

# Opptaksdokument for Aasen Sparebank

(I forbindelse med opptak av bankens egenkapitalbevis til handel på Merkur Market)



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

«Merkur Market er en multilateral handelsfasilitet driftet av Oslo Børs. Merkur Market er underlagt de regler i verdipapirhandelloven med forskrift som gjelder slike markedsplasser. For selskapene som er tatt opp til handel på Merkur Market gjelder disse reglene og markedsplassens egne regler, som er mindre omfattende enn regelverket som gjelder for selskaper notert på Oslo Børs og Oslo Axess. Merkur Market er ikke et regulert marked, og er derfor ikke underlagt børsloven og børsforskriften. Investorer bør legge dette til grunn i forbindelse med sine investeringsbeslutninger.»

## Presentasjon av Aasen Sparebank

Aasen Sparebank (heretter benevnt som Banken) er en selvstendig, lokal sparebank med hovedkontor i Åsen i Levanger kommune. I tillegg har banken kontorer i Levanger og Verdal. Banken har sin virksomhet i Norge og reguleres av norsk rett. Bankens vedtekter fremgår av vedlegg I. Bankens juridiske navn er Aasen Sparebank.

Banken ble etablert i 1862 og ble registrert i Foretaksregisteret 20. februar 1992 med organisasjonsnummer 937 903 502.

Bankens hovedkontor er lokalisert i Åsen, med postadresse: Aasen Sparebank, Postboks 33, 7631 Åsen, telefon 74 08 63 00 og faks 74 08 63 01.

Bankens internettadresse er <http://www.aasen-sparebank.no>.

### Historikk

Den 1. februar 1862 ble det avholdt et Forstanderskapsmøte for opprettelse av en sparebank i Aasen. Møtet ble avholdt i Almuestuen, etter innkallelse fra lensmann Wold, kirkesanger Olsen og Christian Bye. Banken var bevilget 300 spesiedaler fra kommunen, og det var tegnet bidrag som gaver for omtrent 90 spesiedaler og rentefrie, uoppsigelige i 2 år, innskudd på 140 spesiedaler. Bankens to første utlån på henholdsvis 75 spesiedaler og 20 spesiedaler ble bevilget i direksjonsmøte 22. februar 1862.

I 2013 valgte Banken å bli en egenkapitalbevisbank. Det ble gjennomført en egenkapitalbevis emisjon der det ble hentet inn 40MNOK.

### Om Aasen Sparebank

Aasen Sparebank skal være en frittstående og selvstendig lokalbank som tilbyr fullservice banktjenester til kjernemarkedet, som er kommunene Levanger, Frosta, Verdal og Inderøy. Banken skal for øvrig søke gode kunder utover dette området. Tjenestene skal distribueres med hovedvekt på service, kvalitet og lønnsomhet, slik at Banken skaper tillit i markedet. Aasen Sparebank har som mål å være det naturlige bankvalg for alle kunder i kjerneområdet, og skal være en bank for personkunder, små og mellomstore bedrifter, samt lag og foreninger.

Ernst & Young AS er Bankens valgte revisor. Ansvarlig for revisjonen er statsautorisert revisor Helge G. Lorentzen. Revisors adresse er: Havnegt. 9, 7010 Trondheim. Telefon: 73 54 68 00.

Bankens hovedkontor er lokalisert i Åsen, samt kontorer i Levanger og Verdal.

### Kunder

Bankens kunder er delt inn i person- og bedriftskunder. Bankens registrerte kunder består pr. 30.09.15 av i overkant av 7.300 kunder. Av disse er cirka 700 registrert under bedriftsmarkedet, mens resten er definert tilhørende personmarkedet.

### Forskning og utvikling, patenter og lisenser

Aasen Sparebank driver ikke med forskning og utvikling i tradisjonell forstand, men arbeider kontinuerlig med å videreutvikle sine produkter og systemer, med spesielt fokus på videreutvikling av risikostyringssystem, samt utvikling av nye produkter. Banken har ingen patenter, og har heller ingen lisenser av vesentlig betydning for Bankens virksomhet.

### Egenkapitalbevis

I 2013 valgte Banken å bli en egenkapitalbevisbank. Det ble gjennomført en egenkapitalbevis emisjon der det ble hentet inn 40MNOK.

20 største eiere pr 09.12.15:

| ETTERNAVN                      | FORNAVN             | BEHOLDNING |
|--------------------------------|---------------------|------------|
| SKIVE INVEST AS                |                     | 26.000     |
| NUBDAL                         | ØYSTEIN             | 23.200     |
| SNOTA AS                       |                     | 9.400      |
| BURMO                          | VIDAR               | 8.600      |
| REITAN                         | GUNNAR              | 8.100      |
| BJARTNES                       | ROAR                | 7.800      |
| GJENSIDIGE STJØRDAL BRANNKASSE |                     | 7.800      |
| KOLSTAD                        | GEIR                | 7.800      |
| MAGGA                          | HARRY ODDMAR        | 7.800      |
| SOH INVEST AS                  |                     | 7.800      |
| SVEIN EGGEN HOLDING AS         |                     | 7.800      |
| RYGVIK                         | AKSEL               | 7.400      |
| AASEN SPAREBANK                |                     | 6.700      |
| GILINVEST AS                   |                     | 6.400      |
| PROINVEST HOLDING AS           |                     | 5.500      |
| HYNNE                          | BJØRN ASLE          | 5.300      |
| LILLENES                       | ASBJØRN             | 4.400      |
| ASPÅS                          | HANNE               | 4.100      |
| NESJØ                          | JORUNN ANNIE NUBDAL | 4.100      |
| SIGGI HOLDING AS               |                     | 4.100      |

Banken har en skriftlig utbyttepolitikk som ligger tilgjengelig på vår hjemmeside, den er som følger:

#### Utbyttepolitikk for Aasen Sparebank

Aasen Sparebank har som mål å forvalte bankens kapital og ressurser på en måte som gir egenkapitalbeviserne en tilfredsstillende langsiktig avkastning.

Bankens årsoverskudd vil bli fordelt mellom egenkapitalbeviserne og grunnfondskapitalen i samsvar med egenkapitalbevisernes andel av bankens egenkapital.

Aasen Sparebank har som målsetting at det skal gis en konkurransedyktig avkastning over tid.

Egenkapitaleiernes andel av årsoverskuddet vil fordeles mellom kontantutbytte og/eller avsettes til bankens utjevningsfond.

Ved fastsettelse av størrelsen på utbytte vil det bli tatt hensyn til bankens soliditet, hva som er forenlig med god forretningsskikk og eksterne rammebetingelser.

Banken har vektlagt at det for investor er et utbyttepapir og vil legge vekt på et høyt og konkurransedyktig kontantutbytte.

Den andel av årets overskudd som tilhører egenkapitalbeviserne fordeles mellom utbetaling av utbytte og overføring til utjevningsfondet. For 2013 (ikke helt år med egenkapitalbevis) ble det utbetalt 2,9MNok mens det ble avsatt 0,4 MNOK til utjevningsfondet. For 2014 ble det utbetalt 4,3 MNOK i utbytte og 0,6MNOK ble avsatt til utjevningsfondet.

