningsrettene vil bli søkt notert på Merkur Markets på Oslo Børs – **tegningsretter som ikke er benyttet eller solgt innen utløpet av tegningsperioden vil være uten verdi og bortfalle uten kompensasjon til eieren**
- Tegningsperioden vil bli gjennomført fra **7. november 2016 kl 09:00 – 25. november 2016 kl 16:30 CET**
- Det vil bli utarbeidet et nasjonalt prospekt som registreres i Foretaksregisteret
- Gjennomføringen av emisjonen forutsetter nødvendig godkjenning fra Finanstilsynet

Planlagt transaksjon fortsetter

Fortrinnsrettsemisjon inntil 44,88 MNOK

Tidsplan for emisjonen:

Siste dag inklusive tegningsretter	5. oktober 2016
Ex dato for tegningsretter*	6. oktober 2016
Tegningsperiode	7. november 2016 09:00 – 25. november 2016 til 16:30 CET
Handel i tegningsretter	7. november 2016 09:00 – 25. november 2016 til 16:30 CET
Tildeling av egenkapitalbevis og allokeringbrev	Omkring 1. desember 2016
Betalingsdato for tildelte egenkapitalbevis	5. desember 2016
Registrering av kapitalforhøyelsen og utstedelse av nye egenkapitalbevis	På eller omkring 12. desember 2016

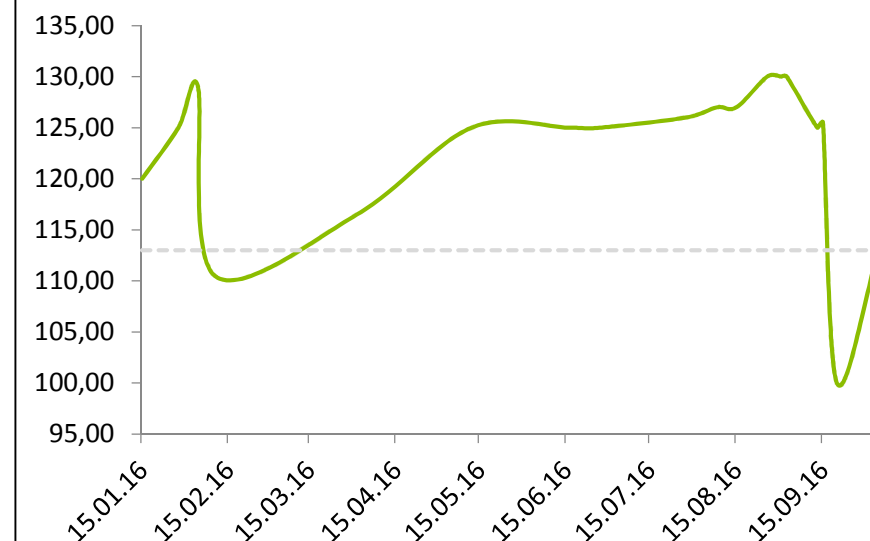
*Første dag egenkapitalbevisene omsettes uten tegningsretter på Oslo Børs

Planlagt transaksjon fortsetter

Prising

- Egenkapitalbeviset er sist omsatt 5. oktober på 113 kr (700 EK-bevis)
- Volumvektet gjennomsnittskurs siste tre måneder er 121,54 kr
- Siden noteringen på Merkur Markets har egenkapitalbeviset blitt omsatt i området 110,50 – 130 kr, foruten 10 egenkapitalbevis som ble omsatt for 100 kr den 20. september 2016
- Det er omsatt 10 615 egenkapitalbevis siden notering på Merkur Markets. **87 %** av volumet er omsatt på kurs over **116,50 kr**, **99,8 %** av volumet er omsatt på **113 kr** eller høyere
- Emisjonskursen på **102 kr** gir en rabatt til siste omsetningskurs på **9,7 %**. Gitt volumvektet gjennomsnittskurs siste tre måneder på **121,54 kr** er rabatten **16,1 %**

Kursutvikling AASB-ME



Planlagt transaksjon fortsetter

Fortrinnsrettsemisjon inntil 44,88 MNOK

Håndtering av utbytte i 2016 (utbetaling i 2017):

De nye egenkapitalbevisene vil utstedes på samme ISIN som de gamle egenkapitalbevisene, og av det følger at de nye egenkapitalbevisene vil ha samme rettigheter som de gamle egenkapitalbevisene ved disponering av årsresultatet for 2016 og utdeling av utbytte

Eierbrøken for banken for disponering av årsresultatet i 2016 vil bli justert for tidspunktet den nye eierandelskapitalen blir registrert i foretaksregisteret

For eksisterende eiere som opprettholder sin andel i emisjonen vil ikke valgt modell medføre et nominelt tap, sammenlignet med bruk av midlertidig ISIN. Det vil også gi et sterkere incentiv for nye investorer til å tegne i emisjonen

A: Midlertidig ISIN

Resultatandel gamle bevis: 3,4 millioner

Utbytte per EK-bevis: ca 7,64 kr

Resultatandel nye EK-bevis: 0,174 millioner

Utbytte per EK-bevis ca 0,36 kr

Eier av 1000 egenkapitalbevis, som opprettholder sin andel og tegner
1100 nye egenkapitalbevis:

Utbytte gamle Ek-bevis: 7 643 kr

Utbytte nye Ek-bevis: 392 kr

Utbytte: 8 035

B: Samme ISIN

Resultatandel Ek-bevis: 3,6 millioner

Utbytte per EK-bevis: ca 3,83 kr

Eier av 1000 egenkapitalbevis, som opprettholder sin andel og tegner
1100 nye egenkapitalbevis:

Utbytte: 8 035 kr

*Beregningene er et eksempel på disponering
av årsresultatet for 2015, og er ikke et
estimat på fremtidig utbytte*

Kontaktinformasjon

Utsteder

Kontaktpersoner

Bjørn Asle Hynne

Adm.banksjef

Telefon: 977 20 885

bah@aaasen-sparebank.no

Cicilie Giskås

Risk og compliance manager

Telefon: 907 45 586

cg@aaasen-sparebank.no

Tilrettelegger

Kontaktpersoner

Øyvind Fallmyr

Corporate Finance

Telefon: 473 15 663

oyvind.fallmyr@norne.no

Erik Valen

Corporate Finance

Telefon: 913 39 341

erik.valen@norne.no