### **Styret, Ledelse og Ansatte**

#### **Styret og Ledelsen**

Pr. Opptaksdokumentets dato er følgende medlemmer av Styret i Aasen Sparebank:

| <b>Navn</b>       | <b>Verv</b>                 |
|-------------------|-----------------------------|
| Greta Reinaas     | Styreleder                  |
| John A.B. Husby   | Nestleder                   |
| Eilif Due         | Styremedlem                 |
| Einar T. Bangstad | Styremedlem                 |
| Marianne Skreden  | Styremedlem (ansatte repr.) |

Pr. Opptaksdokumentets dato utgjør følgende personer Ledelsen i Aasen Sparebank:

| <b>Navn</b>        | <b>Tittel</b>              |
|--------------------|----------------------------|
| Bjørn Asle Hynne   | Adm. Banksjef              |
| Per Ivar Bakkenget | Ass. Banksjef              |
| Svein Opheim       | Kreditsjef                 |
| Trude Hynne        | Leder forretningsutvikling |
| Hanne Aspås        | Leder personmarked         |
| Jan K. Haugen      | Leder bedriftsmarked       |

#### **Ansatte**

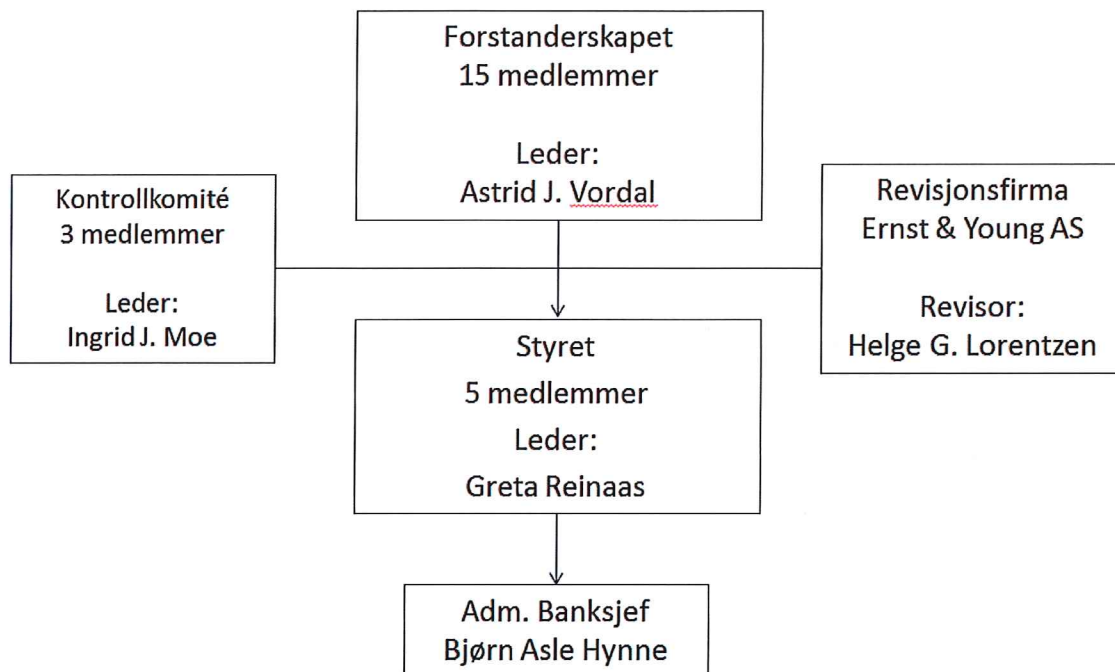
Pr. desember 2015 hadde Banken 32 ansatte, tilsvarende 29,4 årsverk

# Organisasjon og Ledelse

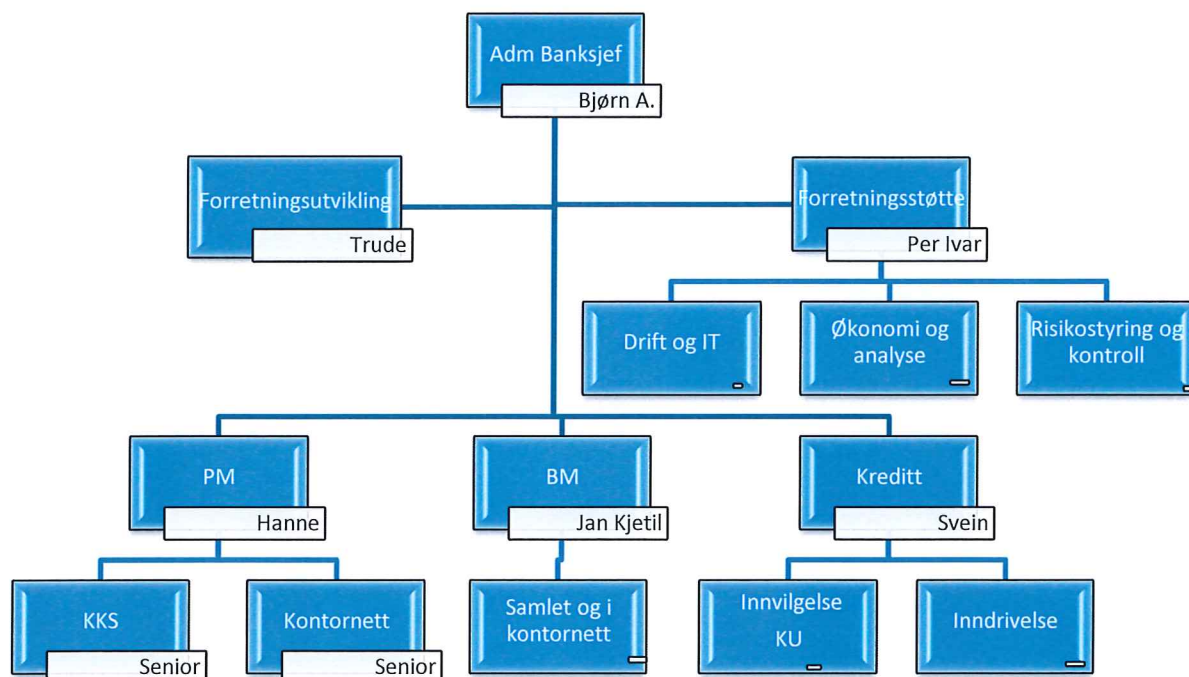
## Organisasjon

Organisasjonsstrukturen er som følger:

### Overordnet organisasjonskart



### Administrativt organisasjonskart



### **Forstanderskapet**

Bankens øverste organ er forstanderskapet. Det er i Aasen Sparebank i dag sammensatt av 15 medlemmer, bestående av; 2 oppnevnte fra kommunene, 7 innskytervalgte. 3 valgt av egenkapitalbeviserne og 3 valgt av og blant Bankens Ansatte.

### **Kontrollkomiteen**

Kontrollkomiteen består av tre faste medlemmer og velges av Forstanderskapet. Kontrollkomiteens oppgave er på vegne av Forstanderskapet å føre tilsyn med Bankens virksomhet og se til at den drives innenfor gjeldende lover og forskrifter, vedtekter og vedtak fattet av Forstanderskapet, samt pålegg fra Finanstilsynet. Kontrollkomiteen avgir en melding til Forstanderskapet for sitt arbeid. Godtgjørelse til Kontrollkomiteens medlemmer fastsettes av Forstanderskapet.

### **Styret**

Styret er Forstanderskapets organ for å lede og utøve den strategiske og operative driften av Banken. Styret består av 5 medlemmer med 3 varamedlemmer i nummerrekke valgt av Forstanderskapet. Forstanderskapet oppnevner egen valgkomite som foreslår kandidater til Styret. Leder og nestleder velges av Forstanderskapet ved særskilt valg. Ett av de 5 styremedlemmene velges blant Bankens Ansatte. Samtlige valgte medlemmer velges for 2 år og varamedlemmene for 1 år. I henhold til vedtektene kan ingen være styremedlem i mer enn 12 år sammenhengende. Styret fører løpende kontroll med Bankens drift og risikoeksponering gjennom månedlige ledelsesrapporter og kvartalsvise regnskaps- og risikoreporter. Styret har utarbeidet og vedtatt policydokumenter innenfor alle vesentlige risikoområder i Banken. Disse setter rammer for akseptabel risikoeksponering. Styret mottar kvartalsvise rapporter for risikoeksponering i forhold til policyrammer. I tillegg har Styret en grundig årlig ICAAP-gjennomgang, samt at de mottar en årlig internkontrollrapport. Styret har normalt 12 møter i året. Det er utarbeidet en egen styreinstruks, og det er vedtatt en egen årsplan for Styret. Styret foretar en årlig egenevaluering

### **Revisjons- og risikoutvalg**

For å bidra til økt kvalitet på styrets arbeid med risikostyring, internkontroll og finansiell rapportering har styret etablert et revisjons- og risikoutvalg. Utvalget skal bidra til at styret på en bedre måte overvåker og styrer bankens samlede risiko. Utvalget skal jevnlig vurdere om bankens styrings- og kontrollordninger er tilpasset risikonivået og omfanget av virksomheten i banken. Utvalget består av to styremedlemmer med sekretær som er risk manager i banken.

### **Godtgjørelsesutvalg**

Banken har vedtatt retningslinjer for godtgjørelser i Aasen Sparebank. Disse er i henhold til "Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond". Banken er ikke pålagt å ha eget godtgjørelsesutvalg.

## **Bankens strategi**

Banken gjennomfører årlig en risikoanalyse med avdekking av kapitalbehov og en kapitalplanlegging(ICAAP). Denne ligger som førende for bankens strategiprosess.

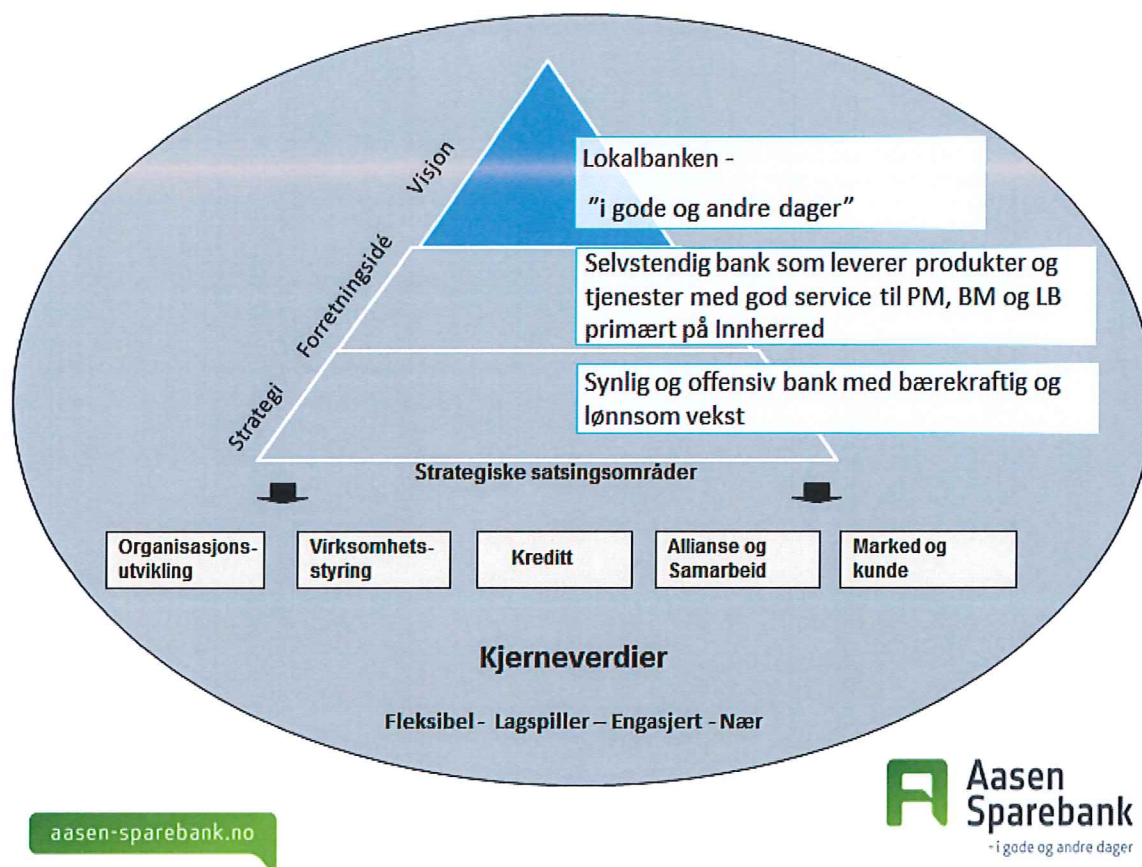
Banken har i lys av dette en vekststrategi, med mål om å ta markedsandeler. Dette begrunnet i at banken har aksene Stjørdal-Steinkjer som markedsområde. Dette er differensiert og voksende marked. I tillegg har banken mål om å ha en størrelse som er større enn snittet i Eika-gruppen. Banken har i dag om lag 3,6 mrd.kr. under forvaltning.

I perioden har en vokst betydelig på kunder og volum fra 1,2 mrd.kr i 2008 til 3,6 mrd.kr. i 2015. Parallelt med dette har banken hatt fokus på struktur og organisasjon.



Banken opplever å ha et godt omdømme i sitt primær marked. Dette gir fortsatt god tilgang på kunder og banken oppfattes som en attraktiv arbeidsgiver. Bankens strategi er forenklet oppsummert i denne figuren:

Bankens strategi er forenklet oppsummert i denne figuren:



Banken benytter balansert målstyrings som et ledd i bankens strategistyring. Som en konsekvens av dette balanserer banken til enhver tid rundt de fire viktigste interessent gruppene. Kunder, eiere, ansatte og samfunn. Som det fremgår av strategipyramiden foreligger det fem strategiske satsningsområder med tilhørende strategier og måleparameter. Disse måles løpende og kvartalsvis både inne i organisasjon og mot styrende organ.

| Personal og organisasjon            |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Mål                                 | Mål           |
| Tilfredse og motiverte medarbeidere | MTI på min 78 |
|                                     |               |

| Virksomhetsstyring                                      |                        |
|---------------------------------------------------------|------------------------|
| Mål                                                     | Mål                    |
| Høy grad av styring og kontroll på virksomhetsstyringen | Grønn revisjonsrapport |
| Tilstrekkelig kvalitet på revisjonsrapporten            | Score på min 4*        |

| Kreditt                                             |                 |
|-----------------------------------------------------|-----------------|
| Mål                                                 | Mål             |
| Høy grad av styring og kontroll på kredittkvalitet. | Score på min 4* |
| Tap                                                 | 0,2 % av utlån  |
| Mislighold                                          | 0,1% av utlån   |
| Feil i depot                                        | 5 %             |

| Allianse og samarbeid               |                                |
|-------------------------------------|--------------------------------|
| Mål                                 | Mål                            |
| Høy grad av identifisering til Eika | 75 poeng                       |
| Samhandling innherredsmegleren      | Utlede en samhandlingsstruktur |
| Samhandling MNSG/ Eika              | Delta, påvirke og utvikle      |

| Marked og kunde         |                                                              |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Mål                     | Mål                                                          |
| Tilfredse kunder        | KTI på 82                                                    |
| Budsjettoppnåelse / ROS | 100% oppnåelse på min 80% av de budsjetterte produkter i ROS |

| Bærekraftig og lønnsom vekst |               |
|------------------------------|---------------|
| Mål                          | Mål           |
| Egenkapitalavkastning        | 8-10 %        |
| Vekst                        | Mellom 5-10 % |
| Effektiv produksjon:         |               |
| Kostnadseffektivitet         | Maks 48-52 %  |

## Økonomistyring

Banken benytter beoynd budgeting-prinsippet i vår økonomistyring. Økonomiavdelingen rapporterer månedlig og kvartalsvis til styret, hvor man kvartalsvis blant annet utarbeider oppdaterte prognoser.

I tillegg er banken underlagt krav til offentlig rapportering til finansinstitusjoner. Dette er omfattende krav som blant innebærer kvartalsvis rapportering av kapitaldekning og månedlig rapportering på likviditet.

Banken følger NGAAP-prinsipper ved regnskapsføring.

## Risikofaktorer

En investering i Egenkapitalbevis er forbundet med risiko.

De viktigste risikofaktorene knyttet til en investering i Egenkapitalbevis kan deles inn i følgende:

(i) **Generell risiko:** Risiko knyttet til utviklingen i verdipapirmarkedet; risiko knyttet til endringer i rammebetingelser og myndigheters handlinger, herunder risiko for at myndigheter kan innføre regelverk eller gjennomføre finans- eller pengepolitiske tiltak, herunder endringer i skatte-, avgifts- og valutalovgivning, som vil kunne påvirke Bankens virksomhet negativt.

(ii) **Risiko knyttet til Bankens virksomhet:** Kreditt risiko, det vil si risiko for at kunder eller motparter ikke har evne eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser overfor Banken; risiko for redusert verdi eller likviditet av Bankens sikkerhetsobjekter; risiko knyttet til en eventuell negativ utvikling i en eller flere av de bransjer hvor Banken har de største andeler av sine utlån (eiendom og eiendomsutvikling, samt primærnæringer) eller ved en negativ utvikling i Bankens lokalmarked (konsentrasjonsrisiko); risiko for at Banken i fremtiden ikke vil ha tilfredsstillende tilgang til ekstern kapital på akseptable vilkår til å betjene sine forpliktelser og finansiere sin virksomhet (likviditetsrisiko); risiko knyttet til endringer i rentenivået og risiko for kurssvingninger på Bankens finansielle eiendeler og forpliktelser (markedsrisiko); risiko for økt press på Bankens netto renteinntekter (marginpress); risiko knyttet til økt konkurranse i næringen; risiko knyttet til Ansatte og systemer, herunder risiko i forbindelse med teknologitjenester og drift av Bankens systemer (operasjonell risiko); risiko for uventede inntekts- og kostnadssvingninger som kan lede til at Bankens kostnader overstiger dens inntekter, risiko for økonomiske nedgangstider i Bankens markeder; risiko knyttet til svekket reell eller oppfattet soliditet hos andre finansinstitusjoner ("systemrisiko"); risiko for negative effekter av eventuelle oppkjøp, salg, joint ventures osv.; risiko knyttet til Bankens evne til



å håndtere interessekonflikter i fremtiden; risiko knyttet til at Bankens forpliktelser under ytelsesbasert pensjonssparing blir høyere enn forventet eller verdien av eiendelene i ordningen blir lavere enn forventet; risiko for at Banken ikke klarer å opprettholde nåværende omdømme; risiko for at motparter ikke oppfyller kontrakter med Banken som forutsatt.

(iii) **Risiko knyttet til øvrige forhold:** Risiko for svingninger i verdipapirmarkedet som påvirker verdien av Egenkapitalbevisene negativt, uavhengig av Bankens underliggende utvikling; risiko knyttet til omdanning av andre sparebanker til aksjeselskaper, som kan medføre redusert interesse for og likviditet i Egenkapitalbevisene; risiko knyttet til at det ikke nødvendigvis vil bli utbetalt utbytte på Egenkapitalbevisene og Bankens evne til å utbetale eventuelt vedtatt utbytte; risiko for redusert markedskurs av Egenkapitalbevisene ved at fremtidige egenkapitalemisjoner eller salg av Egenkapitalbevis gjennomføres med en rabatt.

### **Høy grad av styring og kontroll på bankens risiko og virksomhetsstyring.**

Banken har som mål om å være langt fremme og god på risk- og complianceområdet sett i forhold til regulatoriske krav og løpende kredittrisiko.. Målet er en høy grad av styring og kontroll på bankens risiko som gjør at vi reduserer bankens løpende risiko og tap.

### **Virksomhetsstyringen**

Mye av den daglige virksomheten i banken er beslutninger forbundet med risiko. For å fatte gode beslutninger, må man definere mål og risikotoleranse banken har på de ulike forretningsområder. I tillegg må man kontrollere at aktiviteten ligger innenfor den risikotoleranse man har definert. *Vi definerer virksomhetsstyring som god risikostyring for å nå bankens fastsatte mål.*

Bankens virksomhetsstyring omfatter i hovedsak:

- Fastsettelse av overordnede mål på kort og lang sikt
- Kontinuerlig strategiprosess for å nå bankens kortsiktige og langsiktige mål
- Kontinuerlig og integrert styring av risiko knyttet til bankens måloppnåelse
- Regelmessig rapportering knyttet til bankens fastsatte mål
- Oppfølging av vedtatte korrigerende tiltak

Styret har det overordnede ansvaret for at banken har en god virksomhetsstyring gjennom å fastsette mål og risikotoleranse. Ut fra disse målene blir det laget retningslinjer og rammer som banken skal etterleve. Administrerende Banksjef står ansvarlig for realiseringen av de mål som styret har fastsatt.

De mål og rammer som styret fastsetter blir målt i gjennomføringsfasen, og måloppnåelsen blir rapportert til styret periodisk.

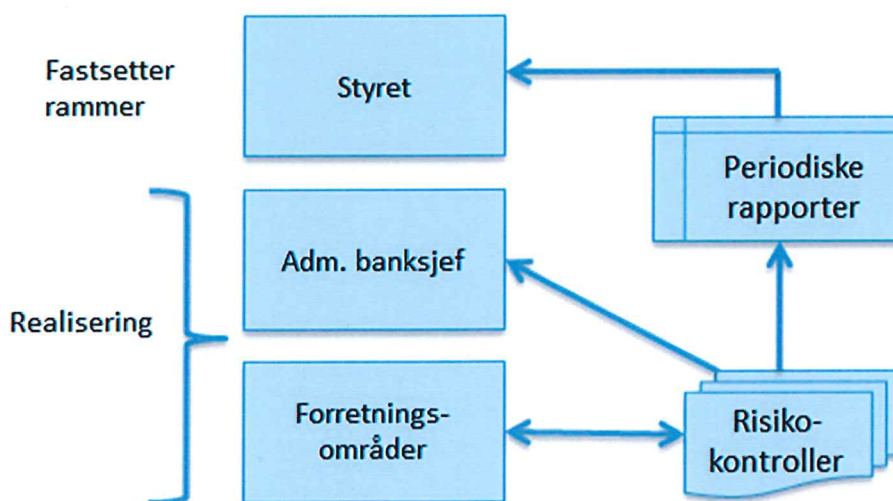
Bankens risikotoleranse og rammer er definert i noen hovedpolicier. Aasen Sparebank sin policystruktur er som følger



Policy for virksomhets- og risikostyring gir en overordnet beskrivelse av virksomhetsstyringen, herunder risikostyringen, i banken. Dokumentet er forankret og vedtatt av bankens styre, og skal også ses i sammenheng med bankens strategi og vedtekter. De øvrige policier er kommentert under i egne punkt.

Disse policier er underlagt en årlig revisjon av styret, eller endres ved behov i løpet av året.

Rollefordelingen i banken med hensyn til god virksomhetsstyring er som følger:



Banken har en egen Risk Manager og Controller som gjennomfører risikokontrollene. De kan rapportere direkte til styret ved behov.

### Likviditetsrisiko

Banken har definert likviditetsrisikoen som risikoen for at Aasen Sparebank ikke klarer å møte sine betalingsforpliktelser. Likviditetsrisiko oppstår som en følge av at bankens utlåns- og innlånsvirksomhet har ulike forfallsstrukturer. Likviditetsrisikoen styres gjennom løpetid på

kundeinnskudd, forfallsstruktur funding, bankens kredittverdighet, plassering av verdipapirer og den generelle likviditeten i markedet.

Banken har definert risikotoleranse mht likviditet som lav. Banken skal være i stand til å kunne klare seg i minst 6 måneder uten ny ekstern finansiering – i et stressscenario som er en kombinasjon av en generell krise og en bankspesifikk krise.

I tillegg til kundeinnskudd finansieres det aller meste av likviditetsbehovet gjennom obligasjonsmarkedet.

Banken har fastsatt rammer på hvor store innskudd som kan komme fra enkeltkunder, eller grupper av kunder. Dette for ikke å være for sårbar for flytting av midler.

Banken har en kredittramme fra oppgjørsbanken DNB på 100 mill. kr. Denne er underlagt årlig fornyelse. Denne kreditten inngår ikke i bankens beregning av diverse nøkkeltall for likviditet. Rammen på denne inngår ikke i bankens langsiktige kapitalplanlegging.

Banken har ved pr 30.09.15 verdipapir som er pantsatt i Norges Bank til en verdi av 57MNOK Banken har ikke lån i Norges Bank på dette tidspunktet.

Banken er eier i Eika Boligkreditt As. Gjennom dette eierskapet har banken forpliktet seg til å kjøpe OMF'er ved et finansieringsbehov i Eika Boligkreditt As og disse ikke kjøpes av øvrige investorer. Pr 30.09.15 var denne forpliktelsen kr 0, da Eika Boligkreditt As har en større likviditet enn forpliktelsene som forfaller neste 12 måneder.

Bankens likviditetsinkator 1 og 2 er hhv 100,1 og 107,4 pr 30.09.2015. LCR var for samme periode 81.

## **Markedsrisiko**

Policy for markedsrisiko er bankens overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til markedsrisiko. Med markedsrisiko forstås her risiko for reduserte verdier av bankens finansielle instrumenter som følge av svingninger i markedspriser for finans- og realaktiva. Policyen er underordnet bankens policy for virksomhets- og risikostyring. I praksis innebærer dette risiko i verdipapirer, renter og valuta. Banken skal ha en moderat risikotoleranse innenfor virksomhetsområdet.

Eksposering mot markedsrisiko i form av åpne posisjoner som følge av inn- og utlånsaktiviteten og/eller posisjoner i ulike typer finansielle instrumenter er ikke en del av bankens kjernevirksomhet og skal derfor være moderat. Banken har kompetanse og tilstrekkelige ressurser innenfor dette området.

Gjennom sin likviditetsforvaltning ønsker banken å oppnå en meravkastning på lang sikt utover plasseringer i norsk statspapirer.

Banken har en relativt beskjeden eksponering når det gjelder aksjer og fond (omløps-portefølje). Når det gjelder anleggsaksjer er eksponeringen større, og knappe 52,2 MNOK av dette er eierskap i Eika Boligkreditt. Banken har et eierskap i dette selskapet i forhold til den låneporteføljen som banken har formidlet til selskapet (dynamisk eierskapsmodell). Bankens totale eksponering mot egenkapitalinvesteringer er på 63,6 MNOK pr 30.09.15

Eksponering i aksjemarkedet skal bare skje ved eie av andeler i verdipapirfond som investerer i aksjer og/eller egenkapitalbevis.

Obligasjonsporteføljen forvaltes av Eika Kapitalforvaltning gjennom en forvaltningsavtale. Denne forvaltningsavtalen gir rammer på hvordan midlene kan forvaltes. Når det gjelder obligasjonsporteføljen er dette i det alt vesentlige en plassering banken har gjort for å være likvid til enhver tid. En del av denne porteføljen kan pantsettes i Norges Bank for å tilføre banken likviditet på kort varsel. Ved utgangen av året har banken ingen lån i Norges Bank. Rentereguleringene av obligasjonsporteføljen gjøres kvartalsvis. Beholdningen av obligasjoner ved årsskiftet var på 194MNOK.

Når det gjelder valuta har banken en beskjeden risiko. Banken har ikke lån i valuta og beholdningen av valuta er kun kontanter, holdt til kundeformål.

Banken har pr årsskiftet gitt fastrentelån til kunder på 61 mill kr. Disse er sikret med 2 renteswapper på til sammen 55 mill. kr.

### **Kredittrisiko**

Kredittrisiko er risikoen for at banken påføres tap på grunn av at motparten ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser ved forfall.

Kredittrisiko representerer det største risikoområdet for banken og vedrører alle fordringer på kunder som i hovedsak er utlån. Også andre utstedte kreditter, garantier, rentebærende verdipapirer, innvilgede ikke trukne kreditter er forbundet med kredittrisiko. Motpartrisiko som oppstår gjennom derivater og valutakontrakter innebærer også kredittrisiko. Bankens styre mottar kvartalsvis oversikt over kredittkvaliteten på bankens kredittportefølje. Banken har etablert rammer på porteføljefordelingen med hensyn på kvalitet og hvilke eksponeringer man kan ha innenfor enkelte bransjer.

Aasen Sparebank kjøper depottjenester til Eika Depotservice AS. I denne avtalen ligger også kvalitetskontroller på alle innkommende kredittsaker. Eika Depotservice AS rapporterer kvalitet til banken periodisk.

Banken skal ha en lav til moderat risikotoleranse innenfor kredittsområdet.

Bankens kredittpolicy revideres årlig og har innarbeidet «retningslinjer for forsvarlig utlånspraksis» fra Finanstilsynet. Kredittinnvilgelse i banken skjer etter en delegert fullmakts struktur.

Banken benytter en egen risikoklassifiseringsmodell for vurdering av risikoen på sine kredittkunder. Denne er dynamisk og oppdateres hver måned for å fange opp reell adferd på kundene. Man kan registrere såkalt migrering mellom ulike risikoklasser. Dette medfører at man jobber mere målrettet mot kunder med uønsket negativ endring.

I sin kredittpolicy har banken definert sitt primærmarked til å omfatte kommunene; Frosta, Levanger, Verdal og Inderøy.

Kredittpolicyen setter også rammer for maksimal eksponering mot ulike næringer.

Nedskrivninger på engasjement holder seg på et relativt sett lavt nivå. Banken har bokført tap lån og kreditter på til sammen 1,8 MONK pr 30.09.2015 mot 1,6MNOK 30.09.14.

Pr 30.09.15 ligger banken innenfor de rammer som styret har vedtatt i bankens kredittpolicy.

### **Operasjonell risiko**

Policy for operasjonell risiko beskriver bankens overordnede styring av operasjonell risiko. Operasjonell risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige/sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser (senere omtalt som «hendelser»). Dokumentet er underordnet bankens policy for virksomhets- og risikostyring, og det er i tillegg vedtatt policyer for de øvrige viktigste risikoområder.

Banken skal ha en lav risikotoleranse innenfor det operasjonelle området.

Operasjonell risiko oppstår som følge av bankens samlede virksomhet med tilhørende risikoområder. Styring av operasjonell risiko ivaretas også gjennom bankens øvrige policyer og retningslinjer.

Aasen Sparebank har valgt å inngå forretningsavtaler med Eika Kapitalforvaltning, Eika Depotservice, Eika Økonomiservice og Eika ViS. Gjennom disse vil man ta ned den operasjonelle risikoen på de respektive områdene, samt tilføre banken økt kvalitet på virksomhetsstyringen.

Banken har investert betydelig ressurser i virksomhetsstyringen de siste åra. Dette som en følge av betydelige større regulatoriske krav, samt ønske om en mere effektiv anvendelse av interne ressurser. Området er bemannet med Risk Manager og Controller som ivaretar mye av den operative overvåkningen av området.

Gjennom de kontroller og overvåkning av området er det ikke registrert handlinger av vesentlig karakter som har medført økte tap for banken eller økt risikoeksponering.

Pr 30.09.2015 er det ikke registrert tap som følge av operasjonelle handlinger som ligger utenfor rammer og retningslinjer. Ved årsskiftet ligger banken innenfor de rammer som styret har vedtatt i bankens policy for operasjonell risiko.



# Økonomi

Tall pr 30.09.15

|            | RESULTAT                                                                                     | 31.09.2015      | 31.09.2014      | 31.12.2014      |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1.         | Renteinntekter og lignende inntekter                                                         | 78.196          | 83.543          | 111.379         |
| 2.         | Rentekostnader og lignende kostnader                                                         | (37.658)        | (45.176)        | (60.283)        |
| <b>I</b>   | <b>NETTO RENTE OG KREDITTPROVISJON</b>                                                       | <b>40.538</b>   | <b>38.367</b>   | <b>51.096</b>   |
| 3.         | Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning                           | 2.666           | 1.506           | 1.840           |
| 4.         | Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester                                           | 17.144          | 18.998          | 25.469          |
| 5.         | Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester                                           | (2.522)         | (2.334)         | (3.363)         |
| 6.         | Netto verdiendring og gevinst/tap(-) på valuta og verdipapir som er omløpsmidler             | (852)           | 2.157           | 2.261           |
| 7.         | Andre driftsinntekter                                                                        | 339             | 397             | 436             |
| <b>II</b>  | <b>NETTO ANDRE DRIFTSINNTEKTER</b>                                                           | <b>16.774</b>   | <b>20.724</b>   | <b>26.643</b>   |
| <b>III</b> | <b>SUM DRIFTSINNTEKTER</b>                                                                   | <b>57.313</b>   | <b>59.091</b>   | <b>77.738</b>   |
| 8.         | Lønn og generelle administrasjonskostnader                                                   | (23.250)        | (20.548)        | (28.440)        |
| 8.1        | Lønn m.v (Personalkostnader)                                                                 | (15.510)        | (14.258)        | (19.748)        |
| 8.2        | Administrasjonskostnader                                                                     | (7.740)         | (6.290)         | (8.692)         |
| 9.         | Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler                           | (1.271)         | (1.308)         | (1.762)         |
| 10.        | Andre driftskostnader                                                                        | (4.732)         | (4.945)         | (6.885)         |
| <b>IV</b>  | <b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>                                                                   | <b>(29.252)</b> | <b>(26.801)</b> | <b>(37.087)</b> |
| <b>V</b>   | <b>DRIFTSRESULTAT FØR TAP</b>                                                                | <b>28.061</b>   | <b>32.290</b>   | <b>40.651</b>   |
| 11.        | Tap på utlån, garantier mv                                                                   | (1.789)         | (1.584)         | (3.622)         |
| 12.        | Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler | 335             | 535             | 536             |
| 13.        | Skatt på ordinært resultat                                                                   | (6.400)         | (7.440)         | (10.181)        |
| <b>VI</b>  | <b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT</b>                                                 | <b>20.207</b>   | <b>23.801</b>   | <b>27.384</b>   |

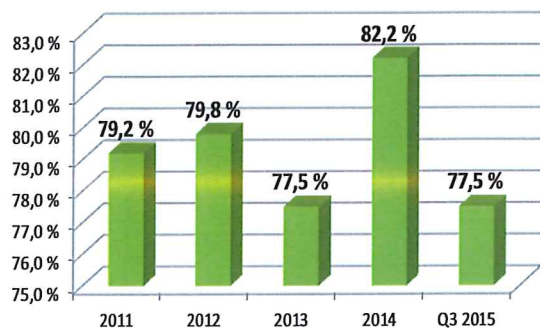
| BALANSE                                                                           | 31.09.2015       | 31.09.2014       | 31.12.2014       | endr.12mnd     | endr.fra 31.12 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>EIENDELER</b>                                                                  |                  |                  |                  |                |                |
| 1. Kontanter og fordringer på sentralbanker                                       | 71.101           | 63.505           | 72.636           | 7.596          | (1.535)        |
| 3. Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                                | 19.424           | 56.662           | 2.108            | (37.238)       | 17.316         |
| 4. Utlån til og fordringer på kunder                                              | 2.296.748        | 2.092.391        | 2.090.416        | 204.357        | 206.332        |
| -nedskrivninger på individuelle utlån                                             | 6.057            | 3.208            | 5.457            | 2.849          | 600            |
| -nedskrivninger på grupper av utlån                                               | 8.815            | 8.450            | 7.788            | 365            | 1.027          |
| 5. Overlatte eiendeler                                                            | -                | -                | -                | -              | -              |
| 6. Sertifikater,obligasjoner og andre rentebærende verdipapir med fast avkastning | 190.980          | 188.406          | 189.232          | 2.574          | 1.748          |
| 7. Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning                  | 66.775           | 82.346           | 113.561          | (15.571)       | (46.786)       |
| 10. Immaterielle eiendeler                                                        | 1.016            | 888              | 1.016            | 128            | (0)            |
| 11. Varige driftsmidler                                                           | 16.326           | 17.509           | 17.158           | (1.183)        | (832)          |
| 12. Andre eiendeler                                                               | 2.428            | 316              | 308              | 2.112          | 2.120          |
| 13. Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter  | 10.076           | 10.383           | 10.382           | (307)          | (306)          |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                                              | <b>2.660.003</b> | <b>2.500.748</b> | <b>2.483.571</b> | <b>159.254</b> | <b>176.430</b> |
| <b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>                                                       |                  |                  |                  |                |                |
| <b>GJELD:</b>                                                                     |                  |                  |                  |                |                |
| 14. Gjeld til kredittinstitusjoner                                                | 60.679           | 20.180           | 42.640           | 40.499         | 18.039         |
| 15. Innskudd fra og gjeld til kunder                                              | 1.780.018        | 1.684.100        | 1.717.968        | 95.918         | 62.050         |
| 16. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir                                    | 455.416          | 446.609          | 398.668          | 8.807          | 56.748         |
| 17. Annen gjeld                                                                   | 20.183           | 17.593           | 19.155           | 2.590          | 1.028          |
| 18. Påløpte kostnader og motatt ikke opptjente inntekter                          | 27.503           | 35.684           | 9.190            | (8.181)        | 18.313         |
| 19. Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser                            | 927              | 894              | 947              | 33             | (20)           |
| 20. Ansvarlig lånekapital                                                         | 44.897           | 44.807           | 44.829           | 90             | 68             |
| <b>SUM GJELD</b>                                                                  | <b>2.389.621</b> | <b>2.249.867</b> | <b>2.233.397</b> | <b>139.754</b> | <b>156.224</b> |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                                                |                  |                  |                  |                |                |
| 21. Innskudd egenkapital                                                          | 39.762           | 39.654           | 39.762           | 108            | 0              |
| 22. Opptjent egenkapital                                                          | 230.619          | 211.227          | 210.413          | 19.392         | 20.206         |
| <b>SUM EGENKAPITAL</b>                                                            | <b>270.382</b>   | <b>250.881</b>   | <b>250.175</b>   | <b>19.501</b>  | <b>20.207</b>  |
| <b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>                                                   | <b>2.660.003</b> | <b>2.500.748</b> | <b>2.483.571</b> | <b>159.254</b> | <b>176.430</b> |
| <b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>                                                     |                  |                  |                  |                |                |
| 23. Betingede forpliktelser                                                       | 204.299          | 259.032          | 266.504          | (54.733)       | (62.205)       |

|                                                       | Q3 2015 | 2014  | 2013  | 2012  | 2011  |
|-------------------------------------------------------|---------|-------|-------|-------|-------|
| <b>Drift og rentabilitet</b>                          |         |       |       |       |       |
| Netto renteinntekter i % av GFK(annu)                 | 2,10    | 2,13  | 2,16  | 2,10  | 2,20  |
| Netto provisjonsinntekter i % av GFK (annu)           | 0,76    | 0,92  | 0,90  | 0,71  | 0,60  |
| Driftskostnader i % av driftsinnt.ekskl. kursgev./tap | 51,04   | 47,71 | 49,58 | 56,46 | 56,68 |
| Totalrentabilitet                                     | 1,05    | 1,14  | 1,10  | 0,86  | 0,75  |
| Egenkapitalrentabilitet                               | 10,35   | 11,33 | 11,22 | 10,44 | 8,97  |
| Antall årsverk                                        | 29,4    | 27,3  | 24,7  | 22,7  | 22,4  |
| <b>Soliditet.</b>                                     |         |       |       |       |       |
| Ren kjernekapitaldekning i %                          | 15,03   | 16,46 | 14,69 | 12,97 |       |
| Kjernekapitaldekning i %                              | 15,19   | 17,66 | 18,02 | 16,61 |       |
| Kapitaldekning i %                                    | 15,19   | 17,66 | 18,03 | 16,62 | 14,98 |
| Egenkapitalprosent                                    | 10,20   | 10,07 | 10,05 | 8,45  | 8,23  |
| Tapsavsetninger i % av br. utlån                      | 0,65    | 0,63  | 0,68  | 0,61  | 0,52  |
| Bokførte tap i % av br. utlån 1.1. (annu)             | 0,11    | 0,18  | 0,20  | 0,10  | 0,16  |
| Uvektet kjernekapitaandel (Leverage ratio)*           | 8,24    | 9,48  |       |       |       |
| <b>Finansiering - likviditet.</b>                     |         |       |       |       |       |
| Totale innskudd i % av brutto utlån                   | 77,50   | 82,18 | 77,47 | 79,80 | 79,19 |
| Forv. kap. økning i % av forv. (annu)                 | 9,47    | 9,96  | 13,99 | 8,08  | 10,69 |
| Utlånsøkning i prosent av utlån 1.1 (annu)            | 9,35    | 6,43  | 12,45 | 8,55  | 10,95 |
| Innskuddsøkning i prosent av innskudd 1.1.(annu)      | 4,82    | 12,90 | 9,17  | 9,39  | 9,00  |

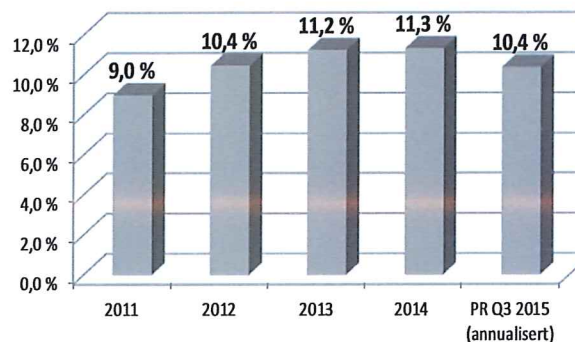
\* utarbeidet fra Q4 2014

## Nøkkeltall pr 30.09.15 grafisk fremstilling

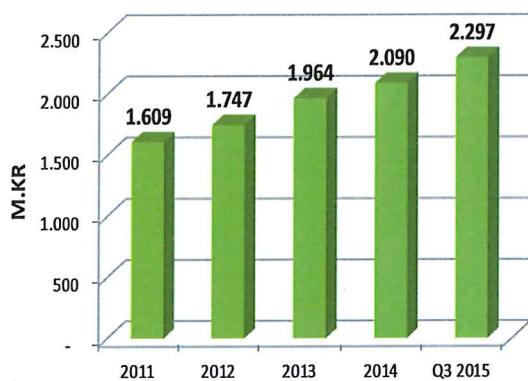
### Innskuddsdekning



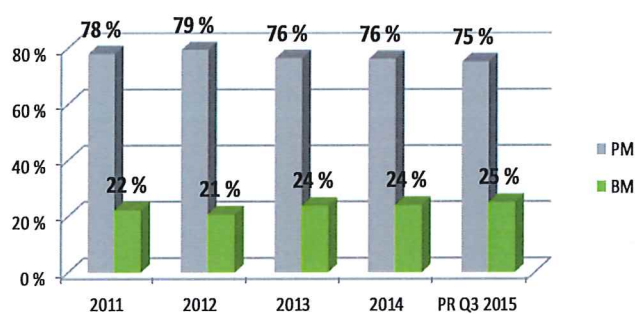
### EK-avkastning



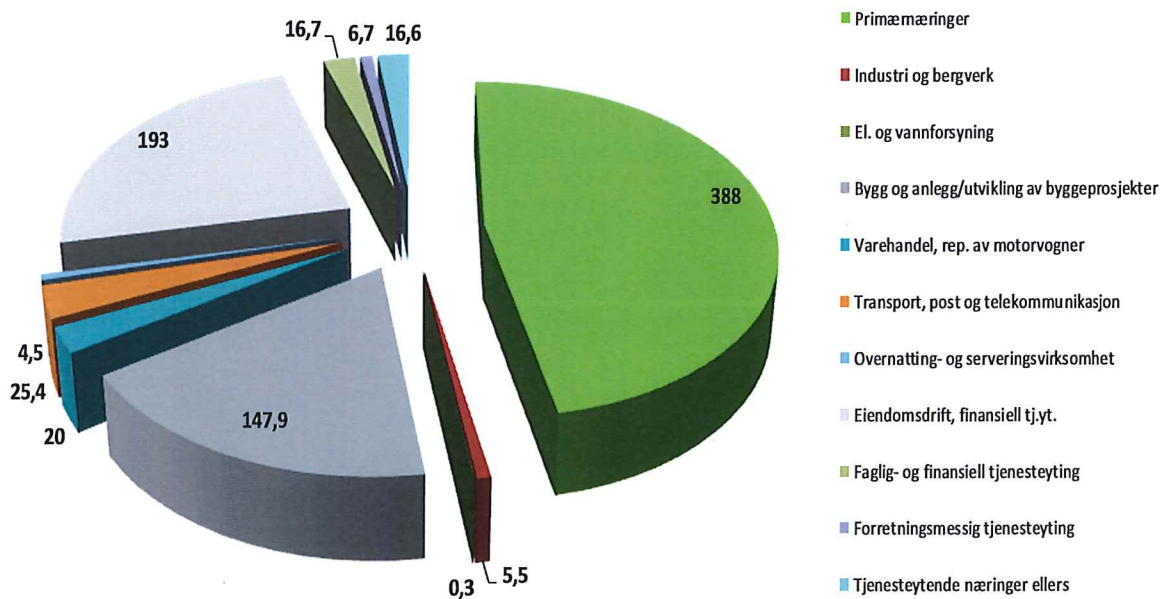
### Brutto utlån



### Fordeling utlån PM inkl. EBK/BM



### Utlån BM i mill. kroner fordelt på sektor



## Historisk finansiell informasjon

Revidert historisk finansielle informasjon for de siste to regnskapsårene er utarbeidet etter NGAAP og ligger tilgjengelig via vår hjemmeside og Oslo Børs NewsWeb :

|                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                               |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Innholdskrav opptaksdokument                     | Referansedokument med link                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Side(r) i referansedokumentet |
| <i>Revidert historisk finansiell informasjon</i> | Årsregnskap 2014 komprimert 26022015<br><a href="http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=372338">http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=372338</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 19-51                         |
| <i>Tilhørende revisjonsberetning</i>             | Tillegg til Årsregnskap 2014<br><a href="http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=372338">http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=372338</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 2-3                           |
| <i>Revidert historisk finansiell informasjon</i> | Årsregnskap 2013<br><a href="http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=347244&amp;searchCriteria.fromDate=04.02.2013&amp;searchCriteria.toDate=10.03.2014&amp;searchCriteria.issueId=8105&amp;searchCriteria.categoryId=122&amp;searchCriteria.infoRequiredOnly=false&amp;searchCriteria.oamMandatoryOnly=false&amp;searchCriteria.currentVersionOnly=false&amp;searchCriteria.activeIssuesOnly=true&amp;searchCriteria.osloMarketOnly=false">http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=347244&amp;searchCriteria.fromDate=04.02.2013&amp;searchCriteria.toDate=10.03.2014&amp;searchCriteria.issueId=8105&amp;searchCriteria.categoryId=122&amp;searchCriteria.infoRequiredOnly=false&amp;searchCriteria.oamMandatoryOnly=false&amp;searchCriteria.currentVersionOnly=false&amp;searchCriteria.activeIssuesOnly=true&amp;searchCriteria.osloMarketOnly=false</a> | 32-80                         |
| <i>Tilhørende revisjonsberetning</i>             | Årsregnskap 2013<br><a href="http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=347244&amp;searchCriteria.fromDate=04.02.2013&amp;searchCriteria.toDate=10.03.2014&amp;searchCriteria.issueId=8105&amp;searchCriteria.categoryId=122&amp;searchCriteria.infoRequiredOnly=false&amp;searchCriteria.oamMandatoryOnly=false&amp;searchCriteria.currentVersionOnly=false&amp;searchCriteria.activeIssuesOnly=true&amp;searchCriteria.osloMarketOnly=false">http://www.newsweb.no/newsweb/search.do?messageId=347244&amp;searchCriteria.fromDate=04.02.2013&amp;searchCriteria.toDate=10.03.2014&amp;searchCriteria.issueId=8105&amp;searchCriteria.categoryId=122&amp;searchCriteria.infoRequiredOnly=false&amp;searchCriteria.oamMandatoryOnly=false&amp;searchCriteria.currentVersionOnly=false&amp;searchCriteria.activeIssuesOnly=true&amp;searchCriteria.osloMarketOnly=false</a> | 82-84                         |
| <i>Urevidert delårsinformasjon</i>               | Delårsrapport Q3 2015 (innta link)<br><a href="https://aasen-sparebank.no/om-oss/aars_og_delaarsrapporter">https://aasen-sparebank.no/om-oss/aars_og_delaarsrapporter</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 8-12                          |

Banken utarbeider sitt regnskap etter NGAAP.

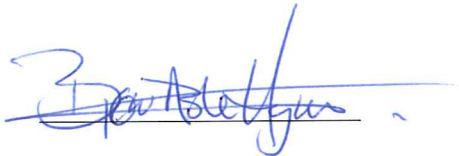
## Bekreftelser

Det bekreftes at bankens arbeidskapital anses som tilstrekkelig til å dekke bankens nåværende behov.

Ansvarlig for informasjonen i dette dokumentet er Bjørn Asle Hynne, adm. banksjef og Per Ivar Bakkenget, ass. Banksjef.

Det bekreftes at opplysningene i opptaksdokumentet så langt vi kjenner til er i samsvar med de faktiske forhold, at det ikke forekommer utelatelser fra opptaksdokumentet som er av en slik art at de kan endre opptaksdokumentets betydningsinnhold, og at de ansvarlige har gjort alle rimelige tiltak for å sikre dette.

Åsen, den 08.01.2016



Bjørn Asle Hynne

Adm. Banksjef



Per Ivar Bakkenget

Ass. banksjef